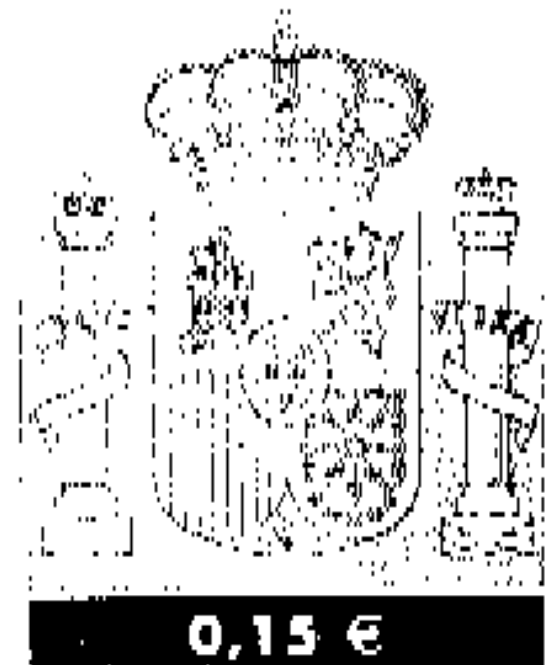




8N4157929

Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2008025718 26/03/2008 10:07


INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2007



**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 9 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

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

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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2008** Nº **01/08/00108**
IMPORTE COLEGIAL: **88,00 EUR**

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el Nº S0530)

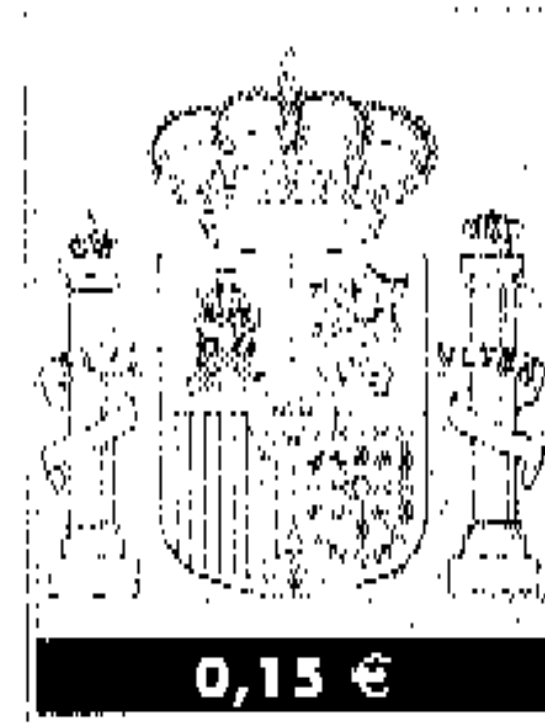
José Carlos Hernández Barrasús

3 de marzo de 2008

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

8N4157930

11/2007



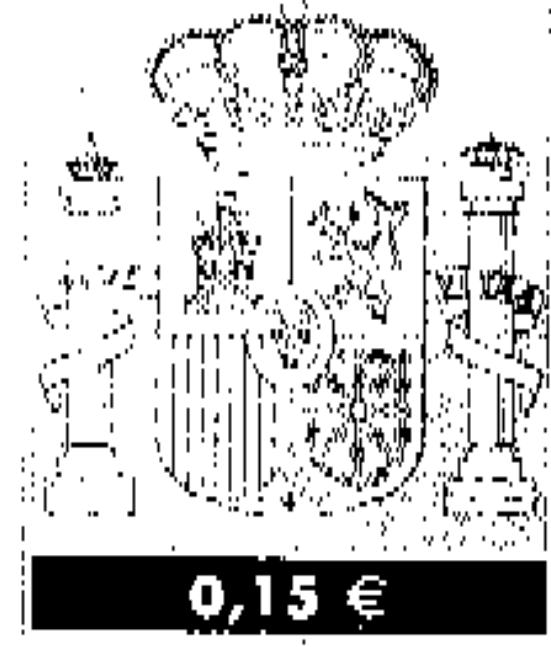
**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2007**



CUENTAS ANUALES

8N4157931

11/2007



**Balances de situación de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de

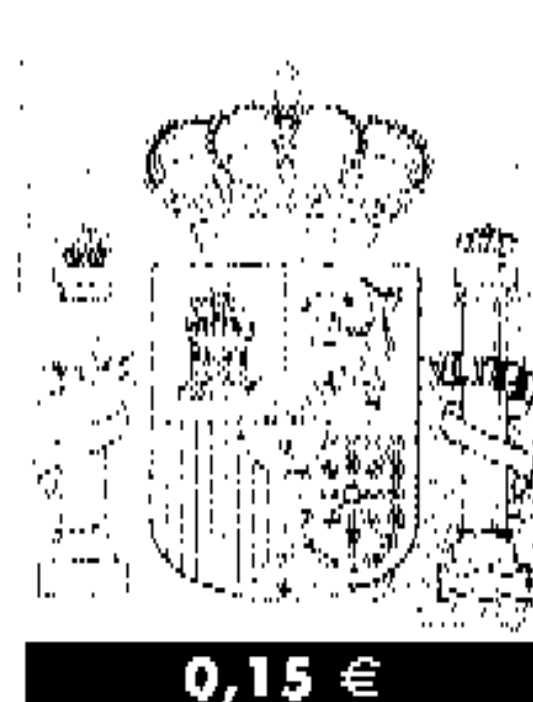
ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	7	120.234	114.414
Cartera de negociación	8	8.246	3.919
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	1.163
Derivados de negociación		8.246	2.756
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	34.099	30.443
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		34.099	30.443
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		3.308	3.727
Activos financieros disponibles para la venta	10	905.919	471.569
Valores representativos de deuda		729.866	365.094
Otros instrumentos de capital		176.053	106.475
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		4.369	26.562
Inversiones crediticias	11	6.897.445	6.235.451
Depósitos en entidades de crédito		183.202	556.228
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		6.673.936	5.644.749
Valores representativos de deuda		4.113	-
Otros activos financieros		36.194	34.474
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	223.402	150.092
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		5.759	31.723
Derivados de cobertura	13	113	20.989
Activos no corrientes en venta	14	17.893	7.229
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		17.893	7.229
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	80.414	72.642
Entidades asociadas		6	12
Entidades multigrupo		9.518	1.740
Entidades del grupo		70.890	70.890
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	16	176.987	167.955
De uso propio		170.599	161.375
Inversiones inmobiliarias		5.823	5.892
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		565	688
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	4.719	3.545
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		4.719	3.545
Activos fiscales	26	76.847	58.073
Corrientes		7.412	7.517
Diferidos		69.435	50.556
Periodificaciones	18	7.251	5.019
Otros activos	19	1.054	731
TOTAL ACTIVO		8.554.623	7.342.071

8N4157932

11/2007

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de



PASIVO

Cartera de negociación

- 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
- Posiciones cortas de valores

Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

Pasivos financieros a coste amortizado

- Depósitos de bancos centrales
- Depósitos de entidades de crédito
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
- Depósitos de la clientela
- Débitos representados por valores negociables
- Pasivos subordinados
- Otros pasivos financieros

Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas

Derivados de cobertura

Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

Provisiones

- Fondos para pensiones y obligaciones similares
- Provisiones para impuestos
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
- Otras provisiones

Pasivos fiscales

- Corrientes
- Diferidos

Periodificaciones

Otros pasivos

- Fondo Obra social
- Resto

Capital con naturaleza de pasivo financiero

TOTAL PASIVO

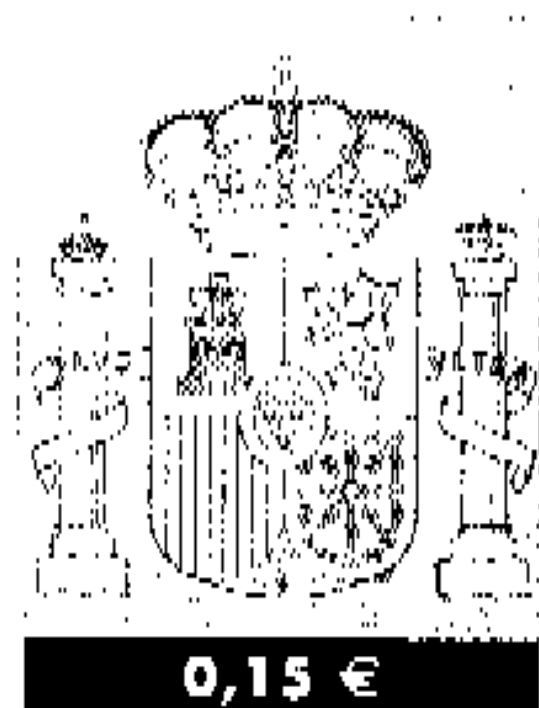
Nota	Miles de euros	
	2007	2006
8	6.700	5.839
	-	-
	-	-
	-	-
	6.700	5.839
	-	-
	-	-
20	7.995.148	6.838.623
	200.000	100.000
	748.572	434.517
	-	-
	5.563.775	5.163.618
	1.096.211	874.205
	294.417	184.844
	92.173	81.439
	-	-
13	51.107	34.880
	-	-
22	34.514	42.512
	20.219	17.902
	-	-
	2.217	2.191
	12.078	22.419
26	36.442	24.964
	-	320
	36.442	24.644
18	18.104	16.770
19	3.768	3.371
25	3.768	3.371
	-	-
	-	-
	8.145.783	6.966.959

PATRIMONIO NETO

PRO-MEMORIA				
Riesgos contingentes		21	<u>246.510</u>	<u>210.696</u>
Garantías financieras			246.510	210.696
Activos afectos a obligaciones de terceros			-	-
Otros riesgos contingentes			-	-
Compromisos contingentes		21	<u>1.251.077</u>	<u>1.227.156</u>
Disponibles por terceros			1.205.819	1.194.947
Otros compromisos			45.258	32.209
			<u>1.497.587</u>	<u>1.437.852</u>

8N4157933

11/2007



**Cuentas de pérdidas y ganancias de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

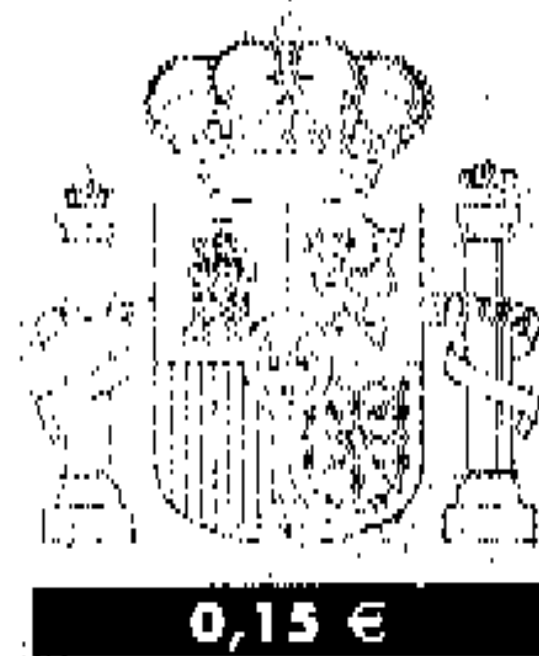
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Cuentas de pérdidas y ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	28	357.898	235.398
Intereses y cargas asimiladas	28	(224.945)	(123.304)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(224.945)	(123.304)
Rendimiento de instrumentos de capital		1.507	3.330
Participaciones en entidades asociadas		-	17
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		-	46
Otros instrumentos de capital		1.507	3.267
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		134.460	115.424
Comisiones percibidas	29	53.219	50.820
Comisiones pagadas	29	(6.881)	(6.237)
Resultados de operaciones financieras (neto)	28	(537)	4.774
Cartera de negociación		29	629
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.648)	717
Activos financieros disponibles para la venta		2.018	3.428
Inversiones crediticias		-	-
Otros		64	-
Diferencias de cambio (neto)		429	598
MARGEN ORDINARIO		180.690	165.379
Otros productos de explotación	30	3.938	4.003
Gastos de personal	31	(74.221)	(69.506)
Otros gastos generales de administración	32	(26.015)	(23.788)
Amortización		(9.326)	(7.403)
Activo material	16	(8.282)	(6.567)
Activo intangible	17	(1.044)	(836)
Otras cargas de explotación	30	(1.579)	(1.420)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		73.487	67.265
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(27.325)	(16.894)
Activos financieros disponibles para la venta	10.3	(3)	(550)
Inversiones crediticias	11.4	(27.255)	(16.496)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	15	(12)	152
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		(55)	-
Dotaciones a provisiones (neto)	22	(10.114)	196
Otras ganancias	33	18.185	7.582
Ganancias por venta de activo material		12.797	6.132
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		5.388	1.450
Otras pérdidas	33	(4.331)	(10.178)
Pérdidas por venta de activo material		(1)	(6)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(4.330)	(10.172)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		49.902	47.971
Impuesto sobre beneficios	26	(2.560)	(7.753)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		47.342	40.218
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		47.342	40.218

8N4157934

11/2007



**Estados de cambios en el patrimonio neto de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

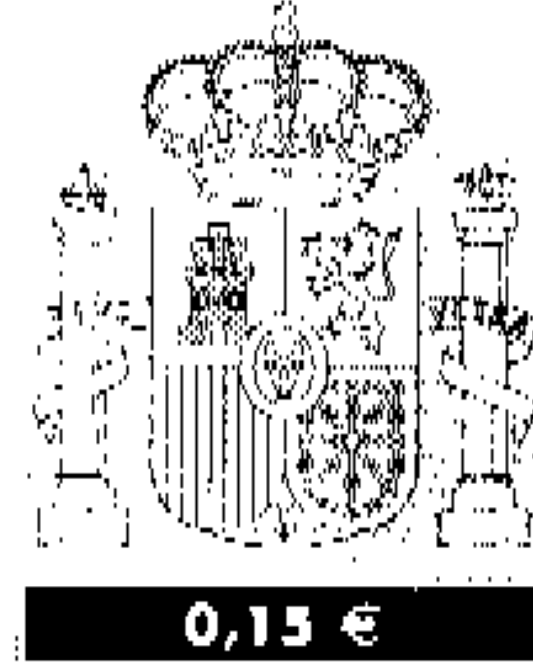
Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(113)	11.718
Activos financieros disponibles para la venta	(131)	12.363
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.599)	23.195
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.412	(2.714)
Impuesto sobre beneficios	56	(8.118)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(594)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(914)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	320
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	18	(51)
Ganancias/Pérdidas por conversión	26	(78)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(8)	27
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.342	40.218
Resultado publicado	47.342	40.218
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	47.229	51.936
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	5.106
Fondos propios	-	5.106
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	47.229	57.042

8N4157935

11/2007

TIMBRE
DEL ESTADO



**Estados de flujos de efectivo de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

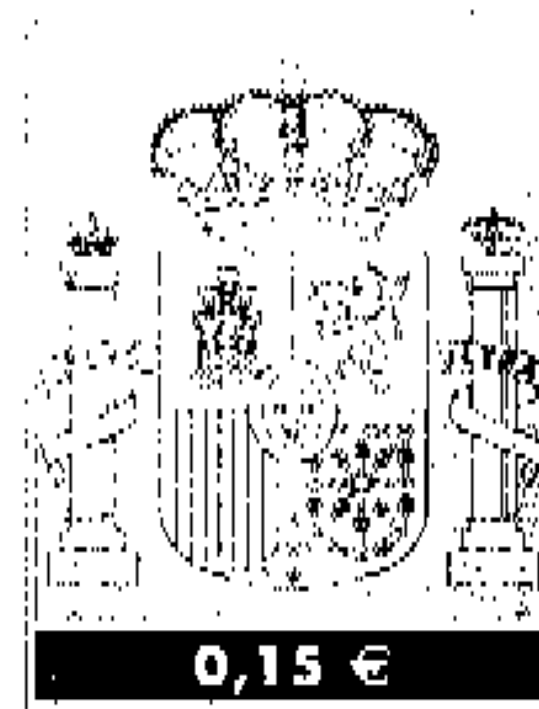
[Firma manuscrita]

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

- 6 -

8N4157936

11/2007

**CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS****Estados de flujos de efectivo****correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN****Inversiones**

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos financieros
 Otros activos

Subtotal**Desinversiones (+)**

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos financieros
 Otros activos

Subtotal**Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación
 Adquisición de instrumentos de capital propios
 Enajenación de instrumentos de capital propios
 Emisión/Amortización cuotas participativas
 Emisión/Amortización otros instrumentos de capital
 Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero
 Emisión/Amortización pasivos subordinados
 Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo
 Dividendos/Intereses pagados
 Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación

Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)**Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)****AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)**

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio
 Efectivo o equivalentes al final del ejercicio

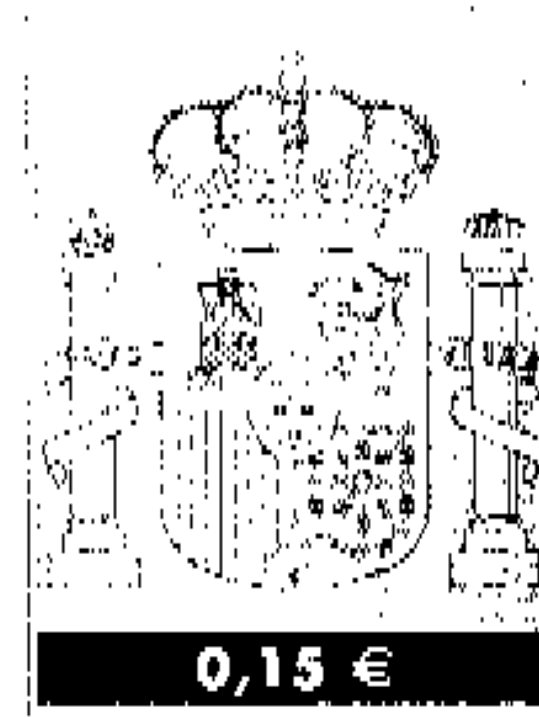
Miles de euros	
2007	2006
(7.778)	(14)
(17.313)	(30.090)
(2.218)	(2.145)
(73.310)	-
-	-
-	-
(100.619)	(32.249)
-	2.001
-	736
-	38
-	51.549
-	-
10.665	-
10.665	54.324
(89.954)	22.075
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
109.571	49.652
-	299.943
-	-
-	-
109.571	349.595
-	-
5.820	(15.178)
114.414	129.592
120.234	114.414



MEMORIA

8N4157937

11/2007



ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL RIESGO
7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO
9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
11. INVERSIONES CREDITICIAS
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
15. PARTICIPACIONES
16. ACTIVO MATERIAL
17. ACTIVOS INTANGIBLES
18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTIGENTES
22. PROVISIONES
23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
24. RESERVAS
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
26. SITUACIÓN FISCAL
27. PARTES VINCULADAS
28. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
29. COMISIONES
30. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
31. GASTOS DE PERSONAL
32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN
33. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
34. OTRA INFORMACIÓN
35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Triana, nº 20 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de 180 oficinas abiertas (170 oficinas en 2006), fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias, contando con una plantilla total de 1.207 personas al 31 de diciembre de 2007.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas del 2%.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en su reunión de 26 de febrero de 2008, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

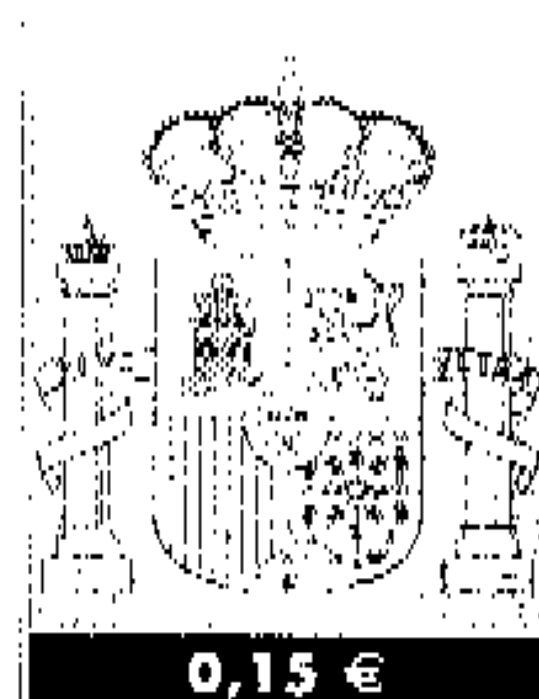
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se han preparado en base a los registros contables de la Caja Insular de Ahorros de Canarias y se presentan de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de Banco de

8N4157938

11/2007



España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, 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.

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

Estas cuentas anuales de la Entidad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que las cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General el 14 de mayo de 2007.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

La preparación de estas cuentas anuales, de conformidad con la Circular 4/2004, requiere que los Administradores de la Entidad realicen juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 3.j).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 3.r).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.m, 3.o, 16 y 17).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 6.d).

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

c) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 212.910 y 141.553 miles de euros, respectivamente.

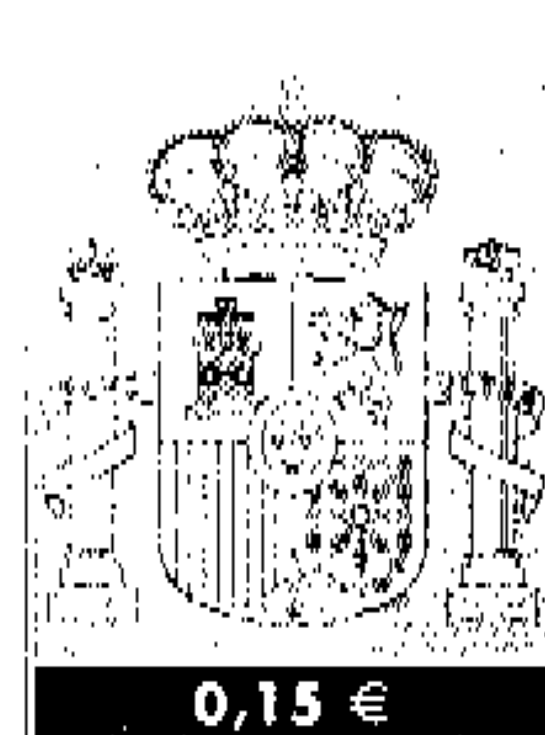
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Capital	-	-
Reservas	418.452	339.133
Reservas en Sociedades Consolidadas	12.386	11.350
Deducciones	(15.374)	(8.988)
Recursos propios básicos	415.464	341.495
Reservas de Revalorización	48.716	49.440
Fondos de la Obra Social	565	688
Pérdidas por deterioro colectivas	71.792	69.218
Financiación Subordinada	212.263	154.386
Recursos propios de segunda categoría	333.336	273.732
Otras deducciones	-	-
Recursos propios computables	748.800	615.227
Recursos propios mínimos	535.890	473.674

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 6.648.122 y 5.865.570 miles de euros, respectivamente.

8N4157939

11/2007



De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 los ratios de solvencia son:

	2007	2006
Sobre recursos propios básicos	6,20	5,76
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,98	4,63
Sobre recursos propios totales	11,18	10,39

d) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.198 miles de euros (1.068 miles de euros en el ejercicio 2006), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 30).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Combinaciones de negocios y consolidación

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 15 y en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, sobre el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 adjuntos, supone incrementar la cifra total de activos en 11.092 y 4.673 miles de euros, las reservas en 12.386 y 11.349 miles de euros, el patrimonio neto en 13.577 y 12.757 miles de euros y el beneficio neto del ejercicio en 960 y 1.037 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios.

e) Operaciones en moneda extranjera

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

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

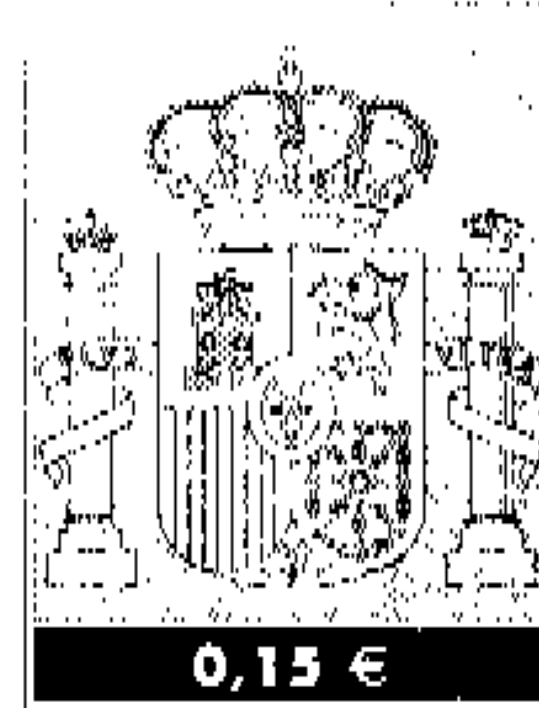
- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 87.412 miles de euros (52.221 miles de euros en el ejercicio 2006) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda

8N4157940

11/2007



extranjera es de 83.512 miles de euros (51.060 miles de euros en el ejercicio 2006) (véase Nota 6.b.3).

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable y se presenta de forma fiel.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

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

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

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

g) Instrumentos financieros

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

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un



tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

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

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

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

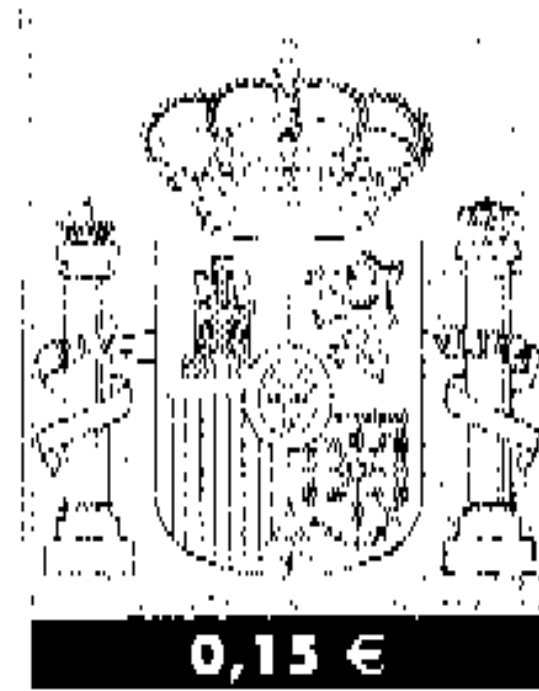
La Entidad emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando la Entidad no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, la Entidad no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los

8N4157941

11/2007



derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente (préstamos, créditos, depósitos, etc...).
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como de instrumentos de capital (acciones y participaciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

g.1) Activos financieros

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

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, en caso de existir, forman parte de esta cartera los



activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la Entidad.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o como activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital propiedad de la Entidad correspondiente a entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo y que no se hayan incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

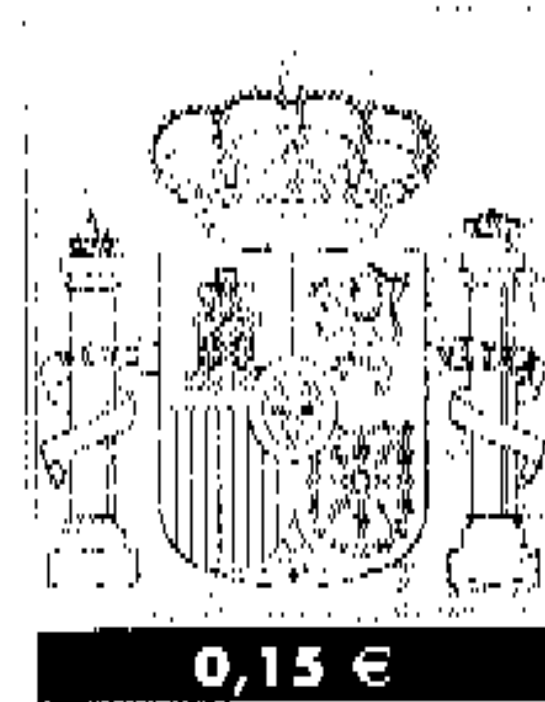
En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia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

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

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

8N4157942

11/2007



- interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.1) de esta memoria.

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

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

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

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

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

La categoría de riesgo fallido recoge el importe de los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Como mínimo se incluyen todos los débitos de los clientes que estén declarados en concurso de acreedores para los que conste que se ha declarado o se va a declarar la fase de liquidación, y los saldos de las operaciones clasificadas como dudosas por razón de morosidad con una antigüedad superior a cuatro años.

g.2) Pasivos financieros

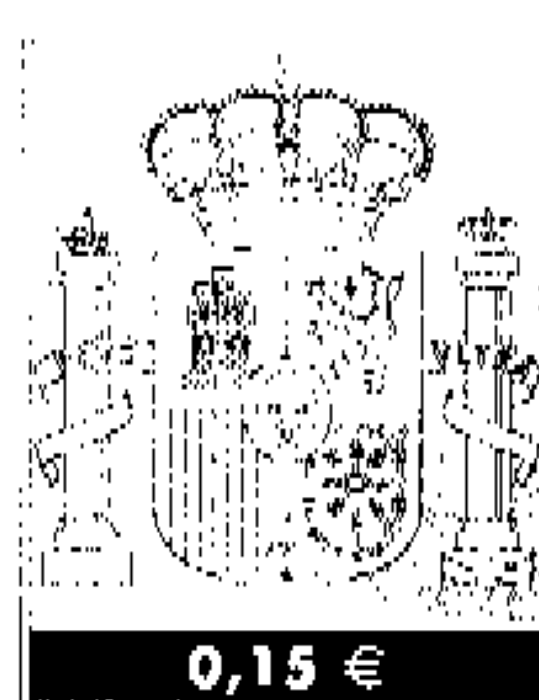
Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura.

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad no tenía pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. A 31 de diciembre de 2007 la Entidad no tenía pasivos financieros clasificados en esta categoría.

8N4157965

11/2007



• “Pasivos financieros a coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable 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, hasta su vencimiento. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que se valoran por su valor razonable y no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado 1) de esta misma nota.

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

g.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los

intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.j); (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias; (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

h) Garantías financieras

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

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como se establece en la Nota 3.j) en relación con el deterioro de valor de los activos financieros.

i) Participaciones

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 15 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de

8N4157966

11/2007



- decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- **Multigrupo:** Son aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- **Asociadas:** Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los

mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

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

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

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

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

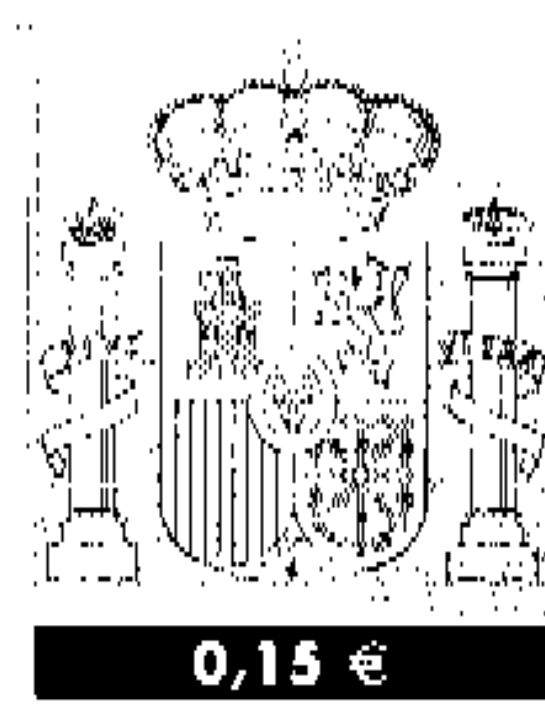
Adicionalmente, la Entidad identifica todos aquellos activos que pueden tener la consideración de riesgo subestándar. Esta categoría comprende todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para ser considerados dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden llegar a traducirse en pérdidas para la Entidad. Se incluyen en esta clasificación las operaciones de clientes pertenecientes a colectivos en dificultades, y las operaciones no documentadas adecuadamente. A 31 de diciembre de 2007 la Entidad ha clasificado en esta categoría riesgos por un importe de 212.398 miles de euros.

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

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por

8N4157967

11/2007



0,15 €

materializarse el riesgo-país entendiendo como tal, aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste, distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

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

Dado que la Entidad no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro



previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

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

k) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, la Entidad sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

La Entidad clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le apliquen ambos riesgos, ésta se clasifica dentro de la categoría que implique mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

La Entidad clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

8N4157968

11/2007



Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, la Entidad mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Para el cálculo de la estimación de la cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación genérica que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro β , menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el periodo, sin incluir las dotaciones por riesgo-país. Los parámetros α y β serán objeto de revisión y actualización periódica por el Banco de España y tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Los importes de los parámetros α y β para cada una de las clases de riesgo son:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α .

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos y compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello la Entidad clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de

indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 de Banco de España.

l) Coberturas contables

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

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

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnan las condiciones que permitan considerarlos como de cobertura se tratan a efectos contables como "derivados de negociación".

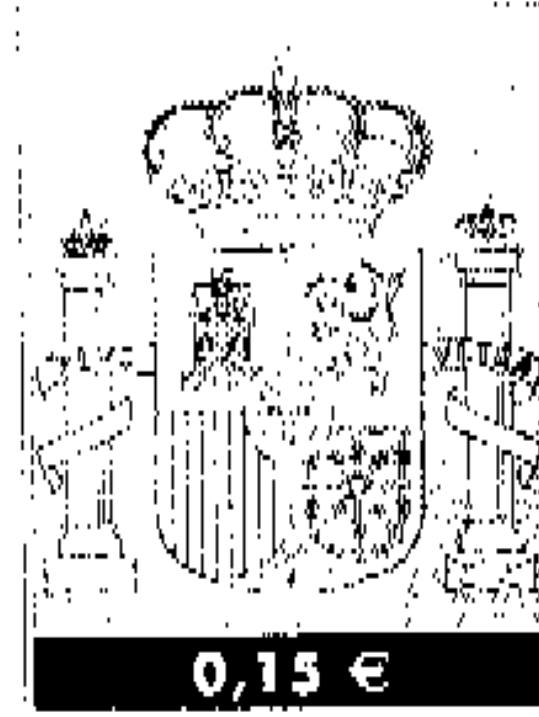
Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valor razonable"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- c) Estar documentada adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se

8N4157969

11/2007



cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos sea similar.

La Entidad considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados, casi en su totalidad, por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos
 - Futuros sobre tipos de interés
 - Futuros sobre índices de renta variable
 - Opciones Call y Put sobre futuros de bonos
 - Futuros sobre acciones de renta variable
 - Opciones sobre índices de renta variable
 - Opciones sobre acciones
- En Mercados OTC son:
 - Call Money Swaps
 - Swaps
 - Opciones Call y Put (Vanilla y distintas variantes, asiática, bermuda, worst of call, con barreras knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en:

- *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.
- *Coberturas de flujos de efectivo:* cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.



Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

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

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

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

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

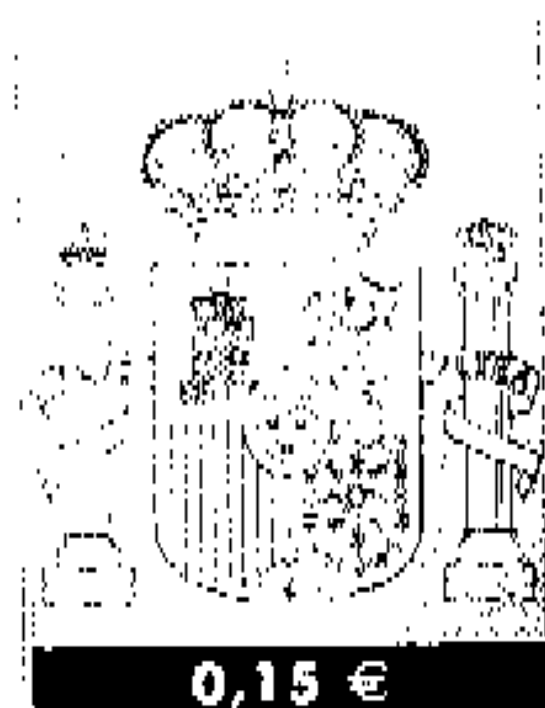
Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se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

m) Activos materiales

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

8N4157970

11/2007



Los activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad. Las inversiones inmobiliarias recogen 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. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición la Entidad ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	50-100 años	1%-2%
Inversiones inmobiliarias	50 años	2%
Mobiliario	10 años	10%
Instalaciones	6,66 años-10 años	10%-15%
Vehículos	6,66 años	15%
Equipos de automatización	4 años	25%

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

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

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

Los activos clasificados como "Inversiones inmobiliarias" en el balance de situación recogen 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.

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

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

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 ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

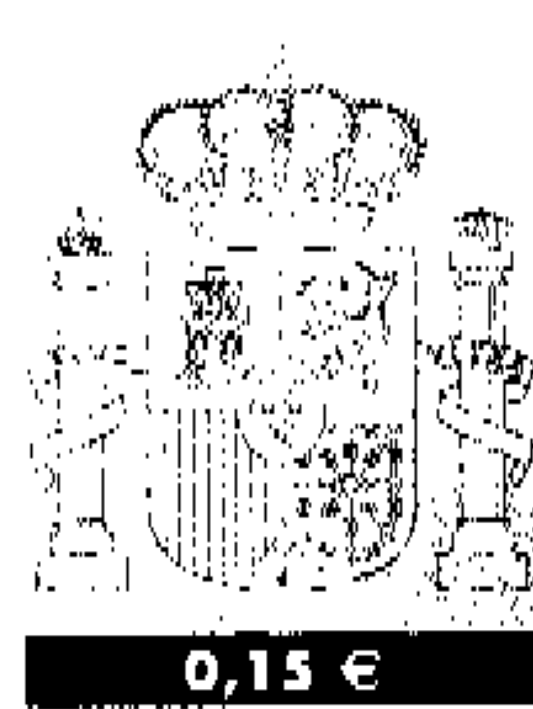
n) Existencias

Este epígrafe recoge bienes de naturaleza no activable que se utilizan en el curso ordinario del negocio y cuyo coste se determina mediante la aplicación del método de valoración del coste medio ponderado.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor razonable. Tanto las disminuciones como las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las

8N4157971

11/2007



existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se utilizan las mismas.

o) Activo intangible

Otro activo intangible

La Entidad clasifica como "Otro activo intangible" aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

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

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3-5	20%-33,33%

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. La Entidad no mantiene al cierre del ejercicio ningún activo clasificado como con vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 3.m)

p) Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad

transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad no tiene activos significativos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando la Entidad es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

Arrendamientos operativos

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

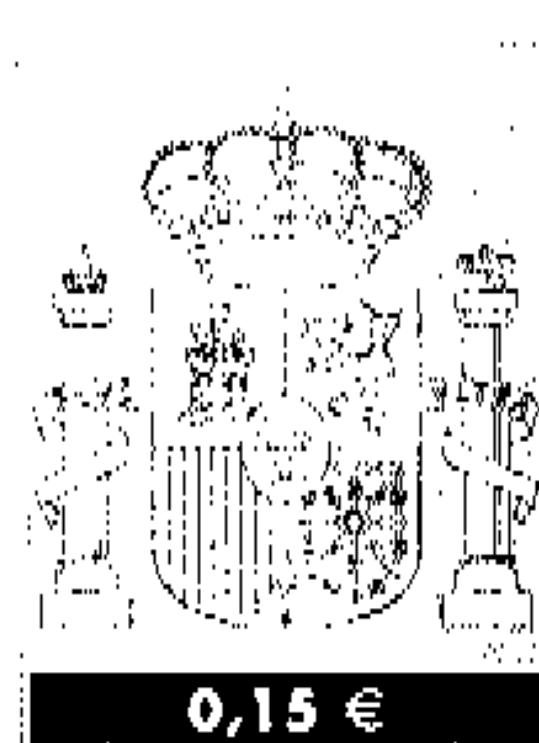
Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del período de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias,

8N4157972

11/2007



siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

q) **Activos no corrientes en venta**

La Entidad califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, la Entidad clasifica sus activos adjudicados (en pago de deudas) en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

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

r) **Gastos de personal**

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechos habientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Con fecha 30 de julio de 2007, la Entidad ha firmado con los representantes sindicales un acuerdo para la transformación del sistema de previsión social complementaria de los empleados. El mismo día, la Comisión de Control del Plan de Pensiones aprobó la modificación de las especificaciones del Plan para dar cobertura a los acuerdos alcanzados.

La transformación ha consistido en pasar de un modelo de prestación definida a un modelo de aportación definida para los compromisos de jubilación y de prestación mínima garantizada para las contingencias de riesgo (invalidez, viudedad y orfandad de activo). La fecha de efecto de la transformación ha sido 1 de enero de 2007. Los principales puntos del acuerdo fueron los siguientes:

- Para los partícipes que ya se encontraban en aportación definida, la aportación del ejercicio 2007 y siguientes será el resultado de aplicar al salario pensionable percibido un porcentaje del 5% (Subplan B).
- Para los partícipes que han transformado el modelo de prestación (Subplan A) la aportación para el ejercicio 2007 y siguientes ha sido el resultado de aplicar al salario pensionable percibido mensualmente el porcentaje reconocido individualmente en el momento de la transformación, y por tanto "ad personam", más un porcentaje complementario adicional. Asimismo, las partes acuerdan articular un procedimiento para, en su caso, reajustar los porcentajes "ad personam" del colectivo incorporado inicialmente en el Subplan A (empleados que anteriormente estaban en prestación definida). El reajuste se hará el 31 de diciembre de los años 2007, de 2011 y el 31 de diciembre cada cinco años a partir de esa fecha hasta la jubilación del último partícipe. El reajuste se realizará siempre hacia futuro y en ningún momento implicará un reconocimiento de cuantías devengadas o por el tiempo transcurrido entre cada período de cómputo. Este reajuste sólo operará en sentido de incremento del porcentaje si el resultado de la operación así lo requiriese. En su caso, para determinar el potencial incremento se tendrá en cuenta la diferencia de rentabilidad obtenida por la participación del Plan de Pensiones en el Fondo de Pensiones con el tipo de interés utilizado en las bases actuariales para el cálculo de los porcentajes "ad personam". El reajuste tendrá como valor máximo la conversión en aportaciones futuras, desde cada una de las fechas de aplicación, de la diferencia entre la capitalización teórica descrita en el párrafo anterior y la que se hubiera tenido de obtener un punto porcentual menos de rentabilidad.
- Cumplimiento de la sentencia del Tribunal Constitucional 104/2004 de 28 de junio.
- Inicio de un proceso de jubilaciones parciales para empleados con 60 ó más años de edad que, estando en activo en la fecha del acuerdo, hayan nacido antes del 31 de diciembre de 1949.

8N4157973

11/2007



Asimismo, durante el ejercicio 2007, la Entidad ha suscrito un acuerdo con los miembros del Comité de Dirección por el cual se les reconoce un complemento de previsión equivalente al 70% del importe de la pensión complementaria teórica que les habría correspondido al trabajador de haber estado en el sector de Cajas de Ahorros antes del 30 de mayo de 1986, y sujeto a una serie de restricciones. Este complemento dejará de aportarse si el trabajador dejase de pertenecer al Comité de Dirección (véase Nota 27.2). Este compromiso se materializará mediante una aportación mensual (aportación definida).

Como consecuencia del nuevo acuerdo de transformación, antes mencionado, se ha revisado y actualizado el Plan de Reequilibrio vigente del acuerdo con el anterior pacto de empresa suscrito por la Entidad el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio, de acuerdo con el cual los fondos a aportar se transferirían al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. El nuevo Plan de reequilibrio pactado no supone la modificación de plazos, aunque si ha modificado los importes a aportar de acuerdo con el nuevo esquema de previsión social.

Con fecha 28 de diciembre de 2007, la Entidad ha presentado ante la Dirección General de Seguros una modificación del Plan de Reequilibrio para incorporar a este Plan los derechos de ciento cincuenta y tres empleados que no figuraban en el Plan de Reequilibrio de 2003. Para estas personas se incorporan los derechos que les corresponden por una fecha de entrada anterior, correspondiente a la fecha del primer contrato, según establece la Sentencia del Tribunal Constitucional 104/2004 de 28 de junio. La corrección de la fecha de entrada llevó consigo que estos partícipes no deberían haberse encontrado bajo la modalidad de aportación definida y si en prestación definida, con la consecuente modificación de los Servicios Pasados a reconocer en el Plan de Reequilibrio. Tras la modificación de dichos servicios pasados el déficit a 31 de diciembre de 2001 se incrementaba en 9.938 miles de euros.

Como consecuencia de lo anteriormente explicado en relación con el Plan de Reequilibrio, la Entidad ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2007, por todos sus componentes, 16.145 miles de euros (10.009 miles de euros en el ejercicio 2006). De este importe, 11.914 miles de euros (7.684 miles de euros en el ejercicio 2006) corresponden al componente de amortización del déficit y al componente de transferencia y 4.231 miles de euros (2.325 miles de euros en el ejercicio 2006) a intereses.

Asimismo la Entidad ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2007 un importe de 3.176 miles de euros correspondiente a los costes corrientes del periodo 2002-2006 correspondiente a estos 153 partícipes.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad tenía pendientes de aportar al Plan 48.476 y 50.452 miles de euros, respectivamente (véase Nota 20.3).

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

ALFON
L. PONS
X
aspa

servicio y salario). Todos estos compromisos por pensiones están exteriorizados de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

- **Plan de aportación definida**

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio. El importe correspondiente a las aportaciones de ahorro, reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007, ascendió a 8.029 miles de euros (1.210 miles de euros en el ejercicio 2006) (véase Nota 31).

- **Plan de prestación definida**

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente.

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

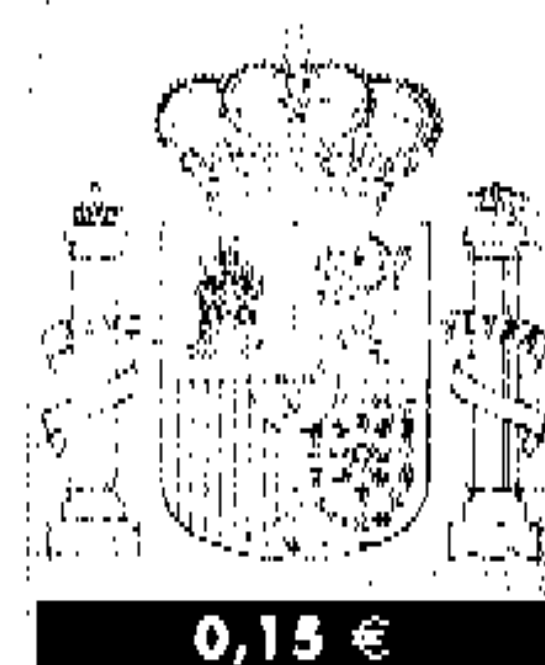
El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

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

Después de la transformación pactada en el ejercicio 2007, al 31 de diciembre de 2007 los únicos compromisos que se consideran de prestación definida son los mantenidos con el personal jubilado. A continuación se recogen los importes globales tanto del valor actual de las obligaciones como del valor razonable de los activos, así como las pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas correspondiente a los compromisos con el personal pasivo:

8N4157974

11/2007



	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual de las obligaciones (pasivos)	105.171	146.277
Valor razonable de activos del plan (-)	(94.262)	(147.341)
Valor actual de las obligaciones – Valor de los activos	10.909	(1.064)
Pérdidas o (ganancias) actuariales no reconocidas en el balance (-)	-	(5.692)
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	-	-
Importe a cubrir	10.909	(6.756)

El detalle de los activos financieros emitidos por la Entidad y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones subordinadas	2.195	2.195
	2.195	2.195

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2007 por el valor actual de los compromisos y de los activos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor actual de los compromisos	Valor actual de los activos
Saldo al 1 de enero de 2007	146.277	147.341
Derechos reconocidos al personal en activo que transformo a aportación definida	(54.237)	(53.086)
Rentabilidad de los activos	-	3.617
Coste por intereses	3.528	-
Aportaciones	-	3.955
Pagos de prestaciones	(5.681)	(5.681)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas	15.284	(1.884)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	105.171	94.262

Las pérdidas actuariales por importe de 17.168 miles de euros se deben principalmente a los cambios en alguna de las hipótesis utilizadas en el ejercicio 2007 respecto a 2006. No obstante, el impacto del cambio en estas hipótesis en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio no ha sido por el total, pues en ejercicios anteriores la Entidad había constituido provisiones por importe de 11.944 miles de euros (Nota 22), que aunque no clasificadas en el epígrafe de Fondos de Pensiones estaban asignadas a cubrir sus compromisos de prestación definida bajo hipótesis mas conservadoras.

Cuantificación de los compromisos de prestación definida asumidos con el personal

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal tanto pasivo como prejubilado, presenta (sin incluir los premios de antigüedad), al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos a cubrir:		
Compromisos por pensiones causadas	105.171	92.040
Riesgos por pensiones no causadas devengados	-	54.237
	105.171	146.277
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	-	14.393
	105.171	160.670

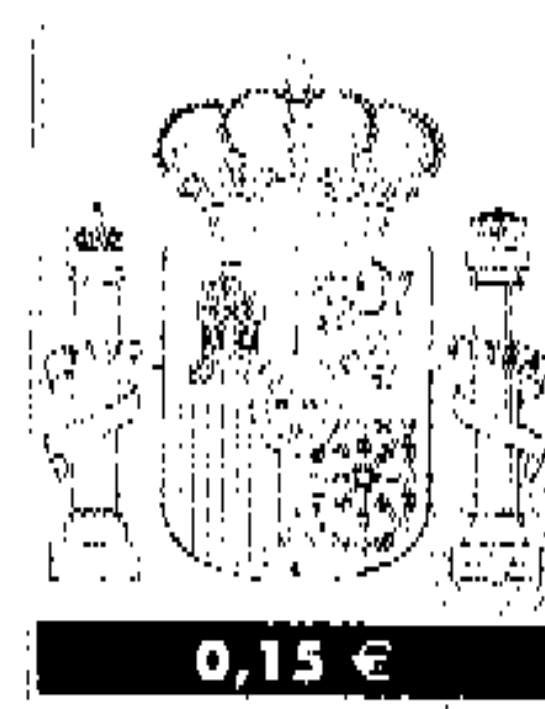
La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido:

	2007	2006
1) Tablas de mortalidad	GRM-GRF 95	GRM-GRF 95
2) Tipo de actualización	4%	4%
3) Tipos de rendimiento de los activos afectos al plan	4%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Activos	2%	2%
Prejubilados	2%	1%
5) Tipo de revalorización de las pensiones	2%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
7) Rotación de la plantilla	No	No

8N4157975

11/2007



Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidez con el personal activo, que no dependen de la antigüedad del empleado de la Entidad se cubren con una póliza de seguros suscrita con CASER, S.A. y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan las primas de seguro contratadas para su cobertura.

Fondo para prejubilados y jubilados parciales

Con fecha 30 de julio de 2007 la Entidad ha puesto en marcha un plan de jubilaciones parciales que ha supuesto que la Entidad haya constituido un fondo interno por importe de 4.562 miles de euros (véase Nota 22) que recoge el valor actual de los sueldos y salarios, cotizaciones a la seguridad social y aportaciones a planes de pensiones del colectivo acogido a dicho plan. En este sentido, la dotación se ha realizado atendiendo a un criterio de devengo entre la fecha del acuerdo y en el momento en el que cada trabajador se jubile parcialmente. Este plan, junto con los de prejubilación realizados en los ejercicios 2000 y 2002, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

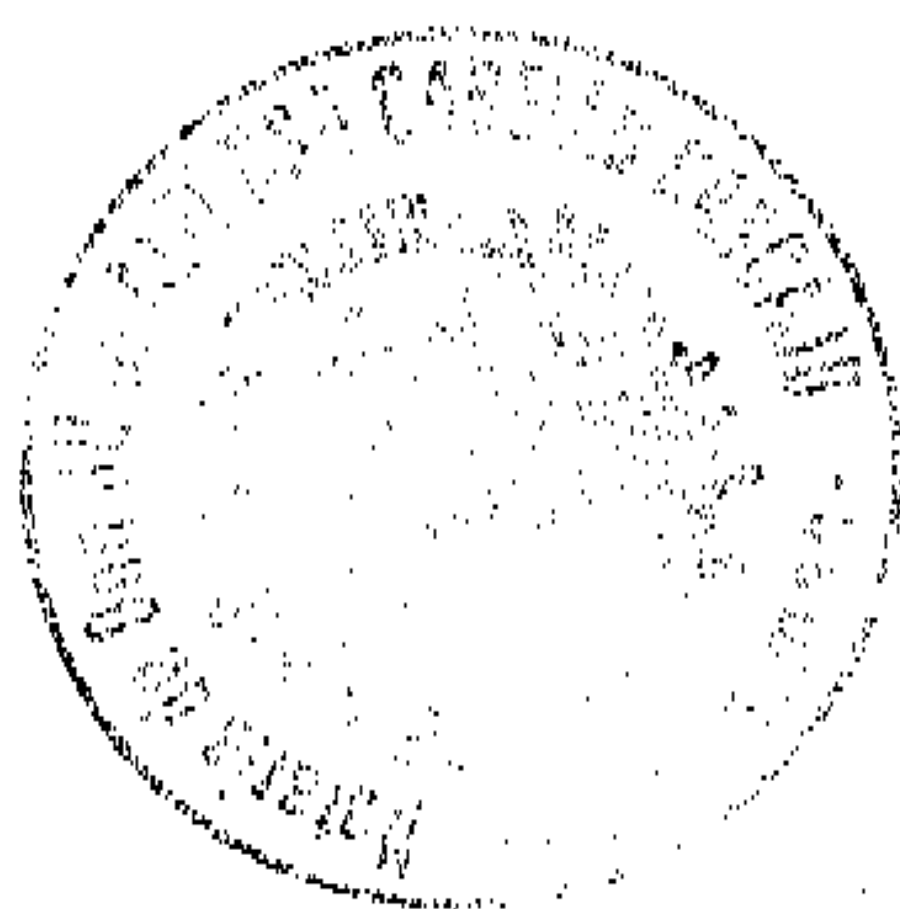
Al 31 de diciembre de 2007 la Entidad tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance, por importe de 7.105 miles de euros (véase Nota 22) (3.852 miles de euros a 31 de diciembre de 2006), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2007 por importe de 1.986 miles de euros (2.178 miles de euros en el ejercicio 2006). Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos compromisos fueron las siguientes:

	2007	2006
1) Tipo de actualización	5%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Jubilados parciales	3%	-
Prejubilados	2%	1%
5) IPC a largo plazo	2%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

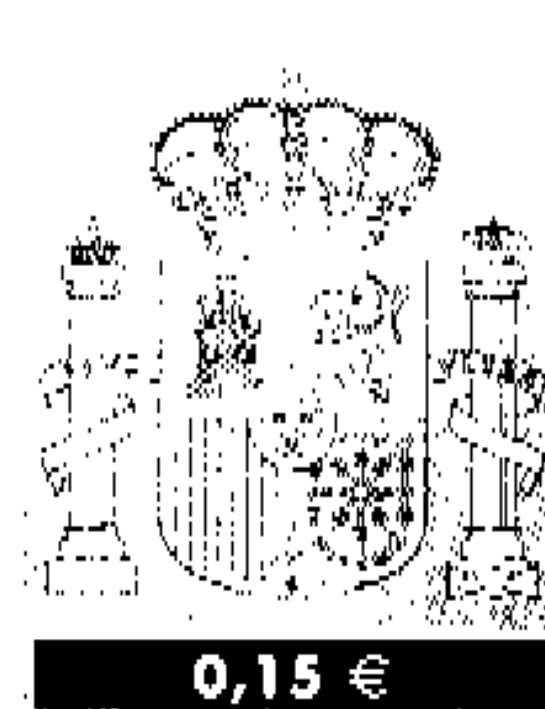
Asimismo, la Entidad se encuentra obligada al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 2.205 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 22) (2.106 miles de euros en el ejercicio 2006).

on May
-Las



8N4157998

11/2007



Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

s) Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para 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, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden (véase Nota 21).

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 capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. La Entidad, de acuerdo con sus asesores legales, ha establecido las provisiones necesarias para atender las pérdidas estimadas derivadas de dichos procedimientos (véase Nota 22), por lo que sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales.

t) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

u) Fondos y obras sociales

La Entidad refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la obra social se presentan en partidas separadas del balance de situación.

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

v) Impuesto sobre los beneficios

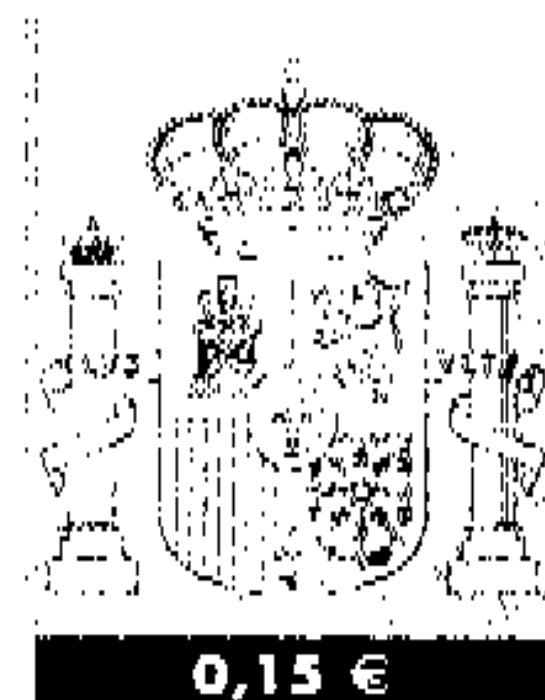
El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles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

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

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

8N4157999

11/2007



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

Al menos, en cada cierre contable la Entidad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables. En este sentido, en noviembre de 2006 fue aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008.

Al cierre de 2006, la Entidad ajustó el valor de sus activos y pasivos fiscales en 2,5 ó 5 puntos porcentuales dependiendo de si la reversión del ajuste fiscal se previó que tendría lugar en 2007 o en 2008 y ejercicios siguientes.

w) Recursos de clientes fuera de balance

La Entidad recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

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

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

x) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

La Entidad utiliza el método indirecto para elaborar el estado de flujos de efectivo. Para ello se comienza por el resultado del ejercicio, corrigiendo su importe por los efectos de las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

y) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y la Entidad mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad valorados por separado.

La Entidad no ha reconocido los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004.

8N4158000

11/2007



4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2006, los Administradores de la Entidad decidieron modificar el registro contable de los activos fiscales relativos a las dotaciones al fondo de pensiones, realizadas con anterioridad al proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones realizado en el ejercicio 2002 (véase Nota 3.r). Estas dotaciones tenían la consideración de gasto no deducible y diferencia permanente con la normativa contable anterior. La Circular 4/2004, de Banco de España, exige su reconocimiento como activo por impuestos diferidos y deben ser objeto de registro contable. Consecuentemente, y de acuerdo con lo indicado en el apartado 3 de la Norma 19ª de la Circular 4/2004, en las cuentas anuales del ejercicio 2006 se modificaron los importes de los diferentes estados y notas contenidas en la memoria correspondientes al ejercicio 2005 afectados por esta corrección tomando, a efectos de presentación, como fecha de corrección retrospectiva el 1 de enero de 2005.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración de La Caja Insular de Ahorros de Canarias propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	47.342	40.218
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuable	47.342	40.218
A Reserva para Inversiones en Canarias	8.300	24.000
A Reservas voluntarias	23.700	2.718
A Fondo obra social	15.342	13.500
Total distribuido	47.342	40.218

6. GESTIÓN DEL RIESGO

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y

otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

La Entidad tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos de la Entidad tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la garantía, cuantía de la operación y cuantía del riesgo por Grupo Económico.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una oficina: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su propuesta y envío al escalón superior, si las excede.

Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración de la Entidad.

Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II (BIS II)

Paralelamente al Sistema de Control descrito, la Entidad se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección de la Entidad, en segunda.

Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

8N4137924

11/2007



En particular, para el Riesgo de Crédito, la Entidad está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia de la Entidad y sentar las bases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

Durante el ejercicio 2007 se han realizado modificaciones de políticas asociadas al modelo de Scoring de préstamos personales al consumo, orientadas a la adecuada actualización de los criterios crediticios a las necesidades comerciales valorando para ello el perfil de riesgo que se pretende asumir por la Entidad. En cada una de estas modificaciones se ha actuado paralelamente sobre los manuales que regulan los aspectos cualitativos. Se ha integrado el modelo proactivo en la gestión de la Entidad, utilizándose en campañas de activo y en el seguimiento del riesgo. Todos los desarrollos llevados a cabo en el transaccional operatorio, se enmarcan en un proceso de mejora continua que permite asegurar mayores cotas de eficacia con el paso del tiempo. Adicionalmente se llevan a cabo seguimientos de los resultados de los Scoring, que permitan evaluar su utilidad para conseguir el perfil de riesgo requerido por la Entidad, que durante este año se han ampliado al procedimiento hipotecario y al sistema proactivo.

a.2) Seguimiento

En la actualidad, y acorde a los principios o recomendaciones de BIS II, la Entidad para la realización de sus funciones del seguimiento de la composición y estructura de la inversión, cuenta con herramientas informáticas que permiten tener un perfecto conocimiento por segmentos y garantías, así como realizar un exhaustivo control de la evolución del activo y de los niveles de morosidad.

De esta forma la Dirección del Área de Riesgos define continuamente cuales son los segmentos concretos en los que se debe fortalecer el seguimiento, para velar por la correcta calidad del activo. Así se pueden establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad inferior a la media del sector.

Para el correcto desarrollo de funciones, la Entidad cuenta con el Departamento de Análisis y Seguimiento de Riesgos, que a través de los procedimientos y controles establecidos, califican a los clientes para evitar, en la medida de lo posible, situaciones de impago en un futuro.

a.3) Recuperación

El impago de las operaciones crediticias a favor de la Entidad ha obligado al desarrollo de un procedimiento formal de actuación en dos vías:

- Tratamiento contable automatizado de acuerdo a la normativa establecida por el Banco de España, con un riguroso criterio de dotación de provisiones.
- Sistema de gestión regulado por normativa interna, y que se caracteriza por la implicación directa de toda la Entidad durante el tiempo que dura el proceso de recuperación, individualizando la responsabilidad en la oficina de segmentación del cliente.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con medios técnicos para conocer la situación global de cada cliente facilitándose información a la red comercial de aquéllos que por plazo o importe resultan significativos para que ésta realice las gestiones oportunas y comunique los logros alcanzados. Toda esta información está accesible a toda la Entidad para la adecuada coordinación entre todas las áreas implicadas.

Las gestiones personales (llamadas telefónicas, visitas, etc.) se complementan con procesos de carácter automático como la emisión de distintas cartas/comunicados que en un primer grado alertan a los intervinientes del impago y posteriormente requieren e informan a aquéllos de las acciones a seguir por la Entidad (trámites legales, ASNEF, etc.).

Una vez requeridos los intervinientes y no resuelta la situación de impago, es política general de la Entidad el inicio de trámites judiciales en los casos que se detectan bienes suficientes. Las operaciones con insolvencia contrastada o cuya demanda legal no es rentable económicamente, se gestionan a través de una agencia externa de cobro como requisito previo para su paso a fallidos.

La eficacia del sistema resulta de:

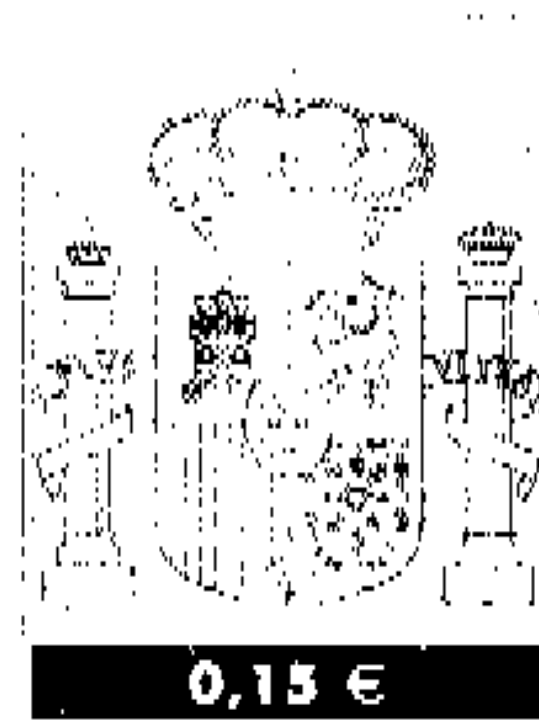
- a) Un sistema de alertas preventivas emitidas por distintos departamentos; Riesgos, Morosidad y Auditoría.
- b) La participación del staff de auditoría de forma coordinada con el Departamento de Morosidad y Contenciosos, que vela por el estricto cumplimiento de la normativa y procede con los requerimientos oportunos en cada caso.
- c) Integración de las cifras de impagados en el sistema de evaluación de las oficinas, penalizando la mala gestión en un grado que obliga a priorizar esta rúbrica frente a cualquier otra acción comercial.

Los procedimientos judiciales instados para la recuperación de operaciones dudosas son gestionados por letrados adscritos al Departamento de Morosidad. El seguimiento de las operaciones de menor relevancia es gestionado por abogados externos.

El sistema de recuperación de impagados se ha reforzado con la subcontratación de un servicio de telecobro a través de una empresa participada, lo que, unido al desarrollo de la

8N4137925

11/2007



Unidad de Seguimiento de Riesgos, ha permitido mantener nuestro índice de morosidad por debajo de la media nacional del sistema financiero español.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela y otros activos financieros	6.710.130	5.679.223
Entidades de crédito	183.202	556.228
Valores representativos de deuda	991.480	545.629
Derivados de negociación y de cobertura	8.359	23.745
Pasivos contingentes	246.510	210.696
Total Riesgo	8.139.681	7.015.521
Líneas disponibles por terceros	1.205.819	1.194.947
Exposición máxima	9.345.500	8.210.468

Composición de la cartera crediticia por tramos de riesgo

La normativa contable del Banco de España clasifica la inversión crediticia en función del riesgo existente distinguiendo entre: "sin riesgo apreciable" (sector público, entidades de crédito, operaciones con garantía dineraria o pignoratícia), "riesgo bajo" (garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas y cuyo riesgo vivo es inferior al 80% de la tasación), "riesgo medio-bajo" (resto de garantía hipotecaria y garantía real), "riesgo medio" (resto de sectores residentes y países OCDE), "riesgo medio-alto" (créditos al consumo y a países no OCDE) y "riesgo alto" (tarjetas, excedidos y descubiertos).

El 78,04% de la inversión crediticia de nuestra Entidad está clasificado dentro de las categorías riesgo bajo y riesgo medio-bajo.

CATEGORÍAS DE RIESGO (*)

	2007	2006
Riesgo bajo	39,38%	35,82%
Riesgo medio-bajo	38,66%	42,40%
Riesgo medio	19,05%	19,15%
Riesgo medio-alto y alto	2,91%	2,63%

* Sin incluir "sin riesgo apreciable"



Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos de la Entidad se muestra a continuación:

GARANTÍAS (%):	2007	2006
Hipotecaria	73,30%	71,30%
Personal	25,13%	27,16%
Sector público	0,16%	0,30%
Otras garantías reales	1,41%	1,24%

Como se puede comprobar en este cuadro, destaca la concesión de préstamos con garantía hipotecaria, que alcanzan el 73,30 % del total préstamos y créditos.

Riesgos dudosos y su cobertura

Ejercicio	2005	2006	2007
Índice morosidad	0,54	0,47	0,60
Ratio de cobertura de la morosidad	326,43	367,71	300,06

Dentro del total "Crédito a la clientela", los deudores dudosos suponen, al cierre del ejercicio 2007, 40.818 miles de euros, 27.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (véase Nota 11.2).

Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

El ratio de morosidad por segmentos en la Entidad se muestra a continuación:

SEGMENTOS	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Empresas	0,46%	0,66%	0,87%
Particulares, garantía hipotecaria	0,79%	0,54%	0,49%
Particulares, resto garantías	1,16%	1,08%	0,97%
Promotores	0,45%	0,07%	0,10%
Instituciones	0,00%	0,00%	0,00%

8N4137926

11/2007



Distribución del riesgo de crédito por plazo

La distribución del riesgo en porcentaje de operaciones según su plazo es la siguiente:

PLAZO:	31/12/2007	31/12/2006
Hasta 1 año	38,4%	37,8%
De 1 a 2 años	1,6%	2,0%
De 2 a 5 años	16,3%	17,6%
De 5 a 10 años	6,7%	5,4%
Más de 10 años	22,8%	21,8%
Indefinido o sin plazo	14,2%	15,4%

Distribución del riesgo por área geográfica

La distribución del riesgo por área geográfica (sin tener en cuenta los pasivos contingentes y las líneas disponibles por tercero) según la localización de los clientes es la siguiente:

Ejercicio 2007	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	7.544.118	1.452.329
Negocios con otros países de la Unión Europea	226.030	-
Negocios en el resto del Mundo	123.023	-
Total	7.893.171	1.452.329

Ejercicio 2006	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	6.529.982	1.403.361
Negocios con otros países de la Unión Europea	163.797	2.282
Negocios en el resto del Mundo	111.046	-
Total	6.804.825	1.405.643

La distribución del riesgo registrado en los epígrafes de "Crédito a la clientela" y de "Otros activos financieros" según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	47.601	1	396	49.594	1	401
Industrias	158.305	2	631	158.787	3	1.677
Construcción	1.653.050	25	5.523	1.998.602	35	7.043
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	766.865	11	4.481	709.122	12	3.305
<i>Transporte y comunicaciones</i>	146.122	2	1.126	180.654	3	53
<i>Otros servicios</i>	938.098	14	5.543	178.626	3	473
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	2.106.433	31	13.024	1.695.408	30	8.015
<i>Consumo y otros</i>	251.463	4	3.231	227.934	4	2.632
Sin clasificar	642.193	10	6.863	480.496	9	3.544
Crédito a la Clientela y otros activos financieros	6.710.130	100	40.818	5.679.223	100	27.143

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

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

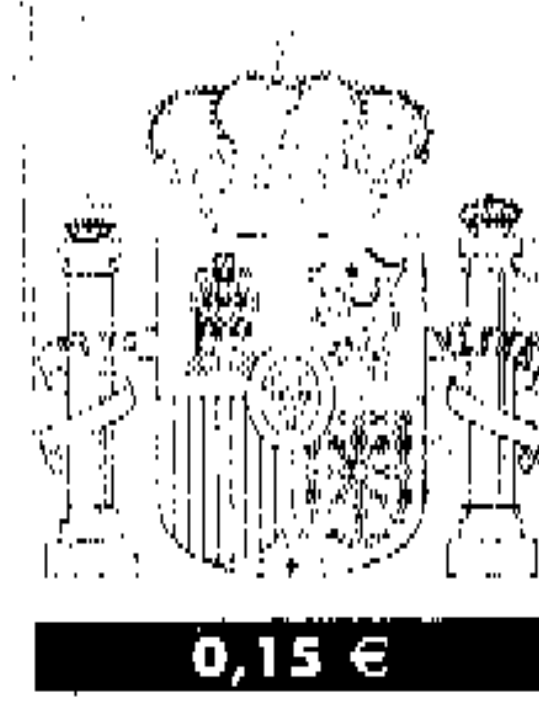
El departamento de Gestión de Balance y Originación es el responsable de analizar, medir y controlar los Riesgos de Interés de Balance y de Liquidez y de informar periódicamente de los resultados al Director del Área de Mercados y al Comité de Activos y Pasivos para su consideración. Asimismo, elaborará las propuestas que considere oportunas para su análisis y, en su caso, adopción, por parte del Comité de Activos y Pasivos.

A continuación se relaciona el procedimiento de seguimiento y control del riesgo de tipo de interés que es gestionado por el COAP.

El riesgo de tipo de interés se puede definir como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados de la Entidad como consecuencia de movimientos de los tipos de interés de mercado. Estas variaciones pueden producirse por el efecto que los movimientos de los tipos pueden tener en el margen financiero o por su efecto en el valor de mercado de los activos y pasivos de la entidad (su valor patrimonial).

8N4137927

11/2007



La cuantificación del impacto que pueda tener en el Margen Financiero la variabilidad de los tipos de interés puede obtenerse por la diferencia de los ingresos por intereses derivados de los activos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (activos sensibles), y el coste por intereses provenientes de los pasivos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (pasivos sensibles).

Métodos de análisis para su seguimiento y control

La gestión del riesgo de interés debe plantearse en dos sentidos:

- Gestión del Margen Financiero: Medición del impacto en el margen financiero de oscilaciones en los tipos de interés.
- Gestión del Valor Patrimonial: Medición del impacto en el valor patrimonial de la entidad de las oscilaciones en los tipos de interés.

Existen diversos métodos para el análisis de riesgo de interés. Siguiendo recomendaciones dadas por el Comité de Basilea, los desarrollados por la Entidad, aprobados por el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y con seguimiento periódico en él, son:

(i) Análisis basados en bandas temporales: Gap de sensibilidad

El gap de sensibilidad a un plazo determinado se define como la diferencia entre el volumen de activos y de pasivos sensibles al tipo de interés de referencia a ese plazo. La sensibilidad de una posición de activo o de pasivo a un determinado plazo se determina a partir de:

- posiciones a tipo fijo con fecha de vencimiento establecida: su fecha de vencimiento
- posiciones a tipo variable con fecha de vencimiento establecida: la fecha de la próxima fijación de tipo de interés o su vencimiento en caso de que se encuentre en el último periodo de reprecación
- posiciones con opcionalidad implícita para el cliente: se realizan supuestos sobre dicha opcionalidad (por ejemplo de preamortizaciones en la cartera hipotecaria)
- posiciones sin vencimiento establecido: se realizan supuestos que tengan en cuenta la opción de cancelación o retirada de fondos por parte del cliente (por ejemplo depósitos vista)
- información específica que afecte a posiciones o carteras concretas y que lleva a anticipar cambios en el comportamiento de los clientes o de la propia entidad

El gap de sensibilidad permite calcular el impacto en la cuenta de resultados a corto plazo (margen financiero), es decir, únicamente teniendo en cuenta las posiciones de balance y de fuera de balance sensibles a los tipos de interés, de los próximos 12

meses, ante una determinada variación en los tipos de interés. Es una medida del posicionamiento a corto plazo de la Entidad a la variación en los tipos de interés.

(ii) Análisis de la Duración de los Recursos Propios

Mientras que la sensibilidad del Margen Financiero mide el riesgo sobre la cuenta de resultados de las posiciones con vencimiento y reprecitaciones en el corto plazo, el riesgo sobre el valor económico de la entidad se mide a partir de la estimación de la Duración de los Recursos Propios.

Para su estimación se calcula por separado la duración ponderada del activo y del pasivo. Para ello cada posición se asigna a una banda temporal en función de su sensibilidad a tipos de interés (vencimiento o reprecitación) y se le adjudica una duración equivalente a la de un bono a la par de cupón 5% al plazo medio de la banda de referencia. Posteriormente se calcula la duración ponderada por el volumen en cada banda.

Finalmente, la duración de los recursos propios se estima como la diferencia de las duraciones de activo y pasivo ponderadas por sus respectivos volúmenes.

La sensibilidad del valor económico de la entidad se estima aplicando una variación de tipos de interés (100 p.b. en toda la curva) a la duración de los recursos propios.

(iii) Simulación del margen financiero

Se trata de una técnica que realiza proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipo de interés. Una vez obtenidas varias simulaciones, se analiza la hipotética evolución del Margen Financiero ante la subida y bajada de tipos, comparando ambos casos con el escenario previsto.

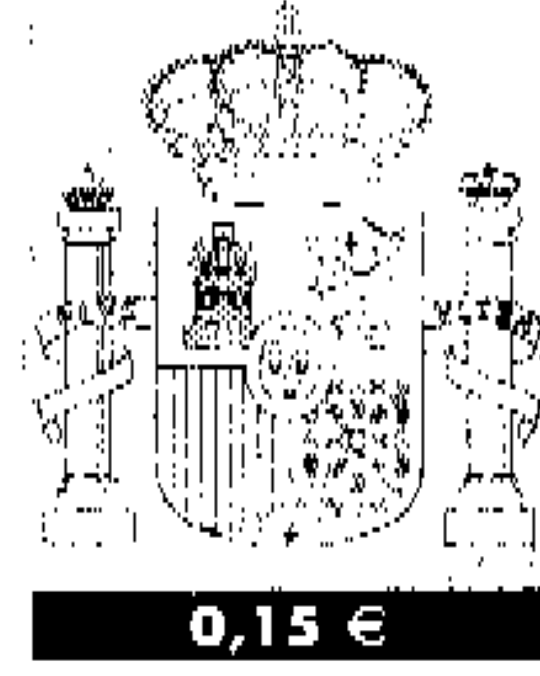
En la práctica se aplican los tipos previstos por un consultor externo, para garantizar la independencia de la estimación. En base a ellas se realizan tres simulaciones:

- a) Escenario con los tipos de interés previstos.
- b) Escenario con los tipos de interés previstos al que se le asigna una subida de tipos de interés para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.
- c) Escenario con los tipos de interés previstos al que se le asigna una bajada de tipos de interés para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

8N4137928



11/2007



Propuesta de límites operativos

El límite propuesto al riesgo de interés al fin de evitar exposiciones significativas a dicho riesgo es el siguiente:

- Límite a la sensibilidad del Margen Financiero:

“La disminución del Margen Financiero en el horizonte de los próximos tres años, comparando la simulación basada en la curva prevista con las otras simulaciones que recogen variaciones de tipos de interés sobre las curvas previstas, debe ser inferior al 5% por cada punto de interés (100 p.b.) de variación de tipos”.

- Límite a la sensibilidad del Valor Económico:

“La variación del valor económico de la Entidad, calculada aplicando una variación de 200 p.b. de los tipos de interés a la estimación de la duración de los recursos propios, no podrá superar el 20% de las Recursos Propios de la Entidad”.

La estabilidad de este límite dependerá de la evolución de las diferentes variables, de la modificación de las políticas de la Entidad o de cualquier otra circunstancia relevante. Si éstas así lo aconsejan, a juicio del Comité de Activos y Pasivos, se propondrá su modificación a la Dirección General.

Control del límite operativo

Trimestralmente, o cuando suceda algún hecho que pueda variar significativamente la estructura del balance, el Departamento de Gestión de Balance y Originación recalculará estas variables y verificará el cumplimiento de los límites establecidos.

En caso de sobrepasar estos límites la Comisión de Activos y Pasivos propondrá a la Dirección General las medidas correctoras que considere oportunas.

En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, se realizan previsiones de la evolución del mismo ante variaciones de la curva de tipos de interés prevista.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual. En el caso de pasivos tradicionales a la vista (cuentas corrientes, ahorro, etc.), se han clasificado sobre la base del comportamiento esperado de estas masas de acuerdo con la experiencia histórica de la Entidad.



Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

11/2007

LA CAJA DE CANARIAS Gap de sensibilidad acumulado (31/12/2007)		Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Ratio	
		Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																			
Tesorería activa																			
Caja y banco España		89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%
Entidades de crédito, euros		110.000,00	3,85%	123.787,36	3,90%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%
Entidades edos. m.e.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Tesorería activa		199.342,70	2,12%	213.130,06	2,26%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%
Inversión crédito																			
Admon. terr. y central		36.930,67	4,86%	70.992,24	4,77%	270.219,56	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%
Otros sect. resal. euros		1.055.618,38	5,14%	3.150.006,10	5,26%	5.559.084,20	5,38%	5.677.631,51	5,38%	5.877.835,93	5,35%	5.992.281,66	5,35%	6.069.877,13	5,35%	6.250.455,83	5,37%	6.571.937,94	5,41%
Otros sect. res. m.e.		2.327,95	4,61%	5.672,44	3,75%	13.138,21	4,70%	19.112,89	5,19%	24.870,97	5,44%	31.141,10	5,61%	37.768,43	5,73%	55.779,45	5,84%	62.734,30	5,99%
No residentes, euros		10.709,43	5,66%	30.075,36	5,64%	50.097,29	5,65%	56.095,35	5,65%	50.875,56	5,65%	50.877,29	5,65%	50.878,73	5,65%	50.886,80	5,65%	50.837,15	5,66%
No residentes m.e.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversión crédito		1.105.586,43	5,13%	3.256.746,14	5,26%	5.892.559,26	5,25%	6.017.404,97	5,26%	6.224.143,68	5,33%	6.344.863,27	5,34%	6.429.083,49	5,36%	6.627.683,30	5,36%	6.971.444,21	5,38%
Mercado de capitales																			
TOTAL Mercado de capitales		295.077,76	4,80%	312.664,14	4,70%	411.918,88	4,47%	519.210,87	4,42%	596.031,45	4,29%	626.329,44	4,24%	773.086,25	4,37%	924.834,56	4,33%	1.256.306,10	3,42%
TOTAL ACTIVO		1.600.000,89	4,70%	3.782.540,34	5,04%	6.557.922,89	5,16%	6.790.060,59	5,16%	7.073.621,88	5,14%	7.224.637,46	5,15%	7.455.614,49	5,16%	7.805.962,61	5,14%	8.551.276,24	4,71%
PASIVO																			
Tesorería pasiva																			
Banco de España		200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%
Entid. edos. euros		117.836,12	4,58%	506.327,01	4,01%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%
Entid. edos. m.e.		59.290,81	2,71%	62.027,81	2,65%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%
TOTAL Tesorería pasiva		377.126,93	4,17%	768.354,82	3,96%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%
Recursos ajenos																			
Admon. públicas euros		500.129,02	3,69%	517.243,17	3,71%	519.946,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%
Otros sectores residentes, euros		769.132,96	3,61%	1.368.664,47	3,42%	2.125.532,73	3,49%	2.429.659,92	3,44%	2.510.348,13	3,42%	2.581.706,71	3,43%	2.602.053,33	3,43%	2.682.350,99	3,56%	3.482.350,99	2,79%
Sect. Residente m.e.		1.649,48	4,76%	4.125,86	4,66%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%
Sector no residente, euros		4.130,68	3,40%	32.896,64	4,53%	42.079,04	4,35%	42.895,57	4,31%	43.379,73	4,30%	43.779,73	4,29%	43.779,73	4,29%	43.779,73	4,29%	43.779,73	4,29%
Sect. no resid. m.e.		1.145,95	4,38%	4.307,59	4,61%	5.868,79	4,69%	5.868,79	4,69%	5.868,79	4,69%	5.868,79	4,69%	5.868,79	4,69%	5.868,79	4,69%	5.868,79	4,69%
Empresarios		392.550,00	4,58%	880.150,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%
Financiación subordinada		80.000,00	5,54%	180.595,98	5,40%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%
TOTAL Recursos ajenos		1.750.738,09	3,81%	2.987.983,71	4,01%	4.033.871,35	4,02%	4.339.210,07	3,95%	4.420.302,44	3,93%	4.492.141,02	3,92%	4.536.471,44	3,92%	4.546.536,60	3,93%	7.610.264,69	3,26%
TOTAL PASIVO		2.127.865,02	3,89%	3.756.338,53	4,00%	4.900.926,28	4,04%	5.206.265,00	3,98%	5.287.437,37	3,97%	5.358.185,95	3,96%	5.403.526,37	3,96%	5.446.536,60	3,96%	8.551.276,24	3,10%
Swaps		-146.000,00	4,95%	-561.555,56	4,88%	-1.225.880,21	4,89%	-1.203.108,85	4,98%	-1.154.096,58	5,06%	-1.084.096,58	5,16%	-1.066.212,68	5,19%	-202.049,63	10,33%	0,00	0,00%
Gap acumulado sensibilidad		-527.858,13		26.201,81		1.656.996,61		1.583.795,59		1.786.184,51		1.865.441,51		2.052.088,12		1.492.351,08		0,00	
Gap de sensibilidad		-527.858,13		554.059,94		1.630.794,80		-73.201,02		202.388,92		79.257,00		186.646,61		-559.737,04		0,00	
Swap		-146.000,00		-561.555,56		-1.225.880,21		-1.203.108,85		-1.154.096,58		-1.084.096,58		-1.066.212,68		-202.049,63		0,00	
Gap acumulado sensibilidad neto		-673.858,13		-535.351,75		431.116,40		380.686,74		632.087,93		781.344,93		985.875,44		1.290.301,45		0,00	

8N4137929

LA CAJA DE CANARIAS Caja de compensación acumulada (31/12/2006)	Hasta 1 año		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Reso	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																
Tesorería activa	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	114.414,01	0,00%
Caja y bancos espina	401.500,00	3,50%	516.600,00	3,50%	516.600,00	3,50%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.503,36	3,54%
Unidades de crédito, euros	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	10.664,72	0,00%
Unidades de crédito, m.e.	555.373,42	3,10%	580.373,42	3,10%	580.373,42	3,10%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	670.642,99	2,80%
TOTAL Tesorería activa	990.350,36	4,02%	1.100.350,36	4,02%	1.100.350,36	4,02%	1.174.151,60	4,10%	1.174.151,60	4,10%	1.174.151,60	4,10%	1.174.151,60	4,10%	1.240.620,07	4,34%
Inversión crediticia	42.463,43	3,50%	73.893,43	3,50%	73.893,43	3,50%	155.705,20	3,70%	155.705,20	3,70%	155.705,20	3,70%	163.135,67	3,70%	222.121,21	2,72%
Admón. terr. y constr.	934.108,36	4,04%	2.660.918,06	4,04%	2.660.918,06	4,04%	4.766.550,68	4,17%	4.766.550,68	4,17%	4.766.550,68	4,17%	5.344.231,54	4,20%	5.627.505,21	4,00%
Cajas sect. resid. m.e.	1.081,40	6,00%	1.790,50	6,00%	1.790,50	6,00%	4.121,85	6,30%	4.121,85	6,30%	4.121,85	6,30%	37.454,60	5,50%	37.454,60	5,50%
Cajas sect. res. m.e.	3.106,35	3,91%	10.550,40	4,22%	10.550,40	4,22%	28.170,91	4,50%	28.170,91	4,50%	28.170,91	4,50%	29.593,13	4,57%	29.593,13	4,57%
No residentes, euros	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
No residentes m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversión crediticia	980.350,36	4,02%	1.100.350,36	4,02%	1.100.350,36	4,02%	1.174.151,60	4,10%	1.174.151,60	4,10%	1.174.151,60	4,10%	1.174.151,60	4,10%	1.240.620,07	4,34%
Reserva de capitales	5.251,85	3,50%	35.803,75	3,67%	35.803,75	3,67%	190.218,97	3,74%	317.163,84	3,75%	339.558,40	3,74%	507.656,87	3,74%	740.654,35	2,70%
TOTAL Mercado de capitales	1.541.884,63	3,71%	3.363.336,77	4,00%	3.363.336,77	4,00%	5.062.121,53	4,10%	6.306.691,93	4,21%	6.295.767,82	4,23%	6.608.849,59	4,23%	7.336.964,76	3,80%
TOTAL ACTIVO																
PASIVO																
Tesorería pasiva	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Bonos de ajuste	229.940,37	3,60%	331.681,63	3,70%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	494.813,93	3,62%
Empl. callos, euros	1.081,40	5,44%	3.813,67	5,44%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	39.704,46	5,41%
Empl. callos m.e.	231.621,77	3,71%	335.501,30	3,72%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	534.318,99	3,77%
TOTAL Tesorería pasiva	231.621,77	3,71%	335.501,30	3,72%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	534.318,99	3,77%
Recurso ajeno	552.144,61	1,95%	554.144,61	1,95%	555.647,18	1,96%	555.647,18	1,96%	555.647,18	1,96%	555.647,18	1,96%	555.647,18	1,96%	631.433,02	1,75%
Admón. públicas euros	570.513,40	2,12%	1.014.824,60	2,10%	1.580.384,18	2,41%	1.737.390,33	2,42%	1.928.724,67	2,37%	2.001.937,54	2,41%	2.180.736,40	2,39%	2.366.803,54	2,25%
Otros sectores residentes, euros	1.077,90	4,50%	1.586,64	4,40%	2.226,28	4,40%	2.226,28	4,40%	2.226,28	4,40%	2.226,28	4,40%	2.226,28	4,40%	4.363,44	2,29%
Sect. Residentes m.e.	2.552,72	2,37%	6.942,78	2,37%	13.734,62	2,55%	15.311,13	2,43%	17.120,09	2,38%	17.520,09	2,31%	17.674,09	2,29%	34.495,62	1,98%
Sector no residente, euros	1.180,99	4,01%	4.136,28	3,95%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.301,26	3,95%
Sector no resid. m.e.	0,00	0,00%	664.701,00	3,71%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	874.205,90	3,50%
Empréstitos	0,00	0,00%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	184.844,49	3,40%
Financiación subordinada	1.127.469,71	2,04%	2.356.336,93	2,64%	3.108.403,16	2,74%	3.286.985,82	2,77%	3.460.344,12	2,69%	3.534.156,99	2,70%	3.776.917,35	3,02%	6.802.446,37	2,41%
TOTAL Recurso ajeno	1.350.091,48	2,33%	2.691.838,23	2,77%	3.563.026,06	2,87%	3.741.608,72	2,85%	3.915.167,02	2,81%	3.988.779,89	2,82%	4.231.540,25	3,09%	7.336.964,76	2,33%
TOTAL PASIVO																
Swaps	-10.500,00	2,50%	-378.321,00	3,00%	-1.302.443,09	3,13%	-1.209.045,04	3,11%	-1.135.565,44	2,90%	-1.065.265,44	2,80%	-98.800,89	-20,31%	0,00	0,00%
Swap acumulada sensibilidad	182.793,15		671.402,54		2.099.095,47		2.131.635,76		2.291.524,91		2.306.987,93		1.459.394,34		0,00	
Caja de sensibilidad	182.793,15		488.699,39		1.427.602,03		42.830,03		117.058,22		15.463,02		-847.678,59		-1.459.394,34	
Swap	-10.500,00		-378.321,00		-1.302.443,09		-1.209.045,04		-1.135.565,44		-1.065.265,44		-98.800,89		0,00	
Caja acumulada sensibilidad neto	172.293,15		293.171,54		796.652,38		922.500,72		1.156.959,47		1.241.722,49		1.420.420,43		0,00	

8N4137930

11/2007



A través de medidas dinámicas de simulación se mide, trimestralmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios.

Así, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés previstos por el consultor externo disminuiría el margen financiero previsto para el siguiente año en aproximadamente 1.704 miles de euros, mientras que una reducción paralela de 100 puntos básicos sobre dicha curva haría incrementar el margen financiero previsto en aproximadamente 2.550 miles de euros.

Asimismo, las disminuciones observadas en todas las proyecciones de Margen Financiero anual obtenidas desde las curvas adicionales (-100 p.b. y +100 p.b.) con respecto a la proyección generada con la curva de tipos de interés prevista por el consultor externo resultan inferiores al 5%, en el horizonte de los próximos tres años, respetando de esta forma los límites establecidos a tal efecto por el COAP.

b.2) Riesgo de precio

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

La gestión del riesgo de mercado se realiza por un departamento independiente y en el que algunas de sus funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de matriz de varianzas-covarianzas con un nivel de confianza del 95% y unos horizontes temporales de un día, diez días y un año.

Al 31 de diciembre de 2007 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,04%	0,12%	0,60%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,14%	0,45%	2,26%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	1,79%	5,65%	28,25%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	-	-	-
Cartera Híbridos con cambios en P y G Nivel de confianza 95%	0,04%	0,13%	0,66%

Al 31 de diciembre de 2006 el valor en riesgo de las carteras era el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,06%	0,19%	0,97%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,27%	0,85%	4,28%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	2,06%	6,52%	32,74%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	2,09%	6,60%	33,13%
Cartera Híbridos con cambios en P y G Nivel de confianza 95%	0,08%	0,25%	1,26%

8N4137931

11/2007



b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio:

Ejercicio 2007

Activo

Caja y depósitos en bancos centrales
 Depósitos en entidades de crédito
 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
 Crédito a la clientela
 Valores representativos de deuda
 Otros instrumentos de capital
 Derivados de negociación
 Derivados de cobertura
 Participaciones
 Activo material
 Activo intangible
 Otros activos y periodificaciones

Total

Pasivo

Depósitos de bancos centrales
 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
 Derivados de cobertura
 Posiciones cortas de valores
 Pasivos subordinados
 Provisiones
 Otros pasivos y periodificaciones

Total

Posición neta por divisa del balance

Miles de euros			
EUR	USD	Otros	Total
119.769	175	290	120.234
165.181	15.059	2.962	183.202
-	-	-	-
6.610.525	31.596	31.815	6.673.936
986.047	5.433	-	991.480
175.984	69	-	176.053
8.246	-	-	8.246
113	-	-	113
80.414	-	-	80.414
176.987	-	-	176.987
4.719	-	-	4.719
139.226	-	13	139.239
<u>8.467.211</u>	<u>52.332</u>	<u>35.080</u>	<u>8.554.623</u>
200.000	-	-	200.000
683.304	33.452	31.816	748.572
-	-	-	-
5.545.774	15.039	2.962	5.563.775
1.096.211	-	-	1.096.211
6.700	-	-	6.700
51.107	-	-	51.107
-	-	-	-
294.417	-	-	294.417
34.514	-	-	34.514
150.244	222	21	150.487
<u>8.062.271</u>	<u>48.713</u>	<u>34.799</u>	<u>8.145.783</u>
<u>404.940</u>	<u>3.619</u>	<u>281</u>	<u>408.840</u>

Ejercicio 2006

		Miles de euros			
		EUR	USD	Otros	Total
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales		113.871	335	208	114.414
Depósitos en entidades de crédito		545.419	7.752	3.057	556.228
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	-
Crédito a la clientela		5.607.003	11.390	26.356	5.644.749
Valores representativos de deuda		543.294	2.335	-	545.629
Otros instrumentos de capital		107.638	-	-	107.638
Derivados de negociación		2.756	-	-	2.756
Derivados de cobertura		20.989	-	-	20.989
Participaciones		72.642	-	-	72.642
Activo material		167.955	-	-	167.955
Activo intangible		3.545	-	-	3.545
Otros activos y periodificaciones		104.738	771	17	105.526
	Total	7.289.850	22.583	29.638	7.342.071
Pasivo					
Depósitos de bancos centrales		100.000	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito		394.527	13.634	26.356	434.517
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	-
Depósitos de la clientela		5.152.829	7.733	3.056	5.163.618
Débitos representados por valores negociables		874.205	-	-	874.205
Derivados de negociación		5.839	-	-	5.839
Derivados de cobertura		34.880	-	-	34.880
Posiciones cortas de valores		-	-	-	-
Pasivos subordinados		184.844	-	-	184.844
Provisiones		42.512	-	-	42.512
Otros pasivos y periodificaciones		126.263	2	279	126.544
	Total	6.915.899	21.369	29.691	6.966.959
Posición neta por divisa del balance		373.951	1.214	(53)	375.112

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, exceptuando aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, ascendió durante el ejercicio 2007 a 429 miles de euros (598 miles de euros en el ejercicio 2006).

c) Riesgo de liquidez

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

La Caja de Canarias ha conferido tradicionalmente una gran importancia a sus niveles de liquidez, consciente de que una adecuada gestión en esta materia permite mantener una estructura óptima de vencimientos de Activos y Pasivos.

De tal manera, los compromisos de pago (derivados de las exigencias del Pasivo) podrán ser cubiertos con un nivel suficiente de Activos Líquidos, evitando con ello tener que acudir a fuentes de financiación a tipos no rentables o a la realización inoportuna de activos.

8N4151014

11/2007



La Entidad ha elaborado una metodología en el cálculo de los requerimientos de liquidez, el cual permitirá a la Entidad avanzar en una cuestión tan relevante en la gestión de los riesgos de su Balance.

Este método de cálculo de liquidez compara diariamente los distintos niveles de Activos Líquidos con unos Límites de Pasivos Exigibles que son calculados trimestralmente y presentados ante el COAP. Así, se presenta un método que con periodicidad diaria brinda dos Líneas o niveles de Liquidez:

- de 1 a 7 días
- de 8 a 30 días,

para, dentro de ellos, comparar los niveles de Pasivos Exigibles con los Activos Líquidos.

Límites Operativos

Los límites operativos establecidos por la Entidad de cara al tratamiento de su Riesgo de Liquidez son los siguientes:

- Límites COAP:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 200% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

- Límites de Consejo de Administración:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 125% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

En caso de sobrepasar estos límites, se informará al órgano correspondiente y se tomarán o propondrán las medidas correctoras que se consideren oportunas.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Ejercicio 2007

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	120.043	-	-	-	-	-	-	120.043
Depósitos en entidades de crédito	16.974	112.981	19.890	11.071	21.028	-	-	181.944
Crédito a la clientela	12.606	194.670	257.669	263.626	458.654	1.485.324	4.118.144	6.790.693
Valores representativos de deuda	-	289.865	17.586	44.759	49.365	392.197	199.357	993.129
Otros activos con vencimiento	13	11.552	-	-	-	-	-	11.565
Total	149.636	609.068	295.145	319.456	529.047	1.877.521	4.317.501	8.097.374
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	-	200.000	-	-	-	-	-	200.000
Depósitos de entidades de crédito	3.697	130.436	285.642	59.332	17.093	212.150	32.661	741.011
Depósitos a la clientela	1.893.447	331.647	339.525	247.259	749.474	651.332	1.375.795	5.588.479
Débitos representados por valores negociables	-	35.000	120.000	302.000	130.954	150.000	349.799	1.087.753
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	145.000	149.383	294.383
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.897.144	697.083	745.167	608.591	897.521	1.158.482	1.907.638	7.911.626
Gap	(1.747.508)	(88.015)	(450.022)	(289.135)	(368.474)	719.039	2.409.863	185.748
Gap acumulado	(1.747.508)	(1.835.523)	(2.285.545)	(2.574.680)	(2.943.154)	(2.224.115)	185.748	

Ejercicio 2006

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	114.284	-	-	-	-	-	-	114.284
Depósitos en entidades de crédito	110.319	294.360	67.791	640	82.559	-	-	555.669
Crédito a la clientela	46.473	55.733	115.049	117.133	242.825	541.622	4.623.338	5.742.173
Valores representativos de deuda	-	-	30.554	2.940	58.028	260.358	195.398	547.278
Otros activos con vencimiento	15.556	-	-	-	-	-	-	15.556
Total	286.632	350.093	213.394	120.713	383.412	801.980	4.818.736	6.974.960
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	100.000	-	-	-	-	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	5.179	42.023	73.386	4.471	387	280.099	26.106	431.651
Depósitos a la clientela	2.407.697	363.829	277.015	198.073	295.369	523.430	1.097.349	5.162.762
Débitos representados por valores negociables	-	48.431	82.017	110.348	28.209	449.884	149.915	868.804
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	184.383	184.383
Otros pasivos con vencimiento	36.811	-	-	-	-	-	-	36.811
Total	2.549.687	454.283	432.418	312.892	323.965	1.253.413	1.457.753	6.784.411
Gap	(2.263.055)	(104.190)	(219.024)	(192.179)	59.447	(451.433)	3.360.983	190.549
Gap acumulado	(2.263.055)	(2.367.245)	(2.586.269)	(2.778.448)	(2.719.001)	(3.170.434)	190.549	

8N4151015

11/2007



d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

En este sentido el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se calcula de la siguiente manera:

- Los otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de deuda pública. Los derivados de renta variable tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los respectivos mercados.

Asimismo, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En caso de que estos activos no tengan un mercado secundario se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos activos con un precio contrastado de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se calcula de la siguiente manera:

- La deuda pública española tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- La deuda pública extranjera tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los instrumentos de deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos y tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados de deuda pública a las que se aplica un diferencial en el caso de no existir un mercado activo. No obstante, al cierre del ejercicio 2007 la situación del mercado ha motivado que la Entidad haya utilizado como referencias los precios publicados por plataformas de distribución de información (Bloomberg, Reuters, etc.) contruidos en base a precios ofertados por contrapartes.
- Otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El resto, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos.
- El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros,

como, por ejemplo, el de «valor actual neto» (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones.

- En el caso de instrumentos de deuda para los que no existe un mercado activo, el valor razonable se ha determinado por aplicación de técnicas de valoración como el descuento de flujos aplicando un diferencial sobre los tipos de interés de mercado que refleje las variaciones en la situación del emisor. Para los instrumentos de capital no cotizados se ha utilizado técnicas de valoración (descuento de flujos o multiplicadores) que permitan en base a parámetros observables de mercado determinar un valor razonable fiable. Cuando el resultado así obtenido no se ha considerado fiable, estos instrumentos se han dejado registrados por su coste, menos las pérdidas por deterioro que hubieran sido identificadas.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (véase Notas 3.1 y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

La comparación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo y del pasivo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

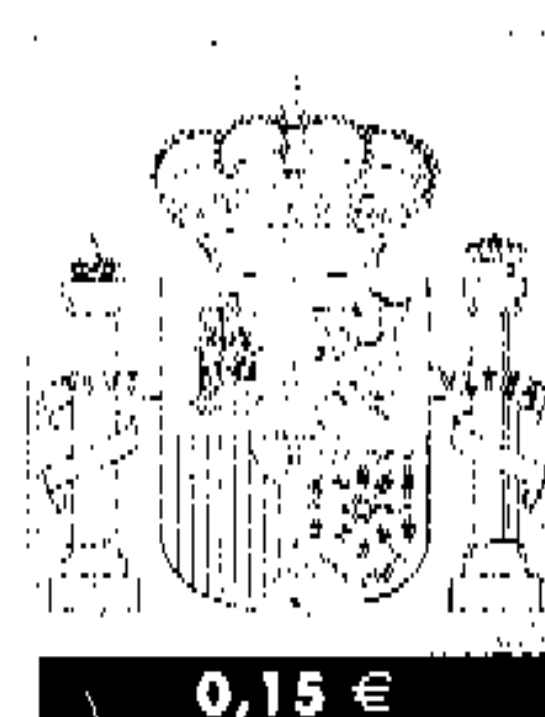
	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	6.897.445	6.897.445	6.235.451	6.235.451
Activos financieros disponibles para la venta (*)	39.675	39.675	36.410	36.410
Cartera de inversión a vencimiento	223.402	222.010	150.092	149.861
	<u>7.160.522</u>	<u>7.159.130</u>	<u>6.421.953</u>	<u>6.421.722</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>7.995.148</u>	<u>7.995.148</u>	<u>6.838.623</u>	<u>6.838.623</u>

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que no se dispone de un valor razonable fiable.

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior a 2 años por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

8N4151016

11/2007



A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos-		
Cartera de negociación	-	1.163
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	340.340	187.904
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	<u>340.340</u>	<u>189.067</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado-		
Derivados de negociación (Activo)	8.246	2.756
Derivados de negociación (Pasivo)	6.700	5.839
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.099	30.443
Activos financieros disponibles para la venta	527.552	208.567
Derivados de cobertura (Activo)	113	20.989
Derivados de cobertura (Pasivo)	51.107	34.880
	<u>627.817</u>	<u>303.474</u>

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	50.790	50.511
Banco de España:	69.253	63.773
Resto de depósitos	69.253	63.773
Ajustes por valoración:	191	130
Intereses devengados	191	130
	<u>120.234</u>	<u>114.414</u>

El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que la Entidad debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

El saldo de este epígrafe ha sido considerado como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del Estado de flujos de efectivo.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El detalle de este epígrafe del activo y del pasivo financiero de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Otros instrumentos de capital	-	1.163	-	-
Derivados de negociación	8.246	2.756	6.700	5.839
Total	8.246	3.919	6.700	5.839

8.1. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	-	4
De otros sectores residentes	-	956
De no residentes	-	203
	-	1.163

Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	1.163	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	-	-	1.163	100%

8.2. Derivados de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.g), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las

8N4151017

11/2007



variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	-	20.562	-	-	-	-
Mercados no Organizados	822.438	529.216	8.246	2.756	6.700	5.839
Total	822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839
Por tipo de producto						
Operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-	-	-
Ventas	4.113	-	-	-	-	-
Permutas (*)	665.720	420.268	7.097	2.743	5.312	5.676
Opciones	-	-	-	-	-	-
Compradas	13.390	19.315	1.149	13	-	-
Vendidas (***)	139.215	108.948	-	-	1.378	150
Futuros	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	1.247	-	-	-	13
Total	822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839
Por contraparte						
Entidades de crédito	595.264	514.328	7.010	2.689	3.589	5.550
Otras entidades financieras	17.339	14.888	87	54	17	139
Otros (**)	209.835	20.562	1.149	13	3.094	150
Total	822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839
Por plazo remanente						
Hasta 1 año	26.992	126.500	271	634	220	1.343
Más de 1 año y hasta 5 años	662.892	241.127	6.646	1.209	5.400	2.561
Más de 5 años	132.554	182.151	1.329	913	1.080	1.935
Total	822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos de los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes, cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" del epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 20.3)

(**) Corresponde a operaciones contratadas en mercados organizados y a posiciones contratadas con clientes de la Entidad que se cierran con operaciones espejo con otras entidades financieras.

(***) Incluye las opciones implícitas correspondientes a los fondos de inversión comercializados por la Entidad en los que se garantiza una rentabilidad al cliente.

Las posiciones contratadas con clientes (para cubrir su riesgo de tipo de interés) se cierran con operaciones espejo en el mercado, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial entre el precio minorista y mayorista a lo largo de la vida de la operación. Al 31 de diciembre de 2007 estaban pendientes de imputación a resultados 1.879 miles de euros registrados en el epígrafe de "Periodificación" del pasivo del balance de situación.

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

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	34.099	30.443
Total	<u>34.099</u>	<u>30.443</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades de crédito no residentes	21.357	19.964
Otros sectores no residentes	12.742	10.479
Total	<u>34.099</u>	<u>30.443</u>

Forman parte de esta cartera aquellos activos considerados híbridos que por la imposibilidad por parte de la Entidad para estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, sobre la base de sus propias condiciones y términos, se ha decidido no segregar el contrato principal y tratar a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad tenía reconocidos beneficios correspondientes a esta cartera por importe de 1.846 miles de euros (2.544 miles de euros a 31 de diciembre de 2006), y unas pérdidas asociadas a la misma por importe de 4.494 miles de euros (1.827 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

A 31 de diciembre de 2007 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con clientes por importe de 3.308 miles de euros (véase Nota 34.6).

Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 ascendieron a 1.200 miles de euros (725 miles de euros en 2006).

8N4151018

11/2007



10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	729.866	365.094
Otros instrumentos de capital	176.053	106.475
Total	905.919	471.569

10.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	70.553	59.465
Entidades de crédito	462.627	158.920
Otros sectores residentes	113.966	66.013
Administraciones públicas no residentes	3.885	4.285
Otros sectores no residentes	80.484	78.060
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.649)	(1.649)
Total	729.866	365.094

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 21.234 miles de euros (12.891 miles de euros en el ejercicio 2006).

A 31 de diciembre de 2007 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito por importe de 45.003 miles de euros (véanse Notas 20.2 y 34.6) y con la clientela por importe de 4.351 miles de euros (véase 34.6).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a compromisos (obligaciones propias) ascendía a 430.527 miles de euros y 60.618 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. Estos compromisos consisten básicamente en la pignoración ante Banco de España de instrumentos representativos de deuda, como garantía en la captación de depósitos del Banco Central Europeo (véase Nota 20.1). El detalle de estos valores se muestra en el siguiente cuadro:



Valores representativos de deuda afectos a compromisos

Miles de euros		
	2007	2006
Deuda del Estado	-	20.000
Entidades de crédito	347.000	27.543
Otros intermediarios financieros	83.527	13.075
Total	<u>430.527</u>	<u>60.618</u>

Durante el ejercicio 2007 la Entidad no ha recibido o entregado activos financieros en préstamo.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversión a vencimiento" (véase Nota 12) durante el ejercicio 2007 ha sido del 4,56% (3,26% en el ejercicio 2006).

10.2. Otros instrumentos de capital

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

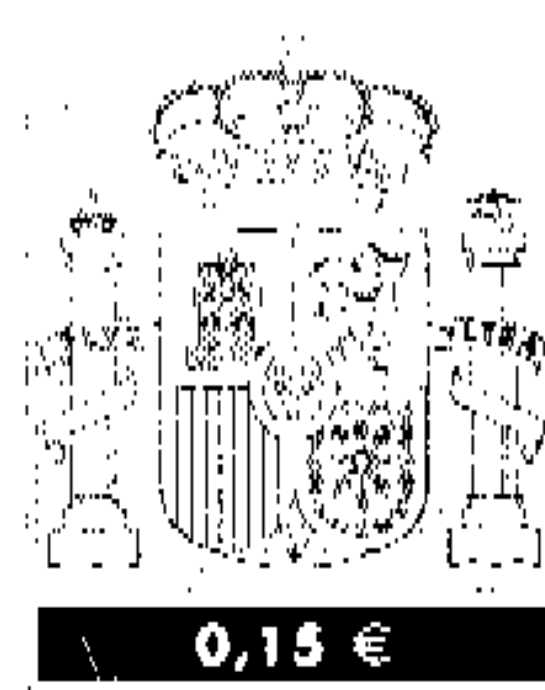
Miles de euros		
	2007	2006
De entidades de crédito	966	525
De otros sectores residentes	108.278	81.330
De no residentes	67.127	24.935
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(318)	(315)
	<u>176.053</u>	<u>106.475</u>

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	78.688	45%	31.377	29%
Sin cotización	97.365	55%	75.098	71%
	<u>176.053</u>	<u>100%</u>	<u>106.475</u>	<u>100%</u>

8N4151019

11/2007



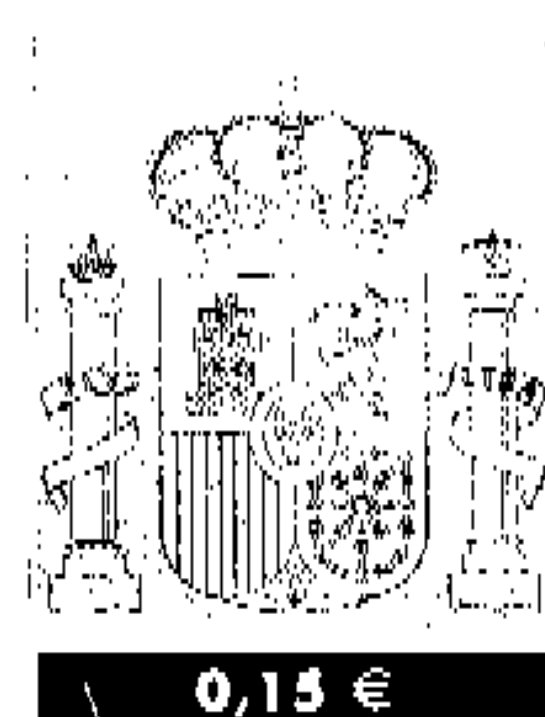
Entre las inversiones cotizadas se incluyen principalmente acciones cotizadas en mercados españoles y participaciones en instituciones de inversión colectiva nacionales y extranjeras.

El detalle de las inversiones no cotizadas clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2007	2006
Inversiones a valor razonable	57.690	38.688
Caser, S.A.	31.793	31.553
Ahorro Corporación, S.A.	18.096	-
Naviera Panxón, A.I.E.	-	501
Naviera Vadebois, A.I.E.	691	1.299
Naviera Alexandra, A.I.E.	525	1.336
Naviera Rodas, A.I.E.	700	1.050
Naviera Santorini, A.I.E.	351	473
Naviera Abacus, A.I.E.	350	476
Naviera Koala, A.I.E.	1.316	2.000
Naviera Lakmé, A.I.E.	3.355	-
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	513	-
Inversiones a valor de coste	39.675	36.410
Cuota de Asociación CECA	336	336
Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.	1.938	1.938
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	42	42
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	390	387
Mastercajas, S.A.	29	30
Sociedad de avales de Canarias Sogapyme, S.G.R.	48	48
Gasificadora Regional Canaria, S.A.	-	3
Compañía Transportista del Gas, S.A.	63	70
Comunidad Acueductos de Regantes Norte Sur de la Isla de Gran Canaria	1	1
France Telecom, S.A.	182	182
Inerza, S.A.	65	65
Cable Submarino de Canarias, S.A.	256	256
Ensafeca Holding Empresarial S.L.	14	14
Fuvenvi, S.A.	19	19
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A.	6	6
Astilleros Canarios, S.A.	69	69
Lico Corporación, S.A.	306	306
Ahorro Corporación, S.A.	-	2.300
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	259	259
Euro 6000, S.A.	65	67
Gerens Management Group, S.A.	718	718
C.M. Capital Market	69	764
Lopesan Touristik, S.A.	20.113	20.091
Tesorería Loterías CECA	3	3
UTE CECA Hogares Conectados	3	3
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	-	440
Ahorro Corporación Infraestructura II S.C.R. S.A.	5.700	4.000
Ahorro Corporación Premier II, S.C.R. S.A.	1.993	993
RIC ULPGC, S.A.	3.000	3.000
Viacajas, S.A.	5	-
Certum, Control Técnico de la Edificación, S.A.	208	-
Concessia, Cartera y Gestión de Infraestructuras, S.A.	1.696	-
Fondo Explorer II - FIQ	1.361	-
Oquendo (SCA) SICAR	718	-
	97.365	75.098

8N4151020

11/2007



Estas inversiones se han contabilizado por su valor de coste o por su valor razonable determinado por aplicación de técnicas de valoración que permiten obtener valores fiables. Las participaciones en Ahorro Corporación, S.A., y Arrendadora Aeronáutica A.I.E., recogidas en ejercicios anteriores por su valor de coste, se han valorado en el ejercicio 2007 por su valor razonable de acuerdo al procedimiento comentado. Este cambio ha supuesto un incremento en el valor registrado en el balance por importe de 15.869 miles de euros (sin tener en cuenta el efecto fiscal).

10.3. Pérdidas por deterioro (ajustes por valoración)

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.964	1.414
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	3	568
Fondo recuperados	-	(18)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>1.967</u>	<u>1.964</u>

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	183.202	556.228
Crédito a la clientela	6.673.936	5.644.749
Valores representativos de deuda	4.113	-
Otros activos financieros	36.194	34.474
Total	<u>6.897.445</u>	<u>6.235.451</u>

11.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de esta partida del activo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	161.792	524.837
Adquisición temporal de activos (Nota 34.6)	1.787	-
Otras cuentas	18.365	30.832
Ajustes por valoración	1.258	559
Intereses devengados	1.258	559
Total	<u>183.202</u>	<u>556.228</u>

El tipo de interés medio de las operaciones registradas en este epígrafe fue del 3,89% y 2,90% en 2007 y 2006 respectivamente.

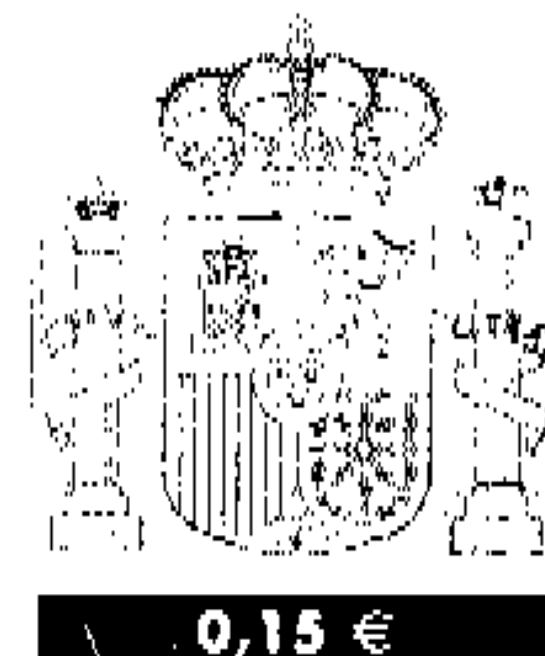
11.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	128.342	131.880
Deudores con garantía real	5.055.654	4.246.000
Adquisición temporal de activos (Nota 34.6)	3.678	-
Otros deudores a plazo	1.379.098	1.212.080
Arrendamientos financieros	45.313	32.740
Deudores a la vista y varios	137.790	95.222
Activos dudosos	40.818	27.143
Ajustes por valoración	(116.757)	(100.316)
	<u>6.673.936</u>	<u>5.644.749</u>
Por sectores:		
Administraciones públicas españolas	282.485	221.762
Otros sectores residentes	6.340.409	5.393.383
Otros sectores no residentes	51.042	29.604
	<u>6.673.936</u>	<u>5.644.749</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	665.438	558.046
Variable	6.008.498	5.086.703
	<u>6.673.936</u>	<u>5.644.749</u>

8N4151021

11/2007



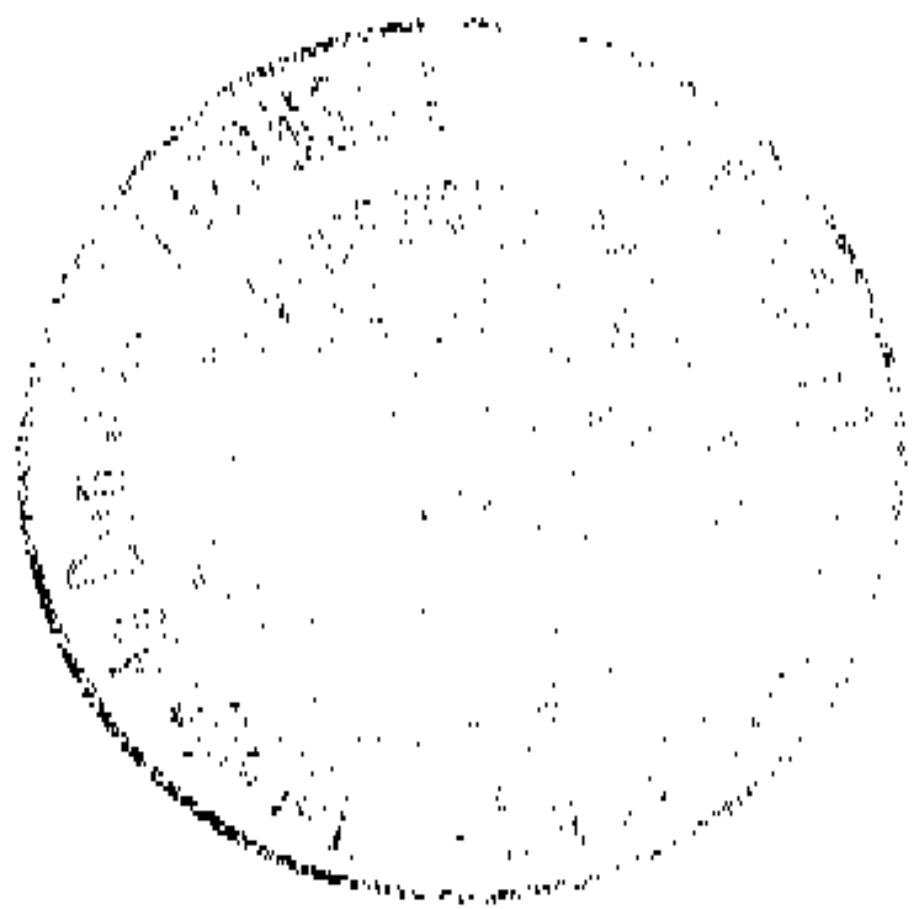
El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(118.616)	(95.970)
Primas/descuentos en la adquisición	(2.498)	(2.892)
Intereses devengados	24.342	18.062
Comisiones	(19.985)	(19.516)
	<u>(116.757)</u>	<u>(100.316)</u>

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

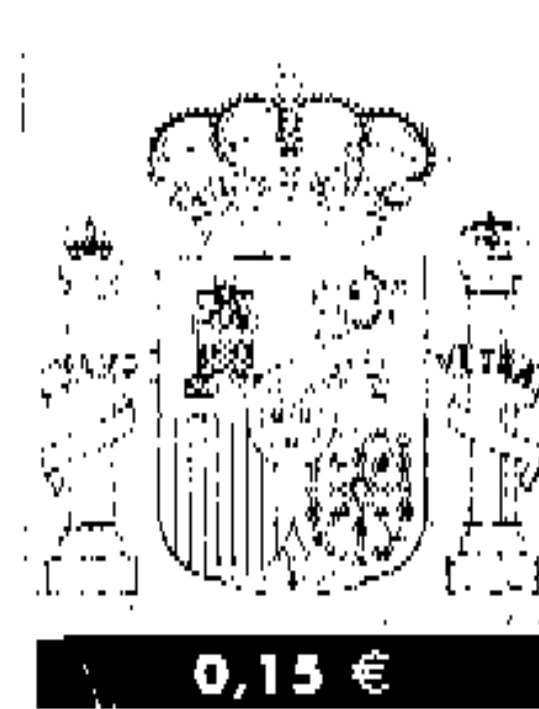
	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2006	<u>80.606</u>
Adiciones:	<u>4.790</u>
Por recuperación remota	4.790
Recuperaciones:	<u>(12.341)</u>
Por recuperación en efectivo de principal	(9.811)
Por adjudicación de activos	(2.530)
Bajas definitivas:	<u>(23.877)</u>
Por otras causas	(23.877)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>49.178</u>
Adiciones:	<u>6.845</u>
Por recuperación remota	6.845
Recuperaciones:	<u>(6.246)</u>
Por recuperación en efectivo de principal	(2.395)
Por adjudicación de activos	(3.851)
Bajas definitivas:	<u>(1.236)</u>
Por otras causas	(1.236)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>48.541</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados de los créditos a los clientes calificados como deteriorados asciende a 9.291 miles de euros (9.145 miles de euros en el ejercicio 2006).



8N4151066

11/2007



La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad y tipo de garantía es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Operaciones sin garantía real	12.275	10.777
Hasta 6 meses	5.354	4.611
Entre 6 y 12 meses	3.664	1.692
Entre 12 y 18 meses	1.274	1.079
Entre 18 y 24 meses	667	2.413
Más de 24 meses	1.316	982
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	15.050	8.181
Hasta 3 años	14.796	7.976
Entre 3 y 4 años	166	153
Entre 4 y 5 años	88	-
Entre 5 y 6 años	-	52
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	13.493	8.185
Hasta 6 meses	7.882	3.560
Entre 6 y 12 meses	3.565	1.346
Entre 12 y 18 meses	1.426	3.085
Entre 18 y 24 meses	389	1
Más de 24 meses	231	193
Con garantía pignoratícia parcial	-	-
	<u>40.818</u>	<u>27.143</u>

El valor de las garantías recibidas (en el momento de conceder la operación) sobre las operaciones clasificadas como activos deteriorados asciende a 67.762 y 37.899 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente, y consisten principalmente en propiedades inmobiliarias (viviendas, locales o naves).

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	770	195
Hasta 1 mes	770	195
Entre 1 y 2 meses	-	-
Entre 2 y 3 meses	-	-
Otros sectores residentes	84.570	54.752
Hasta 1 mes	80.060	52.213
Entre 1 y 2 meses	2.330	1.985
Entre 2 y 3 meses	2.180	554
Otros sectores no residentes	68	48
Hasta 1 mes	44	26
Entre 1 y 2 meses	21	16
Entre 2 y 3 meses	3	6
	<u>85.408</u>	<u>54.995</u>

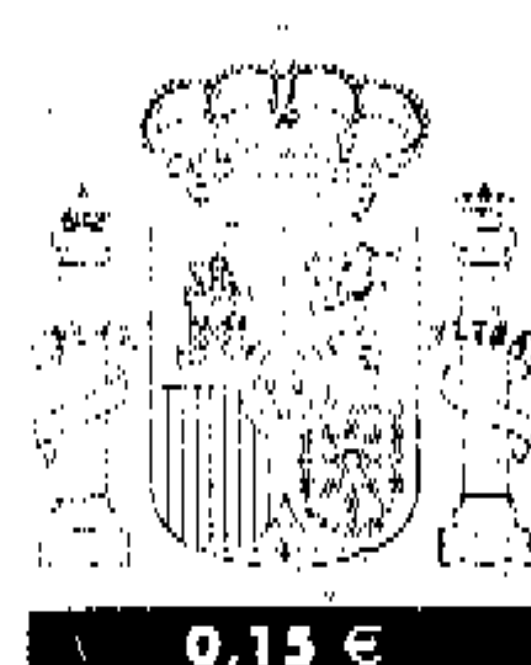
Durante los ejercicios 2007 y 2006, la Entidad ha refinanciado determinadas operaciones crediticias de manera que ha obtenido garantías adicionales a las inicialmente existentes que proporcionan una mayor seguridad sobre su reembolso. El importe de las operaciones renegociadas durante los ejercicios 2007 y 2006 que de no haberse producido esta renegociación, se estima que a 31 de diciembre de 2007 y 2006 podrían estar clasificadas como activos dudosos (deteriorados) asciende a 3.744 y 2.498 miles de euros, respectivamente correspondientes a operaciones clasificadas como inversiones crediticias.

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad ha tenido una rentabilidad media aproximada del 4,99% durante el ejercicio 2007 (3,96% en el ejercicio 2006).

Durante el ejercicio 2007 la Entidad no ha realizado operaciones de transferencia (titulizaciones) de activos financieros clasificados en este epígrafe.

8N4151067

11/2007



11.3. Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.565	15.556
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	2.046
Fianzas dadas en efectivo	322	1.027
Comisiones por garantías financieras	2.943	2.564
Otros conceptos	21.489	13.351
Correcciones de valor por deterioro	(125)	(70)
Total	36.194	34.474

11.4. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos clasificados en la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.027	63.770	117	75.914
Dotaciones netas del ejercicio				
Determinadas individualmente	8.531	-	-	8.531
Determinadas colectivamente	-	22.207	-	22.207
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(8.238)	-	-	(8.238)
Utilización de saldos	(2.444)	-	-	(2.444)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	9.876	85.977	117	95.970
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	9.876	-	117	9.993
Determinado colectivamente	-	85.977	-	85.977
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	9.876	85.977	117	95.970
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-

Ejercicio 2007	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	9.876	85.977	117	95.970
Dotaciones netas del ejercicio				
Determinadas individualmente	18.938	-	-	18.938
Determinadas colectivamente	-	15.103	-	15.103
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(2.160)	(2.390)	-	(4.550)
Utilización de saldos	(6.845)	-	-	(6.845)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	19.809	98.690	117	118.616
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	19.809	-	117	19.926
Determinado colectivamente	-	98.690	-	98.690
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	19.809	98.690	117	118.616
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-

El detalle de las pérdidas por deterioro de activos para el ejercicio 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotaciones netas	34.041	30.738
Trasposos a fallidos sin provisión	159	170
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(4.550)	(8.238)
Recuperación de activos fallidos	(2.395)	(6.174)
Total	<u>27.255</u>	<u>16.496</u>

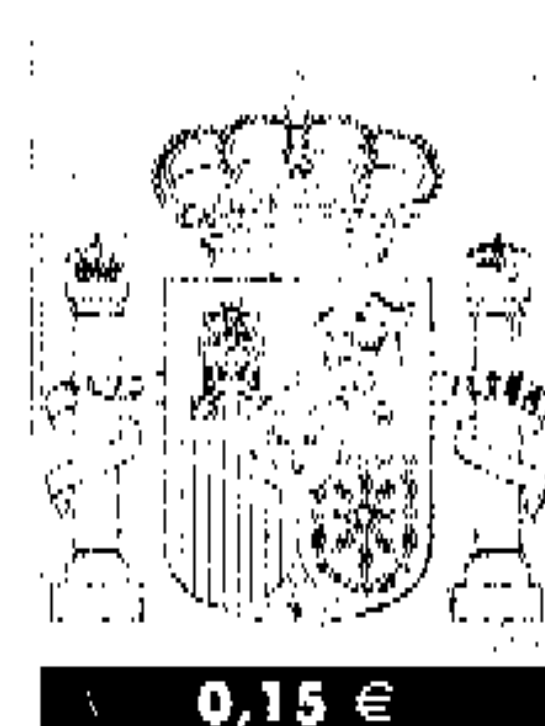
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas Residentes	57.289	100.434
Entidades de Crédito	11.837	6.592
Otros sectores Residentes	114.604	4.093
Administraciones Públicas no Residentes	8.299	8.268
Otros sectores no Residentes	31.373	30.705
Total	<u>223.402</u>	<u>150.092</u>

8N4151068

11/2007



Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2007 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 5.561 miles de euros (5.437 miles de euros en el ejercicio 2006).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 29.270 miles de euros y 90.260 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente (véase Nota 20.1). El detalle por tipo de título de la cartera de activos afecta a compromisos se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2007	2006
Deuda Pública Española	-	34.828
Deuda Pública Administración Autonómica	-	13.612
Deuda Pública Administración Local	-	7.550
Obligaciones y bonos	29.270	34.270
Total	29.270	90.260

A 31 de diciembre de 2007 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos de esta cartera con entidades de crédito por importe de 154.324 miles de euros (véanse Notas 20.2 y 34.6) y con la clientela por importe de 5.741 miles de euros (véase Nota 34.6).

Durante el ejercicio 2007 no se han realizado reclasificaciones entre las distintas carteras de instrumentos financieros tal como se contemplan en la norma vigésimo segunda de la circular 4/2004 de Banco de España.

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.1).

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Micro-coberturas:				
Coberturas de valor razonable	113	20.989	51.107	34.880
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	-
	113	20.989	51.107	34.880

Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo y activo se instrumentan mediante permutas financieras ("Interest Rate Swaps" (IRS) y Swaps con componentes de opcionalidad):

- IRS que cubren emisiones de cédulas a tipo fijo. El nominal cubierto a 31 de diciembre de 2006 fue de 1.254.444 miles de euros incrementándose a 31 de diciembre de 2007 hasta 1.402.444 miles de euros. Con estas coberturas la Entidad pretende acortar la duración de su pasivo para optimizar la gestión del mismo ante variaciones en los tipos de interés.
- IRS con componentes opcionales que cubren posiciones de activo. Existen dos préstamos denominados "bonificados" a instituciones sobre las que se ha realizado una cobertura a valor razonable. En estas operaciones instrumentadas a través de préstamo se obtienen unos ingresos procedentes del préstamo que están en función del comportamiento del índice EURIBOR a un plazo determinado. Al cumplirse los requisitos para la no segregación del componente opcional del resto del IRS se procede a registrar contablemente el valor total del instrumento. El nominal vigente a 31 de diciembre de 2007 y de 2006 es de 8.356 y 6.600 miles de euros, respectivamente.

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

8N4151069

11/2007



DERIVADOS DE COBERTURA

Por tipos de mercado

Mercados Organizados

Mercados no Organizados

Total

Por tipo de producto

Permutas

Opciones

Compradas

Vendidas

Futuros

Compradas

Total

Por contraparte

Entidades de crédito

Otras entidades financieras

Total

Por plazo remanente

Hasta 1 año

Más de 1 año y hasta 5 años

Más de 5 años

Total

Por tipos de riesgos cubiertos

Riesgo de tipo de interés

Riesgo sobre acciones

Total

Miles de euros					
Nocionales		Valor razonable			
Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
2007	2006	2007	2006	2007	2006
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
1.339.801	881.544	49	14.924	49.872	24.163
71.000	390.000	64	6.065	1.235	10.717
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
70.000	10.500	6	174	2.536	288
264.116	190.000	21	3.136	9.568	5.212
1.076.685	1.071.044	86	17.679	39.003	29.380
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880

Al 31 de diciembre de 2007 la Entidad ha reconocido unas pérdidas netas de 80.683 miles de euros, correspondiente a la pérdida en los instrumentos de cobertura (una pérdida neta de 166.231 miles de euros en 2006).

En relación con los elementos cubiertos, en el ejercicio 2007 se reconoció una ganancia neta atribuible al riesgo cubierto de 74.303 miles de euros (una ganancia neta de 179.961 miles de euros en 2006).

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2007 y 2006, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	Activos	
	2007	2006
Activo material:		
- Activos materiales adjudicados	17.893	7.229
Pérdidas por deterioro	-	-
	<u>17.893</u>	<u>7.229</u>

El detalle del activo material adjudicado es el siguiente:

	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Otros activos								
Adjudicados (*)	9.677	4.940	386	48	2.268	1.616	5.562	625
Plazo medio de venta de los activos adjudicados (meses) (**)	11	8	10	8	12	12	12	12

(*) Estos activos han sido valorados al 31 de diciembre de 2007 por importe de 32.544 miles de euros (15.765 miles de euros al cierre del ejercicio 2006), por diversas sociedades de tasación siguiendo el método de comparación.

(**) Desde el momento en que el activo adjudicado no posee incidencias.

El detalle del movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2006	<u>6.589</u>
Altas	2.530
Bajas	(1.890)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>7.229</u>
Altas	11.680
Bajas	(1.016)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>17.893</u>

8N4151070

11/2007



15. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades del grupo	70.890	70.890
Valores propiedad de la entidad	72.901	72.901
Ajustes por valoración	(2.011)	(2.011)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.011)	(2.011)
Entidades multigrupo	9.518	1.740
Valores propiedad de la entidad	9.590	1.806
Ajustes por valoración	(72)	(66)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(72)	(66)
Entidades asociadas	6	12
Valores propiedad de la entidad	49	56
Ajustes por valoración	(43)	(44)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(43)	(44)
Total	80.414	72.642

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	82.540	100%	74.763	100%
	82.540	100%	74.763	100%

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	74.763	76.750
Altas	7.784	14
Traspasos	(7)	-
Bajas	-	(2.001)
Revalorizaciones	-	-
Saldo final	<u>82.540</u>	<u>74.763</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe del balance de situación adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(2.121)	(2.698)
Dotaciones del ejercicio	(12)	(30)
Utilizaciones del ejercicio	-	439
Fondos recuperados	-	182
Traspasos	7	(14)
Otros	-	-
Saldo final	<u>(2.126)</u>	<u>(2.121)</u>

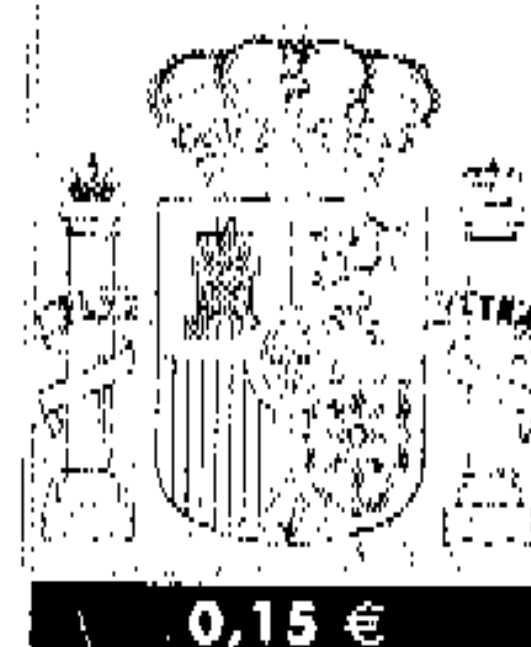
En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

El movimiento más significativo en participaciones durante el ejercicio 2007, ha sido la adquisición del 20% de Almenara Capital, S.R.L. por un importe total de 7.784 miles de euros.

Durante el ejercicio 2006, se produjo la baja de la entidad del Grupo "La Caja de Canarias International Finance, B.V." por importe de 1.500 miles de euros, como consecuencia de su liquidación, y de parte de la inversión en la entidad multigrupo "ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A", fruto de la reducción de capital efectuada en el ejercicio, por importe de 501 miles de euros.

8N4151071

11/2007

**16. ACTIVO MATERIAL**

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Uso propio	171.131	162.011
Inversiones inmobiliarias	5.823	5.892
Afecto a la obra social (Nota 25)	565	688
Correcciones de valor por deterioro	(532)	(636)
	<u>176.987</u>	<u>167.955</u>

Uso propio

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

	Miles de euros					
De uso Propio	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.05	40.346	59.342	125.374	1.531	152	226.745
Altas	5.545	4.793	11.203	2.573	-	24.114
Bajas	-	(106)	(252)	-	(35)	(393)
Traspasos	-	775	1.059	(1.834)	-	-
Saldo al 31.12.06	45.891	64.804	137.384	2.270	117	250.466
Altas	4.178	4.006	3.896	5.425	-	17.505
Bajas	-	(235)	(36)	-	-	(271)
Traspasos	-	2.423	-	(2.423)	-	-
Saldo al 31.12.07	50.069	70.998	141.244	5.272	117	267.700
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.05	35.282	39.478	7.253	-	14	82.027
Altas	2.064	3.562	913	-	3	6.542
Bajas	-	(95)	(19)	-	-	(114)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	37.346	42.945	8.147	-	17	88.455
Altas	2.789	4.395	983	-	2	8.169
Bajas	-	(49)	(6)	-	-	(55)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	40.135	47.291	9.124	-	19	96.569

La composición de los principales activos de la Entidad a 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Uso propio</u>		
- Edificios	75.383	75.527
- Terrenos	56.835	53.810
Total	<u>132.218</u>	<u>129.337</u>
<u>Inversiones inmobiliarias</u>		
- Edificios	5.147	5.216
- Terrenos	676	676
Total	<u>5.823</u>	<u>5.892</u>

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos materiales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	636	1.046
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondos recuperados	-	-
Traspasos y otros	(104)	(410)
Saldo final	<u>532</u>	<u>636</u>

En la fecha de primera aplicación de la Circular 4/2004 (1 de enero de 2005), la Entidad revalorizó determinados inmuebles de su propiedad por importe de 57.383 miles de euros, cantidad que no se integró en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Dicha revalorización se registró con abono a "Reservas" neta del correspondiente impuesto diferido (véase Nota 24.1) por un importe de 37.299 miles de euros.

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos apartados del balance de situación y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, se muestran a continuación:

8N4151072

11/2007



	Miles de euros			
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social	
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles
				TOTAL
<u>Valor de Coste</u>				
Saldo al 01.01.06	806	676	1.448	524
Altas	4.917	-	-	-
Bajas	(101)	-	(163)	(79)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	5.622	676	1.285	445
Altas	43	-	-	-
Bajas	(19)	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	5.646	676	1.285	445
<u>Amortización Acumulada</u>				
Saldo al 01.01.06	414	-	874	234
Altas	25	-	128	8
Bajas	(33)	-	(163)	(39)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	406	-	839	203
Altas	113	-	117	6
Bajas	(20)	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	499	-	956	209

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en la Entidad asciende a 59.967 miles de euros (58.270 miles de euros en el ejercicio 2006).

El valor de mercado de los edificios de uso propio a 31 de diciembre de 2007 asciende a 147.700 miles de euros (143.694 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). El valor razonable de estos activos se ha obtenido de acuerdo con los informes de un tasador autorizado por el Banco de España para el ejercicio 2006. Para el ejercicio 2007 se han actualizado dichos valores de acuerdo a los datos de mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las de la Entidad facilitados por CECA.

La Entidad tiene inversiones inmobiliarias cedidas en arrendamiento operativo, principalmente, locales comerciales arrendados al Gobierno de Canarias y al Cabildo Insular de Tenerife, con vencimiento en el año 2008, no existiendo contratos no cancelables. Se efectúa revisión anual del importe cobrado en concepto de alquiler en función del incremento del IPC. Al 31 de diciembre de 2007, se registró 578 miles de euros (459 miles de euros en el ejercicio 2006) en concepto de "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" (véase Nota 30) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No existen restricciones a la realización de las inversiones inmobiliarias, ni al cobro de ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento ni mejoras.

No existen compensaciones ni indemnizaciones recibidas o a recibir de terceros por deterioro o pérdida de estos activos.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, se muestran a continuación:

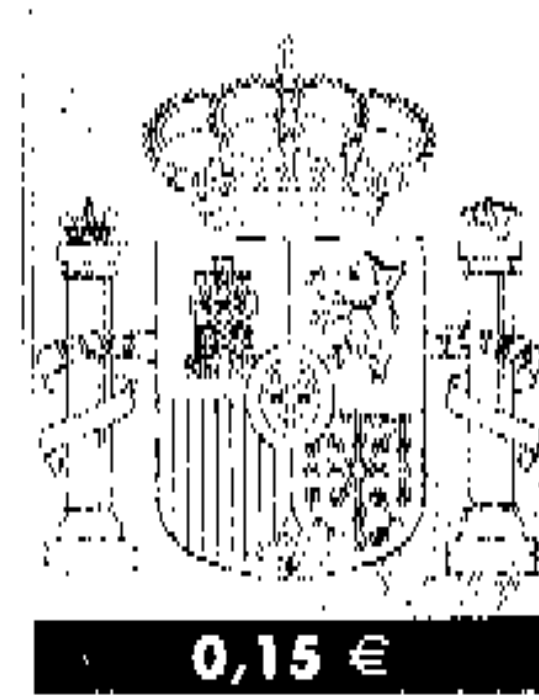
	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Otro Activo Intangible</u>		
- Coste	9.169	6.951
- Fondo de Amortización	(4.450)	(3.406)
Total Neto	<u>4.719</u>	<u>3.545</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	-	-
Resto	<u>4.719</u>	<u>3.545</u>

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Valor de coste</u>		
Saldo Inicial	6.951	4.844
Altas	2.218	1.802
Bajas	-	(38)
Otros	-	343
Saldo Final	<u>9.169</u>	<u>6.951</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	(3.406)	(2.570)
Altas	(1.044)	(836)
Saldo Final	<u>(4.450)</u>	<u>(3.406)</u>
<u>Pérdidas por deterioro</u>	-	-
Total Neto	<u>4.719</u>	<u>3.545</u>

8N4151073

11/2007



Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en la Entidad ascienden a 2.351 miles de euros (2.141 miles de euros en el ejercicio 2006).

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

		Miles de euros	
		2007	2006
Activo:			
Por comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios		5.150	4.680
Resto		2.101	339
		7.251	5.019
Pasivo:			
Por garantías financieras		3.493	2.906
Resto		14.611	13.864
		18.104	16.770

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

		Miles de euros	
		2007	2006
Activo:			
Existencias-			
Coste amortizado		1.054	731
Resto		-	-
		1.054	731
Pasivo:			
Fondo obra social (Nota 25)		3.768	3.371
Resto		-	-
		3.768	3.371

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de Bancos Centrales	200.000	100.000
Depósitos de entidades de crédito	748.572	434.517
Depósitos de la clientela	5.563.775	5.163.618
Débitos representados por valores negociables	1.096.211	874.205
Pasivos subordinados	294.417	184.844
Otros pasivos financieros	92.173	81.439
Total	<u>7.995.148</u>	<u>6.838.623</u>

Durante el ejercicio 2007, el coste anual medio de los pasivos financieros a coste amortizado ha sido del 3,08% (2,08% en el ejercicio 2006).

20.1. Depósitos de Bancos Centrales

A 31 de diciembre de 2007, este apartado recoge un depósito del Banco de España por importe de 200 millones de euros (100 millones de euros en 2006) correspondiente a operaciones de descuento de deuda en el Banco Central Europeo, con vencimiento 4 de enero de 2008. En garantía de estas operaciones se han pignorado activos de la cartera de disponible para la venta por importe de 430.527 miles de euros (véase Nota 10.1) y de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 29.270 miles de euros (véase Nota 12).

20.2. Depósitos de entidades de crédito

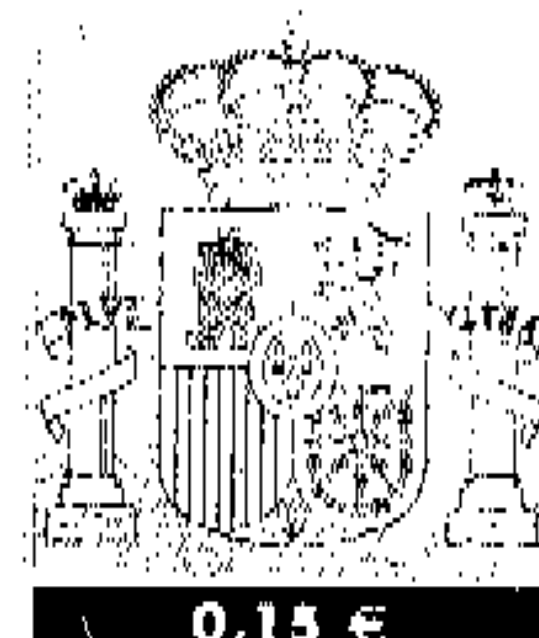
El detalle de este apartado del pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	538.149	387.010
Cesión Temporal de Activos (Notas 21.2 y 34.6)	199.327	41.071
Otras cuentas	3.535	3.570
Ajustes por valoración	7.561	2.866
Intereses devengados	7.611	2.913
Costes de transacción	(50)	(47)
Total	<u>748.572</u>	<u>434.517</u>

El apartado de Cesión Temporal de Activos recoge el importe efectivo inicialmente recibido y pendiente de amortización de cesiones temporales de valores representativos de deuda contratadas con entidades de crédito, de acuerdo con el siguiente detalle:

8N4151074

11/2007



	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 10.1 y 34.6)	45.003	21.912
Cartera de inversión a vencimiento (Notas 12 y 34.6)	154.324	19.159
Total	199.327	41.071

20.3. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones públicas españolas	593.538	631.434
Otros sectores residentes-	4.902.624	4.491.387
Depósitos a la vista	1.777.787	1.818.313
Cuentas corrientes	1.292.634	1.321.273
Cuentas de ahorro	485.153	497.040
Depósitos a plazo	3.137.610	2.651.758
Imposiciones a plazo	3.120.525	2.634.345
Cuentas de ahorro – vivienda	17.085	17.413
Cesión temporal de activos (Notas 21.2 y 34.6)	13.400	20.941
Ajustes por valoración	(26.173)	375
Otros sectores no residentes	67.613	40.797
	<u>5.563.775</u>	<u>5.163.618</u>
Por tipo de interés:		
Fijo	4.268.846	3.986.896
Variable	1.294.929	1.176.722
	<u>5.563.775</u>	<u>5.163.618</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el apartado de "Imposiciones a plazo" incluye 48.476 y 50.452 miles de euros, respectivamente correspondientes a los importes pendientes de transferir al Fondo de Pensiones de los empleados de la Entidad, de acuerdo con el plan financiero pactado (véase Nota 3.r). Este pasivo devenga un tipo de interés del 4 % anual.

Asimismo esta partida a 31 de diciembre de 2007 incluye un saldo de 1.510.000 miles de euros (2006: 1.250.000 miles de euros) que corresponden a diversas Cédulas Hipotecarias

nominativas, emitidas sin prima por la Entidad, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla. De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de las Cédulas están garantizados sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

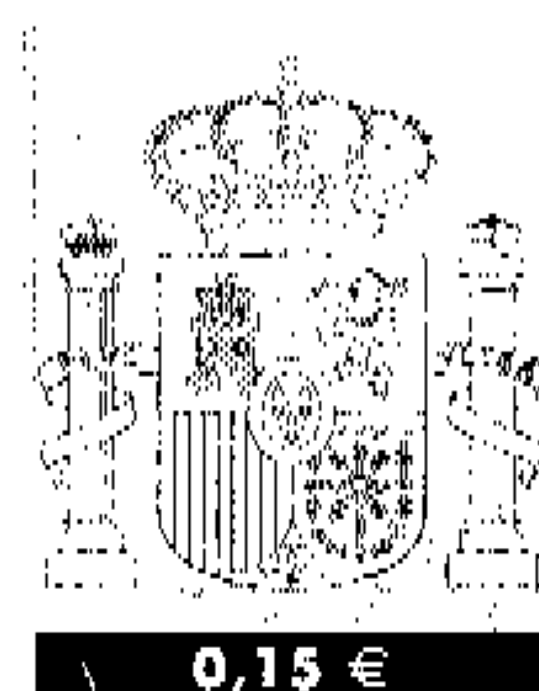
Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Tipo de interés
AyT Cédulas Cajas IV	Euro	11/03/2003	11/03/2013	100.000	4,01%
AyT Cédulas Cajas V Tr. A	Euro	02/12/2003	02/12/2013	32.258	4,51%
AyT Cédulas Cajas V Tr. B	Euro	02/12/2003	02/12/2018	67.742	4,76%
AyT Cédulas Cajas VI	Euro	05/04/2004	05/04/2014	100.000	4,01%
AyT Cédulas Cajas VIII Tr. A	Euro	16/11/2004	16/11/2014	109.756	4,01%
AyT Cédulas Cajas VIII Tr. B	Euro	16/11/2004	16/11/2019	40.244	4,26%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 1	Euro	12/12/2005	12/12/2012	55.556	E3m + 0,05851%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 2	Euro	12/12/2005	12/03/2016	55.556	3,50%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 3	Euro	12/12/2005	12/12/2022	38.889	3,75%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 4	Euro	21/02/2006	20/02/2018	80.000	E3m + 0,11934%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 5	Euro	10/03/2006	12/03/2011	70.000	3,50%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 11	Euro	18/12/2006	18/12/2016	200.000	4,01%
IM Cédulas 3	Euro	16/11/2004	16/11/2014	50.000	4,01%
IM Cédulas 4	Euro	11/03/2005	11/03/2015	50.000	3,76%
AyT Cédulas Hipotecarias IX Tr. A	Euro	29/03/2005	31/03/2015	70.833	3,75%
AyT Cédulas Hipotecarias IX Tr. B	Euro	29/03/2005	31/03/2020	29.166	4,00%
IM Cédulas 9	Euro	06/06/2006	06/06/2016	100.000	4,26%
				1.250.000	
IM Cédulas 12	Euro	16/11/2007	16/11/2009	150.000	4,51%
AyT Cédulas Cajas XI	Euro	26/11/2007	25/11/2012	110.000	E3m + 0,1105%
Total				1.510.000	

Todas las Cédulas en vigor al 31 de diciembre de 2007 fueron emitidas bajo programas conjuntos con otras cajas de ahorro y suscritas en 1.160.000 miles de euros por Ahorro y Titulización, SGFT, S.A. y 350.000 miles de euros por Intermoney, SGFT, S.A. para su posterior cesión a un fondo de titulización hipotecaria.

Adicionalmente el apartado "Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe de 90.000 miles de euros correspondiente a cédulas territoriales cuyo detalle es el siguiente:

8N4151075

11/2007



Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Tipo de interés
AyT Cédulas Territoriales I	Euro	22/11/2003	22/11/2008	70.000	3,76%
AyT Cédulas Territoriales II	Euro	21/03/2005	21/03/2012	20.000	3,50%
Total				90.000	

El detalle de la partida de "Ajustes por valoración" recoge al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los siguientes conceptos:

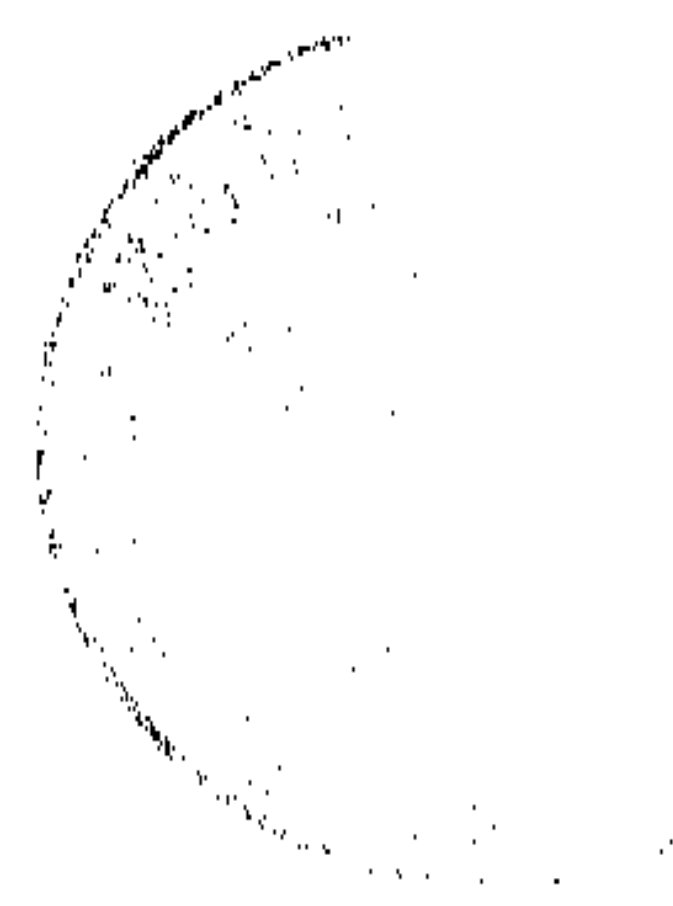
	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses devengados no vencidos	30.439	28.583
Ajustes por operaciones de cobertura de valor razonable	(57.757)	(23.973)
Derivados implícitos	3.964	(1.075)
Costes asociados a la emisión de instrumentos financieros	(2.819)	(3.160)
	<u>(26.173)</u>	<u>375</u>

20.4. Débitos representados por valores negociables

La composición de este apartado del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos	362.954	269.005
Otros valores no convertibles	724.799	599.799
Ajustes por valoración	8.458	5.401
Total	<u>1.096.211</u>	<u>874.205</u>

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

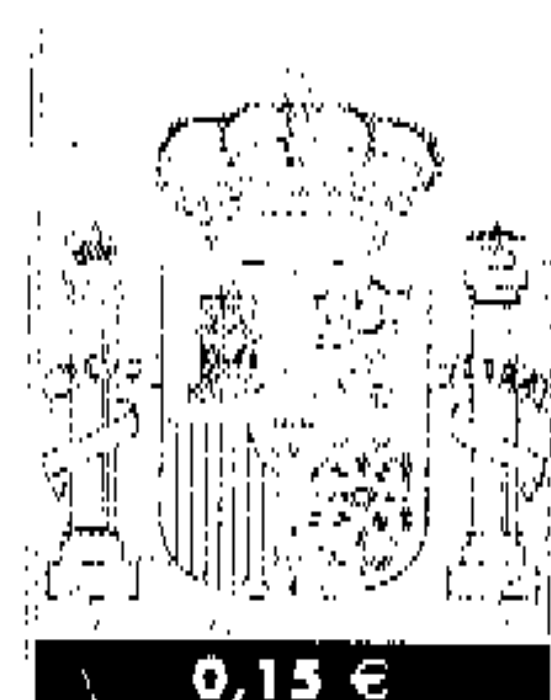


	Miles de euros					
	2007			2006		
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros
Saldo inicial	269.005	599.799	-	186.236	299.856	-
Altas	966.375	125.000	-	643.572	299.943	-
Bajas	(872.426)	-	-	(560.803)	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>362.954</u>	<u>724.799</u>	<u>-</u>	<u>269.005</u>	<u>599.799</u>	<u>-</u>

En el ejercicio 2007 la Entidad realizó una emisión de Bonos por 125.000 miles de euros de nominal, con un tipo de interés referenciado al Euribor a tres meses más 6 puntos y con vencimiento a 18 meses.

El detalle de las emisiones vigentes por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

11/2007



8N4151076

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	30/05/2007	28/05/2008	2.500	4,501
Pagarés	Euro	04/06/2007	28/05/2008	4.200	4,516
Pagarés	Euro	07/06/2007	28/05/2008	5.000	4,543
Pagarés	Euro	19/06/2007	24/04/2008	2.300	4,539
Pagarés	Euro	03/08/2007	31/01/2008	48.000	4,437
Pagarés	Euro	03/08/2007	31/01/2008	600	4,437
Pagarés	Euro	24/08/2007	20/02/2008	30.000	4,778
Pagarés	Euro	24/09/2007	14/03/2008	22.800	4,798
Pagarés	Euro	03/10/2007	03/01/2008	3.100	4,720
Pagarés	Euro	19/10/2007	17/01/2008	250	5,000
Pagarés	Euro	23/10/2007	24/04/2008	35.000	4,713
Pagarés	Euro	23/10/2007	24/04/2008	12.000	4,713
Pagarés	Euro	25/10/2007	25/01/2008	10.000	4,704
Pagarés	Euro	07/11/2007	07/05/2008	20.800	4,680
Pagarés	Euro	07/11/2007	07/05/2008	30.000	4,685
Pagarés	Euro	08/11/2007	07/05/2008	20.000	4,684
Pagarés	Euro	20/11/2007	18/01/2008	800	4,318
Pagarés	Euro	20/11/2007	20/02/2008	2.500	4,629
Pagarés	Euro	20/11/2007	20/05/2008	3.000	4,633
Pagarés	Euro	20/11/2007	20/11/2008	6.000	4,631
Pagarés	Euro	21/11/2007	25/01/2008	3.000	4,688
Pagarés	Euro	21/11/2007	21/02/2008	3.000	4,520
Pagarés	Euro	22/11/2007	04/01/2008	500	3,907
Pagarés	Euro	22/11/2007	18/01/2008	200	4,354
Pagarés	Euro	22/11/2007	25/01/2008	500	4,354
Pagarés	Euro	23/11/2007	23/01/2008	12.050	4,810
Pagarés	Euro	27/11/2007	29/01/2008	9.250	4,810
Pagarés	Euro	30/11/2007	01/02/2008	400	4,467
Pagarés	Euro	30/11/2007	21/02/2008	3.200	4,829
Pagarés	Euro	04/12/2007	04/01/2008	2.200	4,920
Pagarés	Euro	12/12/2007	12/03/2008	500	4,840
Pagarés	Euro	13/12/2007	14/01/2008	100	4,840
Pagarés	Euro	13/12/2007	12/12/2008	4.000	4,934
Pagarés	Euro	14/12/2007	14/01/2008	300	5,000
Pagarés	Euro	14/12/2007	12/06/2008	67.000	5,004
Pagarés	Euro	18/12/2007	18/02/2008	200	4,800
Pagarés	Euro	19/12/2007	20/11/2008	3.400	4,978
Pagarés	Euro	20/12/2007	12/12/2008	650	4,919
Pagarés	Euro	24/12/2007	24/01/2008	200	4,500
Pagarés	Euro	28/12/2007	03/01/2008	1.000	4,590
Pagarés	Euro	28/12/2007	03/01/2008	500	4,470
Pagarés	Euro	31/12/2007	02/06/2008	300	4,842

Saldo 31.12.07

371.300

1ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328
2ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368
3ª Emisión Bonos Simples	Euros	28/04/2006	28/04/2008	100.000	2,894
4ª Emisión Bonos Simples	Euros	15/09/2006	15/09/2010	200.000	3,501
5ª Emisión Bonos Simples	Euros	21/03/2007	21/09/2008	125.000	4,936

Saldo 31.12.07

725.000

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	14/08/2006	14/02/2007	17.000	3,461
Pagarés	Euro	01/09/2006	01/03/2007	500	3,150
Pagarés	Euro	15/09/2006	15/03/2007	26.700	3,598
Pagarés	Euro	15/09/2006	14/09/2007	17.000	3,813
Pagarés	Euro	19/09/2006	15/03/2007	1.000	3,607
Pagarés	Euro	20/09/2006	20/03/2007	20.000	3,608
Pagarés	Euro	02/10/2006	02/01/2007	3.100	3,410
Pagarés	Euro	08/11/2006	07/05/2007	48.000	3,788
Pagarés	Euro	09/11/2006	08/05/2007	13.000	3,792
Pagarés	Euro	10/11/2006	08/05/2007	37.000	3,800
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	15.000	3,803
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	45.700	3,803
Pagarés	Euro	05/12/2006	05/01/2007	14.900	3,594
Pagarés	Euro	14/12/2006	16/01/2007	6.000	3,660
Pagarés	Euro	18/12/2006	17/01/2007	3.400	3,600
Pagarés	Euro	21/12/2006	23/01/2007	2.100	3,690
Pagarés	Euro	22/12/2006	22/01/2007	2.900	3,350
Pagarés	Euro	29/12/2006	04/01/2007	500	3,745

Saldo 31.12.06

273.800

1ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328
2ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368
3ª Emisión Bonos Simples	Euros	28/04/2006	28/04/2008	100.000	2,894
4ª Emisión Bonos Simples	Euros	15/09/2006	15/09/2010	200.000	3,501

Saldo 31.12.06

600.000

20.5. Pasivos subordinados

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	194.383	134.383
Depósitos subordinados	100.000	50.000
Ajustes por valoración	461	461
Total	294.417	184.844

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de

8N4151077

11/2007

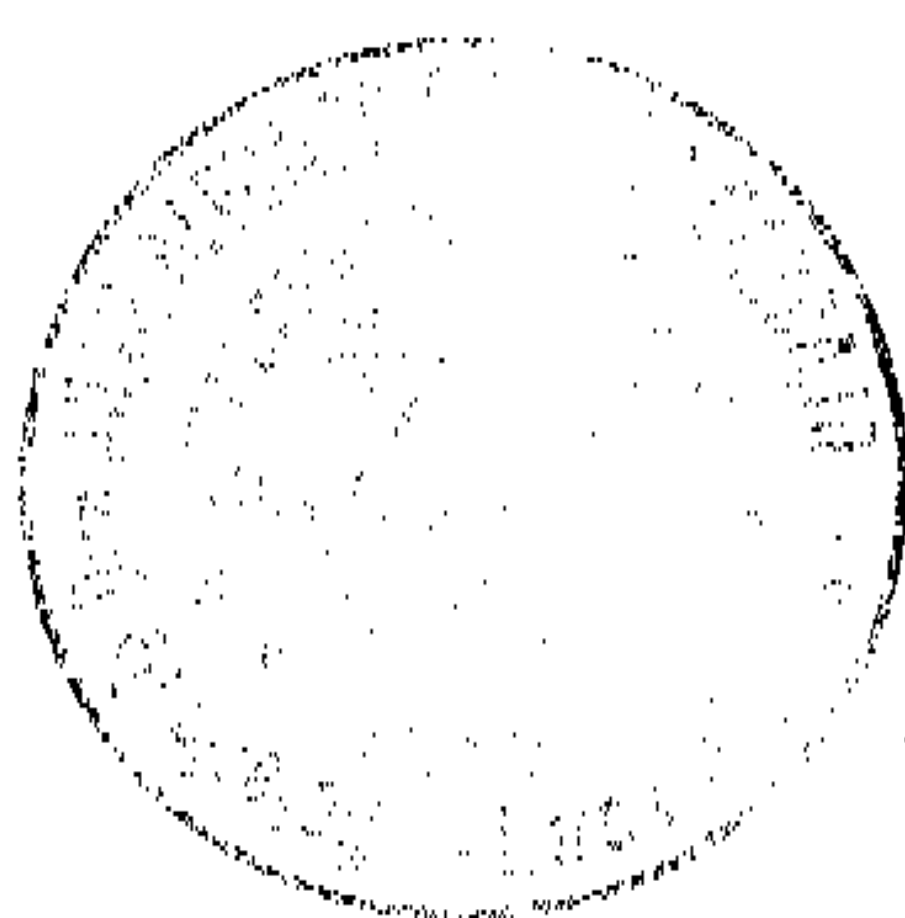


los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2006 y 2007 ha sido el siguiente:

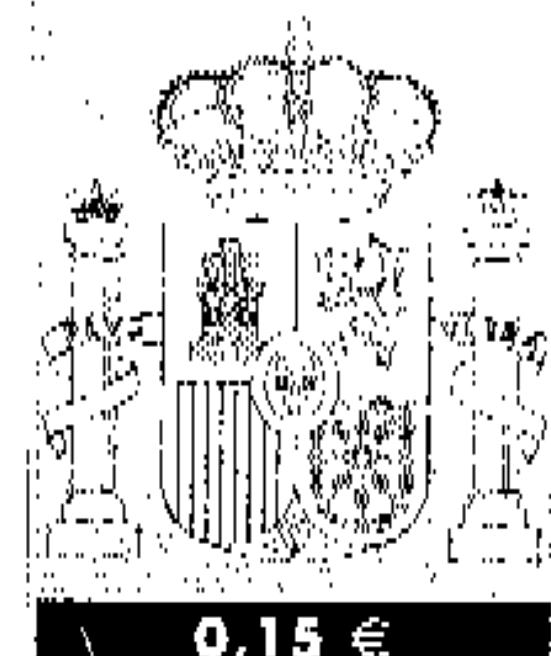
	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial al 01.01.06	134.383
Altas	20.000
Bajas	-
Traspasos	<u>30.000</u>
Saldo Final al 31.12.06	<u>184.383</u>
Altas	110.000
Bajas	-
Traspasos	<u>-</u>
Saldo Final al 31.12.07	<u>294.383</u>

El saldo de este apartado se corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2007:



8N4151140

11/2007



Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado	Tipo de interés
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Dep. Subordin/Particip.						
Preferentes	Euro	24/12/2004	(12)	30.000	-	(12)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
Ay T Deuda Subor. I	Euro	17/11/2006	(11)	20.000	-	(11)
Saldo 31.12.06				<u>184.383</u>		
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Dep. Subordin/Particip.						
Preferentes	Euro	24/12/2004	(12)	30.000	-	(12)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
A y T Deuda Subor. I	Euro	17/11/2006	(11)	20.000	-	(11)
Primera Especiales	Euro	24/05/2007	(13)	60.000	-	(13)
Dep. Subordin/Particip.						
Preferentes B	Euro	21/12/2007	(14)	<u>50.000</u>	-	(14)
Saldo 31.12.07				<u>294.383</u>		

- (1) Para la quinta y sexta emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 2,00% y un 1,5% respectivamente al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.
- (2) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (3) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (4) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.
- (5) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El

tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

- (6) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.
- (7) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 11 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (9) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 7 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.
- (10) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.
- (11) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 8 de noviembre de 2016. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. El tipo de interés inicial es 3,9525% revisable trimestralmente en base al Euribor a tres meses más un margen constante del 0,3575%.
- (12) A partir del 27.07.2006 y siguiendo instrucciones de Banco de España, se recoge el saldo correspondiente a Participaciones Preferentes E/12-04 (ISIN ES0156844005), que hasta ese momento estaba registrado en cuenta corriente, como financiación subordinada. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,25% al tipo de interés Euribor a tres meses.
- (13) Esta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 5,070% nominal durante el primer trimestre (hasta el 24 de agosto de 2007). El tipo de interés se revisará los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,99% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor a tres meses. Esta emisión es perpetua; no obstante La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados diez años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.
- (14) Saldo en financiación subordinada correspondiente a la emisión de Participaciones Preferentes E/12-07 (ISIN ES0156844047). El tipo de interés variará los días 30 de junio y 31 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 2,25% al Euribor a seis meses.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2007 y 2006 han ascendido a 10.197 y 4.746 miles de euros, respectivamente (véase Nota 28).

8N4151141

11/2007

**20.6. Otros pasivos financieros**

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	16.302	14.541
Fianzas recibidas	30	9
Cuentas de recaudación	42.586	36.811
Cuentas especiales	13.404	1.408
Otros conceptos	19.851	28.670
Total	92.173	81.439

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de clientes correspondientes al mes de diciembre de 2007 por un importe de 35.266 miles de euros (32.666 miles de euros en el ejercicio 2006).

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES**21.1 Riesgos contingentes**

El detalle de los riesgos contingentes entendidos como aquellos importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Garantías financieras:		
Avales técnicos	238.094	206.255
Créditos documentarios irrevocables	8.416	4.441
	246.510	210.696

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

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

21.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Disponible por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	18.931	12.329
Por otros sectores residentes	1.186.836	1.182.585
Por no residentes	52	33
Valores suscritos pendientes de desembolso	24.308	14.782
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Otros compromisos contingentes:		
- Documentos entregados a Cámara de Compensación	20.950	17.427
- Otros compromisos contingentes	-	-
	<u>1.251.077</u>	<u>1.227.156</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros vendidos con compromiso de recompra (Notas 34.6 y 20.3)	13.400	20.941
Activos financieros cedidos a entidades de crédito (Nota 34.6 y 20.2)	<u>199.327</u>	<u>41.071</u>
	<u>212.727</u>	<u>62.012</u>

22. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	20.219	17.902
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.217	2.191
Otras provisiones	<u>12.078</u>	<u>22.419</u>
	<u>34.514</u>	<u>42.512</u>

8N4151142

11/2007



El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2006	20.101	1.687	25.741	47.529
Dotaciones a provisiones	3.305	504	-	3.809
Recuperaciones de provisiones	-	-	(3.613)	(3.613)
Otros movimientos	(5.504)	-	291	(5.213)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>17.902</u>	<u>2.191</u>	<u>22.419</u>	<u>42.512</u>
Dotaciones a provisiones	7.709	26	2.524	10.259
Recuperaciones de provisiones	-	-	(145)	(145)
Otros movimientos	(5.392)	-	(12.720)	(18.112)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>20.219</u>	<u>2.217</u>	<u>12.078</u>	<u>34.514</u>

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por pensiones (personal pasivo) (Nota 3.r)	10.909	11.944
Fondo para jubilaciones parciales (Nota 3.r)	4.562	-
Fondo para prejubilados (Nota 3.r)	2.543	3.852
Premio de antigüedad (Nota 3.r)	2.205	2.106
	<u>20.219</u>	<u>17.902</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	17.902	20.101
Dotaciones netas del ejercicio	7.709	3.305
Fondos recuperados	-	-
Fondos utilizados	(5.392)	(5.504)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>20.219</u>	<u>17.902</u>

Dentro de las dotaciones netas del ejercicio 2007 se recogen las pérdidas actuariales del colectivo de pasivos del 2007 por un importe de 2.796 miles de euros (2.556 miles de euros en 2006). Asimismo dentro de fondos utilizados se recoge las prestaciones pagadas en el ejercicio a los beneficiarios del fondo.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Este epígrafe recoge las provisiones efectuadas por la Entidad para la cobertura de las contingencias derivadas de su actividad, de los riesgos derivados de litigios y de los compromisos adquiridos en determinadas operaciones.

Con fecha 30 de julio de 2007, la Entidad firmó un acuerdo con los representantes sindicales que supuso el cumplimiento de la Sentencia del Tribunal Constitucional 104/2004 de 28 de junio. Esto ha supuesto que la Entidad haya utilizado los fondos dotados durante este ejercicio y ejercicios anteriores para la cobertura de dicha contingencia.

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

23.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado 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 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	15.284	2.921
Variaciones netas de valor razonable de valores representativos de deuda	(6.747)	(5.497)
Variaciones netas de valor razonable de Instrumentos de capital	6.616	17.860
Saldo final	<u>15.153</u>	<u>15.284</u>

8N4151143

11/2007



23.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este apartado de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 3.1).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	-	594
Variaciones netas de cobertura de flujos de efectivo	-	(594)
Saldo final	-	-

23.3. Diferencias de cambio

Este apartado de los balances de situación recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (véase Nota 3.e).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(24)	27
Variaciones netas de diferencias cambio	18	(51)
Saldo final	(6)	(24)

24. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas de revalorización	37.219	37.219
Reservas generales	56.935	54.218
Reserva para Inversiones en Canarias	252.197	228.197
	<u>346.351</u>	<u>319.634</u>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2007 y 2006 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	319.634	296.668
Distribución de resultados del ejercicio anterior	26.718	24.000
Otros movimientos	<u>(1)</u>	<u>(1.034)</u>
Saldo final	<u>346.351</u>	<u>319.634</u>

24.1. Reservas de revalorización

Estas reservas tienen su origen en el ejercicio 2005 como consecuencia del ajuste del valor de los activos materiales, consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España. Dicha Circular permitió que los elementos del activo material fueran registrados por su valor razonable a la fecha de transición (1 de enero de 2004). La Entidad decidió revalorizar determinados edificios y terrenos de uso propio por un importe que supuso un abono en reservas de revalorización de 37.299 miles de euros. Esas reservas se convierten en disponibles a medida que se registra la amortización correspondiente al importe revalorizado de dichos inmuebles. A 31 de diciembre de 2007, el importe disponible de las reservas de revalorización asciende a 587 miles de euros.

8N4151144

11/2007



24.2. Reservas generales

Estas reservas no están afectas a ninguna obligación, ni restricción.

24.3. Reservas para Inversiones en Canarias

Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, las entidades sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la reserva para inversiones.

El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio, en cuanto proceda de establecimientos situados en Canarias.

Las cantidades destinadas a la Reserva para Inversiones en Canarias deberán materializarse en el plazo máximo de tres años, contados desde la fecha del devengo del impuesto correspondiente al ejercicio en que se ha dotado la misma.

Las entidades que tengan por actividad principal la prestación de servicios financieros podrán disfrutar de la reducción en la base imponible cuando materialicen los importes destinados a la reserva en las siguientes inversiones:

- A. Inversiones iniciales consistentes en la adquisición de elementos patrimoniales nuevos del activo fijo material o inmaterial como consecuencia de:
 - La creación de un establecimiento.
 - La ampliación de un establecimiento.
 - La diversificación de la actividad de un establecimiento para la elaboración de nuevos productos.
 - La transformación sustancial en el proceso de producción de un establecimiento.
- B. La creación de puestos de trabajo relacionada de forma directa con las inversiones previstas en la letra A, que se produzca dentro de un período de seis meses a contar desde la fecha de entrada en funcionamiento de dicha inversión.
- C. La suscripción de acciones o participaciones en el capital emitidas por sociedades como consecuencia de su constitución o ampliación de capital que desarrollen en el archipiélago su actividad, siempre que realicen las inversiones de la letra A.

Los activos en los que se materialice la reserva deberán permanecer en funcionamiento en la empresa del adquirente durante cinco años como mínimo o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior.

Esta reserva se considera indisponible en tanto que los bienes en que se materializó deban permanecer en la empresa.

Las diferentes inversiones realizadas por la Entidad afectas a la materialización de la Reserva de Inversiones en Canarias por años, son las siguientes:

		Miles de euros						
		Inversiones realizadas						Inversión pendiente
	Reservas constituidas	1995-2002	2003	2004	2005	2006	2007	
1994-95	43.171	43.171	-	-	-	-	-	-
1996	36.151	36.151	-	-	-	-	-	-
1997	42.203	42.203	-	-	-	-	-	-
1998	42.990	42.990	-	-	-	-	-	-
1999	28	-	28	-	-	-	-	-
2000	4.560	-	4.560	-	-	-	-	-
2001	5.280	-	5.280	-	-	-	-	-
2002	11.079	-	1.000	5.746	4.333	-	-	-
2003	18.000	-	-	-	3.994	13.649	357	-
2004	6.735	-	-	-	-	-	5.749	986
2005	18.000	-	-	-	-	-	-	18.000
2006	24.000	-	-	-	-	-	-	24.000
	<u>252.197</u>	<u>164.515</u>	<u>10.868</u>	<u>5.746</u>	<u>8.327</u>	<u>13.649</u>	<u>6.106</u>	<u>42.986</u>

Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha materializado compromisos de inversión asumidos en ejercicios anteriores en activos materiales e intangibles según el siguiente detalle:

Ejercicio	Dotación Reserva para Inversiones en Canarias	Activos	Miles de euros
2004		Oficinas	357
2005		Oficinas	3.530
2006		Aplicaciones informáticas	2.219
			<u>6.106</u>

La Entidad tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

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

8N4151145

11/2007



25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de La Caja de Canarias ha apostado por un modelo solidario de progreso y mejora de la calidad de vida de todas aquellas personas que viven en las Islas.

En 2007, la Entidad destinó 13,5 millones de euros a Obra Social (11,2 millones de euros en 2006), lo que supuso el 34% de los beneficios que obtuvo en el ejercicio de su actividad financiera.

La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias repartida en seis grandes áreas: Cultura; Docencia e Investigación; Asistencia Social y Sanitaria; Medio Ambiente; Deportes, y Desarrollo Socio-económico.

De esta inversión, en torno al 29% ha sido en obra propia y el resto en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas con un fin social.

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	3.371	5.032
Distribución excedentes del ejercicio	13.501	11.224
Gastos de mantenimiento	(14.426)	(11.416)
Otros	1.322	(1.469)
Saldo final (Nota 19)	<u>3.768</u>	<u>3.371</u>

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

2007	Miles de euros		
	Valor en libros	Asignación	Restricción
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>			
Mobiliario e instalaciones	329	-	No
Inmuebles	236	236	No
	<u>565</u>		

2006

Activos materiales afectos a la Obra Social

Mobiliario e instalaciones
Inmuebles

Miles de euros		
Valor en libros	Asignación	Restricción
446	-	No
242	242	No
688		

26. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	49.902	47.971
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(27.835)	(16.169)
Resultado contable ajustado	22.067	31.802
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	(7.266)	(12.148)
Base imponible	14.801	19.654

8N4151146

11/2007



Miles de euros

Cuota (32,5% para 2007 y 35% para 2006)
Sobre resultado contable ajustado
Sobre base imponible

Deducciones

Por doble imposición

Por venta empresas participadas

Otras

Otros conceptos

Gasto / Cuota

Ajuste reducción tipo impositivo

Retenciones

Otros

Gasto / Impuesto a pagar

2007		2006	
Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
7.172	-	11.131	-
-	4.810	-	6.879
(244)	(244)	(187)	(187)
-	-	-	-
(4.365)	(4.365)	(6.506)	(6.506)
-	-	-	-
2.563	201	4.438	186
-	-	3.763	-
-	(6.278)	-	(6.674)
(3)	(3)	(448)	(448)
2.560	(6.080)	7.753	(6.936)

En noviembre de 2006 fue aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008 (véase 3.v).

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos"). Corresponde, básicamente, a dotaciones efectuadas durante este ejercicio y ejercicios anteriores de provisiones de activos y pasivos que no han sido considerados fiscalmente deducibles. El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen, en su caso, en el epígrafe de "Provisiones" del balance de situación adjunto.

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

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	7.412	-	7.517	320
Diferidos	69.435	36.442	50.556	24.644
	<u>76.847</u>	<u>36.442</u>	<u>58.073</u>	<u>24.964</u>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007				2006			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	7.517	50.556	320	24.644	58	60.528	957	24.222
Altas	6.576	23.916	-	11.959	7.459	1.967	-	8.004
Bajas	(6.681)	(5.037)	(320)	(161)	-	(11.939)	(637)	(7.582)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>7.412</u>	<u>69.435</u>	<u>-</u>	<u>36.442</u>	<u>7.517</u>	<u>50.556</u>	<u>320</u>	<u>24.644</u>

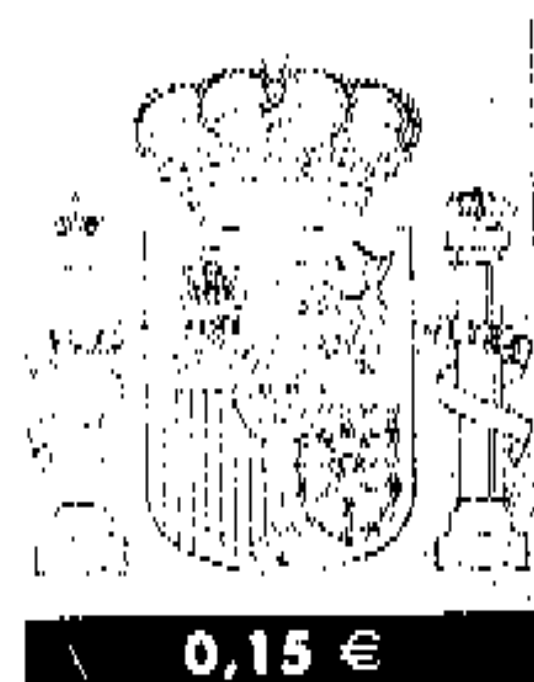
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los impuestos anticipados se corresponden, principalmente, con aportaciones a fondos de pensiones y pérdidas por deterioro, así como al efecto fiscal de las minusvalías existentes en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los impuestos diferidos se corresponden con la revalorización del inmovilizado material realizada el 1 de enero de 2005 y la revaluación de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2007 y 2006 la Entidad ha reconocido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajuste a valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	(56)	7.656
Ajuste a valor razonable de coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ajuste a valor razonable de diferencias de cambio	8	-
	<u>(48)</u>	<u>7.656</u>

8N4151147

11/2007



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

El importe y plazo de las diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registrados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros Importe	Años Plazo
• <u>Ejercicio 2007</u>		
<u>Diferencias temporales positivas</u>	-	-
<u>Bases imponibles negativas</u>	7.783	7
<u>Créditos por deducciones en la cuota no registrados</u>	-	-
	Miles de euros Importe	Meses Plazo
• <u>Ejercicio 2006</u>		
<u>Diferencias temporales positivas</u>	-	-
<u>Bases imponibles negativas</u>	7.793	8
<u>Créditos por deducciones en la cuota no registrados</u>	-	-

27. PARTES VINCULADAS

27.1 Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 son las siguientes:

Miles de euros								
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. de Control	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ACTIVO								
Crédito a la clientela	6.042	5.959	-	-	-	-	1.022	1.024
	<u>6.042</u>	<u>5.959</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.022</u>	<u>1.024</u>
PASIVO								
Depósitos de la clientela	89.347	43.163	596	601	50	104	767	655
	<u>89.347</u>	<u>43.163</u>	<u>596</u>	<u>601</u>	<u>50</u>	<u>104</u>	<u>767</u>	<u>655</u>
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	81.401	31.290	-	-	-	-	-	27
	<u>81.401</u>	<u>31.290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	324	203	-	-	-	-	25	65
Intereses y cargas	1.575	1.212	-	-	-	-	(43)	(50)
Otros gastos generales	2.007	1.381	1.215	4.575	-	-	-	-
	<u>3.906</u>	<u>2.796</u>	<u>1.215</u>	<u>4.575</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>15</u>

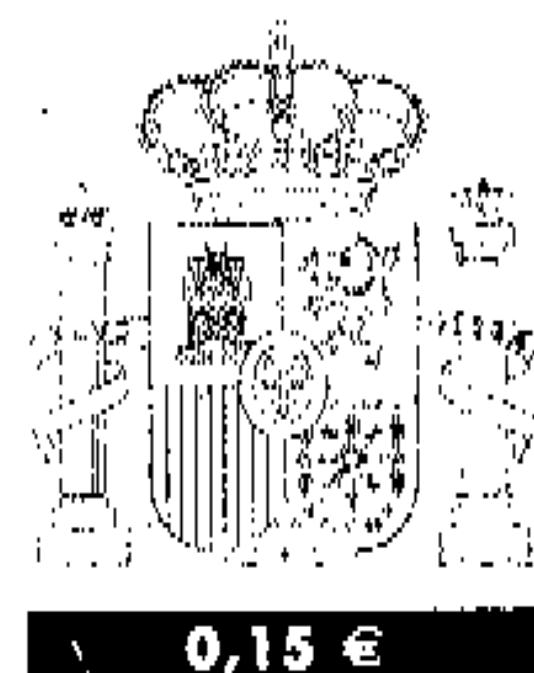
Todas las operaciones realizadas entre la Entidad y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En los Anexo I se incluye un detalle de las compañías dependientes, multigrupo y asociadas.

27.2 Remuneraciones de Administradores, Comisión de Control y de la Alta Dirección

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

8N4151148

11/2007

Prestaciones post-
empleo

Dietas y otros

	2007	2006	2007	2006
Consejo de Administración:				
Antonio Marrero Hernández	43	17	-	-
Doña Rosa Rodríguez Díaz	-	-	5	10
Doña M ^a Asunción Amaro Perdomo	-	-	-	8
Don Juan Pedro Nogués Mellado	-	-	9	8
Doña María Olangua Corral	-	-	9	7
Don Felipe Afonso El Jaber	-	-	7	7
Don José Francisco Estévez Tacoronte	-	-	-	9
Doña Carmen Delia Falcón Vega	-	-	-	9
Don Federico E. García Navarro	-	-	-	10
Don Juan González Melián	-	-	-	9
Don Eduardo González de Molina Navarro	-	-	9	5
Doña Hilda González Rodríguez	-	-	-	7
Don Néstor Hernández López	-	-	8	7
Doña Carmen Soledad Mateo Santana	-	-	-	7
Don Juan Ramón Navarro Peñate	-	-	-	6
Doña Pino Esther Rivero Navarro	-	-	-	8
Don José Luis Tomás Correa	22	8	10	10
Don Rafael Darías Martín	-	-	8	-
Doña Carmen Nieves Fernández Hernández	-	-	8	-
Doña M ^a Isabel Guerrero Rojas	-	-	10	-
Don Jesús Florencio Hernández Gil	-	-	8	-
Don Daniel Miranda Bermúdez	-	-	10	-
Don Paulino Montesdeoca de la Guardia	-	-	4	-
Doña María Luisa Plasencia Prieto	-	-	8	-
Don José Luis Perestelo Rodríguez	-	-	7	-
Don Antonio Naranjo Reyes	-	-	7	-
Don Mario Cabrera González	-	-	3	-
Doña Alejandra Fabre Alonso	-	-	3	-
Doña M ^a Cristina Reyes Padilla	-	-	4	-
Comisión de Control:				
Don Antonio Hernández Hernández	-	-	-	5
Don Domingo Bueno Marrero	-	-	-	5
Don Juan José Cardona González	-	-	-	5
Doña Luisa María Chacopino Molina	-	-	-	5
Don Miguel Jesús Concepción Pérez	-	-	8	5
Don Roque Cáceres López	-	-	8	4
Doña Yurena Padrón Pérez	-	-	8	4
Don Francisco Javier Hernández Correa	16	12	8	5
Don Emilio Peñate Sánchez	-	-	9	5
Don José Ignacio Guimerá Ravina	-	-	7	5
Don Luis Larry Álvarez Cardero	-	-	7	-
Doña Lourdes María Bernal Guillén	-	-	8	-
Don José Ramón Durán Alday	-	-	8	-
Doña María Victoria Simón Martín	-	-	9	-
Total	81	37	217	175

En representación del personal existe un miembro en el Consejo y otro en la Comisión de Control que han devengado retribuciones a corto plazo. El primero por importe de 71 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2007 y 2006 y el segundo por importe de 59 miles de

euros en el ejercicio 2007 y 58 miles de euros en 2006. Adicionalmente la Entidad ha satisfecho un importe de 66 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2007 y 2006 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2007, la Entidad ha suscrito una nueva póliza de seguro de accidentes colectivos por importe de 14 miles de euros que cubre a sus miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

La Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de lo establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, a los miembros del Comité de Dirección y al Presidente Ejecutivo de la Entidad. El Comité de Dirección está formado por 10 miembros en 2007 (Dirección General, Subdirección General Comercial, Subdirección General de Riesgos, Dirección Financiera, Dirección de Mercados, Dirección de Marketing y Calidad, Dirección de Innovación Tecnológica, Dirección de Auditoría, Dirección de Asesoría Jurídica y Secretaría General, Dirección de Recursos Humanos) y 11 miembros en 2006 cuya remuneración total, incluyendo la del Presidente del Consejo de Administración (retribución fija y variable) ascendió a 1.441 y 1.407 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Entidad para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 1.297 y 47 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

La Entidad no tiene compromiso, adicionales a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

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

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

8N4151149

11/2007



Intereses y rendimientos asimilados

Depósitos en bancos centrales
 Depósitos en entidades de crédito
 Crédito a la clientela
 Valores representativos de deuda
 Activos dudosos
 Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura

Miles de euros

2007	2006

2.919	1.814

8.729	5.531

314.757	205.937

27.984	19.044

3.542	3.072

(33)	-

357.898	235.398

Intereses y cargas asimilados

Depósitos de Bancos Centrales
 Depósitos de entidades de crédito
 Depósitos de la clientela
 Débitos representados por valores negociables
 Pasivos subordinados (Nota 20.5)
 Rectificación de gastos por operaciones de cobertura
 Coste por intereses de los fondos de pensiones
 Otros intereses

1.157	2.143

28.312	10.007

134.618	101.104

44.040	18.838

10.197	4.746

6.410	(13.730)

201	188

10	8

224.945	123.304

Resultados de operaciones financieras (neto)

Cartera de negociación
 Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
 Activos financieros disponibles para la venta
 Otros

29	629

(2.648)	717

2.018	3.428

64	-

(537)	4.774

29. COMISIONES

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

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

Comisiones percibidas

Por riesgos contingentes
Por compromisos contingentes
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros
Por servicio de cobros y pagos
Por servicio de valores
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 34.1)
Otras comisiones

Miles de euros	
2007	2006
3.520	3.258
463	422
55	53
27.505	27.240
1.136	1.019
10.837	10.087
9.703	8.741
<u>53.219</u>	<u>50.820</u>

Comisiones pagadas

Corretajes en operaciones activas y pasivas
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales
Comisiones pagadas por operaciones con valores
Otras comisiones

107	73
1.335	1.171
114	-
5.325	4.993
<u>6.881</u>	<u>6.237</u>

30. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Nota 16)
Ingresos por comisiones compensadoras de costes directos
Ingresos por comisiones compensadoras de costes directos

Miles de euros	
2007	2006
578	459
2.390	2.278
970	1.266
<u>3.938</u>	<u>4.003</u>

El detalle del epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

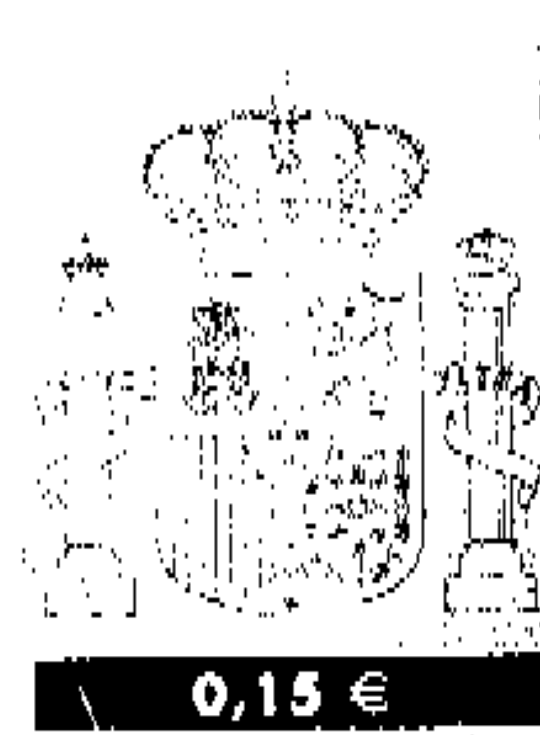
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.d)
Otros conceptos

Total

Miles de euros	
2007	2006
1.198	1.068
381	352
<u>1.579</u>	<u>1.420</u>

8N4151150

11/2007



31. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	52.196	49.392
Cuotas de la Seguridad Social	11.664	10.962
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 3.r)	-	4.556
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 3.r)	8.029	1.210
Indemnizaciones por despido	39	113
Gastos de formación	550	577
Otros gastos de personal	1.743	2.696
	<u>74.221</u>	<u>69.506</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Alta Dirección	11	11
Técnicos	447	448
Administrativos	722	588
Servicios generales	7	7
	<u>1.187</u>	<u>1.054</u>

Del número medio de empleados de la Entidad del ejercicio 2007 hay 565 hombres y 622 mujeres.

El personal que al cierre del ejercicio 2007 estaba afecto a la Obra Social fue de 4 personas (6 personas en el ejercicio 2006)

32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	5.958	5.195
Informática	5.549	5.184
Comunicaciones	2.492	2.554
Publicidad y propaganda	3.184	2.703
Gastos judiciales y de letrados	971	546
Informes técnicos	1.870	1.402
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.328	1.237
Primas de seguros y autoseguro	380	435
Por órganos de gobierno y control	514	517
Gastos de representación, manutención y desplazamiento del personal	654	468
Cuotas de asociaciones	276	287
Servicios administrativos subcontratados	1.423	1.610
Contribuciones e impuestos	1.189	1.023
Sobre inmuebles	553	402
Otros	636	621
Otros gastos	227	627
	<u>26.015</u>	<u>23.788</u>

33. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	12.797	6.132
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Indemnización de entidades aseguradoras	111	186
Resto	<u>5.277</u>	<u>1.264</u>
	<u>18.185</u>	<u>7.582</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	1	6
Por pagos a pensionistas	28	36
Resto	<u>4.302</u>	<u>10.136</u>
	<u>4.331</u>	<u>10.178</u>

Dentro del epígrafe "Otras Pérdidas-Resto" se recogen principalmente los gastos derivados de las decisiones extintivas de la relación laboral de trabajadores de la Entidad.

8N4151151

11/2007



34. OTRA INFORMACIÓN

34.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Recursos gestionados por la Entidad	-	-
Fondos de Inversión	261.216	262.308
Fondo de Pensiones	75.480	64.438
Productos de seguro	105.879	79.465
	<u>442.575</u>	<u>406.211</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad	<u>442.575</u>	<u>406.211</u>
Total	<u>442.575</u>	<u>406.211</u>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2007 y 2006 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones de comercialización (Nota 29):		
Fondos de Inversión	2.829	2.028
Fondo de Pensiones	802	755
Seguros	7.206	7.304
	<u>10.837</u>	<u>10.087</u>

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores propiedad de terceros		
Administración y custodia	3.005.609	2.487.610
	<u>3.005.609</u>	<u>2.487.610</u>

Los Administradores de la Entidad consideran que no se han producido incumplimientos de sus obligaciones fiduciarias de los que puedan derivarse responsabilidades significativas

34.2 Contratos de agencia

Ni al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, ni en ningún momento durante los mismos, 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.

34.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2007 han ascendido a 84 miles de euros (81 miles de euros en el ejercicio 2006).

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 114 miles de euros (148 miles de euros en el ejercicio 2006).

34.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 52 miles de euros, aproximadamente (58 miles de euros en el ejercicio 2006).

34.5 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2007 se atendieron 249 quejas y 736 reclamaciones, lo que hace un total de 985. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas, excepto 50 que han sido desestimadas por no cumplir alguno de los requisitos recogidos en la Orden ECO y el Reglamento para La Defensa del Cliente de La Caja Insular de Ahorros de Canarias.

Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a tiempos de espera en Oficinas y las relativas a las medidas adoptadas para que los ingresos en las cuentas de comunidades no se realicen en efectivo por ventanilla, limitando en días y horas la prestación del servicio. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con operaciones fraudulentas con tarjetas de crédito.

8N4151152

11/2007



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

	%
Operaciones activas. Préstamos y créditos hipotecarios	7,51
Operaciones activas. Otros préstamos y créditos	3,76
Otras operaciones activas	2,84
Operaciones pasivas. Cuentas corrientes	6,09
Otras operaciones pasivas	19,49
Otros productos bancarios. Tarjetas, cajeros automáticos y Tpv's	26,30
Seguros y fondos de pensiones. Fondos de pensiones	0,51
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de daños	0,71
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de vida	1,93
Otros seguros y fondos	0,20
Servicios de cobros y pagos. Cheques, letras, pagarés, recibos y otros efectos	7,51
Servicios de cobros y pagos. Domiciliaciones	3,35
Servicios de cobros y pagos. Transferencias	2,74
Otros servicios de cobros y pagos	7,51
Servicios de inversión. Relacionados con IIC (Institución de Inversión Colectiva)	1,22
Otros servicios de inversión	0,51
Varios	7,82
	100%

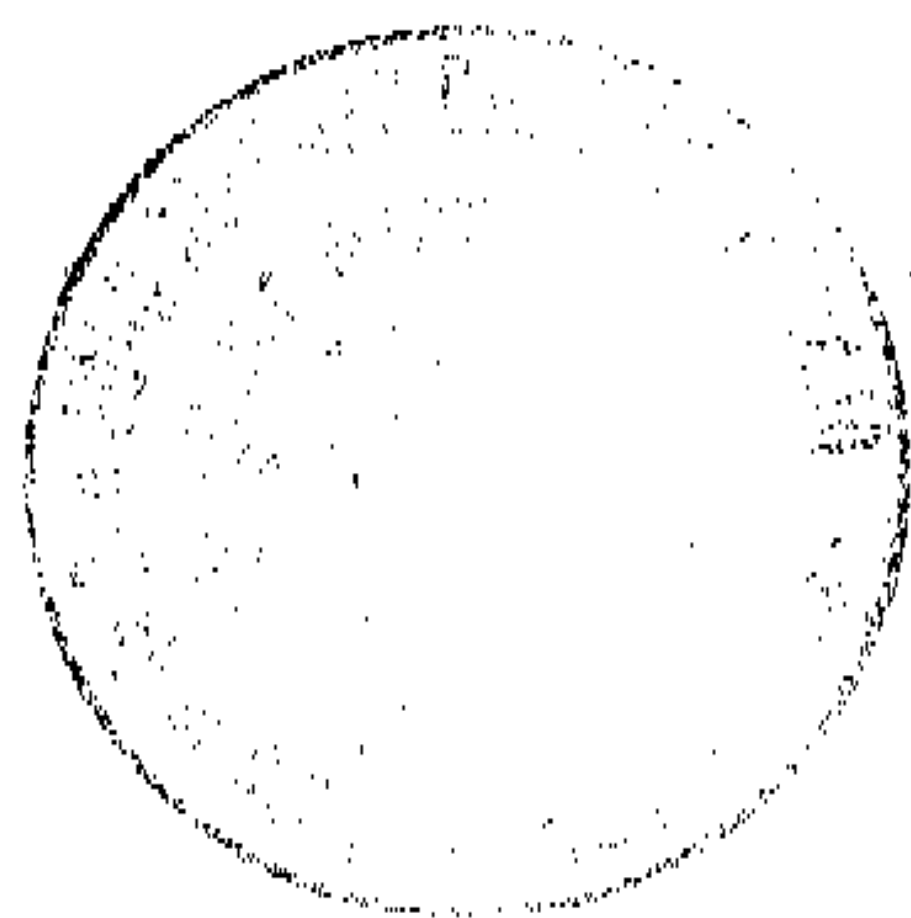
• Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2007 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido 78 miles de euros, de los que 54 miles de euros corresponden a fraudes con tarjetas y 9 miles de euros a cheques falsificados.

• Áreas de mejora:

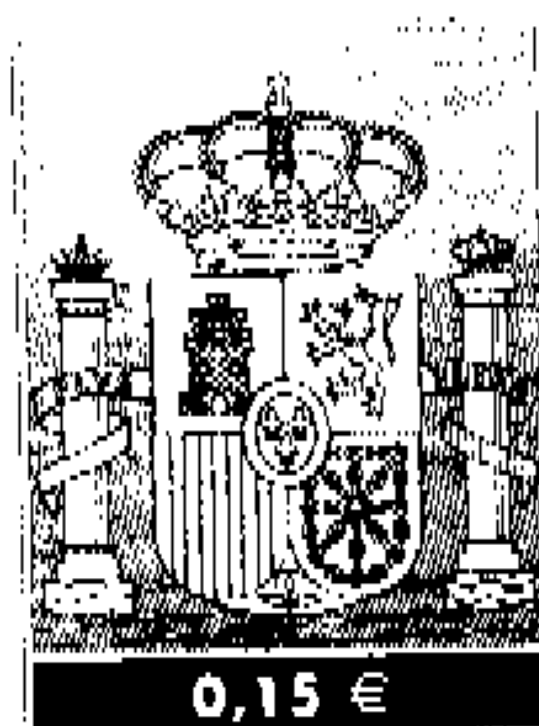
Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destaca la siguiente mejora:

- Modificación de la pantalla de los cajeros automáticos, dejando como opcional el incluir en la misma el saldo de la cuenta vinculada a la tarjeta.
- Anulación de la comisión facturada a las órdenes permanentes de transferencias a los clientes titulares del Servicio Nómina Canaria.
- Cambiar el operativo de renovación de papeletas del Monte de Piedad para evitar errores en las solicitudes de nuestros clientes y usuarios.
- Modificar el operativo para que los perceptores de pensiones no contributivas puedan acceder a ella el mismo día que el resto de pensionistas (el día 25 del mes).



8N4149247

11/2007



34.6 Compromisos de compra y venta

El detalle de activos financieros vendidos con compromisos de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de reventa (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Notas 9 y 11.2)	3.678	3.308		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	-	4.351	-	20.941
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	5.741	-	-
Total activos financieros adquiridos/cedidos a la clientela (Notas 11.2, 20.3 y 21.2)	<u>3.678</u>	<u>13.400</u>	<u>-</u>	<u>20.941</u>
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Notas 9 y 11.1)	1.787	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 10.1 y 20.2)	-	45.003	-	21.912
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12 y 20.2)	-	154.324	-	19.159
Total activos financieros adquiridos/cedidos a entidades de crédito	<u>1.787</u>	<u>199.327</u>	<u>-</u>	<u>41.071</u>

34.7 Impacto medioambiental

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

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 17 de febrero de 2008 ha entrado en vigor el RD 216/2008 sobre recursos propios de las entidades financieras que desarrolla las Leyes 36/2007 y 47/2007 que incorporan al ordenamiento español el Acuerdo de Capitales de Basilea II de 2004 y avanza en el proceso de transposición de las directivas comunitarias sobre acceso a la actividad de crédito y sobre adecuación de capital de las empresas de servicios de inversión y de las entidades de crédito.

Aunque esta normativa está pendiente de desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España, la Entidad está evaluando el impacto que dicha normativa tendrá sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores de la Entidad consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y

patrimonial de la Entidad, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo de la Entidad y su Grupo, efecto que se pondrá de manifiesto en las declaraciones de recursos propios a remitir a los organismos supervisores durante el ejercicio 2008.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 y hasta el 26 de febrero de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

11/2007

Anexo I



Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable "Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes", consolidables por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2007 (dependientes y multigrupo)

Miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de la Entidad	% de participación directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha
NO COTIZADOS:								
Promociones El Pedrazo, S.A.U.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	20.348	100	15.698	4.858	(63)	31.12.07
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.U.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	14.919	100	11.500	3.696	(37)	31.12.07
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.U.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	311	100	311	(2)	2	31.12.07
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	749	70,2	799	441	109	31.12.07
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	34.414	100	27.853	18.775	589	31.12.07
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Mediación de Seguros	149	100	150	1.359	407	31.12.07
TOTAL DEPENDIENTES			70.890					
ATCA	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	1.731	25	6.924	-	-	31.12.07
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	9	25	300	12	7	31.12.07
Almenara Capital, S.L.	Paseo de la Castellana, 89 Madrid	Sociedad de Tenencia de Valores	7.778	20	31.443	7.475	(79)	31.12.07
TOTAL MULTIGRUPO			9.518					

8N4149248

Información sobre participaciones al 31 de diciembre de 2007 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros	% de participación directo e indirecto	Miles de euros			Fecha
					Capital	Reservas	Resultado	
NO COTIZADOS:								
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	6	20	60	18	(30)	31.12.07
CINCA, S.A	c/ Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	-	33	60	380	(182)	31.12.06
TOTAL ASOCIADAS			<u>6</u>					

11/2007

Anexo I



Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable "Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes", consolidables por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2006 (dependientes y multigrupo)

	Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de la Entidad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros			Fecha
						Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	
NO COTIZADOS:									
	Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	20.348	100	15.698	4.894	(35)	31.12.06
	Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	14.919	100	11.500	3.724	(27)	31.12.06
	La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	311	100	311	(17)	15	31.12.06
	La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	749	70,1	799	294	148	31.12.06
	Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	34.414	100	27.853	18.347	350	31.12.06
	La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Operador de banca-seguros vinculados	149	100	150	1.244	200	31.12.06

NO COTIZADOS:

ATCA

ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.

Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza

Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza

Servicios Informáticos

Servicios Informáticos

1.731

9

1.740

TOTAL MULTIGRUPO

8N4149249

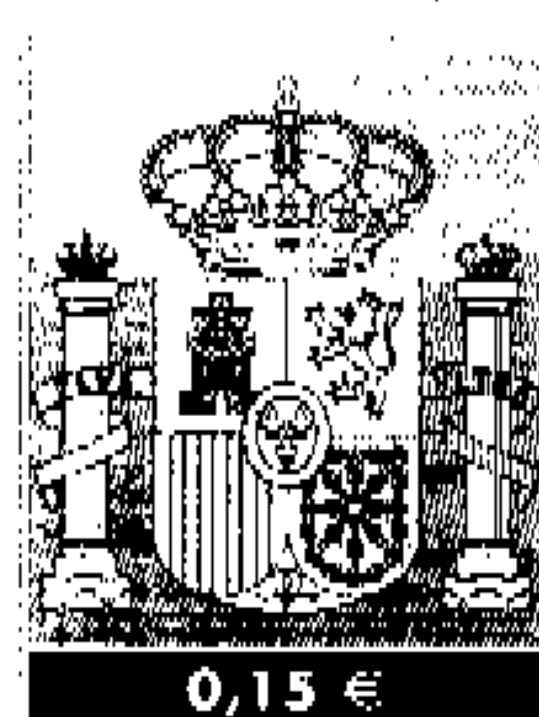
Anexo I

Información sobre participaciones al 31 de diciembre de 2006 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros	% de participación directo e indirecto	Miles de euros			Fecha
					Capital	Reservas	Resultado	
NO COTIZADOS:								
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	12	20	60	57	(39)	31.12.06
CINCA, S.A	c/ Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	-	33	60	380	(182)	31.12.06
COMPañÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18, Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	-	25	-	-	-	-
TOTAL			12					

8N4149250

11/2007



INFORME DE GESTIÓN

CONSIDERACIONES PREVIAS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

A lo largo del año 2007, la escena de la economía internacional se ha caracterizado, por la continuación de los últimos ejercicios de crecimiento del comercio y de la actividad mundial. Sin embargo los datos económicos más recientes muestran un escenario de menor crecimiento de las principales economías desarrolladas en el cuarto trimestre del año 2007, influidos por la severidad del ajuste inmobiliario en Estados Unidos, el mayor endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de tensiones inflacionistas.

Pero sin duda el hecho que ha convulsionado la economía internacional y ha marcado el devenir de este ejercicio y de los próximos años ha sido la crisis hipotecaria conocida como crisis de las hipotecas subprime.

Esta crisis tuvo su origen en cierta tipología de hipotecas que habían sido concedidas en Estados Unidos desde principio de la presente década, coincidiendo con el boom hipotecario en dicho país y con tipos de interés históricamente bajos. Las entidades financieras que habían concedido estos préstamos subprime, emitieron a su vez deuda con la garantía de las propias hipotecas. De esta forma, dicha deuda se extendió por todo el sistema financiero a través de títulos de renta fija colateralizados con estos activos (ABS, RMBS, CDO, etc.). Por otro lado, muchas familias norteamericanas dejaron de pagar sus hipotecas y no encontraban la forma de vender sus viviendas a un precio que les permitiera saldar su deuda, debido a que los tipos de interés se habían incrementado notablemente y a que el precio de la vivienda se había estancado o reducido.

En el contexto anterior, en agosto de 2007 aparece esta crisis e inmediatamente genera una crisis de confianza generalizada en los mercados, que conllevó en un primer momento a altos volúmenes de impagos de las hipotecas de alto riesgo, en segundo lugar una masiva retirada de dinero por parte de los inversores en fondos por la desconfianza generada y que implicó que los fondos para poder devolver las participaciones a los inversores vendieran masivamente los activos de sus carteras, generando una espiral de pérdidas en los mercados.

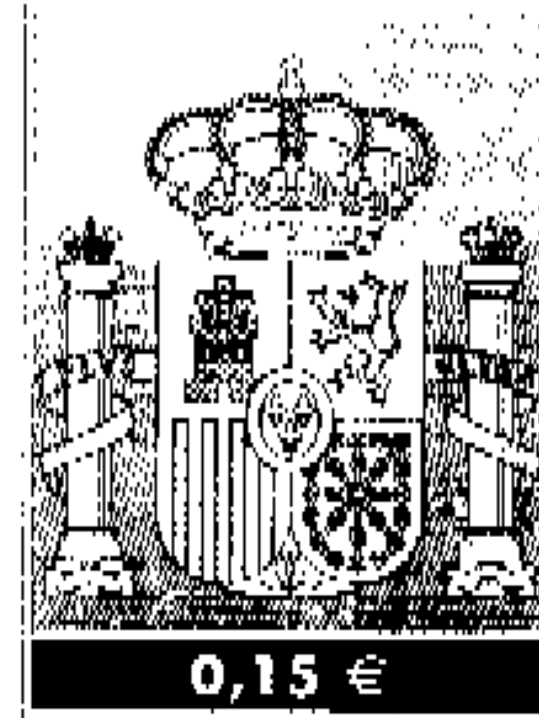
Por último y en relación a esta crisis indicar que la desconfianza en el sector financiero ha producido una fuerte tensión de liquidez y que se ha traducido en una inexistencia de mercado para emisiones a largo plazo, siendo solamente posible obtener financiación en los mercados de capitales a plazos inferiores a tres meses.

En este contexto, la actuación de los Bancos Centrales, tanto a través de bajadas de los tipos de interés oficiales, como de acciones contundentes destinadas a proveer la liquidez necesaria en el mercado, han resultado claves, aunque no suficientes, para devolver la normalidad a los mercados.

El crecimiento de Estados Unidos en el cuarto trimestre de 2007 se ha situado en el 2,5% interanual, presionado por la caída de inversión residencial (-18% i.a) y por la desaceleración del sector exterior. El consumo privado todavía no da señales de debilidad intensa (aunque se

8N4149251

11/2007



• desacelera hasta el 2,5%). La incertidumbre financiera y los elevados precios de la energía, fundamentalmente gasolina y calefacción, están detrás de este deterioro. La única inyección de optimismo procedió de los datos de empleo, moderadamente favorables. El sector servicios sigue siendo el principal motor de la generación de empleo, y los salarios se han moderado notablemente, lo que unido al repunte de la inflación podría limitar el gasto en consumo de los hogares.

Los últimos datos conocidos sobre el sector inmobiliario estadounidense reflejan un ajuste algo más intenso, no permitiendo anticipar una recuperación de la actividad constructora en los próximos meses, confirmando un escenario de debilidad del crecimiento en la primera mitad del año.

En lo que respecta a los dos grandes motores de la economía asiática, el PIB de Japón para el tercer trimestre ha sido revisado a la baja desde el 2,5% estimado previamente hasta el 2%, debido al menor crecimiento de la demanda interna. Por su parte, los últimos indicadores muestran una demanda interna todavía robusta en China, que ha permitido finalizar el año con un crecimiento del 11,2%. El riesgo viene de la mano de la inflación, que a raíz del encarecimiento del precio de los alimentos continúa repuntando y podría obligar a algunos bancos centrales a elevar sus tipos de interés, elemento que podría presionar a la baja las tensiones de crecimiento esperadas en la actualidad.

El PIB de la Eurozona se aceleró en el tercer trimestre (2,7%), impulsado por el vigor de las principales economías del área (Alemania, Francia y España un 0,7% en términos trimestrales). La desagregación del PIB reflejó una notable aunque algo más moderada contribución de la demanda interna (1,9%) y una mejora de la aportación exterior (0,7%), sustentada por el vigor de las exportaciones alemanas, que de momento, no parecen acusar los efectos de la continua apreciación del euro. En la actualidad, la intensa corrección de la confianza de empresarios y consumidores, así como el potencial impacto de la crisis crediticia sobre la demanda interna suponen un elevado foco de riesgo para la continuidad de la expansión económica. Esta desaceleración vendrá asociada a una moderación en el ritmo de crecimiento de la inversión empresarial.

Las ventas minoristas se estancaron en octubre, destacando particularmente los datos negativos en Alemania, con una caída de las ventas del 3,3%.

El mercado laboral evoluciona favorablemente, y constituye uno de los principales soportes de la demanda interna. La tasa de paro descendió considerablemente, 0,6 puntos porcentuales, en el período de doce meses transcurrido hasta diciembre. En promedio, la tasa de desempleo fue del 7,4% en el 2007, en comparación con el 8,2% del 2006. Así, el empleo de la Eurozona creció un 1,9% interanual en el tercer trimestre.

La inflación de la Eurozona repuntó 5 décimas en diciembre, hasta el 3,1% (misma tasa que en el mes de noviembre), lo que supone la mayor tasa de los últimos 14 años, impulsada por el aumento de los componentes energético y alimenticio.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

En contraste con la suave aceleración de la economía europea, los datos del INE para el PIB ascienden a un 3,8% en 2007 frente al 3,9% del 2006, con una tasa interanual del 3,5% en el cuarto trimestre, tres décimas por debajo del trimestre anterior. La desaceleración es resultado de una menor aportación de la demanda nacional, no totalmente compensada con la menor contribución negativa de la externa.

El gasto en consumo privado se desaceleró entre julio y septiembre, por tercer trimestre consecutivo, creciendo, por primera vez en más de cuatro años, por debajo del 3%. La moderación del gasto se hace más patente en el componente de bienes, especialmente duraderos, como los automóviles. Las matriculaciones habían caído casi un 3% en dicho período, y tras un aumento puntual en octubre, volvieron a caer en noviembre (6%), acumulando un retroceso de casi un 2% en lo que va de año. Sin embargo el aumento de las matriculaciones en diciembre obedece a que debido al cambio fiscal en el impuesto de matriculación muchas familias han optado por adelantar la compra de vehículos en el último mes del año, por lo que se espera que en el mes de enero vuelva a caer considerablemente. Las ventas minoristas se aceleraron ligeramente en octubre, respecto a la media del tercer trimestre, y la misma evolución muestra la serie de ventas interiores de las grandes empresas recogida por la Agencia Española de Administración Tributaria, en base a las declaraciones de IVA, cuya aceleración en octubre (2,2%) se atribuye al buen comportamiento de las ventas de servicios de consumo, frente a la caída en los bienes y servicios de capital ligados a construcción y promoción.

Por otra parte, la confianza del consumidor volvió a empeorar en diciembre, por quinto mes consecutivo, probablemente ligada a los episodios de inestabilidad financiera y al reciente repunte inflacionista vinculado al encarecimiento de las materias primas.

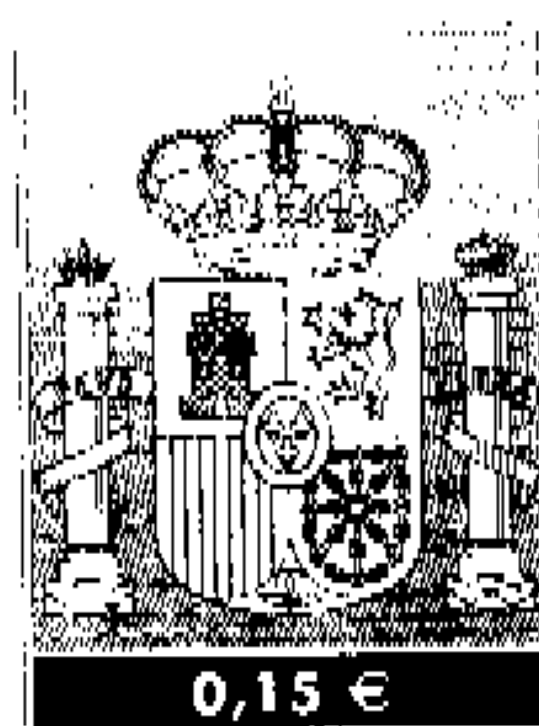
La desaceleración en 1 punto porcentual de la inversión fija durante el tercer trimestre se debe tanto a su componente de equipo como al de construcción. En el primer caso, no obstante, la tasa de crecimiento sigue siendo de dos dígitos, y los indicadores mensuales muestran una evolución favorable en el cuarto trimestre, con un saldo de la cartera de pedidos en octubre y noviembre que supera no sólo la media en lo que va de año, sino la de los 15 últimos años, y un avance de la producción de bienes de equipo en octubre superior al alcanzado en el tercer trimestre (7,4% interanual).

Desde el punto de vista de la oferta, destaca la ligera aceleración en las ramas primarias y de servicios, frente a la ralentización de las actividades energéticas, industriales y de construcción, especialmente en el segmento de edificación residencial.

La desaceleración de la actividad de construcción se acentuó en el tercer trimestre, mostrando un crecimiento 7 décimas inferior (3,6%) al del período anterior, con un deterioro de sus principales indicadores. Durante el tercer trimestre, se redujo el valor de la nueva contratación en el segmento de edificación, frente a la aceleración en obra civil, mientras que la licitación oficial experimentó fuertes caídas en ambos segmentos. En lo que respecta a la vivienda, los visados de obra nueva disminuyeron más del 50% interanual en dicho período, tanto en superficie como en número total de viviendas. Los datos de demanda también evolucionan en este sentido, con una caída del número de transacciones de vivienda de más

8N4149252

11/2007



-del 12% interanual en el tercer trimestre y de un 9% en lo que va de año, según las estadísticas de los registradores. Además, el número de hipotecas constituidas sobre vivienda se redujo en septiembre, por quinto mes consecutivo, dejando un retroceso medio en el tercer trimestre superior al 3%, frente al repunte de casi un 12% en el mismo período de 2006.

Por el lado de la oferta destaca la ralentización en construcción, especialmente en vivienda, en línea con la moderación de la demanda.

El sector turístico mantiene unos resultados modestos, con un ligero repunte de las pernoctaciones en hoteles en octubre —inferior al del mes anterior, debido a una caída más acusada de las pernoctaciones de extranjeros— y una estabilización del nivel de entrada de turistas, respecto al mismo mes de 2006, si bien el acumulado del año sigue superando las cifras del pasado ejercicio en un millón de personas, hasta los 52,6 millones de entradas.

En lo que respecta a los resultados empresariales, éstos se moderaron en los 9 primeros meses de 2007, aunque la rentabilidad del activo se ha mantenido constante.

La tasa de paro general repuntó hasta el 8,6% al finalizar el ejercicio 2007. El promedio del año se sitúa en el 8,3%. Aunque el incremento registrado es superior al esperado viene determinado fundamentalmente por la virulencia con la que se está generando paro en el sector construcción. La construcción sigue creando empleo a tasas significativas (2,7% i.a.), pero la tendencia muestra la intensidad del ajuste (en el cuarto trimestre del 2006 crecía al 8,3%). Por su parte, la ocupación en el sector servicios también da muestras claras de agotamiento.

La desaceleración paralela del PIB y del empleo motivó un mantenimiento de la tasa de avance de la productividad aparente del trabajo (0,8%), y también del coste laboral unitario (3%), dado el comportamiento de las remuneraciones por asalariado.

La inflación finalizó el 2007 en el 4,2 % máximo desde enero de 2006. No obstante, la media del ejercicio se reduce 7 décimas respecto a la alcanzada en el anterior (2,8%), gracias al favorable comportamiento en los nueve primeros meses del año (2,4%). También la inflación subyacente ha aumentado hasta alcanzar el 3,3%. Los componentes que más han presionado los precios al alza son la energía, los bienes y servicios intensivos en esta y los alimentos. El mantenimiento de la inflación de la Eurozona en diciembre (3,1%) ha ampliado ligeramente el diferencial hasta alcanzar 1,1 puntos porcentuales el más elevado en más de un año.

MERCADOS FINANCIEROS

El ejercicio 2007 ha marcado un cambio de tendencia en los mercados financieros, que han pasado de protagonizar un largo periodo de estabilidad, bajos tipos de interés y apetito por el riesgo a registrar una fase de turbulencias, con fuertes repunte de los tipos a corto e incremento de las primas de riesgo en la renta fija privada. Incluso la renta variable, que había mostrado cierta resistencia en 2007, ha iniciado el año con caídas en las principales plazas.

Las decisiones de los principales Bancos Centrales se han visto condicionadas por la inestabilidad en los mercados financieros, que se han sumado a sus preocupaciones sobre

crecimiento e inflación. A pesar de las inyecciones de liquidez por parte de los Bancos Centrales, los mercados interbancarios han estado sometidos a una fuerte tensión, especialmente a finales de noviembre y principios de diciembre.

Aunque la media mensual de los tipos europeos se redujo en noviembre, al 4,64% el Euribor a 3 meses y al 4,61% el de un año, desde finales de mes se produjo un repunte notable en ambos plazos, con un aumento del diferencial (Eonia-3m) hasta 7 décimas en promedio de noviembre, y 9 en los primeros días de diciembre. Aunque los finales de año son periodos especialmente tensos para los mercados interbancarios en los plazos más cortos, las circunstancias actuales se alejan demasiado de la normalidad, máxime teniendo en cuenta las expectativas de estabilidad de los tipos de referencia. En Estados Unidos, el interbancario a tres meses se redujo en una décima en noviembre, hasta el 4,94%, pero al igual que en Europa, se produjo un rebote a principios de diciembre.

Con el objetivo de aliviar las tensiones de liquidez, acentuadas por el "efecto fin de año", la Fed y el BCE, junto con los Bancos Centrales de Inglaterra, Canadá y Suiza, han anunciado, por primera vez en su historia, un plan de acciones coordinadas que se traduce en inyecciones de liquidez a plazos algo más largos de lo habitual y tipos más bajos, expandiendo el rango de colaterales aceptados y permitiendo el acceso a ella a un mayor número de entidades.

ECONOMÍA CANARIA

La inflación en Canarias durante el ejercicio 2007 ha mostrado una tendencia de pronunciada aceleración, hasta alcanzar una tasa a cierre de año del 4,3%, una décima más que el registro del conjunto del estado. Los factores que han desencadenado el ascenso de los precios son, eminentemente, de carácter exógeno. Así la inflación subyacente, que mide la evolución de los precios descontando los productos energéticos y los alimentos no elaborados, ha aumentado a un ritmo inferior al marcado por el índice general, quedando situado en diciembre en el 2,9%.

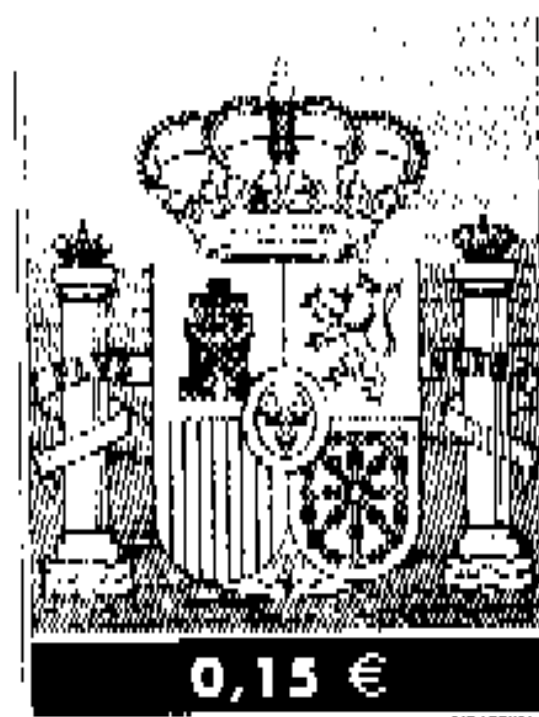
En lo que respecta al mercado laboral, los últimos datos publicados de paro registrado en Canarias han supuesto la constatación del fuerte aumento del desempleo a lo largo de todo el ejercicio, cerrando con un incremento interanual durante el último mes del año del 13,9%. Estas cifras se han visto afectadas, sobremanera, por el enfriamiento del sector de la construcción, que representando cerca de la décima parte de la economía canaria, han aportado casi un 30% de los nuevos parados registrados durante 2007. Además, el ascenso ha sido generalizado para todos los sectores, destacando la agricultura, con un incremento del 14,1%, y los servicios, con un 12,2%.

En relación al sector de la construcción, este ha reducido su crecimiento de una manera brusca, estando inmerso en un importante proceso de ajuste. De hecho los principales indicadores publicados así lo corroboran previendo que el sector pueda entrar en crecimientos interanuales negativos durante el ejercicio 2008. Por su parte, el precio de la vivienda libre subió en Canarias un 5,8% durante el ejercicio 2007 lo que hace que los pisos hayan crecido por encima de la media del Estado, donde se situó en un 4,8%.

En relación a los datos del sector turístico el año 2007 cabe destacar una disminución del número de visitantes foráneos de un 2,11%. En total, se contabilizaron 9.328.546 turistas, en

8N4149253

11/2007



su mayoría, derivados a la provincia de Las Palmas, que recibió 5.806.009 visitantes, un 0,91% inferior al dato de hace un año. Sin embargo, durante el mes de diciembre se experimentó un ascenso del 4,75% con respecto al mismo mes del ejercicio precedente.

En cuanto a la procedencia de los turistas, continúan siendo británicos y alemanes los principales países de origen, suponiendo más del 60% de visitas registradas durante el pasado mes de diciembre. El dato de estancia media calculado para el conjunto del sector alcanza las 7,29 noches por persona, un valor que refleja un leve descenso de 0,16 puntos respecto del mismo registro del mes de diciembre de 2006.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 2007:

Recursos propios

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

Al 31 de diciembre de 2007 los recursos propios computables de la Entidad ascendían a 748,8 millones de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 21,7 por ciento. Estos recursos permiten presentar un superávit de 212,9 millones de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de Clientes de la Entidad derivados de la suma de las rúbricas "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados", del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del Pasivo del Balance de Situación Público ascendían a 6.954 millones de euros.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	593.538	631.434	(37.896)	(6,0)
Otros sectores residentes-				
Cuentas corrientes	1.292.634	1.321.273	(28.639)	(2,2)
Cuentas de ahorro	485.153	497.040	(11.887)	(2,4)
Depósitos a plazo (incluyendo				
Ajustes por valoración)	3.111.437	2.652.133	459.304	17,3
Cesión temporal de activos	13.400	20.941	(7.541)	(36,0)
	4.902.624	4.491.387	411.237	9,2
No residentes	67.613	40.797	26.816	65,7
Total depósitos de la clientela	5.563.775	5.163.618	400.157	7,7
Débitos representados por valores negociables	1.096.211	874.205	222.006	25,4
Pasivos subordinados	294.417	184.844	109.573	59,3
	<u>6.954.403</u>	<u>6.222.667</u>	<u>731.736</u>	<u>11,8</u>

Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2007 ha sido de un 11,8 por ciento, es decir, 7,5 puntos superior al índice de inflación medio del 2007 de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por la Entidad sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 443 millones de euros, lo que supone un aumento anual de 36 millones de euros y del 9 por ciento, respecto del año precedente.

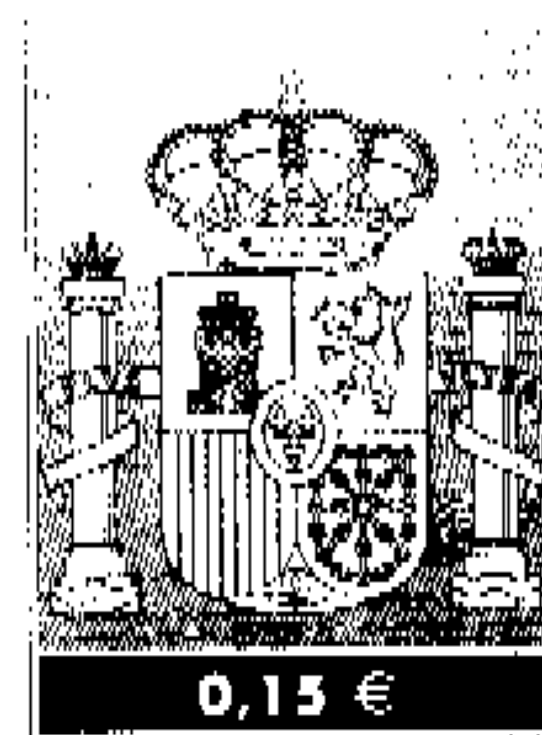
El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 7.397 millones de euros que representa el 11,6 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversión crediticia (incluyendo Ajustes por Valoración) de la Entidad alcanzó al 31 de diciembre de 2007 una cifra de 6.674 millones de euros. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 1.029 millones de euros, tal como se describe en los cuadros siguientes:

8N4149254

11/2007



- Por sectores:

Administración Pública
Otros sectores residentes
No residentes

2007	2006	Variación	
Miles de euros	Miles de euros		%
282.485	221.762	60.723	27,4
6.340.409	5.393.383	947.026	17,6
51.042	29.604	21.438	72,4
6.673.936	5.644.749	1.029.187	18,2

Por modalidad y situación del crédito:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros		%
Cartera comercial	128.342	131.880	(3.538)	(2,7)
Deudores con garantía real	5.055.654	4.246.000	809.654	19,1
Adquisición temporal de activos	3.678	-	3.678	-
Otros deudores a plazo	1.379.098	1.212.080	167.018	13,8
Arrendamientos financieros	45.313	32.740	12.573	38,4
Deudores a la vista y varios	137.790	95.222	42.568	44,7
Activos dudosos	40.818	27.143	13.675	50,4
Ajustes por valoración	(116.757)	(100.316)	(16.441)	16,4
	6.673.936	5.644.749	1.029.187	18,2

A cierre del ejercicio 2007 la Entidad ha logrado mantener su índice de morosidad por debajo de la media del sector de Cajas en España situándose a 31 de diciembre de 2007 en el 0,60 (0,47 por ciento en el ejercicio 2006) lo que supone 29 puntos básicos mejor que la media del sector.

UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros de la Entidad y su operativa se recogen en la nota 6. d) de la Memoria Individual.

ACCIONES PROPIAS

Dada la naturaleza de nuestra Entidad, la misma no tiene ni ha realizado operaciones con acciones propias.

EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS

La Cuenta de Resultados, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	357.898	235.398	122.500	52,0
Intereses y cargas asimiladas	(224.945)	(123.304)	(101.641)	82,4
Rendimiento de instrumentos de capital	1.507	3.330	(1.823)	(54,7)
Margen de intermediación	134.460	115.424	19.036	16,5
Comisiones percibidas	53.219	50.820	2.399	4,7
Comisiones pagadas	(6.881)	(6.237)	(644)	10,3
Resultado de operaciones financieras (neto)	(537)	4.774	(5.311)	(111,2)
Diferencias de cambio (neto)	429	598	(169)	(28,3)
Margen ordinario	180.690	165.379	15.311	9,3
Otros productos de explotación	3.938	4.003	(65)	(1,6)
Gastos de personal	(74.221)	(69.506)	(4.715)	6,8
Otros gastos generales de administración	(26.015)	(23.788)	(2.227)	9,4
Amortización	(9.326)	(7.403)	(1.923)	26,0
Otras cargas de explotación	(1.579)	(1.420)	(159)	11,2
Margen de explotación	73.487	67.265	6.222	9,2
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(27.325)	(16.894)	(10.431)	61,7
Dotaciones a provisiones (neto)	(10.114)	196	(10.310)	(5.260,2)
Otras Ganancias	18.185	7.582	10.603	139,8
Otras Pérdidas	(4.331)	(10.178)	5.847	(57,4)
Resultado antes de impuestos	49.902	47.971	1.931	4,0
Impuesto sobre beneficios	(2.560)	(7.753)	5.193	(67,0)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
Resultado de la Actividad Ordinaria	47.342	40.218	7.124	17,7
Resultado del Ejercicio	47.342	40.218	7.124	17,7

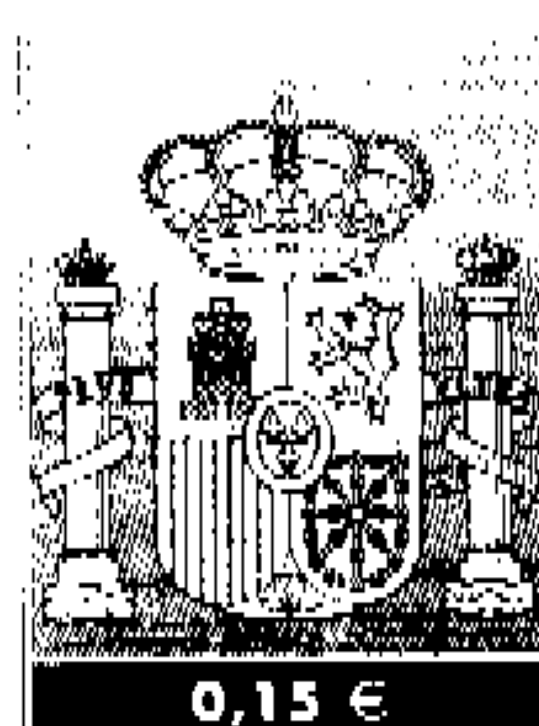
Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 357.898 miles de euros, 122.500 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 52 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 4,66 por ciento sobre BPM (balance patrimonial medio).

Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

8N4149255

11/2007



	2007	2006	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	2.919	1.814	1.105	60,9
Depósitos en entidades de crédito	8.729	5.531	3.198	57,8
Crédito a la clientela	314.757	205.937	108.820	52,8
Valores representativos de deuda	27.984	19.044	8.940	46,9
Activos dudosos	3.542	3.072	470	15,3
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(33)	-	(33)	-
Total	357.898	235.398	122.500	52,0

Intereses y cargas asimiladas

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2007 ha sido de 224.945 miles de euros, experimentando un aumento de 101.641 miles de euros respecto al pasado año. El tipo medio de los intereses y cargas asimiladas sobre BPM asciende al 2,93 por ciento.

Los intereses y cargas asimiladas tienen la siguiente estructura:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Depósitos de Bancos Centrales	1.157	2.143	(986)	(46,0)
Depósitos de entidades de crédito	28.312	10.007	18.305	182,9
Depósitos de la clientela	134.618	101.104	33.514	33,1
Débitos representados por valores negociables	44.040	18.838	25.202	133,8
Pasivos subordinados	10.197	4.746	5.451	114,9
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	6.410	(13.730)	20.140	146,7
Coste por intereses de los fondos de pensiones	201	188	13	6,9
Otros intereses	10	8	2	25
Total	224.945	123.304	101.641	82,4

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 134.460 miles de euros, aumentando 19.036 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 1,75 por ciento sobre BPM.



Margen ordinario

El margen ordinario del ejercicio 2007 ha tenido un comportamiento positivo ascendiendo a 180.690 miles de euros, un 9,3% superior al del ejercicio anterior.

Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos generales de administración) durante el ejercicio 2007 ascendieron a 100.236 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento de 6.942 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Con relación a los BPM los gastos de personal y otros gastos generales de administración representan el 1,3 por ciento.

Beneficio del ejercicio

El beneficio de la Entidad durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 47.342 miles de euros, con un incremento de 7.124 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Obra Social

En La Caja de Canarias pensamos que con cada pequeña ayuda podemos hacer una gran obra. En este sentido, la Obra Social de La Caja de Canarias promueve un modelo solidario de vida y lo hace uniendo a las personas, poniéndolas en contacto en ámbitos tan diversos como la asistencia social, la educación, el tiempo libre, el medio ambiente y el desarrollo socioeconómico.

A continuación se expone un breve resumen de lo que más de 600.000 clientes han hecho posible en el año 2007 con su confianza individual en la Entidad: un total de 1.471 pequeñas, medianas y grandes acciones sociales de las que se han beneficiado 2,1 millones de personas.

Porque en La Caja de Canarias los beneficios se destinan a su Obra Social, lo que incluye acciones de cultura, deporte, servicios socioasistenciales, ayudas a la conservación del patrimonio histórico y natural, impulso a la enseñanza, a la investigación y al desarrollo socioeconómico de la región, todo ello en beneficio de los habitantes de Canarias.

La Obra Social de La Caja de Canarias gestionó en 2007 un presupuesto de 14,5 millones (13,5 millones de dotación sobre el beneficio de la Entidad del ejercicio y un millón de excedentes de Obra Social de años anteriores) manteniendo su consideración de primera entidad privada en inversión social y en el agente cultural más dinámico de la provincia de Las Palmas.

Con estas cifras se pone de manifiesto el compromiso de La Caja de Canarias de revertir a la sociedad una parte sustancial de los beneficios obtenidos de la actividad financiera, al dedicar

8N4149256

11/2007



*a Obra Social un porcentaje muy superior a la media regional y nacional, establecida en 23,5% de los beneficios del sector de cajas en 2006, frente al 34% de nuestra Entidad.

La inversión realizada se ha efectuado íntegramente en Canarias y de acuerdo con el Decreto 10/2002, de 13 de febrero, por el que se regula la obra benéfico social de las cajas de ahorros. Asimismo y al igual que viene haciendo desde el año 2002, La Caja de Canarias elaboró su presupuesto de Obra Social correspondiente al ejercicio 2007 procurando alcanzar una relación de proporcionalidad en la distribución geográfica de los excedentes obtenidos en la actividad financiera.

Para ello la Entidad aplica criterios económicos y solidarios, manejando variables tales como el volumen de negocio generado por La Caja de Canarias en el sector privado en cada territorio y en el sector público, y factores de desarrollo social y económico como el tamaño de la población, el nivel de paro, el IRPF por habitante y el índice de actividad económica.

De esta forma, durante 2007 se pusieron en marcha o se dio continuidad en las siete Islas a un total de 1.471 proyectos y actividades, desarrolladas directamente por la Obra Social de La Caja de Canarias o por entidades, instituciones, asociaciones y organizaciones públicas y privadas y sin ánimo de lucro. En este contexto, del total de recursos destinados a acciones sociales, el 28,6% fue en obra propia y el 71,4% en obras en colaboración.

En 2007 la Obra Social contó con un notable crecimiento de recursos económicos para el desarrollo de proyectos, unos tres millones más que en 2006, incremento que trasladó a las distintas áreas de actuación en función de las necesidades sociales.

Así, en la realización de sus actividades, La Caja de Canarias trató de fomentar la cohesión social, no sólo manteniendo una distribución geográfica equilibrada de su inversión social, sino también priorizando entre las áreas de actuación en función de las demandas que emergen de la sociedad canaria.

Descontado los gastos de Estructura y Administración, la Obra Social dedicó un 18,38% de su presupuesto a Cultura; 17,1% a Docencia e Investigación; el 19,96% a Deportes; 24,09% al área Sanitaria y de Asistencia Social; el 5,85% a Medio Ambiente y 2,93% a Desarrollo Socio-Económico.

AREAS DE ACTUACIÓN

Cultura

En 2007 la Obra Social de La Caja de Canarias no sólo volvió a poner a disposición de los ciudadanos sus espacios para la cultura a través de un amplia agenda de eventos artísticos, sino que en su vocación de acercar la cultura a todos los públicos itineró por las islas su agenda y colaboró con buena parte de los grandes y pequeños acontecimientos culturales y festivos que se celebran en los municipios isleños. Estas fueron a grandes rasgos las principales acciones culturales

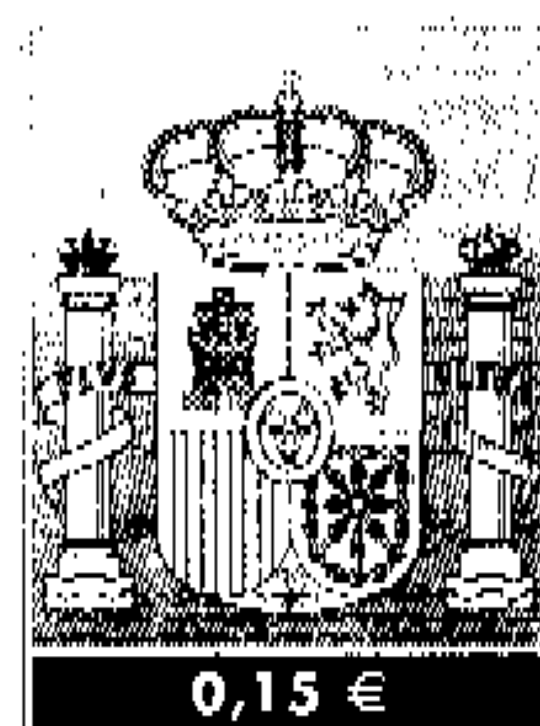
- Programación cultural propia del CICC A e itineración por diferentes municipios e islas, con una afluencia de público de algo más de 90.000 personas.
- Realización del Festival Infantil La Caja Chica, en el que se realizaron 58 funciones de nueve espectáculos distintos, representados en once municipios de la provincia de Las Palmas, y que reunieron a 11.000 espectadores.
- Realización del I concurso de bandas de música La Caja Sonora, en cuya primera convocatoria participaron 74 grupos y asistieron al concierto final 22.000 personas.
- Producción y programación de un programa de exposiciones entre las que destaca la del impresionista francés "Steilen. París 1900", Millares y Esteban Vicente, que fueron visitadas por 7.000 personas.
- Patrocinio de 28 de los grandes festivales culturales que se desarrollaron en las Islas (Womad, Fuertemúsica, Malpaís, Festival de Música de Canarias, Festival de Opera, Festival Internacional de Cine de Las Palmas de Gran Canaria) y de la actividad cultural de centros como el Auditorio Alfredo Kraus, Teatro Pérez Galdós, Teatro Víctor Jara, Auditorio Insular de Puerto del Rosario, Teatro Chico de La Palma y teatros de Lanzarote.
- Patrocinio de actividad expositiva del CAAM, Museo Canario, Museo Néstor, Fundación César Manrique, Casa de los Volcanes de Lanzarote, Centro de Arte Juan Ismael, Molino de Antigua, Fundación Canaria Luján Pérez.
- Colaboración con las principales fiestas patronales y populares de Canarias, a las que se dedicó unos 600.000 euros, más pequeñas aportaciones a alrededor de noventa fiestas vecinales de distintos municipios.
- Elaboración y edición de cuatro nuevos números de la revista Aguayro, en los que se abordaron tanto temas de actualidad como otros de interés sobre los valores y la realidad de nuestras Islas.

Docente

A la libertad del saber y a la educación para todos dedica la Obra Social de La Caja de Canarias buena parte de sus esfuerzos, en la mayoría de las ocasiones de la mano de entidades como las universidades y demás instituciones docentes y en otras con programas propios que sirven de complemento a las anteriores o que simplemente buscan dar respuesta a la necesidad de aprendizaje por placer y ocio que surge de la población canaria. En 2007, estas fueron las principales acciones realizadas:

- Colaboración con la actividad docente e investigadora de la Universidad de Las Palmas de Gran Canaria (ULPGC), siendo su principal mecenas privado, así como con los centros asociados de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED) en la provincia de Las Palmas y con los programas sociales de educación de Radio Ecce.

11/2007



8N4149257

- Colaboración con las principales universidades y aulas de verano que se celebran en Canarias, como la de Maspalomas, Gomera, Lanzarote, Agaete y Campus de las Artes de Guía.
- Elaboración y puesta en marcha del proyecto de creación del Aula de Cocina, que abrirá su puertas en el primer trimestre del presente año, tras los trabajos de acondicionamiento para la creación de un nuevo espacio con el que se pretende poner a disposición de la sociedad canaria una singular aula que atienda a una creciente demanda de formación y de tiempo libre sobre todo lo relacionado con la gastronomía y abierto a todo tipo de público.
- Patrocinio del programa de fomento de la emprendeduría entre los estudiantes "Una Empresa en mi Escuela".
- Impulso a la iniciativa audiovisual, a través del patrocinio de Canarias Rueda, que comprende un programa formativo y concurso de cortos en el que este año participaron 100 proyectos y cuyos premiados han podido ver emitidas sus creaciones en televisión.
- Programa de fomento de las nuevas tecnologías en las aulas, a través de la donación de equipos informáticos a los centros de enseñanza.
- Nueva edición del concurso de tarjetas de Navidad más antiguo de España, en el que participaron 50.000 escolares y el de cuentos de navidad, con 10.000 participantes.
- Colaboración con jornadas, seminarios y congresos de diversas disciplinas, entre las que destacan las jornadas de información de defensa de los consumidores; congreso del nuevo sistema contable; curso de gestión de ONGs, entre otras

Deportes

La promoción del tiempo libre y de la práctica de actividades saludables entre la población canaria, independientemente de su edad y condición, sigue siendo un área de especial dedicación dentro de la Obra Social de La Caja de Canarias. Las iniciativas que desde esta área se apoyan responden mayoritariamente al interés por el fomento de la base, de juegos que inculquen valores y de conservación e impulso de nuestras tradiciones deportivas. Son de destacar las siguientes actuaciones:

- Apoyo de manera decisiva al fútbol y baloncesto base, lo que permite que 15.000 niños y niñas federados en fútbol y 600 de baloncesto practiquen una disciplina deportiva.
- Patrocinio de equipos de fútbol canarios en competiciones nacionales (U.D. Las Palmas, U.D. Vecindario, Universidad de Las Palmas de Gran Canaria C.F., U.D. Lanzarote, U.D. Fuerteventura, U.D. Pájara Playas de Jandía, U.D. Villa de Santa Brígida y C.D. Raquí San Isidro).

- Patrocinio de clubes de baloncesto canario en competiciones nacionales (C.B. Kalise Gran Canaria, C.B. Gran Canaria - La Caja de Canarias y A.D. Econy Sandra Gran Canaria).
- Patrocinio clubes canarios en división de honor en disciplinas como el voleibol, balonmano y hockey (C.V. Ciudad de Las Palmas de Gran Canaria Cantur, Ibsa C.V., C.V. 7 Islas Santa Lucía, C.V. Jusan Canarias, C.B. Rocasa Remudas y U.D. Taburiente).
- Fomento del deporte autóctono canario a través del patrocinio de la vela latina y la lucha canaria, así como el fomento de sus bases, garantizando no sólo la supervivencia de estos deportes vernáculos, sino su crecimiento en practicantes y seguidores.
- Adquisición y cesión de 25 marcadores electrónicos a los terreros de lucha canaria de Gran Canaria y Fuerteventura.
- Creación de una nueva y completa sede del Club de ajedrez de La Caja de Canarias y fomento de la enseñanza en las escuelas y centros sociales de la disciplina ajedrecística.
- Patrocinio del Circuito Canario del Campeonato del Mundo de Surf La Caja de Canarias (Lanzarote y Las Palmas de Gran Canaria), del Mundial de Bodyboard (Las Palmas de Gran Canaria) y Mundiales de Windsurf (Gran Canaria, Lanzarote y Fuerteventura), con lo que se ha contribuido no sólo a que los miles de deportistas, seguidores y aficionados canarios tengan la oportunidad de ver competir a los mejores, sino también a la promoción turística de las aguas canarias como destino privilegiado para la practica de los deportes relacionados con el mar.
- Realización del primer Circuito Regional de Pádel La Caja de Canarias, en el que compitieron 1.300 jugadores.

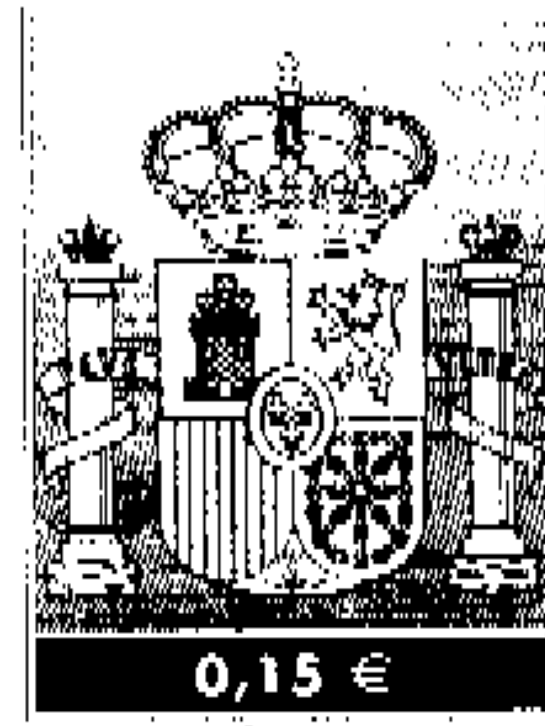
Sanitaria, Asistencial y Social

Si en algo se caracteriza especialmente la Obra Social de La Caja de Canarias es fundamentalmente por sus iniciativas de atención social y sanitaria a través de programas propios, como La Caja Activa, o a través de los importantes recursos que destina a "ayudar a los que ayudan". En el pasado ejercicio éstas fueron las principales acciones acometidas:

- Convocatoria pública de ayudas para la realización de proyectos de dependencia y de asistencia social y sanitaria por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro, con una dotación de 1.100.000 de euros, gracias a la cual en 2007 se han desarrollado 75 proyectos en las Islas. El conjunto de los proyectos financiados han tenido con beneficiarios directos a 56.605 personas, 31.806 en Gran Canaria, 8.762 en Lanzarote, 7.019 en Fuerteventura y 9.018 en la provincia de Santa Cruz de Tenerife.

8N4149258

11/2007



- Realización del programa para la tercera edad La Caja Activa integrado por una oferta de 354 talleres formativos y lúdicos divididos en cuatro tipos: Talleres de Manualidades (Cestería, trabajo en sogá, bordados sin aguja, pirograbado, taracea, trabajo con pasta de Papel Maché, etc.); Talleres de Aprendizaje y Desarrollo (internet, salud, idiomas, relajación, memoria, risoterapia, expresión corporal, etc.); Talleres Físico-Deportivos (Gimnasia pasiva, yoga, pilates, tahichí, etc.); y Talleres Lúdicos (bailes de salón, teatro, rondallas, excursiones, etc.). Este conjunto de talleres, coordinados por una treintena de monitores, se han desarrollado en 65 centros de mayores de Gran Canaria, 16 de Lanzarote y 8 de Fuerteventura, cubriendo un total de 89 centros de la Provincia de Las Palmas, distribuidos a lo largo de los 34 municipios. En los nueve meses que dura el Programa la Caja Activa, han participado unas 5.645 personas en los distintos talleres en centros que se han realizado, en el Proyecto de Rutas Medio Ambientales y Culturales han participado 200 mayores de distintos centros; en el Encuentro de Talleres de Osorio participaron 1.500 mayores; y en el programa "Espacio Convivencial 60 y más", realizado en las instalaciones de las Javerianas en la Atalaya de Santa Brígida, 125 mayores. En total La Caja Activa reunió en 2007 en el conjunto de sus actividades 7.470 personas.
- Mantenimiento del centro y programa de actividades Club de Jubilados de La Caja de Canarias, integrado por 1.300 socios. El club está pensado como un centro de ocio de día donde los mayores pueden realizar multitud de actividades, como juegos, talleres, bailes, lectura y participar de excursiones.
- Colaboración con más de 140 programas municipales de las siete islas de atención social a mayores, discapacitados, mujer, infancia y juventud en situación de riesgo, diversidad cultural y fomento de hábitos saludables por importe de 1.800.000 euros.
- Programa de fomento de la movilidad entre las personas dependientes, a través de la colaboración con las administraciones públicas que lo han solicitado (Cabildo de Gran Canaria, Ayuntamiento de Mogán, de Santa Brígida y Betancuria) en la adquisición de vehículos adaptados y prestación del servicio espacial de transporte a mayores y discapacitados.

Medio Ambiente y Conservación del Patrimonio

La protección de la biodiversidad y la promoción de la sostenibilidad y respeto al medio ambiente, así como la conservación de nuestro patrimonio histórico y artístico son hechos fundamentales y por los que se apuesta de forma decisiva desde la Obra Social de La Caja de Canarias. Nuestras actuaciones este año han ido encaminadas al fomento del voluntariado, con un programa propio de recuperación medioambiental, y al apoyo de iniciativas particulares y públicas de actuación en el patrimonio histórico y natural y de concienciación sobre su respeto y preservación. Entre las actuaciones en esta área realizadas por o con la colaboración de la Obra Social destacan:

- Plan de Voluntariado Medioambiental de la Obra Social de La Caja de Canarias. Sensible con los graves efectos que a todos los niveles provocaron los incendios que asolaron Gran Canaria y Tenerife, La Caja de Canarias puso en marcha dos

iniciativas: abrió una cuenta de ayuda dotada con una aportación en dos años de 200.000 euros y creó una bolsa de voluntarios. Con ambas iniciativas, la Entidad puso en marcha en octubre pasado su plan de voluntariado para la recuperación de las zonas dañadas y limpieza y prevención de cara a futuros incidentes. Este plan contempla unas veinte actuaciones y jornadas previas de formación de grupos de hasta 50 voluntarios, a los que se ha sumado personal de La Caja de Canarias, que desde el pasado otoño vienen realizando plantaciones y limpiezas de montes y barrancos de Gran Canaria.

- Convocatoria de un concurso de ayudas a entidades y colectivos que ha permitido desarrollar este año 17 iniciativas de estudio, conservación y disminución de la pérdida de biodiversidad; de fomento del desarrollo sostenible mediante uso de energías renovables, ahorro energético, gestión de residuos y del agua; conservación del patrimonio natural, y de fomento de valores educativos que generen actitudes de respeto y defensa del desarrollo sostenible y del medioambiente.
- Colaboración con Ayuntamientos y Cabildos en proyectos de protección de patrimonio, entre los que destacan iniciativas como el mantenimiento y puesta en uso de yacimientos arqueológicos o las guías de recursos naturales e históricos de municipios.

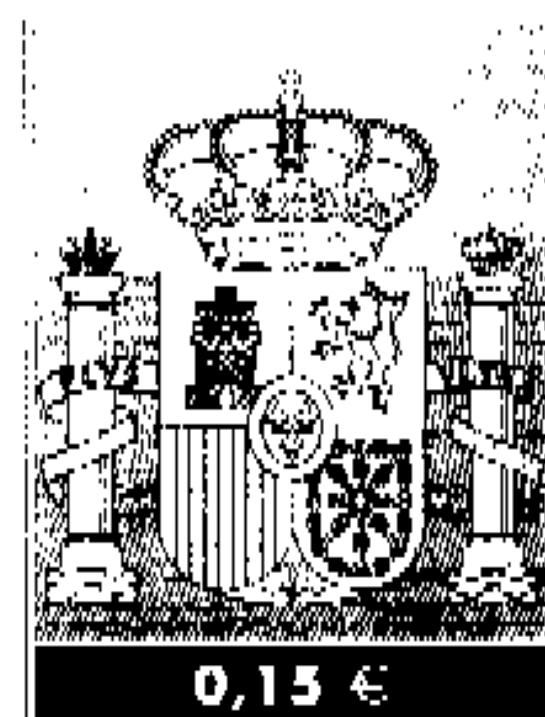
Investigación

El progreso y el desarrollo social y económico de nuestra región pasa indefectiblemente por el impulso a la investigación y el fomento de la sociedad del conocimiento. Bajo esta premisa, en 2007 desde la Obra Social se ha impulsado la actividad investigadora en el ámbito universitario, dedicándole importantes recursos, y en el ámbito clínico científico, manteniendo su tradicional política financiadora de los equipos de investigación en el campo oncológico de Canarias. En este sentido cabe mencionar las siguientes acciones:

- Creación de dos grandes líneas de investigación, con una dotación conjunta de 180.000 euros, centradas en los ámbitos económicos del sector motor de nuestra economía, el turismo, y en el sector financiero.
- Concesión de 34 becas de postgrado y el Premio de Investigación La Caja de Canarias a las 5 mejores tesis doctorales, en colaboración con la ULPGC.
- Apoyo a los proyectos de investigación en el campo oncológico y para lo que se destinaron 76.000 €.
- Programa de ediciones de libros, a través del cual se divulgarán los resultados de diversos estudios sobre las plantas medicinales canarias, inventario de mujeres artistas canarias y la gastronomía en las Islas, entre otros trabajos de temática canaria.
- Programa de apoyo a jornadas, congresos y seminarios científicos, entre las que destaca las jornadas del Instituto Canario de Investigación Biomédica, las actividades

8N4149259

11/2007



formativas y científicas del Colegio de Farmacéuticos de Las Palmas, y el curso sobre las plantas medicinales.

Desarrollo Socio-Económico

Desde la Obra Social de La Caja de Canarias se dedica también atención al fomento de la emprendeduría desde una perspectiva social de impulso al autoempleo y a la promoción de sectores productivos como el comercio y el sector agroalimentario, que garanticen el progreso y la diversidad socioeconómica de la región. Entre las acciones acometidas destacan:

- Programa de microcréditos sociales, a través del cual en 2007 se concedieron 24 prestamos para la puesta en marcha de sendas iniciativas empresariales y de autoempleo, por un importe conjunto de 295.440 euros. De estas iniciativas, 16 fueron emprendidas por mujeres y 8 por hombres, y 13 por personas inmigradas y 11 por residentes canarios.
- Programa de apoyo a las iniciativas de promoción de zonas comerciales y el pequeño comercio, colaborando con quince de estas agrupaciones.
- Fomento de la empresa familiar, a través del apoyo a iniciativas de formación en el ámbito de las cámaras de comercio.
- Apoyo a eventos feriales centrados tanto en actividades empresariales, como el comercio, la construcción, la agricultura y la ganadería y la artesanía, entre las que destaca la colaboración con la Feria Internacional de Canarias, como en actividades de ocio y aprendizaje (Feria del Ocio de Fuerteventura, Planeta GC y feria itinerante de Seguridad Vial de Lanzarote y Feria las Profesiones). En total, en 2007 se colaboró con once ferias.
- Programa de promoción a la viticultura canaria, financiando acciones publicitarias y de difusión de los caldos isleños, como la 'Guagua del Vino' y catas. Asimismo se editaron 1.000 almanaques fitosanitarios que se repartieron entre los productores grancanarios.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Entidad no realiza actividad alguna en investigación y desarrollo directamente, si bien a través de su Obra Social impulsa la actividad investigadora mediante acciones concretas, según se ha mencionado en el apartado anterior.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2008

Las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos para el ejercicio 2008 cifran el avance del PIB en el 1,4% (desde el 2,2% de 2007). El drenaje de la construcción residencial podría continuar durante el primer semestre de 2008 y el consumo privado tenderá a reducirse en un contexto de menor dinamismo del mercado laboral. Las medidas de estímulo monetario de la



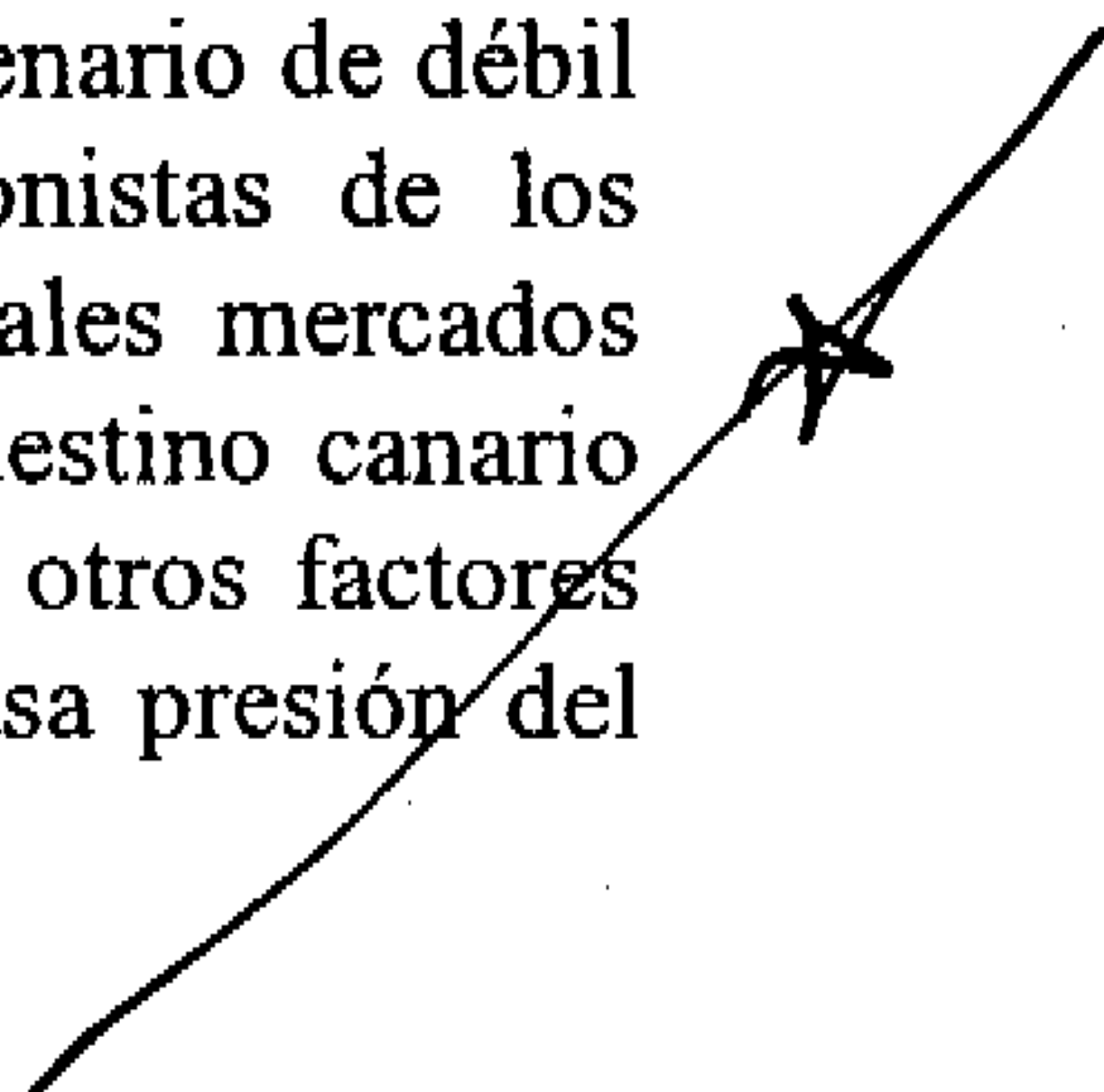
Fed, junto con el paquete de estímulo fiscal diseñado por el gobierno de Estados Unidos son factores que contribuirán a recuperar la economía en la segunda parte del año evitando una recesión. Ello unido a un sector exterior que seguirá aportando crecimiento, aunque en menor medida que en 2007, fruto de la desaceleración del crecimiento mundial. Por su parte, la inflación podría ceder desde el 4% actual hasta el 2,4% a cierre de año 2008.

El deterioro de la perspectiva macroeconómica y la inestabilidad de los mercados financieros han llevado a la Reserva Federal ha reducir de forma agresiva su tipo de interés en enero del 2008, hasta el 3%. Partiendo de las estimaciones de AFI se podrían llevar a cabo recortes adicionales hasta el 2% para paliar los efectos derivados de la revisión de tipos hipotecarios y adicionalmente suavizar el endurecimiento de las condiciones de financiación asociado a la crisis.

Las perspectivas del ejercicio 2008 para la Eurozona suponen una moderación del PIB hasta alcanzar el 1,8%, consecuencia de la desaceleración de la inversión empresarial que encuentra razón de ser en el tensionamiento de las condiciones de financiación y en la desaceleración de la demanda externa. El consumo privado, que todavía cuenta con elementos de apoyo (el tirón del mercado de trabajo y un endeudamiento de las familias sostenible en sus principales economías) y la mayor diversificación de las exportaciones hacia las economías emergentes compensarán, parcialmente, la fuerte apreciación acumulada del euro, moderando los efectos de arrastre que sobre las exportaciones se puedan derivar de la ralentización en Estados Unidos y el ajuste en el crédito al sector privado. Con ello, el consumo privado podría seguir creciendo en el entorno del 1,6% en el conjunto del año. La inflación podría caer desde el 3,1% actual hasta el 1,9% en diciembre del 2008, facilitando que el BCE pueda bajar los tipos de interés hasta el 3,5% para paliar los efectos de la desaceleración económica.

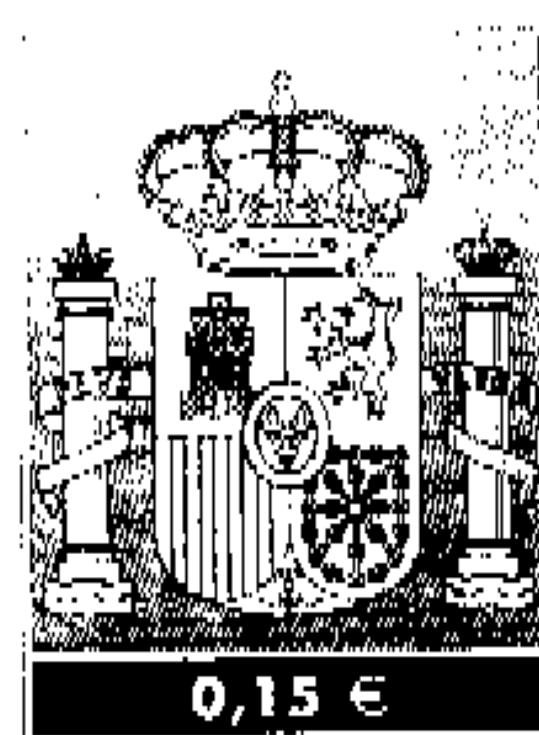
Las previsiones para la economía española cifran el crecimiento del PIB en la franja del 2,5%-2,8%, significativamente menor que en 2007. La ralentización, significativa aunque no abrupta, tiene su razón de ser en el ajuste del sector residencial, en términos de cantidad y precio, y sus efectos de arrastre sobre el resto de partidas del PIB. A tenor de la evolución de la actividad en el sector de la construcción, se espera una caída significativa de la afiliación, con el consiguiente impacto sobre la renta disponible. La demanda efectiva de viviendas seguirá moderándose a pesar del soporte que supondrá el descenso previsto de los tipos de interés hipotecarios. En materia de precios, el repunte observado en la tasa de inflación durante los últimos meses (desde los mínimos anuales alcanzados de verano) se prevé que pueda persistir hasta marzo de 2008 para comenzar luego a moderar y cerrar el año en el 3%. El efecto base de los precios de la energía y sobre todo, el mal comportamiento de las partidas de alimentos elaborados, bebidas alcohólicas y tabaco explican estas previsiones. La previsión de la tasa de paro es que se sitúe en el entorno del 8,9-9,1% en media del año, fundamentalmente por el efecto del sector construcción.

Esta coyuntura externa desfavorable hace que Canarias se encuentre en un escenario de débil crecimiento con dificultades para evolucionar, por las tensiones inflacionistas de los mercados de materias primas, por el bajo nivel de consumo en los principales mercados emisores de turistas y por la depreciación del dólar que mantendrá caro el destino canario frente a los mercados de fuera del área euro, a lo que se prevé que se unan otros factores internos, como la corrección que experimenta el sector constructor o la escasa presión del



8N4149260

11/2007



consumo privado.

La incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento económico es inusualmente elevada, y se ha confirmado que los riesgos para las perspectivas relativas a la actividad económica apuntan a la baja. Estos riesgos están relacionados fundamentalmente con la posibilidad de un impacto más generalizado de lo actualmente esperado de los acontecimientos en los mercados financieros sobre las condiciones de financiación y el clima económico, que podría afectar negativamente al crecimiento mundial y de la zona del euro. Otros riesgos a la baja se asocian a la posibilidad de nuevas subidas de los precios del petróleo y de otras materias primas, así como a la preocupación por las presiones proteccionistas y por una posible evolución desordenada como consecuencia de los desequilibrios mundiales.

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2007

Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión de la Entidad, destacaremos los principales logros alcanzados por la Entidad durante el ejercicio 2007:

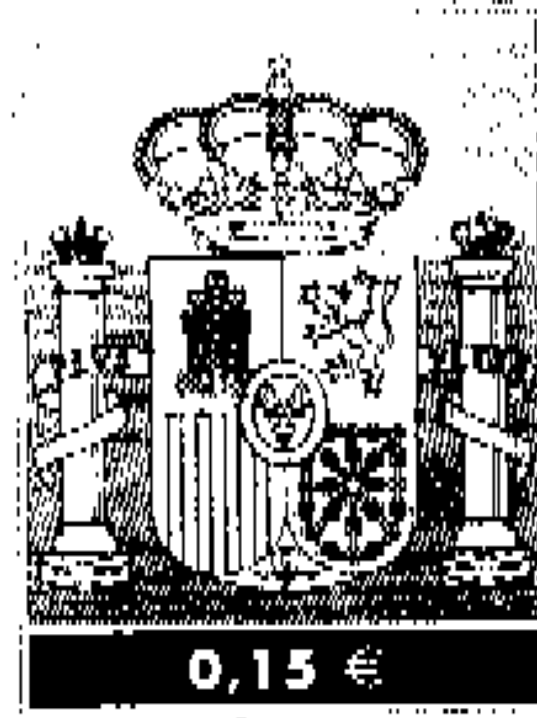
- Se han desarrollado un elevado número de nuevos productos, tanto de inversión como de ahorro, entre los que destacan: Tarjeta espejo para inmigrantes, Ahorro Siete, Préstamo Acogida, Hipoteca con Valor Residual, Hipoteca progresión geométrica, Hipoteca inversa... etc.
- Se ha diseñado y lanzado una atractiva campaña dirigida al colectivo joven que ha permitido incrementar la vinculación con este segmento de clientela.
- Se ha relanzado la nueva web corporativa, diseñándose y lanzándose al mercado un conjunto de productos específicos para este canal como son los préstamos preconcedidos y la cuenta Internet.
- Se ha llevado a cabo la definición del nuevo Modelo Organizativo de oficinas en el que se marcan las pautas de actuación relacionadas con la Organización del Trabajo (Manuales de funciones, Planificación del trabajo, Organización y planificación de la acción comercial, Organización del tráfico y la atención de clientes, Gestión de clientes de valor [Carteras], ...). Este modelo completa al ya implantado en las oficinas en 2005 relacionado con el cambio de imagen, distribución funcional, etc.
- Como parte de los programas de mejora de la eficiencia, se ha desarrollado el proyecto 'Papel Cero' que contribuye a la eliminación del uso del papel en nuestras oficinas y con los clientes. Con ello se pretende mejorar la protección del medio ambiente y de manera paralela mejorar la eficiencia de la Entidad mediante un mayor ahorro de costes. Dentro de este proyecto se han abordado tres acciones de alto impacto: La eliminación total de listados de papel en oficinas, la potenciación del servicio de correspondenci@-e que ha permitido enviar más del 15% de los comunicados a clientes por vía electrónica sustituyendo el uso del papel y por último

el impulso de la eliminación del papel en la red de autoservicio que ha permitido que se haya reducido las impresiones en papel en la red de autoservicio vinculadas a extractos, saldos, etc en más de un 50%.

- Se han llevado a cabo los desarrollos necesarios para implantar en la red de oficinas la Firma electrónica y el Gestor Documental, que completan el proyecto denominado Expediente Electrónico, orientado a la mejora de procesos vinculados a operaciones crediticias en la red comercial.
- Se ha puesto en marcha los sistemas de información necesarios para la comercialización de coberturas de tipos de interés con el objetivo de facilitar a nuestros clientes una protección ante las posibles subidas de los tipos de interés de mercado.
- Se ha desarrollado a lo largo del año 2007 un sistema mediante el cual en función del tipo de cliente (perfil) se le asignan un conjunto de productos a contratar que el sistema estandariza y contrata a modo de pack para el cliente, simplificando en una sola transacción y contrato las múltiples operaciones que emanan de una contratación de varios productos. Con ello se reducen al máximo los tiempos de contratación y servicio prestados a los clientes.
- Como parte de las acciones encaminadas a premiar la vinculación de nuestros clientes con la Entidad, se ha puesto en funcionamiento la posibilidad de llevar a cabo bonificaciones de las cuotas de tarjetas en función del consumo que haya tenido el cliente.
- La mejora de los sistemas de seguridad de medios de pago con el objetivo de velar por la protección de nuestros clientes es uno de los aspectos en los que la Entidad ha tenido mayor dedicación en el año 2007, por ello se ha culminado la migración de todo nuestro parque de TPV y Cajeros automáticos a la tecnología EMV, que permite la aceptación de las nuevas tarjetas con chip dotadas de un mayor nivel de seguridad.
- Dentro de las acciones orientadas al fomento de la innovación se han llevado a cabo los trabajos necesarios para poner a disposición de nuestros clientes tarjetas que funcionan de manera inalámbrica (Paypass) que reducen de una manera importante los tiempos de pago en una operación de tarjetas.
- Dentro de las actuaciones asociadas a la mejora de los sistemas de gestión de la Entidad, se han desarrollado los trabajos necesarios para obtener una cuenta de resultados analítica a nivel de cliente, oficinas, segmento, etc. Adicionalmente se ha culminado la implantación del CRM (Customer Relationship Management) que permitirá potenciar el servicio que prestamos a nuestros clientes gracias al mayor conocimiento que podemos tener de los mismos facilitado por esta herramienta.
- Se ha llevado a cabo la implantación de la Nueva web corporativa de la Entidad en la que nos orientamos hacia los segmentos estratégicos definidos (Empresas, Jóvenes,

8N4149261

11/2007



Nuevos ciudadanos, etc) y donde se incorporan nuevos sistemas que facilitan la información de nuestros productos/servicios al cliente.

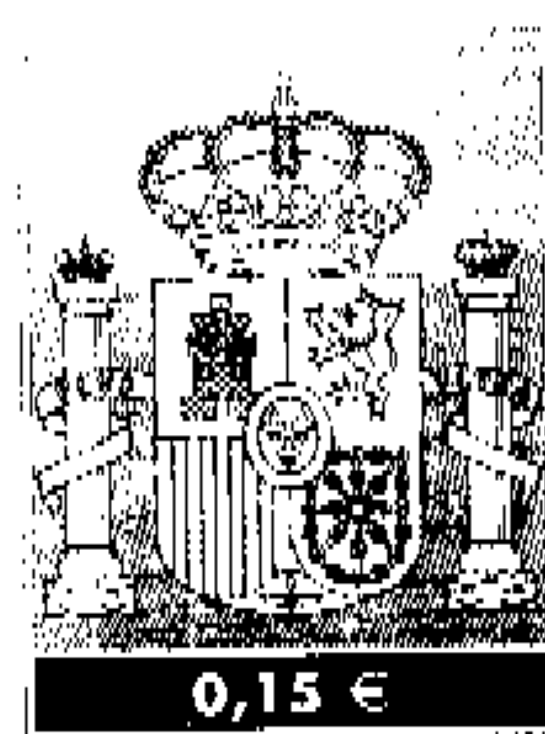
- Se ha puesto en marcha tanto en Cajeros automáticos como en Banca por Internet la concesión de préstamos personales de manera automatizada. Estas nuevas funcionalidades simplifican los tiempos de respuestas a los clientes y le facilitan la obtención de financiación a través de nuevos canales.
- Se ha desarrollado con Banca Automatizada el Programa "Venta y Subasta de Inmuebles por Internet" que estará disponible antes de final del año 2008.
- Durante el año 2007 el negocio total de primas de seguros intermediado por La Caja Mediación ha pasado de 108,7 millones de euros a 139,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 28,2%. Cabe destacar los crecimientos en los ramos de Vida Ahorro (33,5%) y Protección de Pagos (30,2%). En lo que se refiere al negocio de Planes de Pensiones, los derechos consolidados intermediados por La Caja Mediación han pasado de 64,4 millones a 74,4 millones lo que supone un incremento del 17%. Asimismo, La Caja Mediación fue la primera entidad en el mercado asegurador español en conseguir la autorización por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones como Operador de Banca Seguros Vinculado, adaptándose con ello a la Ley de Mediación 26/2006 de 17 Julio. Por último debe indicarse que durante el último trimestre de 2007 La Caja Mediación inició su proceso de expansión abriendo oficinas en Arrecife de Lanzarote y Puerto del Rosario, teniendo previsto aperturar durante el primer trimestre de 2008 una oficina en San Isidro de Granadilla. "
- Moody's ha mejorado la calificación crediticia a largo plazo otorgada a La Caja en los años 2003, 2004, 2005 y 2006 desde A3 a A2 y ha confirmado la calificación de máxima solvencia a corto plazo (P1).
- Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias, una emisión de obligaciones subordinadas y una emisión de bonos destinadas a los mercados institucionales. Asimismo, ha cerrado dos operaciones de financiación con entidades alemanas (Schuldschein), ha emitido pagarés a diversos plazos y prevé realizar una emisión de participaciones preferentes antes de final de año. Todas estas operaciones han permitido a la Entidad continuar en la senda de la diversificación de las fuentes de financiación en cuanto a activos, vencimientos y zona geográfica.
- La Entidad ha continuado con su política de diversificación de la inversión, realizando diversas inversiones en renta fija y variable de forma directa y a través de vehículos participados por Cajas de Ahorros.
- Durante el año 2007 La Caja ha continuado optimizando procesos y procedimientos en varios departamentos con el fin de prestar un mejor servicio a nuestros clientes, reducir el riesgo operativo y aprovechar economías de escala (como por ejemplo, modificación del sistema de liquidación de remesas de recibos a nuestros

cedentes, automatización de las retrocesiones de pensiones solicitadas por la Seguridad Social, continuación con la generación de soportes informáticos de nóminas y recibos entregados en papel).

- En el ámbito económico destacar la contención del índice de morosidad dentro del crecimiento general que ha tenido en el sistema financiero.
- Se ha revisado el contrato de recobro con ASINCO, optimizando los costes y resultados para La Caja.
- Se ha puesto en marcha el sistema de Telecobro para operaciones de consumo a particulares.
- Se han informatizado tareas administrativas con nuevos aplicativos de subastas, contenciosos, recobro y telecobro, que nos ha permitido acercarnos a los mejores modelos de gestión y recuperación implantados en los principales bancos y cajas españolas.
- Durante 2007 se abrieron al público 12 nuevas oficinas (2 de ellas de La Caja Mediación).
- El Plan de sustitución de rótulos, que supone la instalación de un luminoso con la nueva imagen de la Entidad, incluyó un total de 56 actuaciones.
- La Entidad acometió también un Plan de renovación de cajeros instalados en oficinas que se inició con la sustitución de 12 unidades en 7 oficinas y continuará durante el siguiente ejercicio.
- En lo que se refiere a proyectos especiales, se retomaron los proyectos de ejecución de la reforma del edificio de Triana 89 y de la nave industrial de El Sebadal; así mismo, se procedió al acondicionamiento del nuevo local del Club de Ajedrez de La Caja de Canarias.
- En el 2007 se implantó el código de barras en la gestión del Archivo Central. Se etiquetaron 72.000 cajas de documentación y 17.000 ubicaciones. Se adquirieron terminales móviles (pda) con lector de código de barras y se adecuaron los procedimientos y programas de gestión de archivo para utilizar en estos nuevos terminales.
- Se ha obtenido el Premio de Excelencia en la Empresa Canaria 2007, convocados por el Gobierno de Canarias y la multinacional APPlus+.
- Se ha reducido significativamente los tiempos de espera en oficinas mediante un paquete de medidas orientadas hacia el mayor asesoramiento al cliente en la utilización de los Canales Alternativos y la reducción de la carga operativa de Comunidades de Propietarios. Estas medidas han permitido descargar 84.316

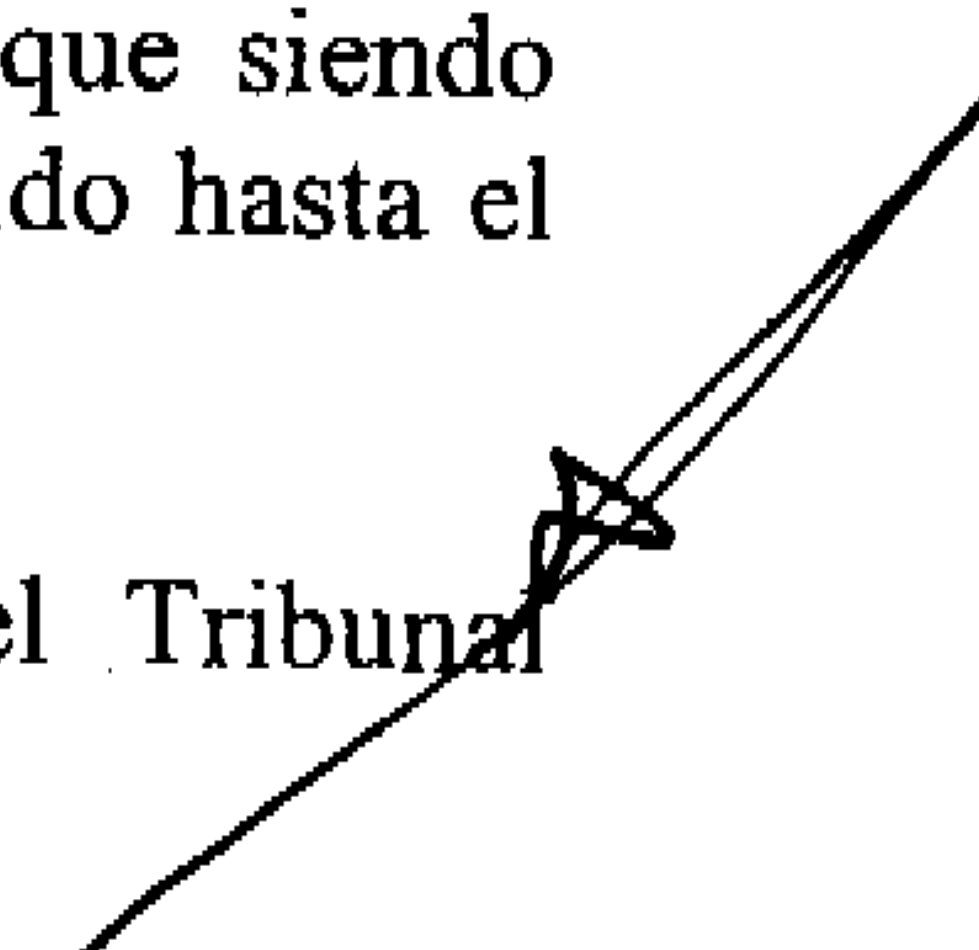
8N4149262

11/2007



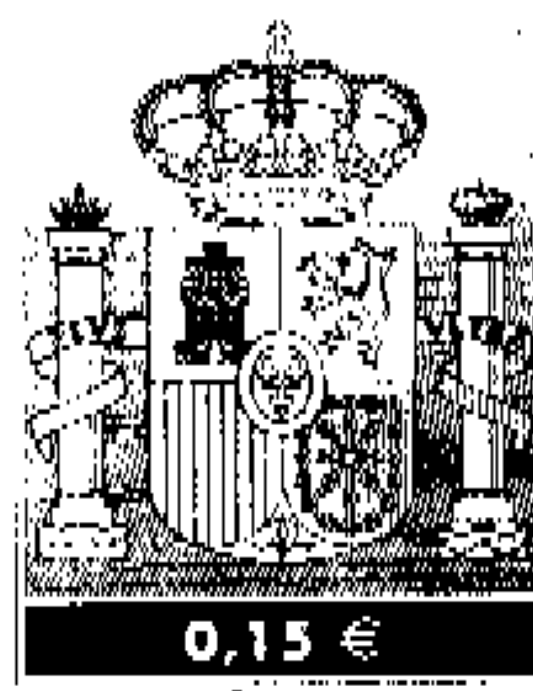
operaciones de ventanilla así como disminuir en un 17,91% las reclamaciones de clientes por este motivo (en 2006 ya se produjo una reducción del 23% con respecto a 2005).

- Se han realizado más de 10.000 encuestas dirigidas a medir la Calidad de Servicio percibida por nuestros clientes permitiendo conocer su satisfacción y fidelización con la red de oficinas y con La Caja en general. Así mismo, con el objeto de implicar e informar a todo el personal de la entidad de los resultados obtenidos por su oficina y por la entidad en general, se han remitido a todas las oficinas y habilitado en el Portal Estratégico de la Intranet el "Informe de Calidad de Servicio de la Oficina", que incluye las valoraciones obtenidas en los tres últimos períodos así como la comparación de estos resultados con los obtenidos por La Zona y por la Entidad en general.
- El Sistema de Sugerencias Internas en su primer año de implantación ha recibido 873 propuestas de mejora por parte de los empleados de la entidad. De estas sugerencias, 55 ya están implantadas y más de 120 se encuentran en fase de implantación, lo que demuestra que este sistema supone una valiosa herramienta de mejora a todos los niveles organizativos así como un importante sistema de participación para los empleados.
- Se ha publicado la 1ª Memoria de Responsabilidad Social Corporativa, elaborada con objeto de dar a conocer de manera transparente cómo hemos dado cumplimiento a los importantes compromisos adquiridos con las dimensiones económica, social y medioambiental de nuestro entorno, lo que nos ha convertido en la primera entidad canaria reconocida con la más alta calificación A+ por parte de AENOR. Esta Memoria se encuentra publicada en la Web de La Caja.
- Se ha participado activamente en el estudio de Benchmarking de satisfacción de clientes realizado por la consultora nacional independiente Servicios Técnicos de Investigación General y Auditoría, dentro del proyecto de mejora impulsado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA). En este estudio, La Caja obtiene la posición 7 de las 30 Cajas que participan, obteniendo los mejores resultados en los aspectos vinculados con la interacción del personal (trato, profesionalidad) y los peores en aquellos atributos vinculados con tiempos de espera.
- Se ha mejorado los tiempos de resolución de las reclamaciones presentadas. Así en el año 2007 el 100% de las reclamaciones han sido resueltas dentro del plazo máximo de 60 días.
- Se ha minorado el tiempo medio de resolución de reclamaciones de 13 a 5 días.
- Se ha reducido en un 6,2% las reclamaciones recibidas por cada millón de operaciones en relación al anterior ejercicio. Por otro lado, se ha minorado en un 19% el número de reclamaciones recibidas por cada 100 millones de euros de volumen de negocio con respecto a 2006.

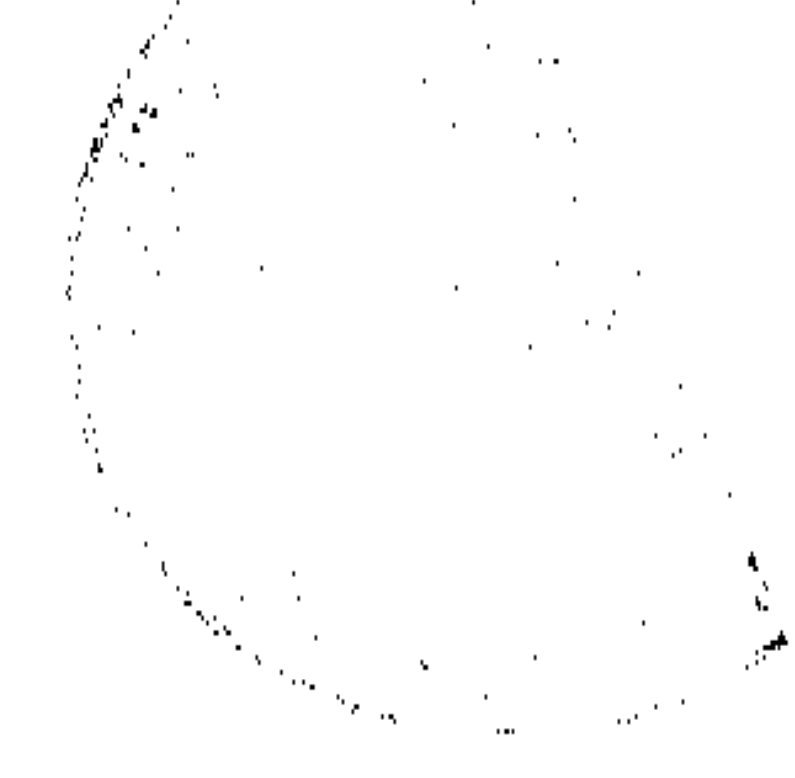
- 
- Se ha llevado a cabo el lanzamiento de CajaEmpresas, un servicio personalizado para la atención comercial del segmento de empresas a través de gestores de empresas expresamente seleccionados y formados para ello.
 - Se ha desarrollado un protocolo de subrogación para garantizar un nivel adecuado de subrogaciones en nuestras promociones inmobiliarias, incluyendo el desarrollo de un aplicativo informático de control y gestión comercial de las subrogaciones. Se ha alcanzado un 64% de éxito en las subrogaciones, habiendo mejorado en más de un 15% en un solo ejercicio.
 - Se ha establecido un plan de convenios, que incluye el desarrollo del protocolo de firma, el diseño del contenido de los mismos, el diseño de la oferta comercial y el establecimiento de la acción comercial. Este ejercicio se han suscrito 15 convenios comerciales, entre los que destacan el convenio de farmacéuticos, de ingenieros técnicos y superiores, de economistas, procuradores, Sogarte, etc.
 - Se ha diseñado e implantado el marco de actuación comercial, que permite conocer a todos los directivos de la Entidad su ámbito de actuación y nivel de atribuciones en materia de precios, comisiones y condonaciones o retrocesiones.
 - Se ha comercializado/con gran éxito la hipoteca joven del Gobierno de Canarias, dando un importante apoyo al segmento joven de Canarias.
 - Se ha diseñado y editado un práctico y original almanaque institucional, por primera vez con dos formatos (pared y sobremesa) que con el nombre "Cocina de mi Tierra" recoge una exclusiva selección de la gastronomía típica de nuestra región, aportando recetas de alto valor de nuestros platos más autóctonos.
 - Se ha continuado la política de diálogo y negociación con la representación laboral de los trabajadores, lográndose con ello la firma de diferentes pactos centrados en las siguientes materias:
 - La modificación del actual sistema de previsión social complementaria de los empleados de La Caja sustituyendo el actual sistema de prestación definida para las contingencias de ahorro por un sistema de aportación definida.
 - La mejora de las aportaciones de los partícipes del antiguo Subplan 4, pasando de un 4% a un 5% de aportación anual sobre salario pensionable.
 - El inicio de un proceso de jubilaciones parciales para los empleados que siendo activos en la fecha de cumplimiento de 60 o más años de edad hayan nacido hasta el 31 de diciembre de 1949.
 - Solución del conflicto de empleados afectados por la Sentencia del Tribunal Constitucional.
- 

8N4149263

11/2007



- Se ha comenzado la implantación de un sistema de retribución flexible a través de los cheques guardería, sistema que se seguirá desarrollando en los próximos ejercicios.
- Se ha diseñado y puesto en marcha el proyecto "Currículum Vitae Web" el cual permite la recepción de solicitudes de empleo a través de nuestra web corporativa.
- Se ha acometido la formación para la adaptación de nuestros empleados a la normativa MIFID y la Ley de Mediación en Seguros.
- En el período 2001-2007 se han creado 332 nuevos empleos netos, de los cuales 310 corresponden a mujeres (93,4%) y 22 a hombres (6,6%).
- En el período 2001-2007 (octubre) se ha promocionado a un total de 208 empleados a puestos directivos en red comercial, siendo de ellos 90 mujeres (43%) y 118 hombres (57%).
- Se ha impulsado una programación cultural constante, variada y con una cada vez mayor descentralización por municipios e islas, lo que ha hecho posible que unas 90.000 personas hayan podido disfrutar de 408 eventos organizados directamente por la Obra Social.
- Se ha posibilitado, a través de dos convocatorias públicas de ayudas para la realización de proyectos de atención social y sanitaria y de medio ambiente, la puesta en marcha por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro de 75 proyectos socio-asistenciales, que beneficiaron directamente a 56.000 personas, y 17 proyectos a favor de la naturaleza y el desarrollo sostenible.
- Se ha llevado una campaña institucional de alta notoriedad bajo el lema "Corazón Compartido" que ha contado con gran aceptación y valoración por parte de la sociedad canaria.
- Se han puesto en marcha 354 talleres formativos y lúdicos en los que han participado 7.000 mayores, dentro del marco del proyecto La Caja Activa y el Club de Jubilados de La Caja de Canarias.
- Se han concedido, a través de la línea propia de Microcréditos Sociales, 24 préstamos a colectivos excluidos financieramente por importe cercano a 300.000 euros, facilitando su integración socio-laboral.
- Se ha convocado un concurso de bandas de música y de cortos en los que han participado 74 y 103 proyectos, respectivamente, permitiendo a sus ganadores dar a conocer sus trabajos e impulsar sus carreras en los respectivos campos artísticos.
- Se ha dotado a los terreros de lucha canaria de la provincia de Las Palmas de 25 marcadores electrónicos especialmente diseñados para este deporte.

- 
- Se ha cubierto los gastos de mutualidad de los 15.000 niños que participan en el fútbol base en edad escolar de la provincia de Las Palmas.
 - En coincidencia con su 40 aniversario, se ha dotado al Club de Ajedrez de La Caja de Canarias de una nueva sede, equipada tecnológicamente y orientada a la captación de escolares.
 - Se ha creado una campaña y programa de voluntariado medioambiental para acometer las tareas de reconstrucción de las zonas dañadas por los incendios de este verano.

8N4149264

11/2007

Por la presente el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias en su reunión de 26 de febrero de 2008 formula las cuentas anuales, que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, junto con el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2007 y declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales fueron elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja Insular de Ahorros de Canarias, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Entidad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vicepresidente 2º

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario

Dª. María Olangua Corral
Vicesecretaria

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. Mario Cabrera González
Vocal

D. Rafael Darías Martín
Vocal

Dª. Alejandra Fabre Alonso
Vocal

Dª. Carmen Nieves Fernández Hernández
Vocal

Dª. María Isabel Guerrero Rojas
Vocal

D. Jesús Florencio Hernández Gil
Vocal

D. Néstor Hernández López
Vocal

D. Daniel Miranda Bermúdez
Vocal

D. Antonio Naranjo Reyes
Vocal

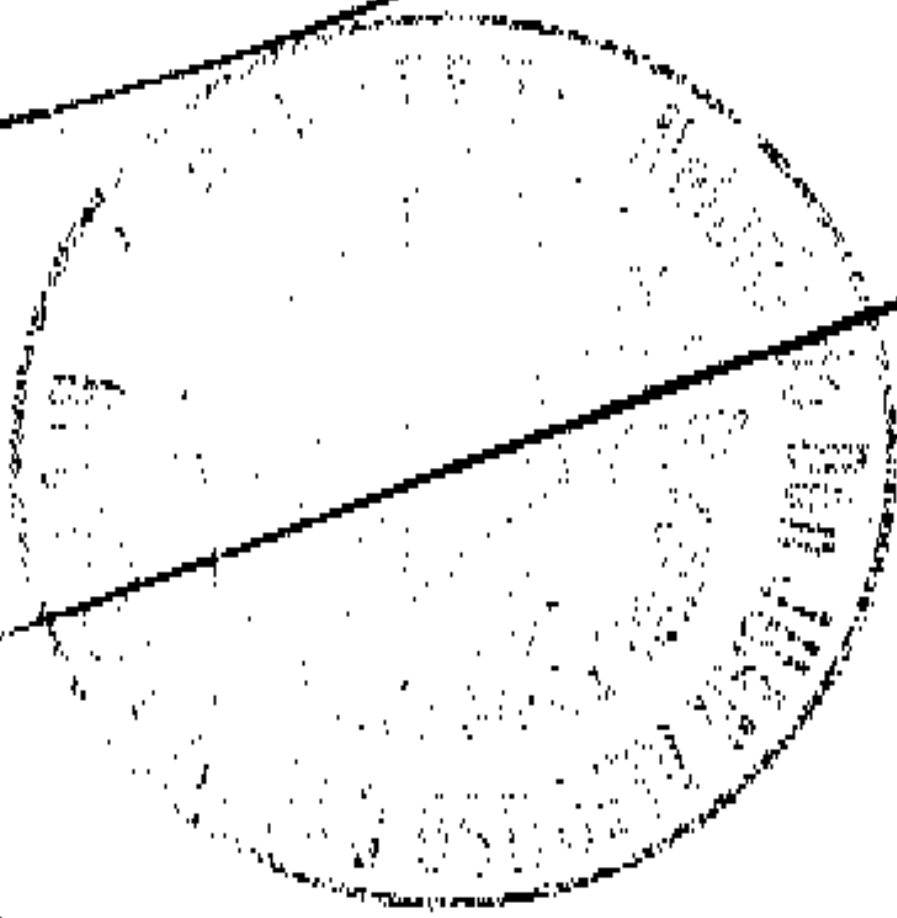
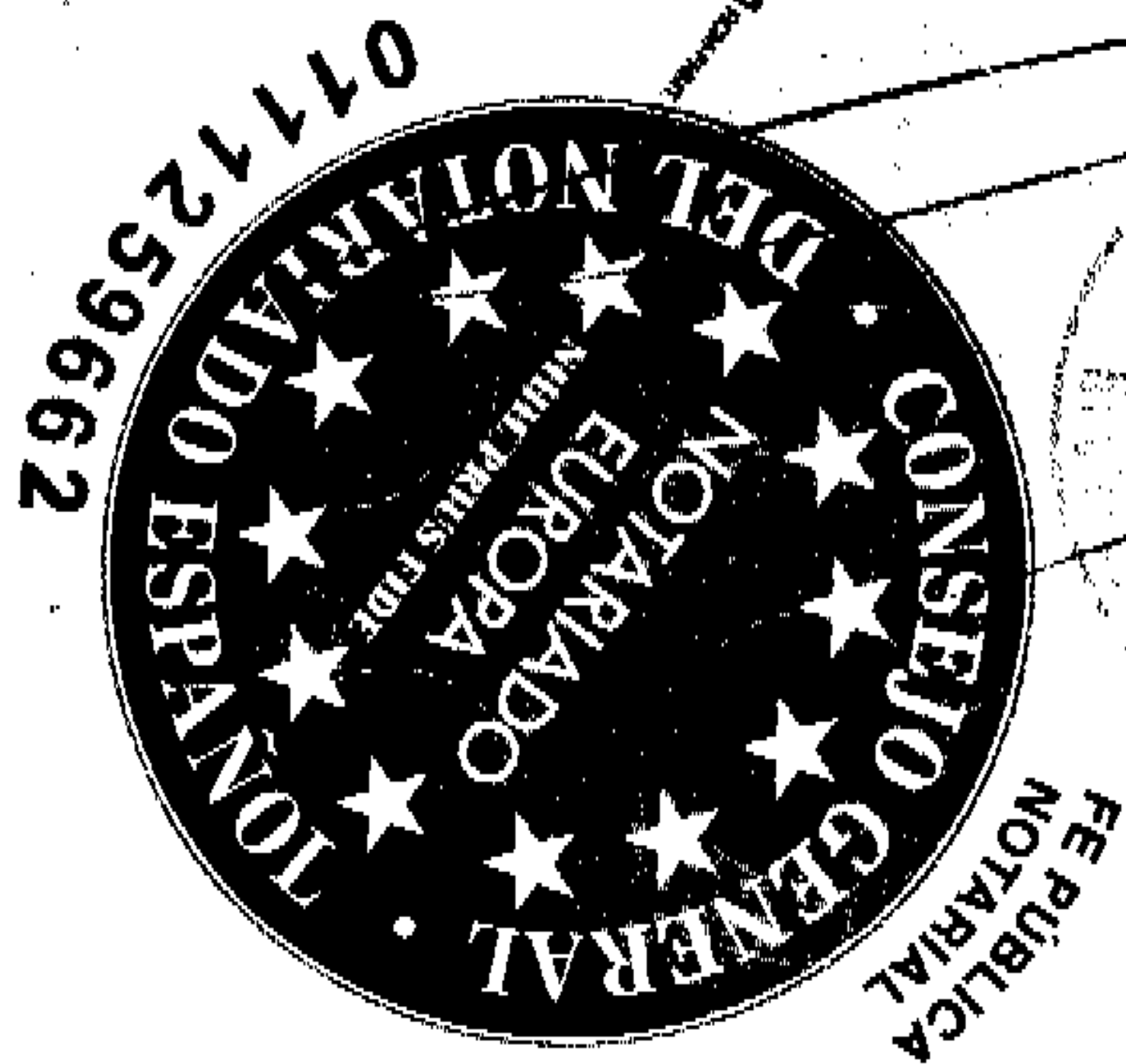
Dª. María Luisa Plasencia Prieto
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

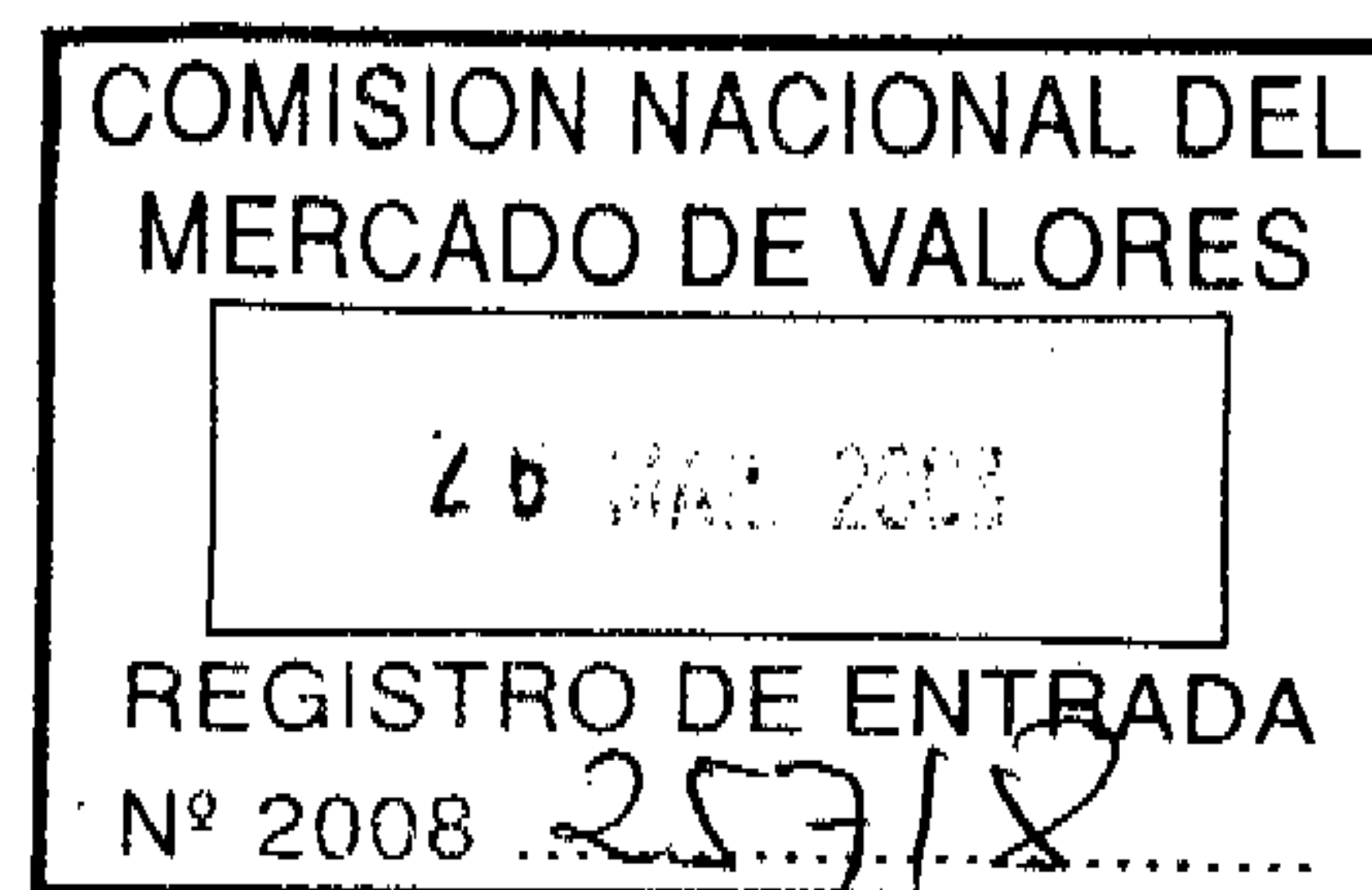
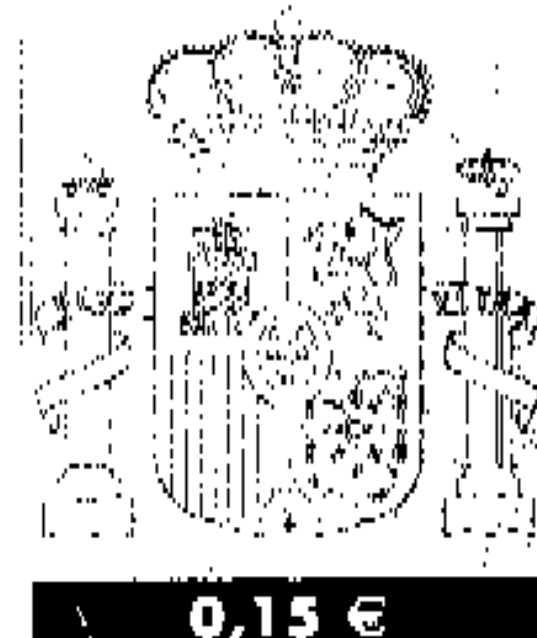
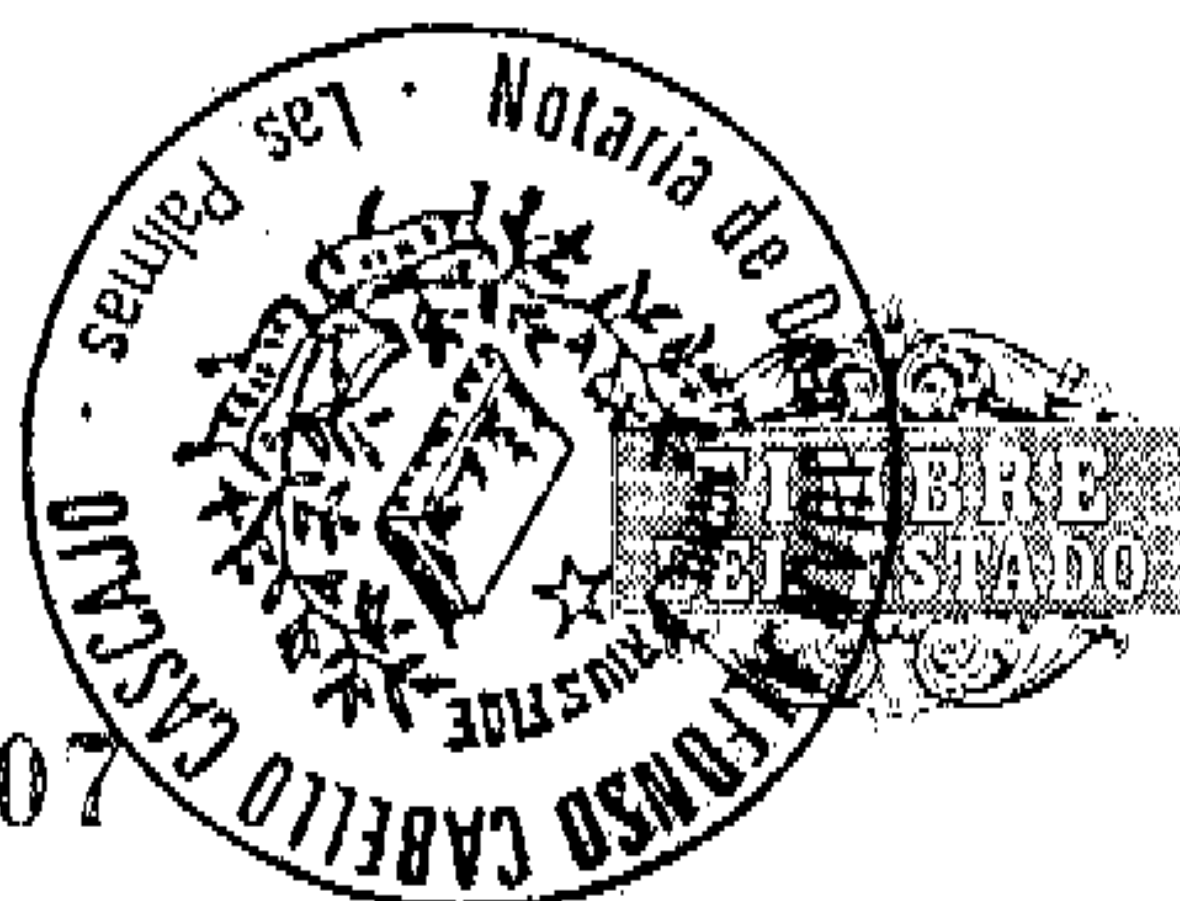
Se hace constar que en la actualidad se encuentra vacante un cargo de Vocal del Consejo de Administración en representación de la Entidad Fundadora.

D. Juan Pedro Nogués Mellado

YO, JUAN A. CASTILLO GARCIA, NOTARIO DEL
MUNICIPIO DE LAS PALMAS, Y CON RE-
SIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DOY FE:
QUE EL PRESENTE JUEGO DE FOTOCOPIAS COM-
PUESTO POR *C. Santa y Sola* IDENTIFICARIOS SELLO CON EL DE MI NOTARIA,
ES UNA REPRODUCCION DE SU ORIGINAL, QUE
HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE HE
COTEJADO LAS FOTOCOPIAS ENTREGADAS.
LAS PALMAS DE G. C. 2^a DE
24 MAR 2003 DE



8N4151260

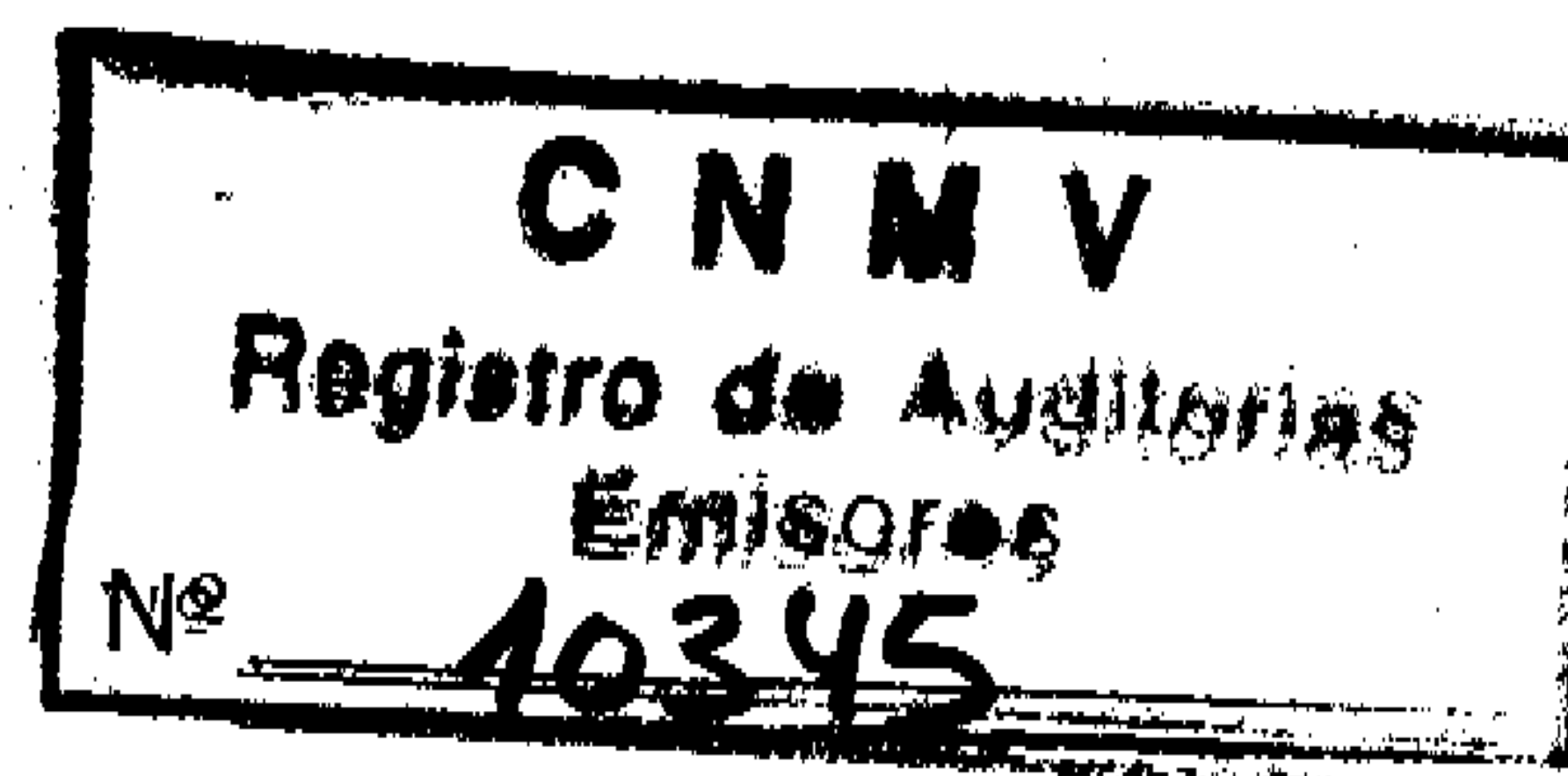


INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2007



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 9 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2008 N° 01/08/00109
COPIA GRATUITA

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

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

José Carlos Hernández Barrasús

3 de marzo de 2008

8N4151261

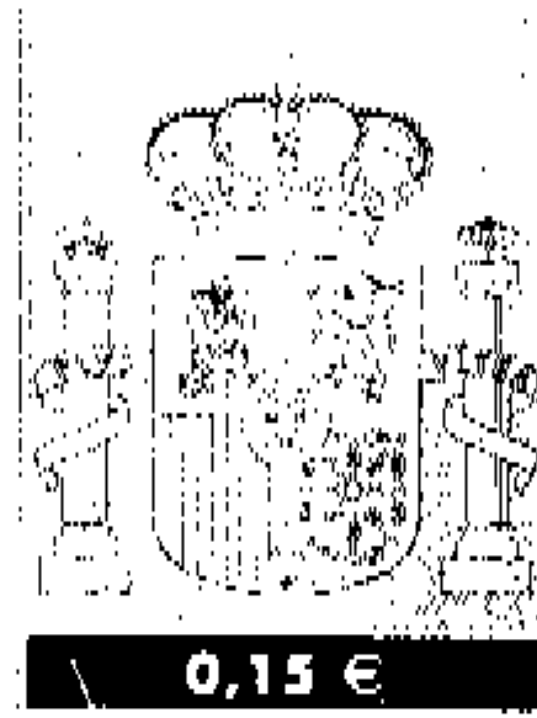


**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2007**



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

8N4151262



**Balances de Situación consolidados de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre



ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	7	120.234	114.414
Cartera de negociación	8	8.246	3.919
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	1.163
Derivados de negociación		8.246	2.756
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	34.099	30.443
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		34.099	30.443
Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		3.308	3.727
Activos financieros disponibles para la venta	10	913.350	471.623
Valores representativos de deuda		729.866	365.094
Otros instrumentos de capital		183.484	106.529
Pro-memoria: Prestados o en garantía		4.369	26.562
Inversiones crediticias	11	6.893.754	6.229.704
Depósitos en entidades de crédito		185.126	556.440
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		6.668.321	5.638.790
Valores representativos de deuda		4.113	-
Otros activos financieros		36.194	34.474
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	224.619	150.098
Pro-memoria: Prestados o en garantía		5.759	31.723
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	113	20.989
Activos no corrientes en venta	14	17.893	7.229
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		17.893	7.229
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	6	12
Entidades asociadas		6	12
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	16	233.624	220.406
De uso propio		171.862	162.110
Inversiones inmobiliarias		61.197	57.608
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		565	688
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	17	5.131	3.757
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		5.131	3.757
Activos fiscales	28	76.847	58.073
Corrientes		7.412	7.517
Diferidos		69.435	50.556
Periodificaciones	18	7.251	5.098
Otros activos	19	30.548	30.979
Existencias		19.731	26.927
Resto		10.817	4.052
TOTAL ACTIVO		8.565.715	7.346.744

8N4151263

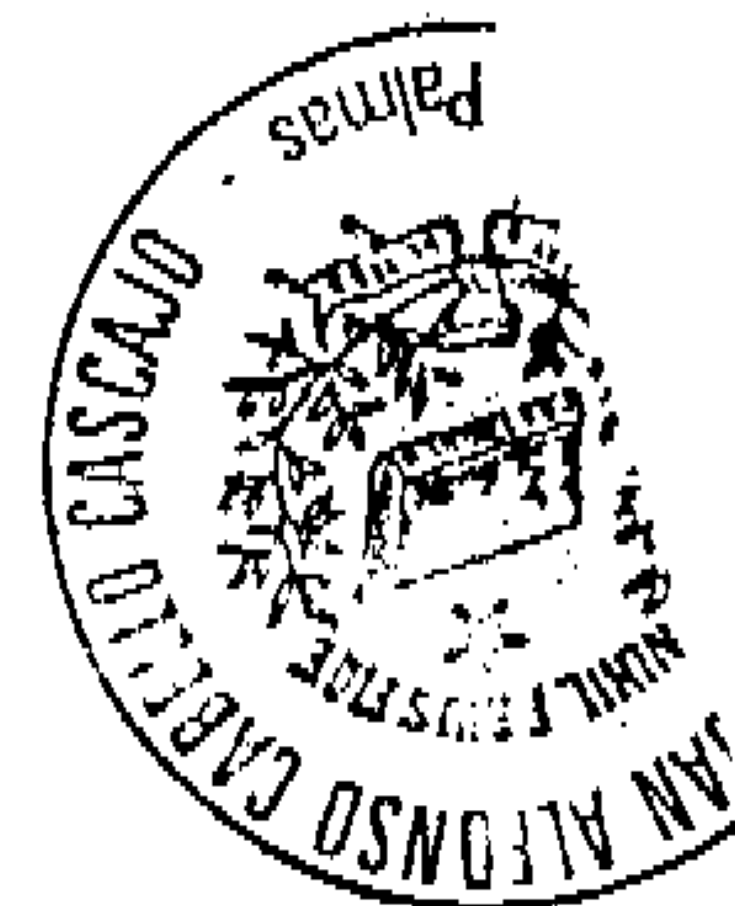
CASA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

0,13 €

PASIVO

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Cartera de negociación	8	6.700	5.839
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		6.700	5.839
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	20	7.985.771	6.825.067
Depósitos de bancos centrales		200.000	100.000
Depósitos de entidades de crédito		748.573	434.988
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		5.554.397	5.149.591
Débitos representados por valores negociables		1.096.211	874.205
Pasivos subordinados		294.417	184.844
Otros pasivos financieros		92.173	81.439
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	51.107	34.880
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	22	35.733	42.512
Fondos para pensiones y obligaciones similares		20.219	17.902
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		2.217	2.191
Otras provisiones		13.297	22.419
Pasivos fiscales	28	36.442	24.964
Corrientes		-	320
Diferidos		36.442	24.644
Periodificaciones	18	18.120	12.876
Otros pasivos	19	9.425	12.737
Fondo Obra social	27	3.768	3.371
Resto		5.657	9.366
Capital con naturaleza de pasivo financiero	23	-	-
TOTAL PASIVO		8.143.298	6.958.875

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre



		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	24	404	371
Ajustes por valoración	25	14.974	15.260
Activos financieros disponibles para la venta		14.980	15.284
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(6)	(24)
Activos no corrientes en venta		-	-
		407.039	372.238
Fondos propios			
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión	26	358.737	330.983
Reservas		358.737	330.983
Reservas (pérdidas) acumuladas		-	-
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		48.302	41.255
Resultado atribuido al grupo del ejercicio		-	-
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
		422.417	387.869
TOTAL PATRIMONIO NETO			
		8.565.715	7.346.744
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	21	165.110	179.406
Garantías financieras		165.110	179.406
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	21	1.251.077	1.227.156
Disponibles por terceros		1.205.819	1.194.947
Otros compromisos		45.258	32.209
		1.416.187	1.406.562

8N4151264

11/2007



**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	31	357.587	235.207
Intereses y cargas asimiladas	31	(224.612)	(123.038)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(224.612)	(123.038)
Rendimiento de instrumentos de capital		1.507	3.330
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		134.482	115.499
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Entidades asociadas	15	-	-
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	32	53.219	50.517
Comisiones pagadas	32	(6.881)	(6.237)
Resultados de operaciones financieras (neto)	31	(537)	4.774
Cartera de negociación		29	629
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.648)	717
Activos financieros disponibles para la venta		2.018	3.428
Inversiones crediticias		-	-
Otros		64	-
Diferencias de cambio (neto)		429	598
MARGEN ORDINARIO		180.712	165.151
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	33	21.497	12.640
Costes de ventas	33	(17.492)	(8.921)
Otros productos de explotación	34	3.938	4.003
Gastos de personal	35	(75.464)	(70.550)
Otros gastos generales de administración	36	(26.015)	(23.788)
Amortización		(10.262)	(8.309)
Activo material		(9.135)	(7.367)
Activo intangible		(1.127)	(942)
Otras cargas de explotación	34	(1.579)	(1.420)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		75.335	68.806
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(27.156)	(17.064)
Activos financieros disponibles para la venta	10.3	(21)	(568)
Inversiones crediticias	11.4	(27.255)	(16.496)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	15	175	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		(55)	-
Dotaciones a provisiones (neto)	22	(10.114)	196
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	37	18.249	7.654
Ganancias por venta de activo material		12.797	6.132
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		5.452	1.522
Otras pérdidas	37	(4.909)	(10.387)
Pérdidas por venta de activo material		(1)	(6)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(4.908)	(10.381)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		51.405	49.205
Impuesto sobre beneficios	28	(3.070)	(7.906)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		48.335	41.299
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		48.335	41.299
Resultado atribuido a la minoría	24	(33)	(44)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		48.302	41.255



8N4151265

11/2007

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



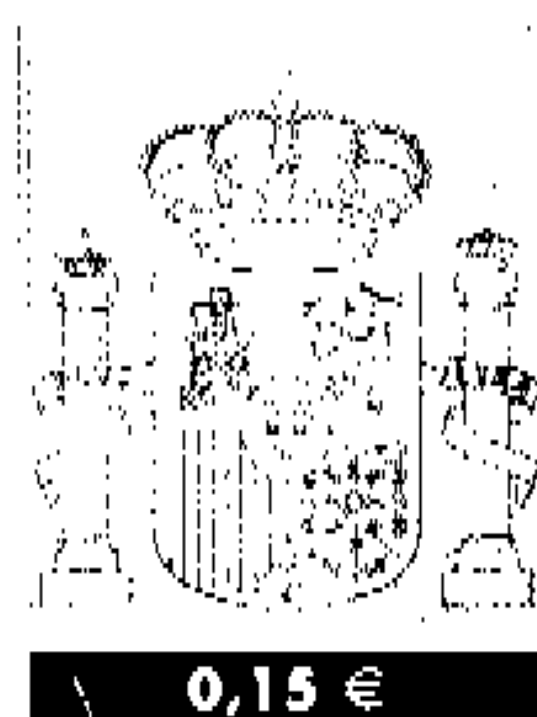
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

		Miles de euros	
		2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(286)	11.718
Activos financieros disponibles para la venta		(304)	12.363
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.847)	23.195	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.412	(2.714)	
Impuesto sobre beneficios	131	(8.118)	
Reclasificaciones	-	-	
Otros pasivos financieros a valor razonable		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
Coberturas de los flujos de efectivo		-	(594)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(914)	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-	320
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
Diferencias de cambio		18	(51)
Ganancias/Pérdidas por conversión	26	(78)	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	(8)	27	
Reclasificaciones	-	-	
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		48.335	41.299
Resultado consolidado publicado	48.335	41.299	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	
Ajustes por errores	-	-	
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		48.049	53.017
Entidad dominante	48.016	53.061	
Intereses minoritarios	33	(44)	
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		-	5.106
Efecto de cambios en criterios contables		-	-
Fondos propios	-	-	
Ajustes por valoración	-	-	
Intereses minoritarios	-	-	
Efecto de errores		-	5.106
Fondos propios	-	5.106	
Ajustes por valoración	-	-	
Intereses minoritarios	-	-	
TOTAL		48.049	58.123

8N4151266

11/2007



**Estado de flujos de efectivo consolidado
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado

públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre



FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

	Miles de euros	
	2007	2006
Resultado consolidado del ejercicio	48.335	41.299
Ajustes al resultado:	41.658	18.901
Amortización de activos materiales (+)	9.135	7.367
Amortización de activos intangibles (+)	1.127	942
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	27.156	17.064
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	10.114	(196)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(12.796)	(6.126)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	3.070	7.906
Otras partidas no monetarias (+/-)	3.852	(8.056)
Resultado ajustado	89.993	60.200
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	1.162	6.672
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	1.162	6.672
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(3.658)	(7.831)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(3.658)	(7.831)
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(468.221)	(4.245)
Valores representativos de deuda	(371.388)	23.185
Otros instrumentos de capital	(96.833)	(27.430)
Inversiones crediticias	(689.245)	(1.583.094)
Depósitos en entidades de crédito	373.027	(329.286)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.056.442)	(1.253.246)
Valores representativos de deuda	(4.113)	-
Otros activos financieros	(1.717)	(562)
Otros activos de explotación	(11.210)	(8.137)
Subtotal	(1.171.172)	(1.596.635)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
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	-	-
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	1.084.056	1.100.128
Depósitos de bancos centrales	100.000	100.000
Depósitos de entidades de crédito	314.054	313.624
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	400.107	723.293
Débitos representados por valores negociables	259.159	(64.763)
Otros pasivos financieros	10.736	27.974
Otros pasivos de explotación	(16.675)	47.486
Subtotal	1.067.381	1.147.614
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(13.798)	18.901

8N4151267

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

11/2007 Estado de flujos de efectivo consolidado

públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

0,13 €

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones (-)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos financieros
 Otros activos

Subtotal

Desinversiones (+)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos financieros
 Otros activos

Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)
 Adquisición de instrumentos de capital propios (-)
 Enajenación de instrumentos de capital propios (+)
 Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)
 Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)
 Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)
 Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)
 Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)
 Dividendos/Intereses pagados (-)
 Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)

Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)

AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio
 Efectivo o equivalentes al final del ejercicio

Miles de euros

2007

2006

(7.778)
 (17.313)
 (2.218)
 (73.310)

-
 (31.038)
 (2.254)

(100.619)
 (33.292)

-
 -
 -
 -
 10.665

161
 2.597
 38
 54.543

10.665
 57.339

(89.954)
 24.047

-
 -
 -
 -
 -
 109.572
 -

-
 -
 -
 -
 -
 49.653
 299.943

109.572
 349.596

5.820
 (15.178)

114.414
 120.234
 129.592
 114.414

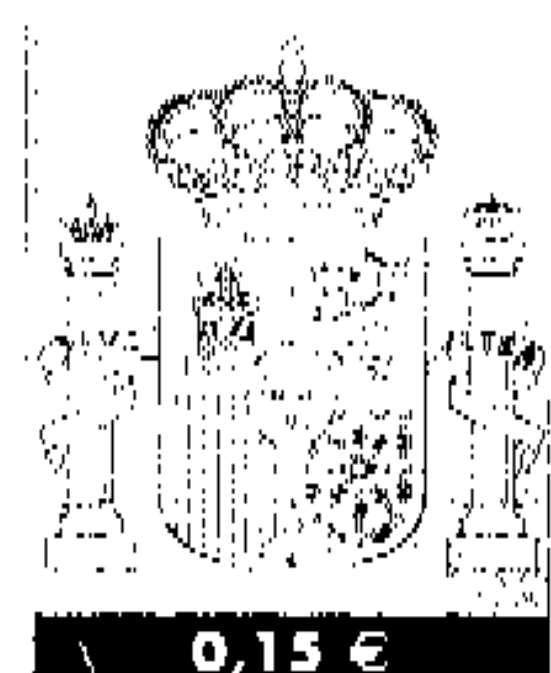


MEMORIA CONSOLIDADA

8N4151268

11/2007

Las Palmas



ÍNDICE MEMORIA

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



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad dominante, es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad dominante tiene su domicilio social en la calle Triana, nº 20 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de 180 oficinas abiertas (170 oficinas en 2006), fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias, contando con una plantilla total de 1.207 personas al 31 de diciembre de 2007.

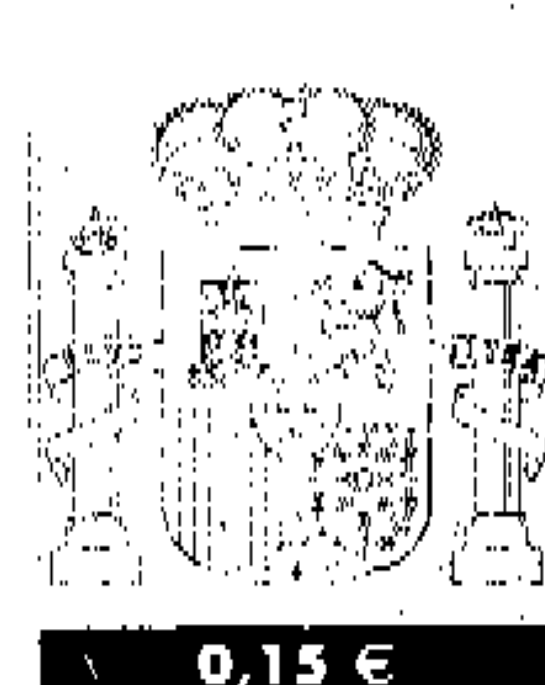
La Caja Insular de Ahorros de Canarias es la Entidad dominante del Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias y representa, aproximadamente, el 99,87% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (99,99% en el ejercicio 2006) y el 98,01% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2007 (97,48 % en el ejercicio 2006). En el Anexo I se incluye el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo resumidos de la Entidad dominante correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas del 2%.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad dominante a los acreedores de la misma.

8N4151269

11/2007



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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las sociedades dependientes que componen el Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias, consolidadas por integración global y sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2007	2006
Promociones el Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Desarrollo de un complejo turístico	100%	100%
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Desarrollo de un complejo turístico	100%	100%
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Actividad Financiera	100%	100%
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C.	Agencia de Viajes	70,2%	70,1%
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda. Escaleritas, 56, Local P Bajo Las Palmas de G.C.	Inmobiliaria	100%	100%
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G.C.	Operador de banca-seguros vinculados	100%	100%
ATCA (*)	Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza	Servicios Informáticos	25%	25%
ATCANET (*)	Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza	Servicios Informáticos	25%	25%
Almenara Capital., S.L. (*)	Paseo de la Castellana, 89 Madrid	Sociedad de Tenencia de Valores	20%	-

(*) Sociedades multigrupo, que consolidan por el sistema de integración proporcional

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas figura en el Anexo II.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias en su sesión de 26 de febrero de 2008, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF-UE, teniendo en cuenta lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2007, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores de Caja Insular de Ahorros de Canarias, encontrándose pendientes de aprobación por la Asamblea General, que tiene potestad para modificarlas. No obstante, los Administradores de la Entidad dominante estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad dominante celebrada el 14 de mayo de 2007. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en las NIIF-UE.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta sea impracticable o la disposición que lo ha modificado fije la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible

8N4151270

11/2007



en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

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

No obstante, al objeto de mejorar la presentación en las cuentas anuales consolidadas de las participaciones preferentes emitidas por la sociedad dependiente La Caja de Canarias Preferentes S.A., éstas se han clasificado dentro del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado-Pasivos subordinados" del pasivo del balance de situación consolidado. Para ello se han modificado los datos relativos al ejercicio 2006, en relación con su saldo y costes asociados, ejercicio en el que dichas participaciones se presentaron en el epígrafe de "Capital con naturaleza de pasivo financiero" del pasivo del balance de situación consolidado.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2007 se han emitido nuevas normas contables con el siguiente detalle:

- **Normas e interpretaciones efectivas en el presente período**

En el presente ejercicio, el Grupo ha adoptado la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a Revelar", que entró en vigor el 1 de enero de 2007 para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha, así como las modificaciones efectuadas en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" en relación con los desgloses de capital. Como consecuencia de la adopción de la NIIF 7 y de las modificaciones de la NIC 1, los desgloses cualitativos y cuantitativos de las cuentas anuales consolidadas relativos a instrumentos financieros y a la gestión del capital, han sido ampliados.

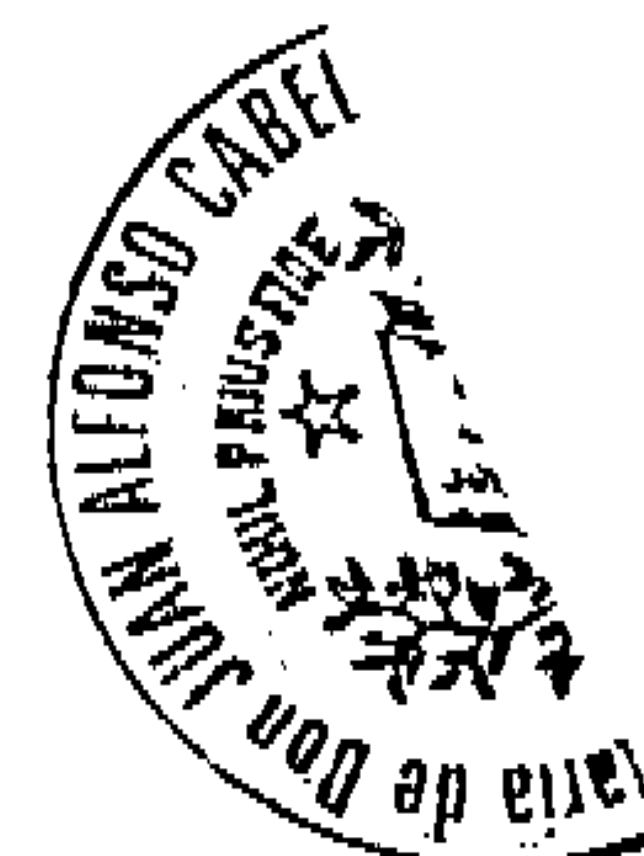
Por otra parte, también han sido efectivas por primera vez en este ejercicio las siguientes interpretaciones: CINIIF 7 "Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29, Información Financiera en economías hiperinflacionarias", CINIIF 8 "Alcance de la NIIF 2", CINIIF 9 "Nueva evaluación de derivados implícitos" y CINIIF 10 "Información financiera intermedia y deterioro del valor". La adopción de estas interpretaciones no ha tenido impacto en estas cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- **Normas e interpretaciones emitidas no vigentes**

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) así como interpretaciones de las mismas (CINIIF), que no eran de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2007. Aunque en algunos casos la aplicación previa a su entrada en vigor era permitida, el Grupo no ha procedido a su aplicación a dicha fecha.

- **NIIF 8 "Segmentos de operación"**

Una vez adoptada por la UE será efectiva para todos aquellos ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2009.



Esta nueva norma reemplaza a la norma NIC 14 "Reporting de segmentos". La principal novedad es la adopción un enfoque de gestión para informar los segmentos de negocios. La información a presentar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento y asignar recursos a los segmentos de negocio. En la información a presentar, los segmentos identificados y los criterios utilizados para identificar dichos segmentos, serán coincidentes con los utilizados internamente por la organización y por la dirección, aunque no cumplan con los criterios NIIF de las cuentas anuales consolidadas.

Esta Norma no tendrá un impacto en balance consolidado y/o cuenta de resultados consolidada, sino que afectará al desglose de la información por segmentos de la Memoria.

- **CINIIF 11 "NIIF 2—Transacciones con acciones propias y del Grupo"**

Será efectiva para todos aquellos ejercicios que comiencen a partir del 1 de marzo del 2007, aunque su aplicación previa esta permitida.

Esta interpretación analiza la forma en que debe aplicarse la norma NIIF 2 "Pagos basados en acciones" a los acuerdos de pagos basados en acciones que afecten a los instrumentos de patrimonio propio de una entidad o a los instrumentos de patrimonio de otra entidad del mismo grupo. Indica que las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia entidad o de otra entidad del grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios.

El Grupo considera que la adopción del CINIIF 11 no va a tener ningún efecto significativo sobre su situación financiera, resultados operativos o estados de flujos de efectivo.

- **NIC 23 Revisada "Costes por intereses"**

La nueva NIC 23 será de aplicación en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009, pudiendo aplicarse con anterioridad.

Esta revisión establece que las entidades han de activar el coste de la financiación directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado (aquel que requiere de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso) como parte del coste de ese activo y se elimina la opción, que proponía la NIC 23 hasta ahora en vigor, de reconocer de forma inmediata ese coste directamente contra resultados.

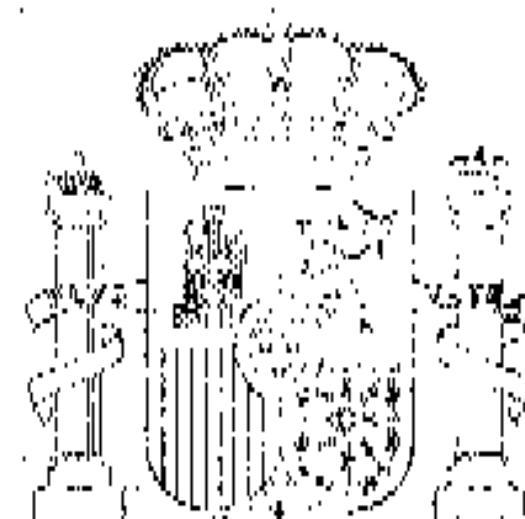
El Grupo considera que esta Norma no va a tener ningún efecto sobre su situación financiera, resultados operativos o estados de flujos de efectivo.

- **CINIIF 13 "Programas de fidelización de clientes"**

La interpretación será aplicable para ejercicios anuales que comiencen el 1 de julio del 2008, aunque se permiten aplicaciones anteriores.

8N4151271

11/2007



0,15 €

Este CINIIF establece el tratamiento contable de los programas de fidelización de clientes en los que las entidades conceden a sus clientes, cuando éstos adquieren bienes o servicios, "puntos", "millas aéreas" u otro tipo de derechos canjeables por bienes o servicios gratuitos o a precios descontados. Es aplicable tanto para entidades que concedan directamente los "puntos" como para aquellas que participen en un programa operado por otra entidad. La interpretación requiere a las entidades imputar parte de los ingresos de la venta inicial a los bonos de canjeo, reconociéndolos como ingreso sólo cuando hayan cumplido con sus obligaciones, proporcionando dichos premios o pagando a terceras partes para que lo hagan.

El Grupo considera que esta interpretación no va a tener ningún efecto sobre su situación financiera, resultados operativos o estados de flujos de efectivo.

• **NIC 1 Revisada "Presentación de los Estados Financieros"**

La nueva NIC 1 será de aplicación en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009, pudiendo aplicarse con anterioridad.

Los principales cambios realizados respecto a la versión anterior de la norma son los siguientes:

- El "estado de cambios en el patrimonio" únicamente recogerá los importes de transacciones de accionistas en su posición como accionistas, tales como aportaciones de capital, recompra de acciones propias y dividendos.
- La Norma revisada propone que las entidades puedan elegir entre presentar los ingresos y gastos en un único estado financiero, el "estado de ingresos y gastos reconocidos", o, alternatively, en dos estados financieros separados, un estado de pérdidas y ganancias y un estado de ingresos y gastos reconocidos.

También introduce nuevos requerimientos de información cuando el Grupo aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función mas claramente (por ejemplo, el balance será denominado estado de posición financiera).

No se esperan modificaciones significativas por la introducción de esta nueva Norma en la Memoria del Grupo.

• **CINIIF 14 "NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción"**

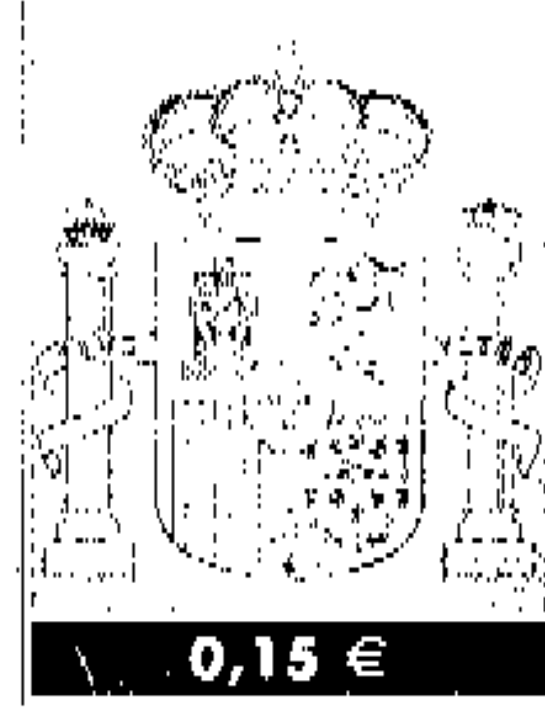
Este CINIIF será de aplicación para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2008, pudiendo aplicarse con anterioridad.

El CINIIF 14 recoge las directrices para valorar el importe del excedente que puede ser reconocido como activo de acuerdo a la NIC 19. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la



8N4151284

11/2007



entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida.

El Grupo considera que esta interpretación no va a tener ningún efecto sobre su situación financiera, resultados operativos o estados de flujos de efectivo.

- **NIIF 3 Revisada “Combinaciones de negocios” y Modificación de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”**

Una vez adoptada por UE las nuevas normas se aplicarán en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2009, pudiendo aplicarse con anterioridad a aquellas transacciones producidas en ejercicios que comiencen después del 30 de junio de 2007.

La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos cambios significativos son: los costes de adquisición, que se llevarán a gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revalorará su participación a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

El Grupo no ha evaluado aún el posible impacto que la aplicación de esta Norma podría tener sobre las futuras combinaciones de negocios y sus respectivos efectos en las cuentas anuales consolidadas

- **NIIF 2 Revisada “Pagos basados en acciones”**

Esta nueva Norma, una vez adoptada por la UE, se aplicará en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009, pudiendo aplicarse con anterioridad.

La modificación a la NIIF 2 publicada clarifica que las condiciones para la consolidación de derechos (“vesting”) son sólo condiciones de servicio y prestación, y todas las cancelaciones, tanto si son realizadas por la entidad o por otras partes, deberán recibir el mismo tratamiento contable.

El Grupo considera que la entrada en vigor de dicha modificación no afectará significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

- **CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios”**

Esta nueva interpretación se aplicará en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2008, pudiendo aplicarse con anterioridad.

Las concesiones de servicios son acuerdos donde un gobierno u otra entidad pública conceden contratos para el suministro de servicios públicos a operadores del sector privado.



El control de los activos permanece en manos públicas, pero el operador privado es el responsable de las actividades de construcción así como de la gestión y mantenimiento de las infraestructuras públicas. CINIIF 12 establece como las entidades concesionarias deben aplicar las NIIF existentes en la contabilización de los derechos y obligaciones asumidos en este tipo de acuerdos.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente las normas aprobadas por la Unión Europea cuya aplicación no es obligatoria en el ejercicio 2007 y que serán aplicadas cuando entren en vigor. Estas normas no tendrán impacto significativo en la situación financiera del Grupo ni en los desgloses de las cuentas anuales consolidadas.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 3.p).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.k, 3.m, 16 y 17).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 6.d).

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

8N4151285

11/2007



c) **Criterios de consolidación**

Entidades del Grupo

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 27), las entidades del grupo, se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas (véase Nota 24). No obstante lo anterior, cuando el grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como "Otros pasivos financieros".

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

Entidades multigrupo

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

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



Entidades asociadas

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

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

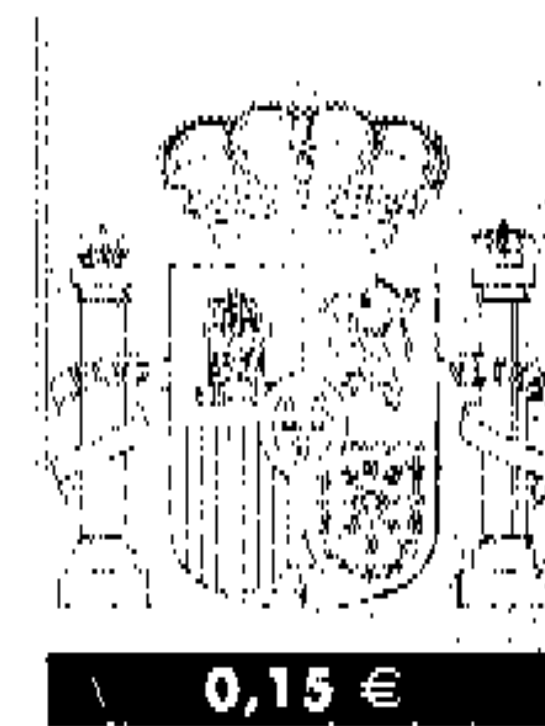
Excepcionalmente, las siguientes entidades, de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas al Grupo.

Entidad	% Derechos de voto	Razón por la que se considera o no se considera asociada
Lopesan Touristik, S.A.	20%	No existencia de influencia significativa
Compañía Terminal Multimodal, S.L.	25%	No existencia de influencia significativa
Fuenvi, S.A.	20%	No existencia de influencia significativa
Naviera Alexandra, A.I.E.	21%	No existencia de influencia significativa
Naviera Koala, A.I.E.	34,78%	No existencia de influencia significativa

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

8N4151286

11/2007



0,15 €

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

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad dominante de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global, proporcional o por el método de la participación.

d) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 212.910 y 141.553 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Capital	-	-
Reservas	418.452	339.133
Reservas en Sociedades Consolidadas	12.386	11.350
Deducciones	(15.374)	(8.988)
Recursos propios básicos	415.464	341.495
Reservas de Revalorización	48.716	49.440
Fondos de la Obra Social	565	688
Pérdidas por deterioro colectivas	71.792	69.218
Financiación Subordinada	212.263	154.386
Recursos propios de segunda categoría	333.336	273.732
Otras deducciones	-	-
Recursos propios computables	748.800	615.227
Recursos propios mínimos	535.890	473.674

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 6.648.122 y 5.865.570 miles de euros, respectivamente.



De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 los ratios de solvencia son:

	2007	2006
Sobre recursos propios básicos	6,20	5,76
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,98	4,63
Sobre recursos propios totales	11,18	10,39

e) Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.198 miles de euros (1.068 miles de euros en el ejercicio 2006), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 34).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son los que se resumen a continuación, y se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

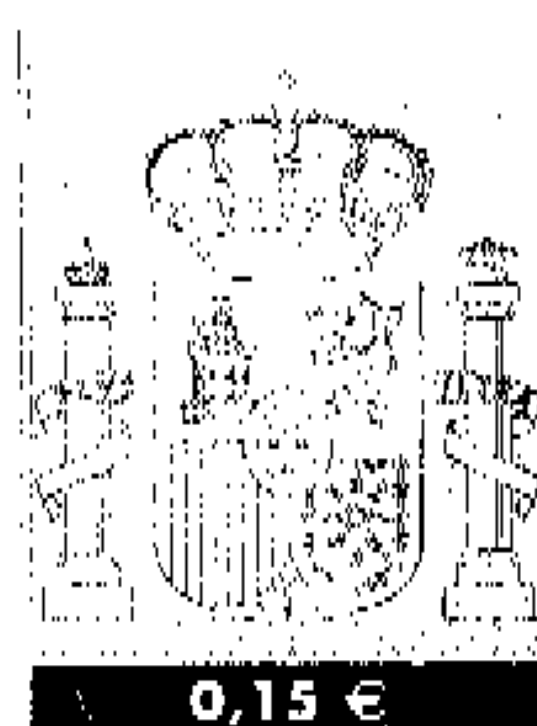
Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo consolidado, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Compensación de saldos

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

8N4151287

11/2007

**d) Operaciones en moneda extranjera**

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

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 87.412 miles de euros (52.221 miles de euros en el ejercicio 2006) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 83.512 miles de euros (51.060 miles de euros en el ejercicio 2006) (véase Nota 6.b.3).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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



- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable y se presente de forma fiel.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

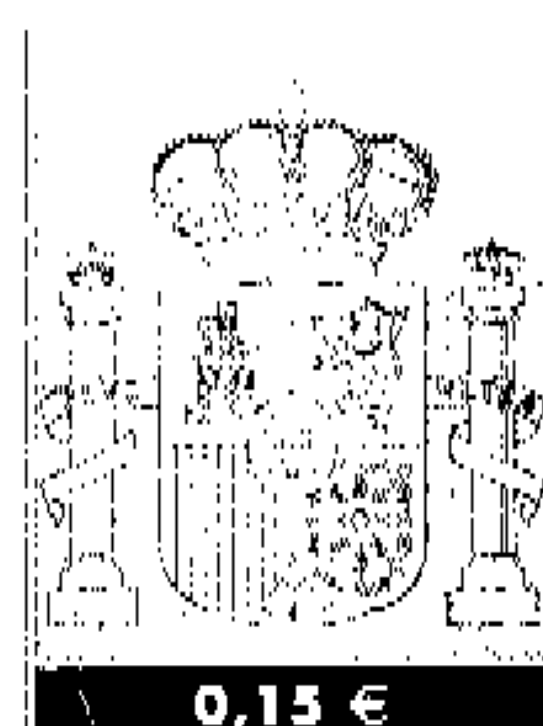
Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

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

8N4151288

11/2007



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

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado, y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.



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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente (préstamos, créditos, depósitos, etc).
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como instrumentos de capital (acciones y participaciones).
- Derivados: contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

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

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

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

8N4151289

11/2007



- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o como activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada, y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondiente a entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos

7 de DON JUAN ALFONSO
28-11-1988
P.F.

instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.j) de esta memoria.

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

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

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

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

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

La categoría de riesgo fallido recoge el importe de los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y

8N4151290

11/2007



proceda darlos de baja del activo. Como mínimo se incluyen todos los débitos de los clientes que estén declarados en concurso de acreedores para los que conste que se ha declarado o se va a declarar la fase de liquidación, y los saldos de las operaciones clasificadas como dudosas por razón de morosidad con una antigüedad superior a cuatro años.

f.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en las NIIF-UE.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tenía pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. A 31 de diciembre de 2007 el Grupo no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros a coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable 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 las NIIF-UE, hasta su vencimiento. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que se valoran por su valor razonable y que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.h; (iii) Las diferencias de cambio se

8N4151291

11/2007



reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 3.h) en relación con el deterioro de valor de los activos financieros.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Grupo identifica todos aquellos activos que pueden tener la consideración de riesgo subestándar. Esta categoría comprende todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para ser considerados dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden llegar a traducirse en pérdidas para la Entidad. Se incluyen en esta clasificación las operaciones de clientes pertenecientes a colectivos en dificultades, y las operaciones no documentadas adecuadamente. A 31 de diciembre de 2007 el Grupo ha clasificado en esta categoría riesgos por un importe de 212.398 miles de euros.

8N4151292

11/2007



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

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

Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

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

i) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de los activos financieros derivadas del riesgo de crédito se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo



las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

j) Coberturas contables

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

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

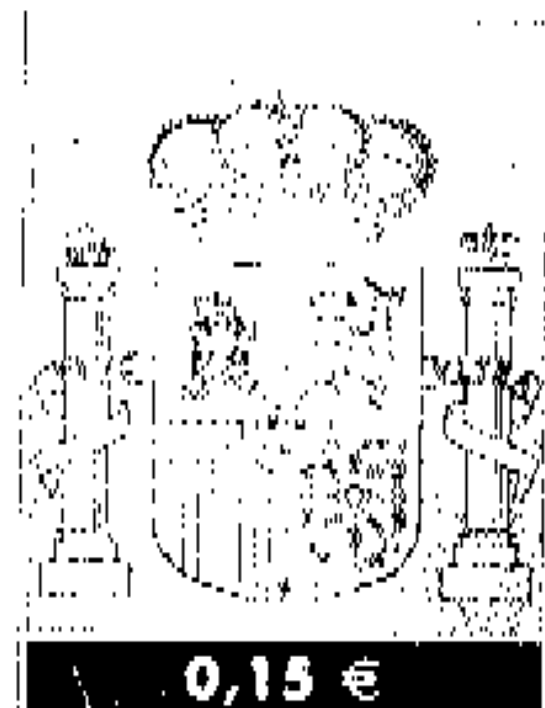
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnan las condiciones que permitan considerarlos como de cobertura se trate a efectos contables como "derivados de negociación".

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

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valor razonable"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente

8N4151329

11/2007



probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").

- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- c) Estar documentada adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos sea similar.

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados, casi en su totalidad, por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos
 - Futuros sobre tipos de interés
 - Futuros sobre índices de renta variable
 - Opciones Call y Put sobre futuros de bonos
 - Futuros sobre acciones de renta variable
 - Opciones sobre índices de renta variable
 - Opciones sobre acciones
- En Mercados OTC son:
 - Call Money Swaps



- Swaps

- Opciones Call y Put (Vanilla y distintas variantes, asiática, bermuda, worst of call, con barreras knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en:

- *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 consolidada.
- *Coberturas de flujos de efectivo*: cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

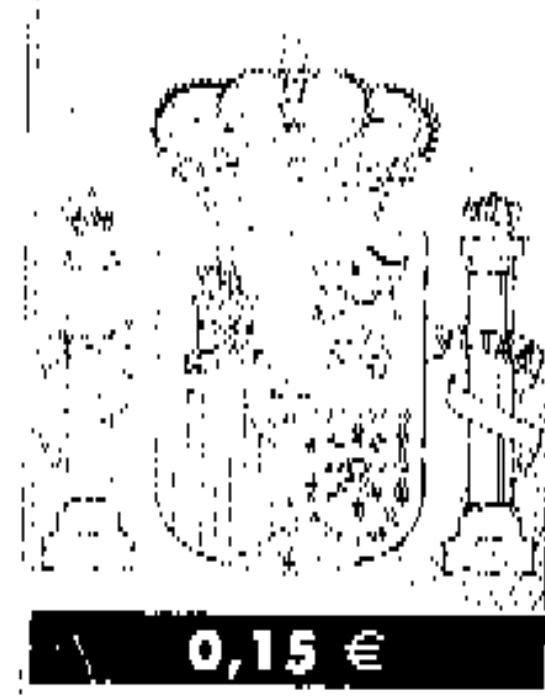
Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

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

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se

8N4151330

11/2007



incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

k) Activos materiales

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

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

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

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

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



	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50-100 años	1%-2%
Inversiones inmobiliarias	50 años	2%
Mobiliario	10 años	10%
Instalaciones	6,66 años-10 años	10%-15%
Vehículos	6,66 años	15%
Equipos de automación	4 años	25%

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

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

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

Los activos clasificados como "Inversiones inmobiliarias" en el balance de situación recogen 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.

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

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

8N4151331

11/2007



de activos (neto)- Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Grupo 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 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.

D) Existencias

Este epígrafe recoge:

- Bienes que se utilizan en el curso ordinario del negocio y cuyo coste se determina mediante la aplicación del método de valoración del coste medio ponderado.
- Terrenos y solares, que se espera vender en el curso ordinario del negocio o utilizar para el desarrollo de promociones inmobiliarias.
- Promociones en curso, que se valoran por los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, o parte de las mismas, cuya construcción no se haya finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En este capítulo se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, así como otros costes directos e indirectos imputables a los mismos.
- Promociones terminadas, que se valoran por su coste de construcción, con inclusión en el mismo del coste del solar sobre el que se asientan.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las promociones terminados o por su valor de realización para el resto, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta. Tanto las disminuciones como las posteriores resuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se reconoce el ingreso procedente de su venta de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.e).



m) Activo intangible

Otro activo intangible

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

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

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3-5	20%-33,33%

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. El Grupo no mantiene al cierre del ejercicio ningún activo clasificado como con vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, las entidades que forman el Grupo reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" 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 (véase Nota 3.k).

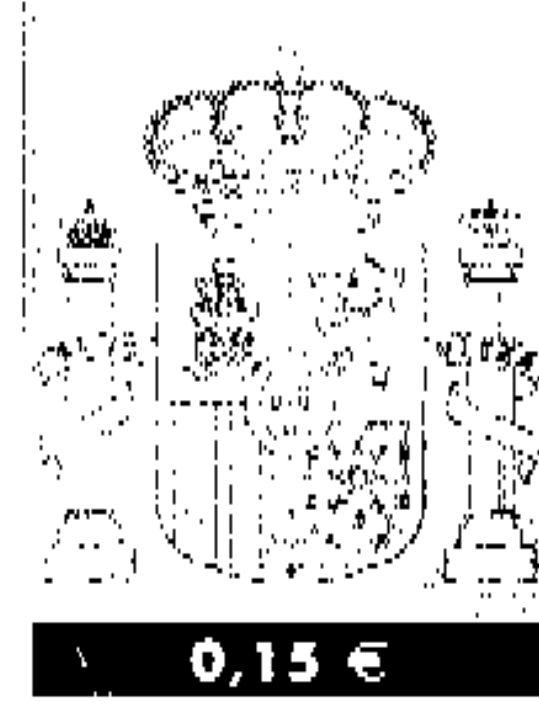
n) Arrendamientos

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tiene activos significativos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

8N4151332

11/2007



Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance consolidado por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando el Grupo es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

Arrendamientos operativos

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

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

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

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

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en

proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.

- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

o) Activos no corrientes en venta

El Grupo califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, el Grupo clasifica sus activos adjudicados (en pago de deudas) en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

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

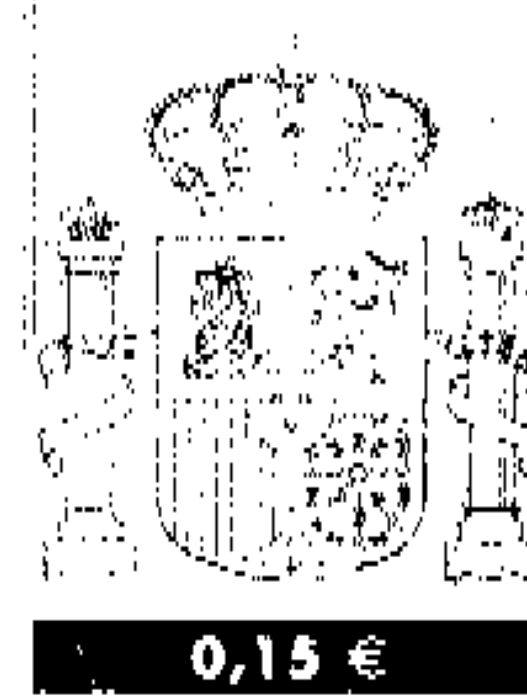
p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

8N4151333

11/2007



Compromisos por pensiones

La única entidad del Grupo que mantiene compromisos por pensiones con los empleados es la Entidad dominante.

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, el Grupo se encuentra obligado a complementar a su personal, o a sus derechos habientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Con fecha 30 de julio de 2007, el Grupo ha firmado con los representantes sindicales un acuerdo para la transformación del sistema de previsión social complementaria de los empleados. El mismo día, la Comisión de Control del Plan de Pensiones aprobó la modificación de las especificaciones del Plan para dar cobertura a los acuerdos alcanzados.

La transformación ha consistido en pasar de un modelo de prestación definida a un modelo de aportación definida para los compromisos de jubilación y de prestación mínima garantizada para las contingencias de riesgo (invalidez, viudedad y orfandad de activo. La fecha de efecto de la transformación ha sido 1 de enero de 2007. Los principales puntos del acuerdo fueron los siguientes:

- Para los partícipes que ya se encontraban en aportación definida, la aportación del ejercicio 2007 y siguientes será el resultado de aplicar al salario pensionable percibido un porcentaje del 5% (Subplan B).
- Para los partícipes que han transformado el modelo de prestación la aportación para el ejercicio 2007 y siguientes ha sido el resultado de aplicar al salario pensionable percibido mensualmente el porcentaje reconocido individualmente en el momento de la transformación, y por tanto "ad personam", más un porcentaje complementario adicional. Asimismo, las partes acuerdan articular un procedimiento para, en su caso, reajustar los porcentajes "ad personam" del colectivo incorporado inicialmente en el Subplan A (empleados que anteriormente estaban en prestación definida). El reajuste se hará el 31 de diciembre de los años 2007, de 2011 y el 31 de diciembre cada cinco años a partir de esa fecha hasta la jubilación del último partícipe. El reajuste se realizará siempre hacia futuro y en ningún momento implicará un reconocimiento de cuantías devengadas o por el tiempo transcurrido entre cada período de cómputo. Este reajuste sólo operará en sentido de incremento del porcentaje si el resultado de la operación así lo requiriese. En su caso, para determinar el potencial incremento se tendrá en cuenta la diferencia de rentabilidad obtenida por la participación del Plan de Pensiones en el Fondo de Pensiones con el tipo de interés utilizado en las bases actuariales para el cálculo de los porcentajes "ad personam". El reajuste tendrá como valor máximo la conversión en aportaciones futuras, desde cada una de las fechas de aplicación, de la diferencia entre la capitalización teórica descrita en el párrafo anterior y la que se hubiera tenido de obtener un punto porcentual menos de rentabilidad
- Cumplimiento de la sentencia del Tribunal Constitucional 104/2004 de 28 de junio.



- Inicio de un proceso de jubilaciones parciales para empleados con 60 ó más años de edad que, estando en activo en la fecha del acuerdo, hayan nacido antes del 31 de diciembre de 1949.

Asimismo durante el ejercicio 2007, el Grupo ha suscrito un acuerdo con los miembros del Comité de Dirección de la Entidad dominante por el cual se les reconoce un complemento de previsión equivalente al 70% del importe de la pensión complementaria teórica que les habría correspondido al trabajador de haber estado en el sector de Cajas de Ahorros antes del 30 de mayo de 1986, y sujeto a una serie de restricciones. Este complemento dejará de aportarse si el trabajador dejase de pertenecer al Comité de Dirección de la Entidad dominante. Este compromiso se materializará mediante una aportación mensual (aportación definida).

Como consecuencia del nuevo acuerdo de transformación, antes mencionado, se ha revisado y actualizado el Plan de Reequilibrio vigente del acuerdo con el anterior pacto de empresa suscrito por el Grupo el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio, de acuerdo con el cual los fondos a aportar se transferirían al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. El nuevo Plan de reequilibrio pactado no supone la modificación de plazos, aunque si ha modificado los importes a aportar de acuerdo con el nuevo esquema de previsión social.

Con fecha 28 de diciembre de 2007, el Grupo ha presentando ante la Dirección General de Seguros una modificación del Plan de Reequilibrio para incorporar a este Plan los derechos de ciento cincuenta y tres empleados que no figuraban en el Plan de Reequilibrio de 2003. Para estas personas se incorporan los derechos que les corresponden por una fecha de entrada anterior, correspondiente a la fecha del primer contrato, según establece la Sentencia del Tribunal Constitucional 104/2004 de 28 de junio. La corrección de la fecha de entrada llevó consigo que estos partícipes no deberían haberse encontrado bajo la modalidad de aportación definida y si en prestación definida, con la consecuente modificación de los Servicios Pasados a reconocer en el Plan de Reequilibrio. Tras la modificación de dichos servicios pasados el déficit a 31 de diciembre de 2001 se incrementaba en 9.938 miles de euros.

Como consecuencia de lo anteriormente explicado en relación con el Plan de Reequilibrio, el Grupo ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2007, por todos sus componentes, 16.145 miles de euros (10.009 miles de euros en el ejercicio 2006). De este importe, 11.914 miles de euros (7.684 miles de euros en el ejercicio 2006) corresponden al componente de amortización del déficit y al componente de transferencia y 4.231 miles de euros (2.325 miles de euros en el ejercicio 2006) a intereses.

Asimismo el Grupo ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2007 un importe de 3.176 miles de euros correspondiente a los costes corrientes del periodo 2002-2006 correspondiente a estos 153 partícipes.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo tenía pendientes de aportar al Plan 48.476 y 50.452 miles de euros, respectivamente (véase Nota 20.3).

8N4151334

11/2007



El Grupo clasifica sus compromisos, dependiendo de su naturaleza, entre aportación definida (para los que el Grupo sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero), y prestación definida (para los que el Grupo se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario). Todos estos compromisos por pensiones están exteriorizados de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

- **Plan de aportación definida**

El Grupo reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio. El importe correspondiente a las aportaciones de ahorro, reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007, ascendió a 8.029 miles de euros (1.210 miles de euros en el ejercicio 2006) (véase Nota 35).

- **Plan de prestación definida**

El Grupo calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente.

El Grupo considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar al Grupo salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer al Grupo de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por el Grupo.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio por el Grupo.

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

Después de la transformación pactada en el ejercicio 2007, al 31 de diciembre de 2007 los únicos compromisos que se consideran de prestación definida son los mantenidos con el personal jubilado. A continuación se recogen los importes globales tanto del valor actual

de las obligaciones como del valor razonable de los activos, así como las pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas correspondiente a los compromisos con el personal pasivo:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual de las obligaciones (pasivos)	105.171	146.277
Valor razonable de activos del plan (-)	(94.262)	(147.341)
Valor actual de las obligaciones - Valor de los activos	10.909	(1.064)
Pérdidas o (ganancias) actuariales no reconocidas en el balance (-)	-	(5.692)
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	-	-
Importe a cubrir	10.909	(6.756)

El detalle de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

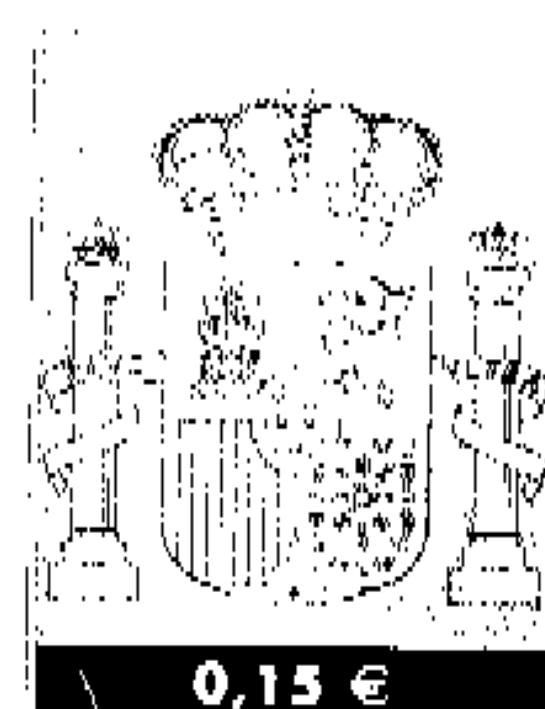
	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones subordinadas	2.195	2.195
	2.195	2.195

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2007 por el valor actual de los compromisos y de los activos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor actual de los compromisos	Valor actual de los activos
Saldo al 1 de enero de 2007	146.277	147.341
Derechos reconocidos al personal en activo que transformo a aportación definida	(54.237)	(53.086)
Rentabilidad de los activos	-	3.617
Coste por intereses	3.528	-
Aportaciones	-	3.955
Pagos de prestaciones	(5.681)	(5.681)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas	15.284	(1.884)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	105.171	94.262

8N4151335

11/2007



Las pérdidas actuariales por importe de 17.168 miles de euros se deben principalmente a los cambios en alguna de las hipótesis utilizadas en el ejercicio 2007 respecto a 2006. No obstante, el impacto del cambio en estas hipótesis en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio no ha sido por el total, pues en ejercicios anteriores el Grupo había constituido provisiones por importe de 11.944 miles de euros, que aunque no clasificadas en el epígrafe de Fondos de Pensiones estaban asignadas a cubrir sus compromisos de prestación definida bajo hipótesis mas conservadoras.

Quantificación de los compromisos de prestación definida asumidos por el personal

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal presenta (sin incluir los premios de antigüedad), al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos a cubrir:		
Compromisos por pensiones causadas	105.171	92.040
Riesgos por pensiones no causadas devengados	-	54.237
	105.171	146.277
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	-	14.393
	105.171	160.670

La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido:

	2007	2006
1) Tablas de mortalidad	GRM-GRF 95	GRM-GRF 95
2) Tipo de actualización	4%	4%
3) Tipos de rendimiento de los activos afectos al plan	4%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Activos	2%	2%
Prejubilados	2%	1%
5) Tipo de revalorización de las pensiones	2%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
7) Rotación de la plantilla	No	no

Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidez con el personal activo, que no dependen de la antigüedad del empleado del Grupo se cubren con una póliza de seguros suscrita con CASER,



S.A. y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan las primas de seguro contratadas para su cobertura.

Fondo para prejubilados y jubilados parciales

Con fecha 30 de julio de 2007 el Grupo ha puesto en marcha un plan de jubilaciones parciales que ha supuesto que la Entidad haya constituido un fondo interno por importe de 4.562 miles de euros (véase Nota 22) que recoge el valor actual de los sueldos y salarios, cotizaciones a la seguridad social y aportaciones a planes de pensiones del colectivo acogido a dicho plan. En este sentido, la dotación se ha realizado atendiendo a un criterio de devengo entre la fecha del acuerdo y en el momento en el que cada trabajador se jubile parcialmente. Este plan, junto con los de prejubilación realizados en los ejercicios 2000 y 2002, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance, por importe de 7.105 miles de euros (véase Nota 22) (3.852 miles de euros a 31 de diciembre de 2006), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2007 por importe de 1.986 miles de euros (2.178 miles de euros en el ejercicio 2006). Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos compromisos fueron las siguientes:

	2007	2006
1) Tipo de actualización	5%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Jubilados parciales	3%	-
Prejubilados	2%	1%
5) IPC a largo plazo	2%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

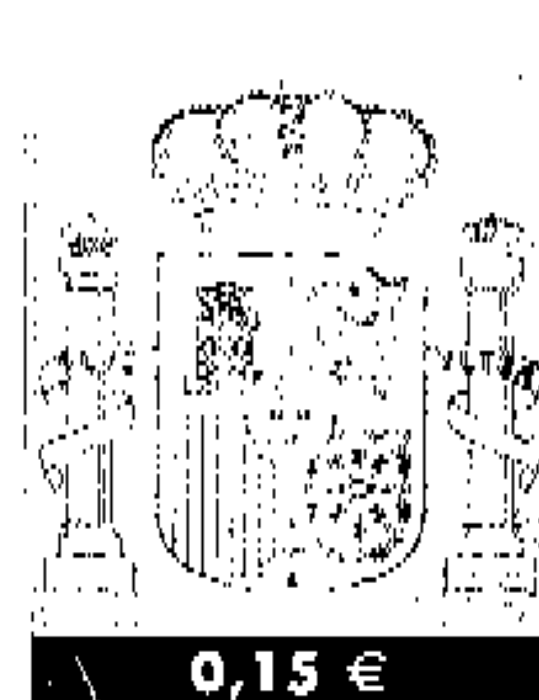
Asimismo, el Grupo se encuentra obligado al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 2.205 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación consolidado "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 22) (2.106 miles de euros en el ejercicio 2006).

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto únicamente cuando el Grupo esté comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados

8N4151336

11/2007



antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

q) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden (Nota 21).

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 capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. El Grupo, de acuerdo con sus asesores legales, ha establecido las provisiones necesarias para atender las pérdidas estimadas derivadas de dichos procedimientos (Nota 22), por lo que los Administradores de la Entidad dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales.

r) Comisiones

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

Comisiones financieras

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



Comisiones no financieras

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

s) Fondos y obras sociales

El Grupo refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la obra social se presentan en partidas separadas del balance de situación consolidado.

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

t) Impuesto sobre los beneficios

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

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

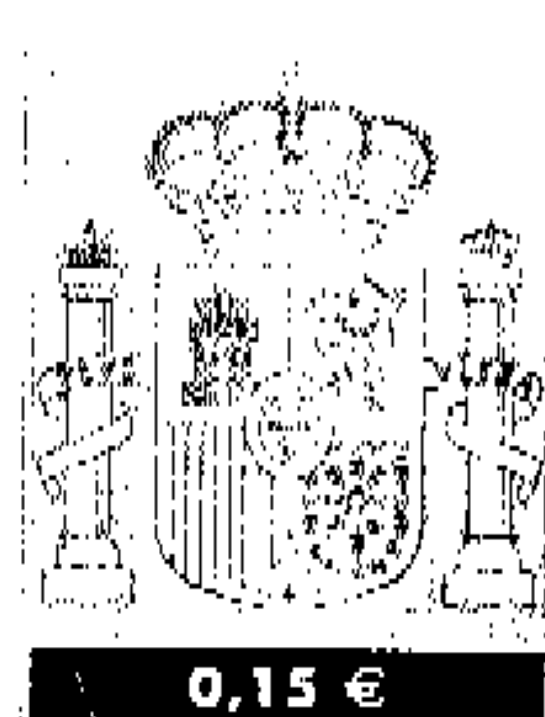
Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables. En este sentido, en noviembre de 2006 ha sido aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre

8N4151337

11/2007



otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008.

Al cierre de 2006, el Grupo ajustó el valor de sus activos y pasivos fiscales en 2,5 o 5 puntos porcentuales dependiendo de si la reversión del ajuste fiscal se previó que tendría lugar en 2007 o en 2008 y ejercicios siguientes.

u) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

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

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

v) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

El Grupo utiliza el método indirecto para elaborar el estado de flujos de efectivo. Para ello se comienza por el resultado del ejercicio, corrigiendo su importe por los efectos de las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la



causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

w) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

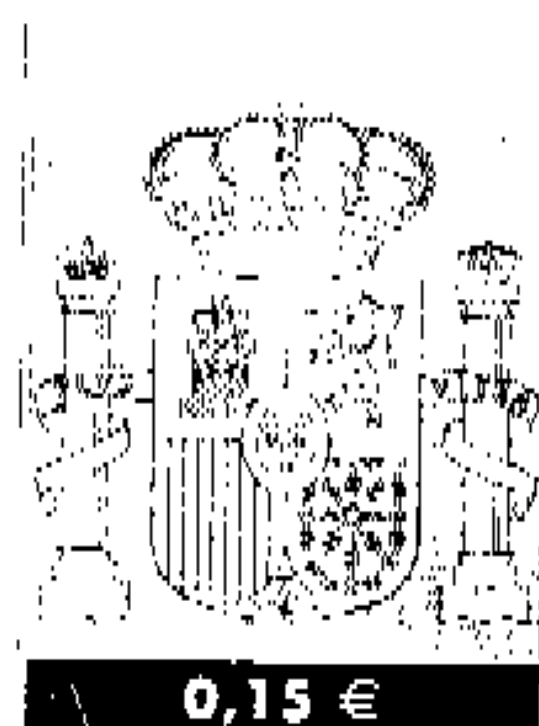
El Grupo no reconoció los activos y pasivos relacionados con transferencias de activos realizadas antes de 1 de enero de 2004 y canceladas de acuerdo con la normativa anterior y de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

8N4151338

11/2007



Durante el ejercicio 2006, los Administradores de la Entidad dominante han decidido modificar el registro contable de los activos fiscales relativos a las dotaciones al fondo de pensiones, realizadas con anterioridad al proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones realizado en el ejercicio 2002 (ver Nota 3.p). Estas dotaciones tenían la consideración de gasto no deducible y diferencia permanente con la normativa contable anterior. La entrada en vigor de las NIIF-UE exige su reconocimiento como activo por impuestos anticipados y deben ser objeto de registro contable. Consecuentemente, y de acuerdo con lo indicado en la NIC 8 en las cuentas anuales del ejercicio 2006 se modificaron los importes de los diferentes estados y notas contenidas en la memoria correspondientes al ejercicio 2005 afectados por esta corrección tomando, a efectos de presentación, como fecha de corrección retrospectiva el 1 de enero de 2005.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio de la Entidad dominante del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	47.342	40.218
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuable	47.342	40.218
A Reserva para Inversiones en Canarias	8.300	24.000
A Reservas voluntarias	23.700	2.718
A Fondo obra social	15.342	13.500
Total distribuido	47.342	40.218

6. GESTIÓN DEL RIESGO

a) Riesgo de crédito

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

La principal exposición del Grupo deriva de la actividad crediticia en los mercados financieros de La Caja (entidad dominante)

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

El Grupo tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos del Grupo tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la garantía, cuantía de la operación y cuantía del riesgo por Grupo Económico.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una oficina: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su propuesta y envío al escalón superior, si las excede.

Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración del Grupo.

Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II

Paralelamente al Sistema de Control descrito, el Grupo se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, período 2006/2008, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección del Grupo, en segunda.

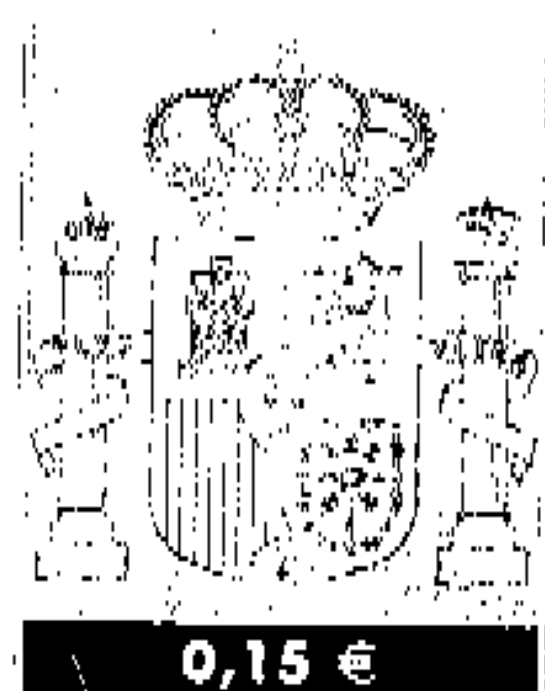
Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

En particular, para el Riesgo de Crédito, el Grupo está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial

8N4151392

11/2007



relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia del Grupo y sentar las bases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

Durante el ejercicio del año 2007 se han realizado modificaciones de políticas asociadas al modelo de Scoring de préstamos personales al consumo, orientadas a la adecuada actualización de los criterios crediticios a las necesidades comerciales valorando para ello el perfil de riesgo que se pretende asumir por el Grupo. En cada una de estas modificaciones se ha actuado paralelamente sobre los manuales que regulan los aspectos cualitativos. Se ha integrado el modelo proactivo en la gestión del Grupo, utilizándose en campañas de activo y en el seguimiento del riesgo. Todos los desarrollos llevados a cabo en el transaccional operativo, se enmarcan en un proceso de mejora continua que permite asegurar mayores cotas de eficacia con el paso del tiempo. Adicionalmente se llevan a cabo seguimientos de los resultados de los Scoring, que permitan evaluar su utilidad para conseguir el perfil de riesgo requerido por el Grupo, que durante este año se han ampliado al procedimiento hipotecario y al sistema proactivo.

a.2) Seguimiento

En la actualidad, y acorde a los principios o recomendaciones de BIS II, el Grupo para la realización de sus funciones del seguimiento de la composición y estructura de la inversión, cuenta con herramientas informáticas que permiten tener un perfecto conocimiento por segmentos y garantías, así como realizar un exhaustivo control de la evolución del activo y de los niveles de morosidad.

De esta forma la Dirección del Área de Riesgos define continuamente cuales son los segmentos concretos en los que se debe fortalecer el seguimiento, para velar por la correcta calidad del activo. Así se pueden establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad inferior a la media del sector.

Para el correcto desarrollo de funciones, el Grupo cuenta con el Departamento de Análisis y Seguimiento de Riesgos, que a través de los procedimientos y controles establecidos, califican a los clientes para evitar, en la medida de lo posible, situaciones de impago en un futuro.

a.3) Recuperación

El impago de las operaciones crediticias a favor del Grupo ha obligado al desarrollo de un procedimiento formal de actuación en dos vías:

- Tratamiento contable automatizado de acuerdo a la normativa establecida por el Banco de España, con un riguroso criterio de dotación de provisiones.
- Sistema de gestión regulado por normativa interna, y que se caracteriza por la implicación directa de todo el Grupo durante el tiempo que dura el proceso de

Unidad de Seguimiento de Riesgos

recuperación, individualizando la responsabilidad en la oficina de segmentación del cliente.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con medios técnicos para conocer la situación global de cada cliente facilitándose información a la red comercial de aquéllos que por plazo o importe resultan significativos para que ésta realice las gestiones oportunas y comuniquen los logros alcanzados. Toda esta información está accesible a todo el Grupo para la adecuada coordinación entre todas las áreas implicadas.

Las gestiones personales (llamadas telefónicas, visitas, etc.) se complementan con procesos de carácter automático como la emisión de distintas cartas/comunicados que en un primer grado alertan a los intervinientes del impago y posteriormente requieren e informan a aquéllos de las acciones a seguir por el Grupo (trámites legales, ASNEF, etc.).

Una vez requeridos los intervinientes y no resuelta la situación de impago, es política general del Grupo el inicio de trámites judiciales en los casos que se detectan bienes suficientes. Las operaciones con insolvencia contrastada o cuya demanda legal no es rentable económicamente, se gestionan a través de una agencia externa de cobro como requisito previo para su paso a fallidos.

La eficacia del sistema resulta de:

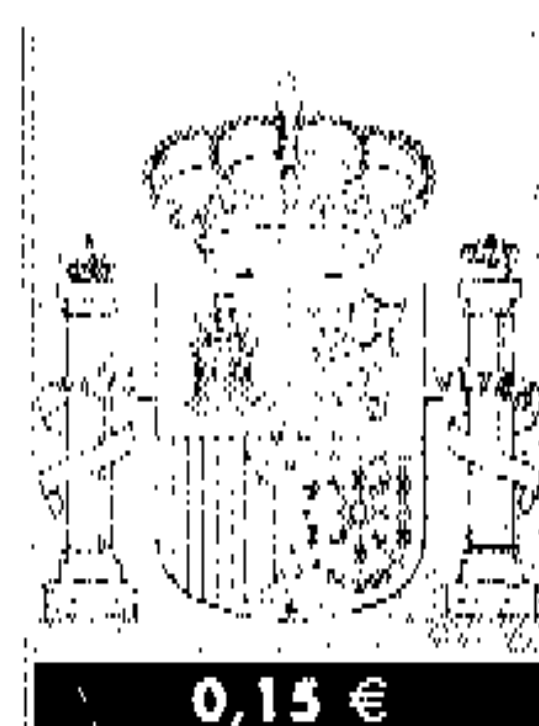
- a) Un sistema de alertas preventivas emitidas por distintos departamentos; Riesgos, Morosidad y Auditoría.
- b) La participación del staff de auditoría de forma coordinada con el Departamento de Morosidad y Contenciosos, que vela por el estricto cumplimiento de la normativa y procede con los requerimientos oportunos en cada caso.
- c) Integración de las cifras de impagados en el sistema de evaluación de las oficinas, penalizando la mala gestión en un grado que obliga a priorizar esta rúbrica frente a cualquier otra acción comercial.

Los procedimientos judiciales instados para la recuperación de operaciones dudosas son gestionados por letrados adscritos al Departamento de Morosidad. El seguimiento de las operaciones de menor relevancia es gestionado por abogados externos.

El sistema de recuperación de impagados se ha reforzado con la subcontratación de un servicio de telecobro a través de una empresa participada, lo que, unido al desarrollo de la Unidad de Seguimiento de Riesgos, ha permitido mantener nuestro índice de morosidad por debajo de la media nacional del sistema financiero español.

8N4151393

11/2007



a.4) Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela y otros activos financieros	6.704.515	5.673.264
Entidades de crédito	185.126	556.440
Valores representativos de deuda	992.697	545.635
Derivados de negociación y de cobertura	8.359	23.745
Pasivos contingentes	165.110	179.406
Total Riesgo	8.055.807	6.978.490
Líneas disponibles por terceros	1.205.819	1.194.947
Exposición máxima	9.261.626	8.173.437

Composición de la cartera crediticia por tramos de riesgo

La normativa contable del Banco de España clasifica la inversión crediticia en función del riesgo existente distinguiendo entre: "sin riesgo apreciable" (sector público, entidades de crédito, operaciones con garantía dineraria o pignoratícia), "riesgo bajo" (garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas y cuyo riesgo vivo es inferior al 80% de la tasación), "riesgo medio-bajo" (resto de garantía hipotecaria y garantía real), "riesgo medio" (resto de sectores residentes y países OCDE), "riesgo medio-alto" (créditos al consumo y a países no OCDE) y "riesgo alto" (tarjetas, excedidos y descubiertos).

El 78,04% de la inversión crediticia del Grupo está clasificado dentro de las categorías riesgo bajo y riesgo medio-bajo.

CATEGORÍAS DE RIESGO (*)	2007	2006
Riesgo bajo	39,38%	35,82%
Riesgo medio-bajo	38,66%	42,40%
Riesgo medio	19,05%	19,15%
Riesgo medio-alto y alto	2,91%	2,63%

* Sin incluir "sin riesgo apreciable"



Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos del Grupo se muestra a continuación:

GARANTÍAS (%):	2007	2006
Hipotecaria	73,30%	71,30%
Personal	25,13%	27,16%
Sector público	0,16%	0,30%
Otras garantías reales	1,41%	1,24%

Como se puede comprobar en este cuadro, destaca la concesión de préstamos con garantía hipotecaria, que alcanzan el 73,30 % del total préstamos y créditos.

Riesgos dudosos y su cobertura

Ejercicio	2005	2006	2007
Índice morosidad	0,54	0,47	0,60
Ratio de cobertura de la morosidad	326,43	367,71	300,06

Dentro del total "Crédito a la clientela", los deudores dudosos suponen, al cierre del ejercicio 2007, 40.818 miles de euros, 27.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

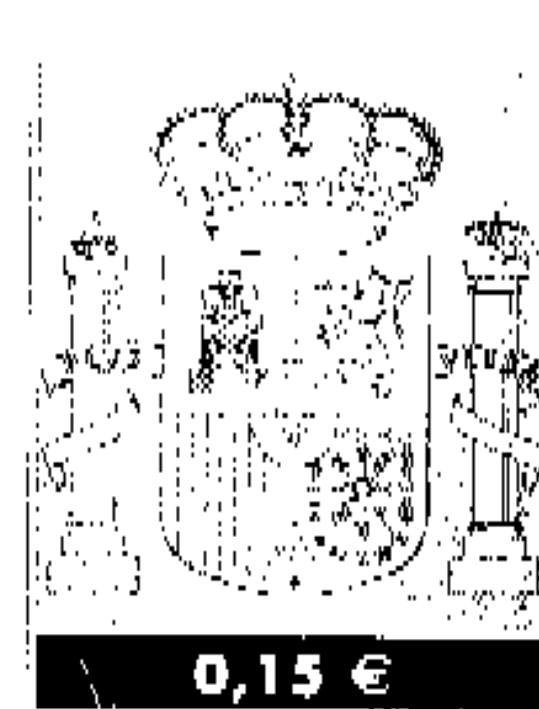
Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

El ratio de morosidad por segmentos en el Grupo se muestra a continuación:

SEGMENTOS	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Empresas	0,46%	0,66%	0,87%
Particulares, garantía hipotecaria	0,79%	0,54%	0,49%
Particulares, resto garantías	1,16%	1,08%	0,97%
Promotores	0,45%	0,07%	0,10%
Instituciones	0,00%	0,00%	0,00%

8N4151394

11/2007



Distribución del riesgo de crédito por plazo

La distribución del riesgo en porcentaje de operaciones según su plazo es la siguiente:

PLAZO:	31/12/2007	31/12/2006
Hasta 1 año	38,4%	37,8%
De 1 a 2 años	1,6%	2,0%
De 2 a 5 años	16,3%	17,6%
De 5 a 10 años	6,7%	5,4%
Más de 10 años	22,8%	21,8%
Indefinido o sin plazo	14,2%	15,4%

La distribución del riesgo por área geográfica (sin tener en cuenta los pasivos contingentes y las líneas disponibles por tercero) según la localización de los clientes es la siguiente:

Ejercicio 2007	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	7.541.644	1.370.929
Negocios con otros países de la Unión Europea	226.030	-
Negocios en el resto del Mundo	123.023	-
Total	7.890.697	1.370.929

Ejercicio 2006	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	6.524.243	1.372.072
Negocios con otros países de la Unión Europea	163.797	2.281
Negocios en el resto del Mundo	111.044	-
Total	6.799.084	1.374.353

La distribución del riesgo registrado como "Crédito a la clientela y otros activos financieros" según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:



	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	47.601	1	396	49.594	1	401
Industrias	158.305	2	631	158.787	3	1.677
Construcción	1.647.435	25	5.523	2.077.287	37	5.989
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	766.865	11	4.481	709.122	12	3.305
<i>Transporte y comunicaciones</i>	146.122	2	1.126	180.654	3	53
<i>Otros servicios</i>	938.098	14	5.543	93.982	2	1.527
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	2.106.433	31	13.024	1.695.408	30	8.015
<i>Consumo y otros</i>	251.463	4	3.231	227.934	4	2.632
Sin clasificar	642.193	10	6.863	480.496	8	3.544
Crédito a la Clientela y Otros activos financieros	6.704.515	100	40.818	5.673.264	100	27.143

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

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

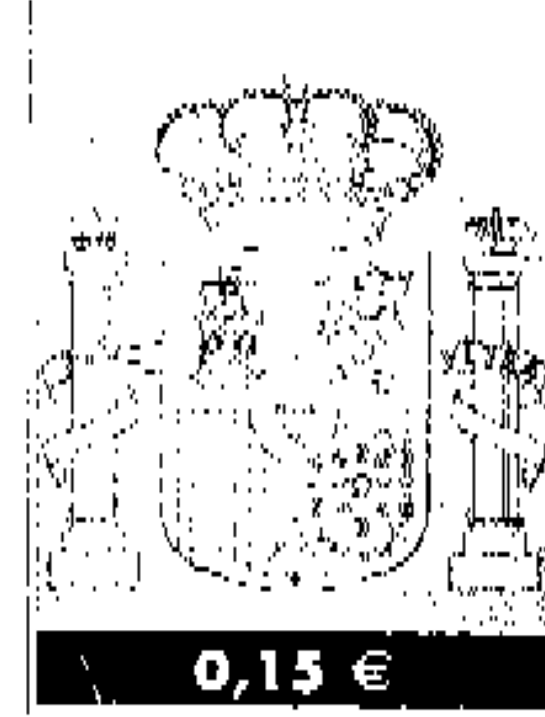
El departamento de Gestión de Balance y Originación es el responsable de analizar, medir y controlar los Riesgos de Interés de Balance y de Liquidez y de informar periódicamente de los resultados al Director del Área de Mercados y al Comité de Activos y Pasivos para su consideración. Asimismo elaborará las propuestas que considere oportunas para su análisis y, en su caso, adopción, por parte del Comité de Activos y Pasivos.

A continuación se relaciona el procedimiento de seguimiento y control del riesgo de tipo de interés que es gestionado por el COAP.

El riesgo de tipo de interés se puede definir como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados del Grupo como consecuencia de movimientos de los tipos de interés de mercado. Estas variaciones pueden producirse por el efecto que los movimientos de los tipos pueden tener en el margen financiero o por su efecto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo (su valor patrimonial).

8N4151395

11/2007



La cuantificación del impacto que pueda tener en el Margen Financiero la variabilidad de los tipos de interés puede obtenerse por la diferencia de los ingresos por intereses derivados de los activos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (activos sensibles), y el coste por intereses provenientes de los pasivos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (pasivos sensibles).

Métodos de análisis para su seguimiento y control

La gestión del riesgo de interés debe plantearse en dos sentidos:

- Gestión del Margen Financiero: Medición del impacto en el margen financiero de oscilaciones en los tipos de interés.
- Gestión del Valor Patrimonial: Medición del impacto en el valor patrimonial de la entidad de las oscilaciones en los tipos de interés.

Existen diversos métodos para el análisis de riesgo de interés. Siguiendo recomendaciones dadas por el Comité de Basilea, los desarrollados por el Grupo, con aprobación en la Comisión de Activos y Pasivos (COAP) y con seguimiento periódico en él, son:

(i) Análisis basados en bandas temporales: Gap de sensibilidad

El gap de sensibilidad a un plazo determinado se define como la diferencia entre los activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés de referencia a ese plazo. La sensibilidad de una posición de activo o de pasivo a un determinado plazo se determina a partir de:

- posiciones a tipo fijo con fecha de vencimiento establecida: su fecha a vencimiento
- posiciones a tipo variable con fecha de vencimiento establecida: la fecha de la próxima fijación de tipo de interés o su vencimiento en caso de que se encuentre en el último período de reprecación.
- posiciones con opcionalidad implícita para el cliente: se realizan supuestos sobre dicha opcionalidad (por ejemplo de preamortizaciones en la cartera hipotecaria)
- posiciones sin vencimiento establecido: se realizan supuestos que tengan en cuenta la opción de cancelación o retirada de fondos por parte del cliente (por ejemplo depósitos vista)
- información específica que afecte a posiciones o carteras concretas y que lleva a anticipar cambios en el comportamiento de los clientes o de la propia entidad.

El gap de sensibilidad permite calcular el impacto en la cuenta de resultados a corto plazo (margen financiero), es decir, únicamente teniendo en cuenta las posiciones de balance y de fuera de balance sensibles a los tipos de interés, de los próximos 12 meses, ante una determinada variación en los tipos de interés. Es una medida del posicionamiento a corto plazo del Grupo a la variación en los tipos de interés.

(ii) Análisis de la duración de los Recursos Propios

Mientras que la sensibilidad del Margen Financiero mide el riesgo sobre la cuenta de resultados de las posiciones con vencimiento y reprecitaciones en el corto plazo, el riesgo sobre el valor económico de la entidad se mide a partir de la estimación de la Duración de los Recursos Propios.

Para su estimación se calcula por separado la duración ponderada del activo y del pasivo. Para ello cada posición se asigna a una banda temporal en función de su sensibilidad a tipos de interés (vencimiento o reprecitación) y se le adjudica una duración equivalente a la de un bono a la par de cupón 5% al plazo medio de la banda de referencia. Posteriormente se calcula la duración ponderada por el volumen en cada banda.

Finalmente, la duración de los recursos propios se estima como la diferencia de las duraciones de activo y pasivo ponderadas por sus respectivos volúmenes.

La sensibilidad del valor económico de la entidad se estima aplicando una variación de tipos de interés (100 p.b. en toda la curva) a la duración de los recursos propios.

(iii) Simulación

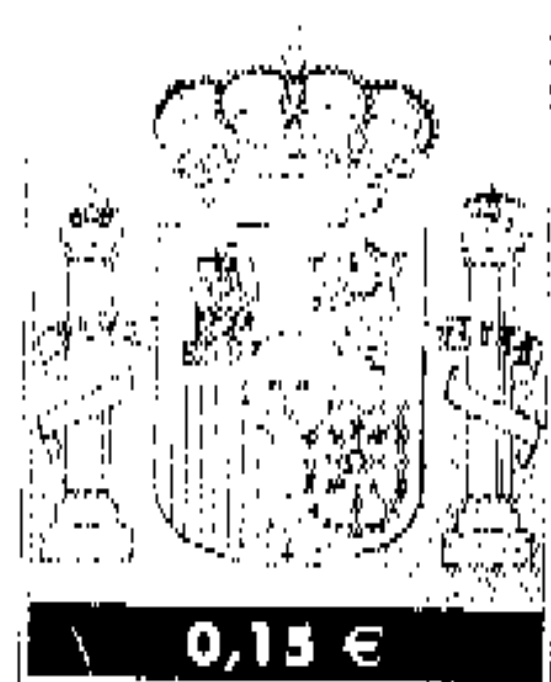
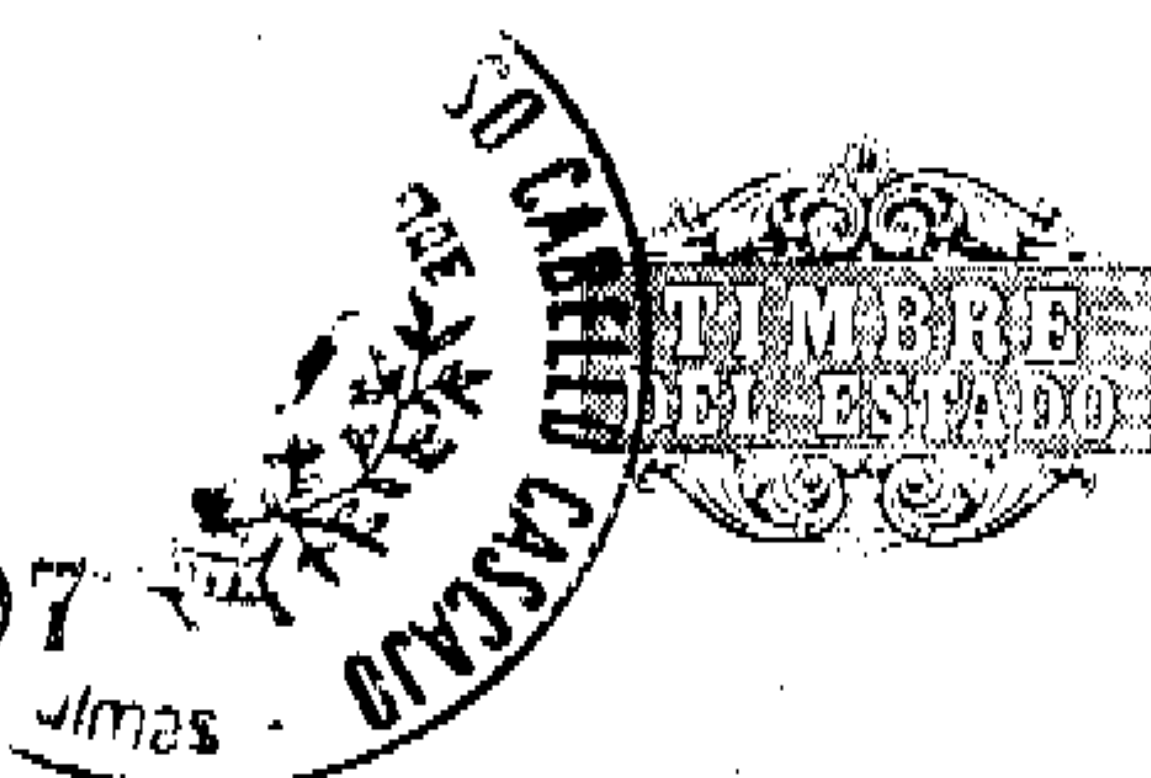
Se trata de una técnica que realiza proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipo de interés. Una vez obtenidas varias simulaciones, se analiza la hipotética evolución del Margen Financiero ante la subida y bajada de tipos, comparando ambos casos con el escenario previsto.

En la práctica se aplican los tipos previstos por un consultor externo, para garantizar la independencia de la estimación. En base a ellas se realizan tres simulaciones:

- a) Escenario con los tipos de interés previstos.
- b) Escenario con los tipos de interés previstos al que se le asigna una subida de tipos de interés para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.
- c) Escenario con los tipos de interés previstos al que se le asigna una bajada de tipos para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

8N4151396

11/2007



Propuesta de límites operativos

El límite propuesto al riesgo de interés al fin de evitar exposiciones significativas a dicho riesgo es el siguiente:

- Límite a la sensibilidad del Margen Financiero:

“La disminución del Margen Financiero en el horizonte de los próximos tres años, comparando la simulación basada en la curva prevista con las otras simulaciones que recogen variaciones de tipos de interés sobre las curvas previstas, debe ser inferior al 5% por cada punto de interés (100 p.b.) de variación de tipos”.

- Límite a la sensibilidad del Valor Económico:

“La variación del valor económico de la entidad, calculada aplicando una variación de 200 p.b. de los tipos de interés a la estimación de la duración de los recursos propios, no podrá superar el 20% de las Recursos Propios de la Entidad”.

La estabilidad de este límite dependerá de la evolución de las diferentes variables, de la modificación de las políticas de la entidad o de cualquier otra circunstancia relevante. Si éstas así lo aconsejan, a juicio del Comité de Activos y Pasivos, se propondrá su modificación a la Dirección General.

Control del límite operativo

Trimestralmente, o cuando suceda algún hecho que pueda variar significativamente la estructura del balance, el Departamento de Gestión de Balances y Originación recalculará estas variables y verificará el cumplimiento de los límites establecidos.

En caso de sobrepasar estos límites la Comisión de Activos y Pasivos propondrá a la Dirección General las medidas correctoras que considere oportunas.

En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, se realizan previsiones de la evolución del mismo ante variaciones de la curva de tipos de interés prevista.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad dominante al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual. En el caso de pasivos tradicionales a la vista (cuentas corrientes, ahorro, etc.), se han clasificado sobre la base del comportamiento esperado de estas masas de acuerdo con la experiencia histórica de la Entidad.



Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros) referido a la Entidad dominante.

~~1~~

8N4151397

11/2007

LA CAJA DE CAVARIAS Cap de sensibilidad acumulada (31/12/2007)	Hasta 3 mes		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Reso	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																
Tesorería activa																
Caja y fondo especial	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	89.342,70	0,00%	140.354,22	0,00%
Entidades de crédito, euros	110.400,00	3,85%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	164.102,05	4,10%	165.359,61	4,10%
Entidades de crédito, m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Tesorería activa	199.742,70	2,12%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	253.444,75	2,65%	305.713,83	2,10%
Inversión en valores																
Admon. terr. y general	36.990,67	4,05%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	270.561,22	2,56%	285.934,82	2,40%
Otros sect. resid. euros	1.055.618,38	5,14%	5.559.084,20	5,38%	5.677.631,51	5,38%	5.877.835,93	5,38%	5.992.283,66	5,38%	6.169.877,13	5,38%	6.290.455,83	5,38%	6.571.072,94	5,41%
Otros sect. resid. m.e.	2.377,95	4,61%	13.158,21	4,70%	19.112,89	4,70%	24.876,97	4,70%	31.141,10	4,70%	37.766,43	4,70%	44.734,30	4,70%	52.734,30	5,39%
No residentes euros	10.709,43	5,65%	50.092,29	5,65%	50.092,29	5,65%	50.092,29	5,65%	50.092,29	5,65%	50.092,29	5,65%	50.092,29	5,65%	50.092,29	5,65%
No residentes m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversión crediticia	1.105.586,43	5,13%	5.892.559,26	5,29%	6.017.404,97	5,29%	6.224.143,68	5,29%	6.344.863,27	5,29%	6.429.083,49	5,29%	6.627.683,30	5,30%	6.971.444,21	5,38%
Metodo de capitales																
TOTAL Mercado de capitales	295.077,36	4,80%	411.918,88	4,47%	519.210,87	4,47%	596.033,45	4,47%	626.320,44	4,47%	773.086,25	4,47%	924.834,56	4,47%	1.256.306,16	4,47%
TOTAL ACTIVO	1.600.106,89	4,20%	6.557.922,89	5,16%	6.790.060,59	5,16%	7.073.621,88	5,16%	7.224.037,46	5,16%	7.455.614,49	5,16%	7.805.962,61	5,16%	8.351.276,24	4,71%
PASIVO																
Tesorería pasiva																
Entidad de crédito	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%	200.000,00	4,27%
Entidad de crédito, euros	117.836,12	4,30%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%	602.227,01	4,25%
Entidad de crédito, m.e.	59.290,81	2,71%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%	64.827,92	2,68%
TOTAL Tesorería pasiva	377.126,93	4,17%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%	867.054,93	4,14%
Requisitos																
Admon. publicas euros	500.129,02	3,69%	519.946,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%	520.361,44	3,71%
Otros sectores resid. euros	769.132,96	3,61%	2.125.552,73	3,49%	2.429.659,92	3,49%	2.510.348,13	3,49%	2.581.706,71	3,49%	2.602.053,33	3,49%	2.602.053,33	3,49%	2.602.053,33	3,49%
Sect. Resid. m.e.	3.649,48	4,76%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%	6.928,37	4,52%
Sector no resid. euros	4.130,68	3,80%	42.070,04	4,35%	42.070,04	4,35%	42.070,04	4,35%	42.070,04	4,35%	42.070,04	4,35%	42.070,04	4,35%	42.070,04	4,35%
Sect. no resid. m.e.	1.145,95	4,30%	5.088,79	4,69%	5.088,79	4,69%	5.088,79	4,69%	5.088,79	4,69%	5.088,79	4,69%	5.088,79	4,69%	5.088,79	4,69%
Empleados	302.550,00	4,58%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%	1.092.900,00	4,80%
Financiación silberbruda	300.000,00	5,54%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%	240.595,98	5,67%
TOTAL Requisitos	1.750.338,10	3,81%	4.033.871,25	3,95%	4.339.210,07	3,95%	4.420.182,44	3,95%	4.492.141,02	3,95%	4.536.471,44	3,95%	4.546.556,60	3,95%	4.546.556,60	3,95%
TOTAL PASIVO	2.127.365,02	3,80%	4.991.926,28	4,06%	5.206.265,00	3,97%	5.287.437,37	3,97%	5.350.195,95	3,96%	5.403.526,37	3,96%	5.413.611,53	3,96%	5.413.611,53	3,96%
Swaps																
Cap. acumulado sensibilidad	-146.019,00	4,95%	-561.555,56	4,80%	-1.203.108,95	4,80%	-1.154.096,58	5,10%	-1.084.196,58	5,10%	-1.066.212,68	5,10%	-202.049,63	10,30%	0,00	0,00%
Cap. de sensibilidad	-527.858,13		1.636.996,61		1.593.795,59		1.786.184,51		1.863.441,51		1.863.441,51		1.863.441,51		1.863.441,51	
Swaps																
Cap. de sensibilidad	-527.858,13		1.636.996,61		1.593.795,59		1.786.184,51		1.863.441,51		1.863.441,51		1.863.441,51		1.863.441,51	
Swaps																
Cap. de sensibilidad	-146.019,00		-561.555,56		-1.203.108,95		-1.154.096,58		-1.084.196,58		-1.066.212,68		-202.049,63		0,00	
Cap. acumulado sensibilidad reso	-673.858,13		-533.553,75		380.686,74		632.087,93		781.344,93		985.875,44		1.290.301,45		1.290.301,45	

8N4151398

11/2007



A través de medidas dinámicas de simulación se mide, trimestralmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios.

Así, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés previstos por el consultor externo disminuiría el margen financiero previsto para el siguiente año en aproximadamente 1.704 miles de euros, mientras que una reducción paralela de 100 puntos básicos sobre dicha curva haría incrementar el margen financiero previsto en aproximadamente 2.550 miles de euros.

Asimismo, las disminuciones observadas en todas las proyecciones de Margen Financiero anual obtenidas desde las curvas adicionales (-100 p.b. y +100 p.b.) con respecto a la proyección generada con la curva de tipos de interés prevista por el consultor externo resultan inferiores al 5%, en el horizonte de los próximos tres años, respetando de esta forma los límites establecidos a tal efecto por el COAP.

b.2) Riesgo de precio

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

La gestión del riesgo de mercado se realiza por un departamento independiente y en el que algunas de sus funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de matriz de varianzas-covarianzas con un nivel de confianza del 95% y unos horizontes temporales de un día, diez días y un año.



Al 31 de diciembre de 2007 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,04%	0,12%	0,60%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,14%	0,45%	2,26%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	1,79%	5,65%	28,25%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	-	-	-
Cartera Híbridos con cambios en P y G Nivel de confianza 95%	0,04%	0,13%	0,66%

Al 31 de diciembre de 2006 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,06%	0,19%	0,97%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,27%	0,85%	4,28%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	2,06%	6,52%	32,74%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	2,09%	6,60%	33,13%
Cartera Híbridos con cambios en P y G Nivel de confianza 95%	0,08%	0,25%	1,26%

8N4151399

11/2007



b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

Ejercicio 2007

Activo

Caja y depósitos en bancos centrales
 Depósitos en entidades de crédito
 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
 Crédito a la clientela
 Valores representativos de deuda
 Otros instrumentos de capital
 Derivados de negociación
 Derivados de cobertura
 Participaciones
 Activo material
 Activo intangible
 Otros activos y periodificaciones

Total

Pasivo

Depósitos de Bancos Centrales
 Depósitos de entidades de crédito
 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
 Depósitos a la clientela
 Débitos representados por valores negociables
 Derivados de negociación
 Derivados de cobertura
 Posiciones cortas de valores
 Pasivos subordinados
 Provisiones
 Otros pasivos y periodificaciones

Total

Posición neta por divisa del balance

Miles de euros

EUR	USD	Otros	Total
119.769	175	290	120.234
167.105	15.059	2.962	185.126
-	-	-	-
6.604.910	31.596	31.815	6.668.321
987.264	5.433	-	992.697
183.415	69	-	183.484
8.246	-	-	8.246
113	-	-	113
6	-	-	6
233.624	-	-	233.624
5.131	-	-	5.131
168.720	-	13	168.733
8.478.303	52.332	35.080	8.565.715
200.000	-	-	200.000
683.305	33.452	31.816	748.573
-	-	-	-
5.536.396	15.039	2.962	5.554.397
1.096.211	-	-	1.096.211
6.700	-	-	6.700
51.107	-	-	51.107
-	-	-	-
294.417	-	-	294.417
35.733	-	-	35.733
155.917	222	21	156.160
8.059.786	48.713	34.799	8.143.298
418.517	3.619	281	422.417

Ejercicio 2006

Activo

Caja y depósitos en bancos centrales
Depósitos en entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Crédito a la clientela
Valores representativos de deuda
Otros instrumentos de capital
Derivados de negociación
Derivados de cobertura
Participaciones
Activo material
Activo intangible
Otros activos y periodificaciones

Total

Pasivo

Depósitos de Bancos Centrales
Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Depósitos a la clientela
Débitos representados por valores negociables
Derivados de negociación
Derivados de cobertura
Posiciones cortas de valores
Pasivos subordinados
Provisiones
Otros pasivos y periodificaciones

Total

Posición neta por divisa del balance

Miles de euros

	EUR	USD	Otros	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	113.871	335	208	114.414
Depósitos en entidades de crédito	545.631	7.752	3.057	556.440
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	5.601.044	11.390	26.356	5.638.790
Valores representativos de deuda	543.300	2.335	-	545.635
Otros instrumentos de capital	107.692	-	-	107.692
Derivados de negociación	2.756	-	-	2.756
Derivados de cobertura	20.989	-	-	20.989
Participaciones	12	-	-	12
Activo material	220.406	-	-	220.406
Activo intangible	3.757	-	-	3.757
Otros activos y periodificaciones	135.065	771	17	135.853
Total	7.294.523	22.583	29.638	7.346.744
Depósitos de Bancos Centrales	100.000	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	394.998	13.634	26.356	434.988
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	5.108.802	7.733	3.056	5.119.591
Débitos representados por valores negociables	874.205	-	-	874.205
Derivados de negociación	5.839	-	-	5.839
Derivados de cobertura	34.880	-	-	34.880
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	184.844	-	-	184.844
Provisiones	42.512	-	-	42.512
Otros pasivos y periodificaciones	161.735	2	279	162.016
Total	6.907.815	21.369	29.691	6.958.875
Posición neta por divisa del balance	386.708	1.214	(53)	387.869

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, exceptuando aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, ascendió durante el ejercicio 2007 a 429 miles de euros (598 miles de euros en el ejercicio 2006).

c) Riesgo de liquidez

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

El Grupo ha conferido tradicionalmente, en línea con el resto de entidades del sector, una gran importancia a sus niveles de liquidez, consciente de que una adecuada gestión en esta materia permite mantener una estructura óptima de vencimientos de Activos y Pasivos.

De tal manera, los compromisos de pago (derivados de las exigencias del Pasivo) podrán ser cubiertos con un nivel suficiente de Activos Líquidos, evitando con ello tener que acudir a fuentes de financiación a tipos no rentables o a la realización inoportuna de activos.

8N4151400

11/2007

El Grupo ha elaborado una metodología en el cálculo de los requerimientos de liquidez, el cual permitirá a al Grupo avanzar en una cuestión tan relevante en la gestión de los riesgos de su Balance.

Este método de cálculo de liquidez compara diariamente los distintos niveles de Activos Líquidos con unos Límites de Pasivos Exigibles que son calculados trimestralmente y presentados ante el COAP. Así, se presenta un método que con periodicidad diaria brinda dos Líneas o niveles de Liquidez:

- de 1 a 7 días
- de 8 a 30 días,

para, dentro de ellos, comparar los niveles de Pasivos Exigibles con los Activos Líquidos.

Límites Operativos

Los límites operativos establecidos por el Grupo de cara al tratamiento de su Riesgo de Liquidez son los siguientes:

▪ Límites COAP:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 200% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

▪ Límites de Consejo de Administración de la Entidad dominante:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 125% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

En caso de sobrepasar estos límites, se informará al órgano correspondiente y se tomarán o propondrán las medidas correctoras que se consideren oportunas.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Ejercicio 2007

Activo

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Caja y depósitos en bancos centrales	120.043	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	16.974	112.981	19.890	11.071	21.028	-	-
Crédito a la clientela	12.606	194.670	257.669	263.626	458.654	1.485.324	4.118.144
Valores representativos de deuda	-	289.865	17.586	44.759	49.365	392.197	199.357
Otros activos con vencimiento	13	11.552	-	-	-	-	-
Total	149.636	609.068	295.145	319.456	529.047	1.877.521	4.317.501

Pasivo

Depósitos de bancos centrales	-	200.000	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	3.697	130.436	285.642	59.332	17.093	212.150	32.661
Depósitos a la clientela	1.893.447	331.647	339.525	247.259	749.474	651.332	1.375.795
Débitos representados por valores negociables	-	35.000	120.000	302.000	130.954	150.000	349.799
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	145.000	149.383
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.897.144	697.083	745.167	608.591	897.521	1.158.482	1.907.638
Gap	(1.747.508)	(88.015)	(450.022)	(289.135)	(368.474)	719.039	2.409.863
Gap acumulado	(1.747.508)	(1.835.523)	(2.285.545)	(2.574.680)	(2.943.154)	(2.224.115)	185.748

Ejercicio 2006

Activo

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Caja y depósitos en bancos centrales	114.284	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	110.319	294.360	67.791	640	82.559	-	-
Crédito a la clientela	46.473	55.733	115.049	117.133	242.825	541.622	4.623.338
Valores representativos de deuda	-	-	30.554	2.940	58.028	260.358	195.398
Otros activos con vencimiento	15.556	-	-	-	-	-	-
Total	286.632	350.093	213.394	120.713	383.412	801.980	4.818.736

Pasivo

Depósitos de bancos centrales	100.000	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	5.179	42.023	73.386	4.471	387	280.099	26.106
Depósitos a la clientela	2.407.697	363.829	277.015	198.073	295.369	523.430	1.097.349
Débitos representados por valores negociables	-	48.431	82.017	110.348	28.209	449.884	149.915
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	184.383
Otros pasivos con vencimiento	36.811	-	-	-	-	-	-
Total	2.549.687	454.283	432.418	312.892	323.965	1.253.413	1.457.753
Gap	(2.263.055)	(104.190)	(219.024)	(192.179)	59.447	(451.433)	3.360.983
Gap acumulado	(2.263.055)	(2.367.245)	(2.586.269)	(2.778.448)	(2.719.001)	(3.170.434)	190.549

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 3.f), excepto para los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y de "Cartera de inversión a vencimiento" y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o para los instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de

8N4151401

11/2007

capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable.

En este sentido el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se calcula de la siguiente manera:

- Los otros instrumentos de capital, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de deuda pública. Los derivados de renta variable, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los respectivos mercados.

Asimismo, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En caso de que estos activos no tengan un mercado secundario se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos activos con un precio contrastado de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se calcula de la siguiente manera:

- La deuda pública española, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- La deuda pública extranjera, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los instrumentos de deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos y tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados de deuda pública a las que se aplica un diferencial en el caso de no existir un mercado activo. No obstante, al cierre del ejercicio 2007 la situación del mercado ha motivado que la Entidad haya utilizado como referencias los precios publicados por plataformas de distribución de información (Bloomberg, Reuters, etc.) contruidos en base a precios ofertados por contrapartes.
- Otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El resto, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos.
- El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros, como, por ejemplo, el de «valor actual neto» (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones.
- En el caso de instrumentos de deuda para los que no existe un mercado activo, el valor razonable se ha determinado por aplicación de técnicas de valoración como el descuento de flujos aplicando un diferencial sobre los tipos de interés de mercado que refleje las variaciones en la situación del emisor. Para los instrumentos de capital no cotizados se ha utilizado técnicas de valoración

(descuento de flujos o multiplicadores) que permitan en base a parámetros observables de mercado determinar un valor razonable fiable. Cuando el resultado así obtenido no se ha considerado fiable, estos instrumentos se han dejado registrados por su coste, menos las pérdidas por deterioro que hubieran sido identificadas.

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

La comparación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo y del pasivo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	6.893.754	6.893.754	6.229.704	6.229.704
Activos financieros disponibles para la venta (*)	39.732	39.732	36.464	36.464
Cartera de inversión a vencimiento	224.619	222.010	150.098	149.861
	7.158.105	7.155.496	6.416.266	6.416.029
Pasivo				
Pasivos financieros a coste amortizado	7.985.771	7.985.771	6.795.067	6.795.067
	7.985.771	7.985.771	6.795.067	6.795.067

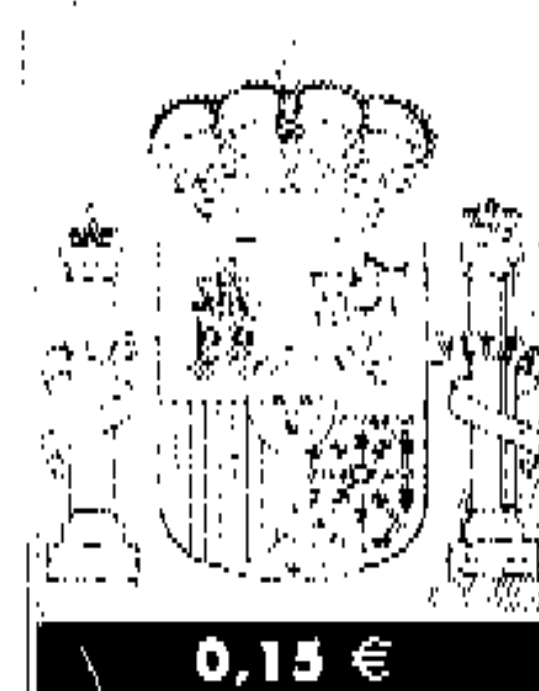
(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que no se dispone de un valor razonable fiable.

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores de la Entidad dominante estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior a 2 años por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

8N4151402

11/2007



Miles de euros	
Valor razonable	
2007	2006

Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos-

Cartera de negociación	-	1.163
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	340.340	187.904
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	<u>340.340</u>	<u>189.067</u>

Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado-

Derivados de negociación (Activo)	8.246	2.756
Derivados de negociación (Pasivo)	6.700	5.839
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.099	30.443
Activos financieros disponibles para la venta	527.552	208.567
Derivados de cobertura (Activo)	113	20.989
Derivados de cobertura (Pasivo)	51.107	34.880
	<u>627.817</u>	<u>303.474</u>

7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros	
2007	2006
Caja	50.790
Banco de España:	69.253
Resto de depósitos	69.253
Ajustes por valoración:	191
Intereses devengados	191
	<u>120.234</u>
	<u>114.414</u>

El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que el Grupo debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

El saldo de este epígrafe ha sido considerado como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del Estado de flujos de efectivo consolidado adjunto.

100 CASCAJO

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Otros instrumentos de capital	-	1.163	-	-
Derivados de negociación	8.246	2.756	6.700	5.839
Total	8.246	3.919	6.700	5.839

8.1. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	-	4
De otros sectores residentes	-	956
De no residentes	-	203
	-	1.163

Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	1.163	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	-	-	1.163	100%

8N4151403

11/2007

Derivados de negociación


Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓNPor tipos de mercado**Mercados Organizados****Mercados no Organizados****Total**Por tipo de producto**Operaciones a plazo***Compras**Ventas***Permutas (*)****Opciones***Compradas**Vendidas (***)***Futuros***Compradas***Total**Por contraparte**Entidades de crédito****Otras entidades financieras****Otros (**)****Total**Por plazo remanente**Hasta 1 año****Más de 1 año y hasta 5 años****Más de 5 años****Total**

Miles de euros					
Nominales		Valor razonable			
Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
2007	2006	2007	2006	2007	2006
-	20.562	-	-	-	-
822.438	529.216	8.246	2.756	6.700	5.839
822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839
-	-	-	-	-	-
4.113	-	-	-	-	-
665.720	420.268	7.097	2.743	5.312	5.689
13.390	19.315	1.149	13	-	-
139.215	108.948	-	-	1.388	150
-	1.247	-	-	-	-
822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839
595.264	514.328	7.010	2.689	3.589	5.550
17.339	14.888	87	54	17	139
209.835	20.562	1.149	13	3.094	150
822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839
26.992	126.500	271	634	220	1.343
662.892	241.127	6.646	1.209	5.400	2.561
132.554	182.151	1.329	913	1.080	1.935
822.438	549.778	8.246	2.756	6.700	5.839

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos de los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes, cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" del epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 20.3)

(**) Corresponde a operaciones contratadas en mercados organizados y a posiciones contratadas con clientes de la Entidad que se cierran con operaciones espejo con otras entidades financieras.

(***) Incluye las opciones implícitas correspondientes a los fondos de inversión comercializados por la Entidad en los que se garantiza una rentabilidad al cliente.

Las posiciones contratadas con clientes (para cubrir su riesgo de tipo de interés) se cierran con operaciones espejo en el mercado, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial entre el precio minorista y mayorista a lo largo de la vida de la operación. Al

31 de diciembre de 2007 estaban pendientes de imputación a resultados 1.879 miles de euros registrados en el epígrafe de "Periodificación" del pasivo del balance de situación.

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

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	34.099	30.443
Total	<u>34.099</u>	<u>30.443</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades de crédito no residentes	21.357	19.964
Otros sectores no residentes	12.742	10.479
Total	<u>34.099</u>	<u>30.443</u>

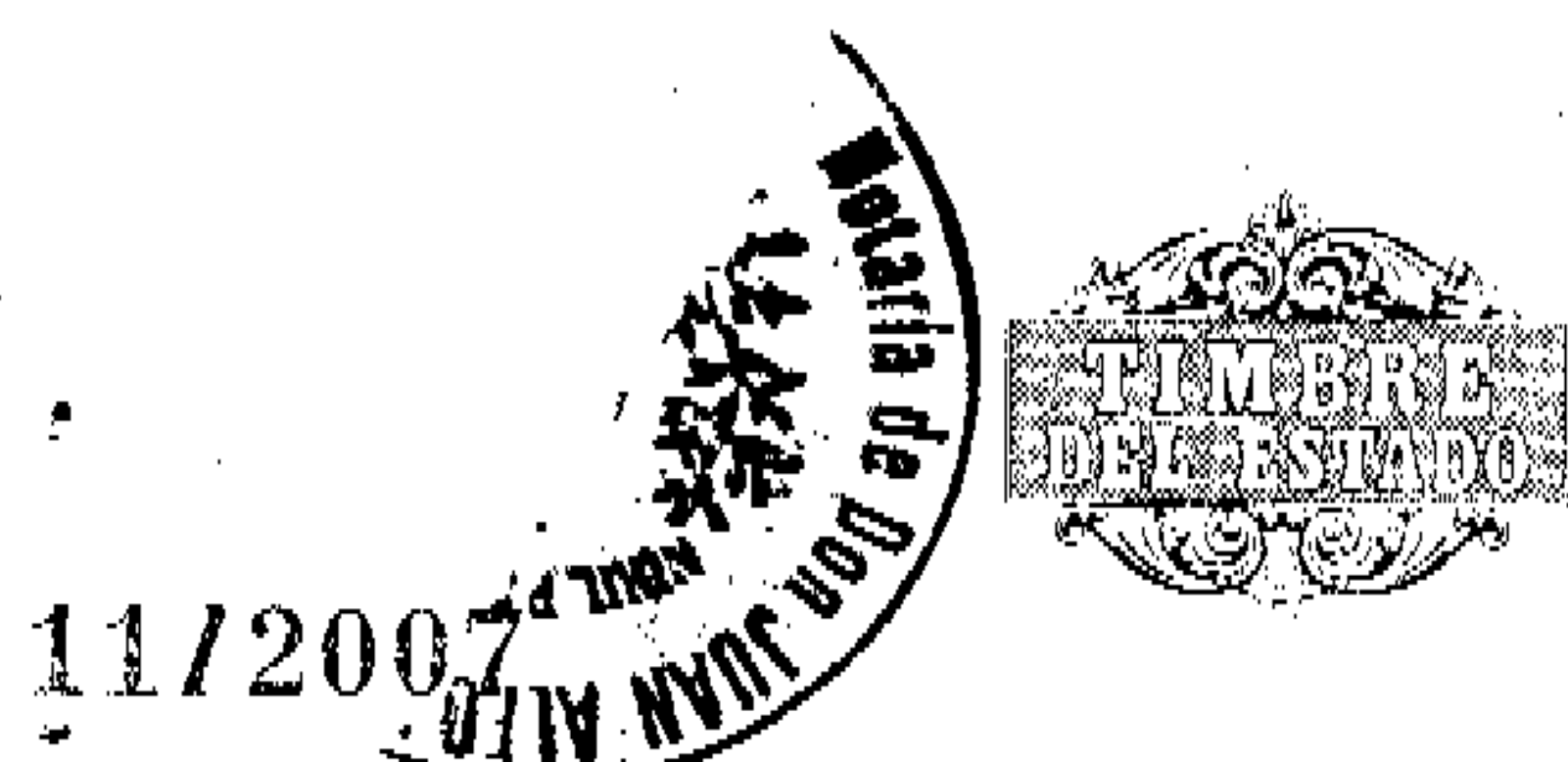
Forman parte de esta cartera aquellos activos considerados híbridos que por la imposibilidad por parte del Grupo para estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, sobre la base de sus propias condiciones y términos, se ha decidido no segregar el contrato principal y tratar a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo tenía reconocidos beneficios correspondientes a esta cartera por importe de 1.846 miles de euros (2.544 miles de euros a 31 de diciembre de 2006), y unas pérdidas asociadas a la misma por importe de 4.494 miles de euros (1.827 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

A 31 de diciembre de 2007 el Grupo tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con clientes por importe de 3.308 miles de euros (Nota 38.6).

Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 ascendieron a 1.200 miles de euros (725 miles de euros en 2006).

8N4151404



10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este epígrafe del activo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	729.866	365.094
Otros instrumentos de capital	183.484	106.529
Total	913.350	471.623

10.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	70.553	59.465
Entidades de crédito	462.627	158.920
Otros sectores residentes	113.966	66.013
Administraciones públicas no residentes	3.885	4.285
Otros sectores no residentes	80.484	78.060
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.649)	(1.649)
Total	729.866	365.094

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 21.234 miles de euros (12.891 miles de euros en el ejercicio 2006).

A 31 de diciembre de 2007 el Grupo tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito por importe de 45.003 miles de euros (Notas 20.2 y 38.6) y con la clientela por importe de 4.351 miles de euros (Nota 38.6).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a compromisos (obligaciones propias) ascendía a 430.527 miles de euros y 60.618 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. Estos compromisos consisten básicamente en la pignoración ante Banco de España de instrumentos representativos de deuda, como garantía en la captación de depósitos del Banco Central Europeo (ver Nota 20.1). El detalle de estos valores se muestra en el siguiente cuadro:

• VILLO CASCAJO •
• 1964 •



8N4151488

11/2007



Valores representativos de deuda afectos a compromisos

Deuda del Estado

Entidades de crédito

Otros intermediarios financieros

Total

Miles de euros	
2007	2006
-	20.000
347.000	27.543
83.527	13.075
<u>430.527</u>	<u>60.618</u>

Durante el ejercicio 2007 el Grupo no ha recibido o entregado activos financieros en préstamo.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversión a vencimiento" (véase Nota 12) durante el ejercicio 2007 ha sido del 4,56% (3,26% en el ejercicio 2006).

10.2. Otros instrumentos de capital

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

De entidades de crédito

De otros sectores residentes

De no residentes

Ajustes por valoración:

Correcciones de valor por deterioro de activos

Miles de euros	
2007	2006
966	525
115.709	81.384
67.127	24.935
(318)	(315)
<u>183.484</u>	<u>106.529</u>

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

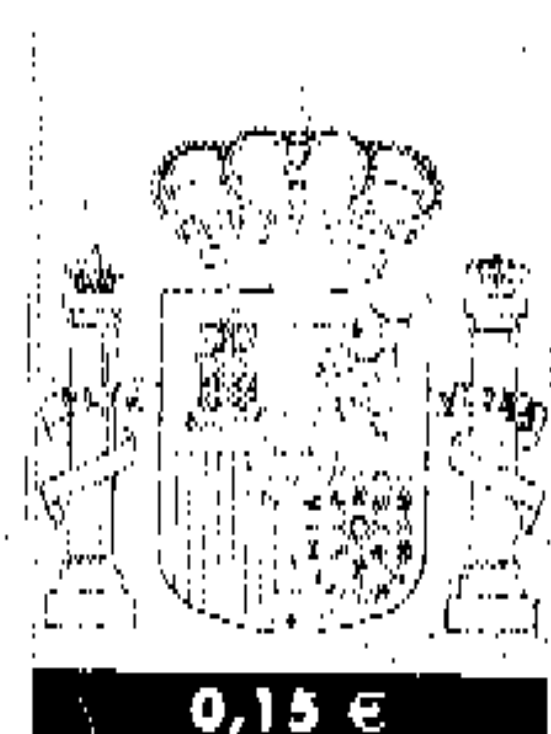
01/11/2006
CASA

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	86.062	47%	31.377	29%
Sin cotización	97.422	53%	75.152	71%
	<u>183.484</u>	<u>100%</u>	<u>106.529</u>	<u>100%</u>

Entre las inversiones cotizadas se incluyen principalmente acciones cotizadas en mercados españoles y participaciones en instituciones de inversión colectiva nacionales y extranjeras.

El detalle de las inversiones no cotizadas clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

11/2007



8N4151489

Sociedad

Inversiones a valor razonable

Caser, S.A.
 Ahorro Corporación, S.A.
 Naviera Panxón, A.I.E.
 Naviera Vadebois, A.I.E.
 Naviera Alexandra, A.I.E.
 Naviera Rodas, A.I.E.
 Naviera Santorini, A.I.E.
 Naviera Abacus, A.I.E.
 Naviera Koala, A.I.E.
 Naviera Lakmé, A.I.E.
 Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.

Inversiones a coste

Cuota de Asociación CECA
 Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.
 Tasaciones Inmobiliarias, S.A.
 Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Mastercajas, S.A.
 Sociedad de avales de Canarias Sogapyme, S.G.R.
 Gasificadora Regional Canaria, S.A.
 Compañía Transportista del Gas, S.A.
 Comunidad Acueductos de Regantes Norte Sur de la Isla de Gran Canaria
 France Telecom, S.A.
 Inerza, S.A.
 Cable Submarino de Canarias, S.A.
 Ensafeca Holding Empresarial S.L.
 Fuvenci, S.A.
 Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A.
 Astilleros Canarios, S.A.
 Lico Corporación, S.A.
 Ahorro Corporación, S.A.
 Gestión Tributaria Territorial, S.A.
 Euro 6000, S.A.
 Gerens Management Group, S.A.
 C.M. Capital Market
 Lopesan Touristik, S.A.
 Tesorería Loterías CECA
 UTE CECA Hogares Conectados
 Central Mayorista de Cajas, S.A.
 Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.
 Ahorro Corporación Infraestructura II S.C.R. S.A.
 Ahorro Corporación Premier II, S.C.R. S.A.
 RIC ULPGC, S.A.
 Viacajas, S.A.
 Certum, Control Técnico de la Edificación, S.A.
 Concessia, Cartera y Gestión de Infraestructuras, S.A.
 Fondo Explorer II - FIQ
 Oquendo (SCA) SICAR

Miles de euros

Valor en libros

2007

2006

57.690 38.688

31.793 31.553

18.096 -

- 501

691 1.299

525 1.336

700 1.050

351 473

350 476

1.316 2.000

3.355 -

513 -

39.732 36.464

336 336

1.938 1.938

42 42

390 387

29 30

48 48

- 3

63 70

1 1

182 182

65 65

256 256

14 14

19 19

6 6

69 69

306 306

- 2.300

259 259

65 67

718 718

69 764

20.113 20.091

3 3

3 3

57 54

- 440

5.700 4.000

1.993 993

3.000 3.000

5 -

208 -

1.696 -

1.361 -

718 -

97.422 75.152

Estas inversiones se han contabilizado por su valor de coste o por su valor razonable determinado por aplicación de técnicas de valoración que permiten obtener valores fiables. Las participaciones en Ahorro Corporación, S.A., y Arrendadora Aeronáutica A.I.E., recogidas en ejercicios anteriores por su valor de coste, se han valorado en el ejercicio 2007 por su valor razonable de acuerdo al procedimiento comentado. Este cambio ha supuesto un incremento en el valor registrado en el balance por importe de 15.869 miles de euros (sin tener en cuenta el efecto fiscal).

10.3. Pérdidas por deterioro (ajustes por valoración)

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.964	1.414
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	21	568
Fondo recuperados	(18)	(18)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>1.967</u>	<u>1.964</u>

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	185.126	556.440
Crédito a la clientela	6.668.321	5.638.790
Valores representativos de deuda	4.113	-
Otros activos financieros	36.194	34.474
Total	<u>6.893.754</u>	<u>6.229.704</u>

8N4151490

11/2007

11.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de esta partida del activo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	161.792	525.049
Adquisición temporal de activos	1.787	-
Otras cuentas	20.289	30.832
Ajustes por valoración	1.258	559
Intereses devengados	1.258	559
Total	185.126	556.440

El tipo de interés medio de las operaciones registradas en este epígrafe fue del 3,89% y 2,90% para los ejercicios 2007 y 2006 respectivamente.

11.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	128.342	131.880
Deudores con garantía real	5.050.039	4.240.041
Adquisición temporal de activos (Nota 38.6)	3.678	-
Otros deudores a plazo	1.379.098	1.212.080
Arrendamientos financieros	45.313	32.740
Deudores a la vista y varios	137.790	95.222
Activos dudosos	40.818	27.143
Ajustes por valoración	(116.757)	(100.316)
	6.668.321	5.638.790
Por sectores:		
Administraciones Públicas españolas	282.485	221.762
Otros sectores residentes	6.334.794	5.387.424
Otros sectores no residentes	51.042	29.604
	6.668.321	5.638.790
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	6.008.498	558.046
Variable	659.823	5.080.744
	6.668.321	5.638.790

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1 18.616)	(95.970)
Primas/descuentos en la adquisición	(2.498)	(2.892)
Intereses devengados	24.342	18.062
Comisiones	(19.985)	(19.516)
	<u>(1 16.757)</u>	<u>(100.316)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2006	<u>80.606</u>
Adiciones:	<u>4.790</u>
Por recuperación remota	4.790
Recuperaciones:	<u>(12.341)</u>
Por recuperación en efectivo de principal	(9.811)
Por adjudicación de activos	(2.530)
Bajas definitivas:	<u>(23.877)</u>
Por otras causas	(23.877)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>49.178</u>
Adiciones:	<u>6.845</u>
Por recuperación remota	6.845
Recuperaciones:	<u>(6.246)</u>
Por recuperación en efectivo de principal	(2.395)
Por adjudicación de activos	(3.851)
Bajas definitivas:	<u>(1.236)</u>
Por otras causas	(1.236)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>48.541</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados de los créditos a los clientes calificados como deteriorados asciende a 9.291 miles de euros (9.145 miles de euros en el ejercicio 2006).

8N4151491

11/2007

El valor de las garantías recibidas (en el momento de cancelar la operación) sobre las operaciones clasificadas como activos deteriorados asciende a 67.762 y 37.899 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente, y consisten principalmente en propiedades inmobiliarias (viviendas, locales o naves).

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad y tipo de garantía es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Operaciones sin garantía real	12.275	10.777
Hasta 6 meses	5.354	4.611
Entre 6 y 12 meses	3.664	1.692
Entre 12 y 18 meses	1.274	1.079
Entre 18 y 24 meses	667	2.413
Más de 24 meses	1.316	982
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	15.050	8.181
Hasta 3 años	14.796	7.976
Entre 3 y 4 años	166	153
Entre 4 y 5 años	88	-
Entre 5 y 6 años	-	52
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	13.493	8.185
Hasta 6 meses	7.882	3.560
Entre 6 y 12 meses	3.565	1.346
Entre 12 y 18 meses	1.426	3.085
Entre 18 y 24 meses	389	1
Más de 24 meses	231	193
Con garantía pignoratícia parcial	-	-
	<u>40.818</u>	<u>27.143</u>

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:



	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	770	195
Hasta 1 mes	770	195
Entre 1 y 2 meses	-	-
Entre 2 y 3 meses	-	-
Otros sectores residentes	84.570	54.752
Hasta 1 mes	80.060	52.213
Entre 1 y 2 meses	2.330	1.985
Entre 2 y 3 meses	2.180	554
Otros sectores no residentes	68	48
Hasta 1 mes	44	26
Entre 1 y 2 meses	21	16
Entre 2 y 3 meses	3	6
	<u>85.408</u>	<u>54.995</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo ha refinanciado determinadas operaciones crediticias de manera que ha obtenido garantías adicionales a las inicialmente existentes que proporcionan una mayor seguridad sobre su reembolso. El importe de las operaciones renegociadas durante los ejercicios 2007 y 2006 que de no haberse producido esta renegociación, se estima que a 31 de diciembre de 2007 y 2006 podrían estar clasificadas como activos dudosos (deteriorados) asciende a 3.744 y 2.498 miles de euros, respectivamente correspondientes a operaciones clasificadas como inversiones crediticias.

La cartera de préstamos y créditos del Grupo ha tenido una rentabilidad media aproximada del 4,99% durante el ejercicio 2007 (3,96% en el ejercicio 2006).

Durante el ejercicio 2006 el Grupo no ha realizado operaciones de transferencia de activos (titulizaciones) financieros clasificados en este epígrafe.

11.3 Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.565	15.556
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	2.046
Fianzas dadas en efectivo	322	1.027
Comisiones por garantías financieras	2.943	2.564
Otros conceptos	21.489	13.351
Correcciones de valor por deterioro	(125)	(70)
Total	<u>36.194</u>	<u>34.474</u>

8N4151492

11/2007



11.4. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos del apartado "Crédito a la clientela" de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

		Miles de euros			
		Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Ejercicio 2006					
Saldo al 31 de diciembre de 2005		12.027	63.770	117	<u>75.914</u>
Dotaciones netas del ejercicio					
Determinadas individualmente		8.531	-	-	8.531
Determinadas colectivamente		-	22.207	-	22.207
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores		(8.238)	-	-	(8.238)
Utilización de saldos		(2.444)	-	-	(2.444)
Saldo al 31 de diciembre de 2006		9.876	85.977	117	<u>95.970</u>
De los que:					
En función de la forma de su determinación:					
Determinado individualmente		9.876	-	117	9.993
Determinado colectivamente		-	85.977	-	85.977
En función de la naturaleza del activo cubierto:					
Depósitos en entidades de crédito					
Crédito a la clientela		9.876	85.977	117	95.970
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-	-
		Miles de euros			
Ejercicio 2007		Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006		9.876	85.977	117	<u>95.970</u>
Dotaciones netas del ejercicio					
Determinadas individualmente		18.938	-	-	18.938
Determinadas colectivamente		-	15.103	-	15.103
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores		(2.160)	(2.390)	-	(4.550)
Utilización de saldos		(6.845)	-	-	(6.845)
Saldo al 31 de diciembre de 2007		19.809	98.690	117	<u>118.616</u>
De los que:					
En función de la forma de su determinación:					
Determinado individualmente		19.809	-	117	19.926
Determinado colectivamente		-	98.690	-	98.690
En función de la naturaleza del activo cubierto:					
Depósitos en entidades de crédito					
Crédito a la clientela		19.809	98.690	117	118.616
Valores representativos de deuda					
Otros instrumentos de capital					



El detalle de las pérdidas por deterioro de activos para el ejercicio 2007 es el siguiente.

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotaciones netas	34.041	30.738
Traspasos a fallidos sin provisión	159	170
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(4.550)	(8.238)
Recuperación de activos fallidos	(2.395)	(6.174)
Total	<u>27.255</u>	<u>16.496</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas Residentes	57.289	100.434
Entidades de Crédito	11.837	6.592
Otros sectores Residentes	114.604	4.093
Administraciones Públicas no Residentes	8.299	8.268
Otros sectores no Residentes	31.373	30.705
Total	<u>223.402</u>	<u>150.092</u>

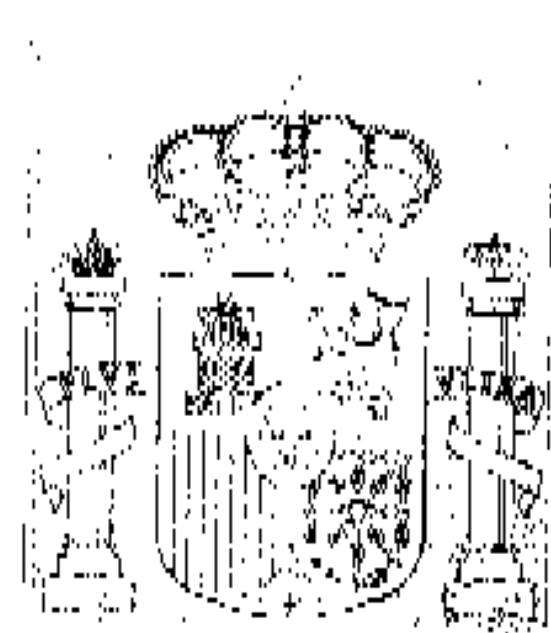
Los intereses devengados a 31 de diciembre de 2007 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 5.561 miles de euros (5.437 miles de euros en el ejercicio 2006).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 29.270 miles de euros y 90.260 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente (ver Nota 20.1). El detalle por tipo de título de la cartera de activos afecta a compromisos se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	Miles de euros
	2007	2006
Deuda Pública Española	-	34.828
Deuda Pública Administración Autonómica	-	13.612
Deuda Pública Administración Local	-	7.550
Obligaciones y bonos	29.270	34.270
Total	<u>29.270</u>	<u>90.260</u>

8N4151493

11/2007



A 31 de diciembre de 2007 el Grupo tenía contratados operaciones de cesión temporal de activos de esta cartera con entidades de crédito por importe de 154.324 miles de euros (Notas 20.2 y 38.6) y con la clientela por importe de 5.741 miles de euros (Nota 38.6).

Durante el ejercicio 2007 no se han realizado reclasificaciones entre las distintas carteras de instrumentos financieros tal como se contemplan en la norma vigésimo segunda de la circular 4/2004 de Banco de España.

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Micro-coberturas:				
Coberturas de valor razonable	113	20.989	51.107	34.880
Coberturas de los flujos de efectivo		-		-
	<u>113</u>	<u>20.989</u>	<u>51.107</u>	<u>34.880</u>

Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo y activo se instrumentan mediante permutas financieras ("Interest Rate Swaps" (IRS) y Swaps con componentes de opcionalidad):

- IRS que cubren emisiones de cédulas a tipo fijo. El nominal cubierto a 31 de diciembre de 2006 fue de 1.254.444 miles de euros incrementándose a 31 de diciembre de 2007 hasta 1.402.444 miles de euros. Con estas coberturas la Entidad pretende acortar la duración de su pasivo para optimizar la gestión del mismo ante variaciones en los tipos de interés.
- IRS con componentes opcionales que cubren posiciones de activo. Existen dos préstamos denominados "bonificados" a instituciones sobre las que se ha realizado una cobertura a valor razonable. En estas operaciones instrumentadas a través de préstamo se obtienen unos ingresos procedentes del préstamo que están en función del comportamiento del índice EURIBOR a un plazo determinado. Al cumplirse los requisitos para la no segregación del componente opcional del resto del IRS se procede a registrar contablemente el valor total del instrumento. El nominal vigente a 31 de diciembre de 2007 y de 2006 es de 8.356 miles de euros y 6.600 miles de euros respectivamente.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros



registrados como “derivados de cobertura” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
DERIVADOS DE COBERTURA						
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados						
Mercados no Organizados	1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
Total	<u>1.410.801</u>	<u>1.271.544</u>	<u>113</u>	<u>20.989</u>	<u>51.107</u>	<u>34.880</u>
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
Opciones	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1.410.801</u>	<u>1.271.544</u>	<u>113</u>	<u>20.989</u>	<u>51.107</u>	<u>34.880</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito	1.339.801	881.544	49	14.924	49.872	24.163
Otras entidades financieras	71.000	390.000	64	6.065	1.235	10.717
Total	<u>1.410.801</u>	<u>1.271.544</u>	<u>113</u>	<u>20.989</u>	<u>51.107</u>	<u>34.880</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 año	70.000	10.500	6	174	2.536	288
Más de 1 año y hasta 5 años	264.116	190.000	21	3.136	9.568	5.212
Más de 5 años	1.076.685	1.071.044	86	17.679	39.003	29.380
Total	<u>1.410.801</u>	<u>1.271.544</u>	<u>113</u>	<u>20.989</u>	<u>51.107</u>	<u>34.880</u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	1.410.801	1.271.544	113	20.989	51.107	34.880
Riesgo sobre acciones	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1.410.801</u>	<u>1.271.544</u>	<u>113</u>	<u>20.989</u>	<u>51.107</u>	<u>34.880</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo ha reconocido unas pérdidas netas de 80.683 miles de euros, correspondiente a la pérdida en los instrumentos de cobertura (una pérdida neta de 166.231 miles de euros en 2006).

En relación con los elementos cubiertos, en el ejercicio 2007 se reconoció una ganancia neta atribuible al riesgo cubierto de 74.303 miles de euros (una ganancia neta de 179.961 miles de euros en 2006).

8N4151494

11/2007

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VEN

0.13 €

Durante los ejercicios 2007 y 2006, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

Activo material:

- Activos materiales adjudicados

Pérdidas por deterioro

Miles de euros	
Activos	
2007	2006
17.893	7.229
-	-
<u>17.893</u>	<u>7.229</u>

El detalle del activo material adjudicado es el siguiente:

	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<u>Otros activos</u>								
Adjudicados (*)	9.677	4.940	386	48	2.268	1.616	5.562	625
Plazo medio de venta de los activos adjudicados (meses) (**)	11	8	10	8	12	12	12	12

(*) Estos activos han sido valorados a 31 de diciembre de 2007 por importe de 32.544 miles de euros (15.765 miles de euros al cierre del ejercicio 2006), por diversas sociedades de tasación siguiendo el método de comparación.

(**) Desde el momento en que el activo adjudicado no posee incidencias.

El detalle del movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2006	<u>6.589</u>
Altas	2.530
Bajas	(1.890)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>7.229</u>
Altas	11.680
Bajas	(1.016)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>17.893</u>

15. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades asociadas:	6	12
Valores propiedad de la entidad	6	12
Total	<u>6</u>	<u>12</u>

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	<u>6</u>	<u>100%</u>	<u>12</u>	<u>100%</u>
	<u>6</u>	<u>100%</u>	<u>12</u>	<u>100%</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	12	173
Traspasos	(6)	(30)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Otros movimientos de consolidación	-	(131)
Saldo final	<u>6</u>	<u>12</u>

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

8N4151495

11/2007

16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Uso propio	172.394	162.746
Inversiones inmobiliarias	61.197	57.608
Afecto a la obra social (Nota 27)	565	688
Correcciones de valor por deterioro	(532)	(636)
	<u>233.624</u>	<u>220.406</u>

Uso propio

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

	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
De uso Propio						
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.05	40.346	61.138	125.374	1.531	152	228.541
Altas	5.545	4.793	11.203	2.573	-	24.114
Bajas	-	(1.936)	(252)	-	(35)	(2.223)
Traspasos	-	775	1.059	(1.834)	-	-
Saldo al 31.12.06	45.891	64.770	137.384	2.270	117	250.432
Altas	5.162	4.041	3.896	5.425	-	18.524
Bajas	(521)	(236)	(36)	-	(2)	(795)
Traspasos	-	2.423	-	(2.423)	-	-
Saldo al 31.12.07	50.532	70.998	141.244	5.272	115	268.161
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.05	35.282	39.931	7.253	-	14	82.480
Altas	2.064	3.562	913	-	3	6.542
Bajas	-	(1.317)	(19)	-	-	(1.336)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	37.346	42.176	8.147	-	17	87.686
Altas	3.250	4.422	983	-	3	8.658
Bajas	(521)	(50)	(6)	-	-	(577)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	40.075	46.548	9.124	-	20	95.767



La composición de los principales activos del Grupo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Uso propio</u>		
- Edificios	75.382	75.428
- Terrenos	56.834	53.809
Total	<u>132.216</u>	<u>129.237</u>
<u>Inversiones inmobiliarias</u>		
- Edificios	25.780	22.191
- Terrenos	35.417	35.417
Total	<u>61.197</u>	<u>57.608</u>

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos materiales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	636	1.046
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondos recuperados	-	-
Traspasos y otros	(104)	(410)
Saldo final	<u>532</u>	<u>636</u>

En la fecha de primera aplicación de las NIIF, el Grupo revalorizó determinados inmuebles de su propiedad por importe de 57.383 miles de euros, cantidad que no se integró en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Dicha revalorización se registró con abono a "Reservas" neta del correspondiente impuesto diferido (ver Nota 26) por importe de 37.299 miles de euros.

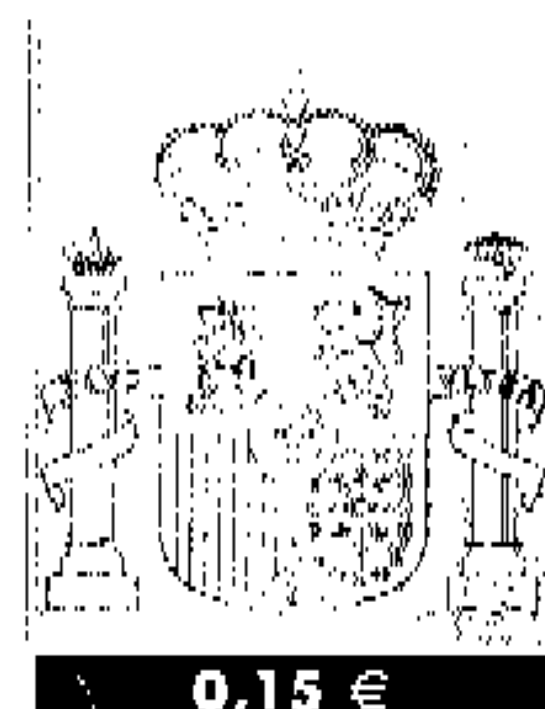
Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos apartados del balance de situación consolidado y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, se muestran a continuación:

8N4151496

11/2007

Las Palmas de Gran Canaria



0,15 €

Miles de euros

Valor de Coste

Saldo al 01.01.06

 Altas
 Bajas
 Traspasos

Saldo al 31.12.06

 Altas
 Bajas
 Traspasos

Saldo al 31.12.07

Amortización Acumulada

Saldo al 01.01.06

 Altas
 Bajas
 Traspasos

Saldo al 31.12.06

 Altas
 Bajas
 Traspasos

Saldo al 31.12.07

Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
18.179	35.417	1.448	524	55.568
6.624 (132)	-	- (163)	- (79)	6.624 (374)
-	-	-	-	-
24.671	35.417	1.285	445	61.818
4.055 (19)	-	-	-	4.055 (19)
-	-	-	-	-
28.707	35.417	1.285	445	65.854
1.689	-	873	234	2.796
825 (33)	-	128 (163)	8 (39)	961 (235)
-	-	-	-	-
2.481	-	838	203	3.522
477 (31)	-	118	6	601 (31)
-	-	-	-	-
2.927	-	956	209	4.092

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en el Grupo asciende a 59.967 miles de euros (58.270 miles de euros en el ejercicio 2006).

El valor de mercado de los edificios de uso propio a 31 de diciembre de 2007 asciende a 147.700 miles de euros (143.694 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). El valor razonable de estos activos se ha obtenido de acuerdo con los informes de un tasador autorizado por el Banco de España para el ejercicio 2006. Para el ejercicio 2007 se han actualizado dichos valores de acuerdo a los datos de mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las del Grupo facilitados por CECA.

El Grupo tiene inversiones inmobiliarias cedidas en arrendamiento operativo, principalmente, locales comerciales arrendados al Gobierno de Canarias y al Cabildo Insular de Tenerife, con vencimiento en el año 2008, no existiendo contratos no cancelables. Se efectúa revisión anual del importe cobrado en concepto de alquiler en función del incremento del IPC. Al 31 de diciembre de 2007, se registró 578 miles de euros (459 miles de euros en el ejercicio 2006) en concepto de "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" (véase Nota 34) en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No existen restricciones a la realización de las inversiones inmobiliarias, ni al cobro de ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento ni mejoras.

No existen compensaciones ni indemnizaciones recibidas o a recibir de terceros por deterioro o pérdida de estos activos.

17. ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, se muestran a continuación:

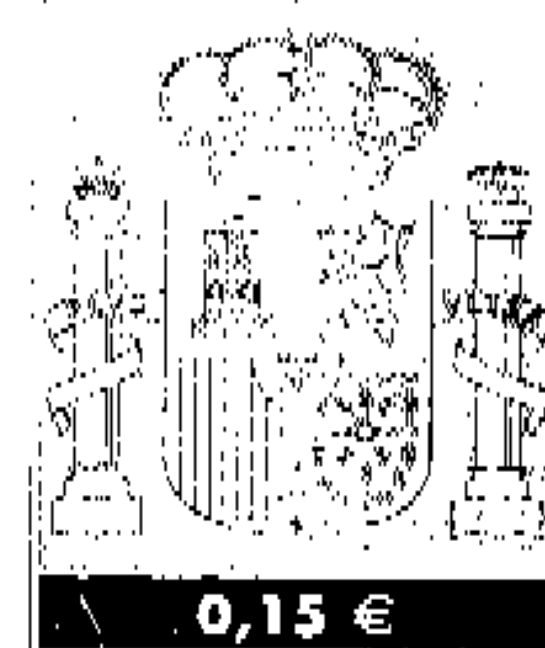
	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Otro Activo Intangible</u>		
- Coste	10.171	7.631
- Fondo de Amortización	(4.976)	(3.874)
Total Neto	<u>5.131</u>	<u>3.757</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	-	-
Resto	<u>5.131</u>	<u>3.757</u>

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

8N4151497

11/2007

Las Palmas



0,15 €

Valor de coste

Saldo Inicial

Altas

Bajas

Saldo Final

Amortización

Saldo Inicial

Altas

Bajas

Saldo Final

Pérdidas por deterioro

Total Neto

Miles de euros

2007

2006

7.631

5.415

2.509

2.254

(33)

(33)

10.1077.631

(3.874)

(2.932)

(1.127)

(942)

25

-

(4.976)(3.874)

-

-

5.1313.757

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en el Grupo ascienden a 2.351 miles de euros (2.141 miles de euros en el ejercicio 2006).

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

Miles de euros

2007

2006

Activo:

Por comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios

5.150

4.680

Resto

2.101

418

7.2515.098Pasivo:

Por garantías financieras

3.493

2.906

Resto

14.627

9.970

18.12012.876



19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Existencias-		
Coste amortizado	19.731	26.927
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto-		
Otros conceptos	10.817	4.052
	<u>30.548</u>	<u>30.979</u>
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 27)	3.768	3.371
Resto-		
Otros conceptos	5.657	9.366
	<u>9.425</u>	<u>12.737</u>

Existencias

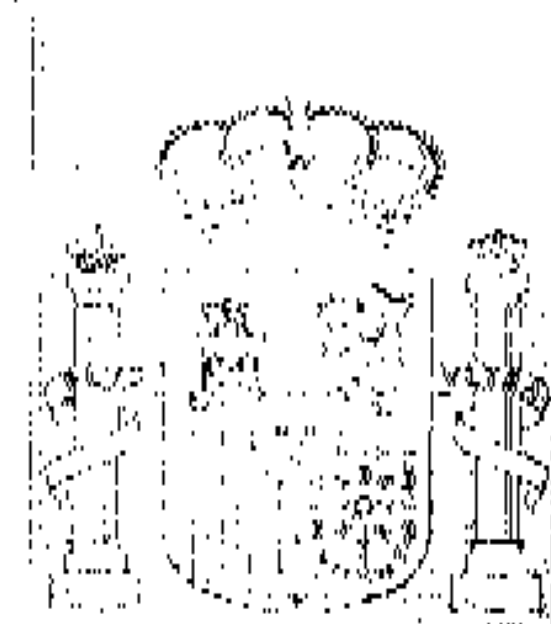
Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2007	2006
Terrenos y solares	17.752	24.186
Promociones terminadas	914	2.010
Material de oficina y similares	1.055	731
Otros	10	-
Total bruto	19.731	26.927
Pérdidas por deterioro	-	-
Total neto	<u>19.731</u>	<u>26.927</u>

8N4151498

11/2007

Las Palmas



20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de Bancos Centrales	200.000	100.000
Depósitos de entidades de crédito	748.573	434.988
Depósitos de la clientela	5.554.397	5.149.591
Débitos representados por valores negociables	1.096.211	874.205
Pasivos subordinados	294.417	184.844
Otros pasivos financieros	92.173	81.439
Total	7.985.771	6.825.067

Durante el ejercicio 2007, el coste anual medio de los pasivos financieros a coste amortizado ha sido del 3,08 % (2,08% en el ejercicio 2006).

20.1. Depósitos de Bancos Centrales

A 31 de diciembre de 2007, este apartado recoge un depósito del Banco de España por importe de 200 millones de euros (100 millones de euros en 2006), correspondiente a operaciones de descuento de deuda en el Banco Central Europeo, con vencimiento 4 de enero de 2008. En garantía de estas operaciones se han pignorado activos de la cartera de disponible para la venta por importe de 430.527 miles de euros (ver Nota 10.1) y de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 29.270 miles de euros (ver Nota 12).

20.2. Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este apartado del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	538.150	387.481
Cesión Temporal de Activos (Nota 21.2)	199.327	41.071
Otras cuentas	3.535	3.570
Ajustes por valoración	7.561	2.866
Intereses devengados	7.611	2.913
Costes de transacción	(50)	(47)
Total	748.573	434.988

NON JUAN ALFONSO
1970-1971

8N4149035

11/2007

apartado de Cesión Temporal de Activos recoge el importe efectivo inicialmente recibido y pendiente de amortización de cesiones de valores representativos de deuda contratadas con entidades de crédito, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	45.003	21.912
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	154.324	19.159
Total	199.327	41.071

20.3. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones públicas españolas	593.538	631.434
Otros sectores residentes-		
Depósitos a la vista	4.893.246	4.447.360
Cuentas corrientes	1.768.409	1.805.000
Cuentas de ahorro	1.283.256	1.307.960
Depósitos a plazo	485.153	497.040
Imposiciones a plazo	3.137.610	2.621.044
Cuentas de ahorro - vivienda	3.120.525	2.633.631
Cesión temporal de activos (Notas 21.2 y 38.6)	17.085	17.413
Ajustes por valoración	13.400	20.941
	(26.173)	375
Otros sectores no residentes	67.613	40.797
Por tipo de interés:	5.554.397	5.149.591
Fijo	4.268.846	3.986.896
Variable	1.285.551	1.162.695
	5.554.397	5.149.591

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el apartado de "Imposiciones a plazo" incluye 48.476 y 50.452 miles de euros respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de transferir al Fondo de Pensiones de los empleados de la Entidad dominante, de acuerdo con el



plan financiero pactado (véase Nota 3.p). Este pasivo devenga un tipo de interés del 4% anual.

Asimismo esta partida a 31 de diciembre de 2007 incluye un saldo de 1.510.000 miles de euros (2006: 1.250.000 miles de euros) que corresponden a diversas Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla. De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de las Cédulas están garantizados sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

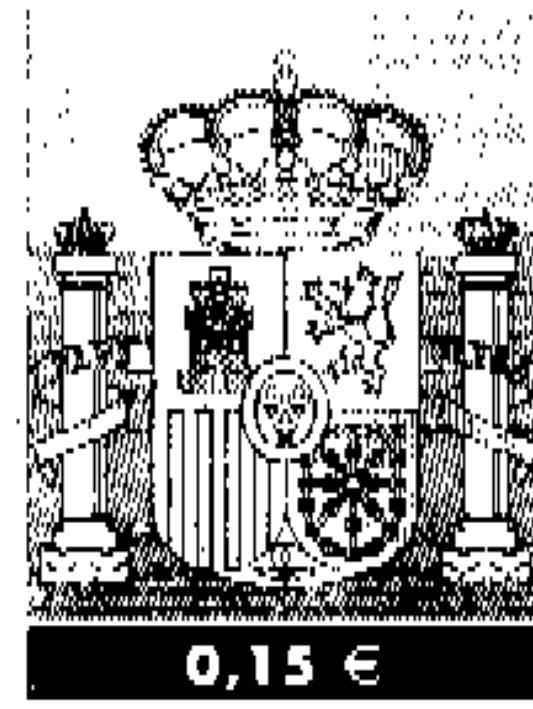
Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Tipo de interés
AyT Cédulas Cajas IV	Euro	11/03/2003	11/03/2013	100.000	4,01%
AyT Cédulas Cajas V Tr. A	Euro	02/12/2003	02/12/2013	32.258	4,51%
AyT Cédulas Cajas V Tr. B	Euro	02/12/2003	02/12/2018	67.742	4,76%
AyT Cédulas Cajas VI	Euro	05/04/2004	05/04/2014	100.000	4,01%
AyT Cédulas Cajas VIII Tr. A	Euro	16/11/2004	16/11/2014	109.756	4,01%
AyT Cédulas Cajas VIII Tr. B	Euro	16/11/2004	16/11/2019	40.244	4,26%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 1	Euro	12/12/2005	12/12/2012	55.556	E3m + 0,05851%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 2	Euro	12/12/2005	12/03/2016	55.556	3,50%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 3	Euro	12/12/2005	12/12/2022	38.889	3,75%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 4	Euro	21/02/2006	20/02/2018	80.000	E3m + 0,11934%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 5	Euro	10/03/2006	12/03/2011	70.000	3,50%
AyT Cédulas Cajas Global Serie 11	Euro	18/12/2006	18/12/2016	200.000	4,01%
IM Cédulas 3	Euro	16/11/2004	16/11/2014	50.000	4,01%
IM Cédulas 4	Euro	11/03/2005	11/03/2015	50.000	3,76%
AyT Cédulas Hipotecarias IX Tr. A	Euro	29/03/2005	31/03/2015	70.833	3,75%
AyT Cédulas Hipotecarias IX Tr. B	Euro	29/03/2005	31/03/2020	29.166	4,00%
IM Cédulas 9	Euro	06/06/2006	06/06/2016	100.000	4,26%
				1.250.000	
IM Cédulas 12	Euro	16/11/2007	16/11/2009	150.000	4,51%
AyT Cédulas Cajas XI	Euro	26/11/2007	25/11/2012	110.000	E3m + 0,1105%
Total				1.510.000	

Todas las Cédulas en vigor al 31 de diciembre de 2007 fueron emitidas bajo programas conjuntos con otras cajas de ahorro y suscritas en 1.160.000 miles de euros por Ahorro y Titulización, SGST, S.A. y 350.000 miles de euros por Intermoney, SGST, S.A. para su posterior cesión a un fondo de titulización hipotecaria.

Adicionalmente el apartado "Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe de 90.000 miles de euros correspondiente a cédulas territoriales cuyo detalle es el siguiente:

8N4149036

11/2007



Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Tipo de interés
AyT Cédulas Territoriales I	Euro	22/11/2003	22/11/2008	70.000	3,76%
AyT Cédulas Territoriales II	Euro	21/03/2005	21/03/2012	20.000	3,50%
Total				90.000	

El detalle de la partida de "Ajustes por valoración" recoge al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses devengados no vencidos	30.439	28.583
Ajustes por operaciones de cobertura de valor razonable	(57.757)	(23.973)
Derivados implícitos	3.964	(1.075)
Costes asociados a la emisión de instrumentos financieros	(2.819)	(3.160)
	<u>(26.173)</u>	<u>375</u>

20.4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos	362.954	269.005
Otros valores no convertibles	724.799	599.799
Ajustes por valoración	8.458	5.401
Total	<u>1.096.211</u>	<u>874.205</u>

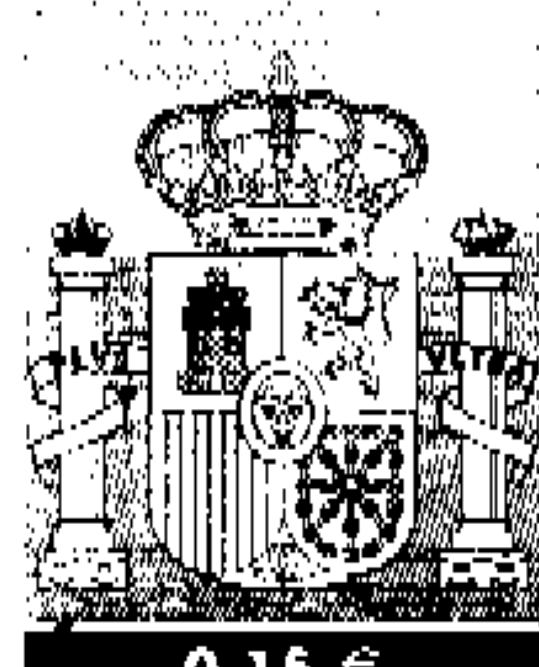
El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:



	Miles de euros			
	2007		2006	
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones
Saldo inicial	269.005	599.799	186.236	299.856
Altas	966.375	125.000	643.572	299.943
Bajas	(872.426)	-	(560.803)	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo final	<u>362.954</u>	<u>724.799</u>	<u>269.005</u>	<u>599.799</u>

En el ejercicio 2007 la Entidad dominante realizó una emisión de Bonos por importe de 125.000 miles de euros, con un tipo de interés referenciado al Euribor a tres meses más 6 puntos y con vencimiento a 18 meses.

El detalle de las emisiones vigentes por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



8N4149037

11/2007

Emisión	Moneda	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	30/05/2007	28/05/2008	2.500	4,501
Pagarés	Euro	04/06/2007	28/05/2008	4.200	4,516
Pagarés	Euro	07/06/2007	28/05/2008	5.000	4,543
Pagarés	Euro	19/06/2007	24/04/2008	2.300	4,539
Pagarés	Euro	03/08/2007	31/01/2008	48.000	4,437
Pagarés	Euro	03/08/2007	31/01/2008	600	4,437
Pagarés	Euro	24/08/2007	20/02/2008	30.000	4,778
Pagarés	Euro	24/09/2007	14/03/2008	22.800	4,798
Pagarés	Euro	03/10/2007	03/01/2008	3.100	4,720
Pagarés	Euro	19/10/2007	17/01/2008	250	5,000
Pagarés	Euro	23/10/2007	24/04/2008	35.000	4,713
Pagarés	Euro	23/10/2007	24/04/2008	12.000	4,713
Pagarés	Euro	25/10/2007	25/01/2008	10.000	4,704
Pagarés	Euro	07/11/2007	07/05/2008	20.800	4,680
Pagarés	Euro	07/11/2007	07/05/2008	30.000	4,685
Pagarés	Euro	08/11/2007	07/05/2008	20.000	4,684
Pagarés	Euro	20/11/2007	18/01/2008	800	4,318
Pagarés	Euro	20/11/2007	20/02/2008	2.500	4,629
Pagarés	Euro	20/11/2007	20/05/2008	3.000	4,633
Pagarés	Euro	20/11/2007	20/11/2008	6.000	4,631
Pagarés	Euro	21/11/2007	25/01/2008	3.000	4,688
Pagarés	Euro	21/11/2007	21/02/2008	3.000	4,520
Pagarés	Euro	22/11/2007	04/01/2008	500	3,907
Pagarés	Euro	22/11/2007	18/01/2008	200	4,354
Pagarés	Euro	22/11/2007	25/01/2008	500	4,354
Pagarés	Euro	23/11/2007	23/01/2008	12.050	4,810
Pagarés	Euro	27/11/2007	29/01/2008	9.250	4,810
Pagarés	Euro	30/11/2007	01/02/2008	400	4,467
Pagarés	Euro	30/11/2007	21/02/2008	3.200	4,829
Pagarés	Euro	04/12/2007	04/01/2008	2.200	4,920
Pagarés	Euro	12/12/2007	12/03/2008	500	4,840
Pagarés	Euro	13/12/2007	14/01/2008	100	4,840
Pagarés	Euro	13/12/2007	12/12/2008	4.000	4,934
Pagarés	Euro	14/12/2007	14/01/2008	300	5,000
Pagarés	Euro	14/12/2007	12/06/2008	67.000	5,004
Pagarés	Euro	18/12/2007	18/02/2008	200	4,800
Pagarés	Euro	19/12/2007	20/11/2008	3.400	4,978
Pagarés	Euro	20/12/2007	12/12/2008	650	4,919
Pagarés	Euro	24/12/2007	24/01/2008	200	4,500
Pagarés	Euro	28/12/2007	03/01/2008	1.000	4,590
Pagarés	Euro	28/12/2007	03/01/2008	500	4,470
Pagarés	Euro	31/12/2007	02/06/2008	300	4,842

Saldo 31.12.07

371.300

1ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328
2ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368
3ª Emisión Bonos Simples	Euros	28/04/2006	28/04/2008	100.000	2,894
4ª Emisión Bonos Simples	Euros	15/09/2006	15/09/2010	200.000	3,501
5ª Emisión Bonos Simples	Euros	21/03/2007	21/09/2008	125.000	4,936

Saldo 31.12.07

725.000



Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Interés
Pagarés	Euro	14/08/2006	14/02/2007	17.000	3,461
Pagarés	Euro	01/09/2006	01/03/2007	500	3,150
Pagarés	Euro	15/09/2006	15/03/2007	26.700	3,598
Pagarés	Euro	15/09/2006	14/09/2007	17.000	3,813
Pagarés	Euro	19/09/2006	15/03/2007	1.000	3,607
Pagarés	Euro	20/09/2006	20/03/2007	20.000	3,608
Pagarés	Euro	02/10/2006	02/01/2007	3.100	3,410
Pagarés	Euro	08/11/2006	07/05/2007	48.000	3,788
Pagarés	Euro	09/11/2006	08/05/2007	13.000	3,792
Pagarés	Euro	10/11/2006	08/05/2007	37.000	3,800
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	15.000	3,803
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	45.700	3,803
Pagarés	Euro	05/12/2006	05/01/2007	14.900	3,594
Pagarés	Euro	14/12/2006	16/01/2007	6.000	3,660
Pagarés	Euro	18/12/2006	17/01/2007	3.400	3,600
Pagarés	Euro	21/12/2006	23/01/2007	2.100	3,690
Pagarés	Euro	22/12/2006	22/01/2007	2.900	3,350
Pagarés	Euro	29/12/2006	04/01/2007	500	3,745

Saldo 31.12.06

273.800

1ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328
2ª Emisión Bonos Simples	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368
3ª Emisión Bonos Simples	Euros	28/04/2006	28/04/2008	100.000	2,894
4ª Emisión Bonos Simples	Euros	15/09/2006	15/09/2010	200.000	3,501

Saldo 31.12.06

600.000

20.5. Pasivos subordinados

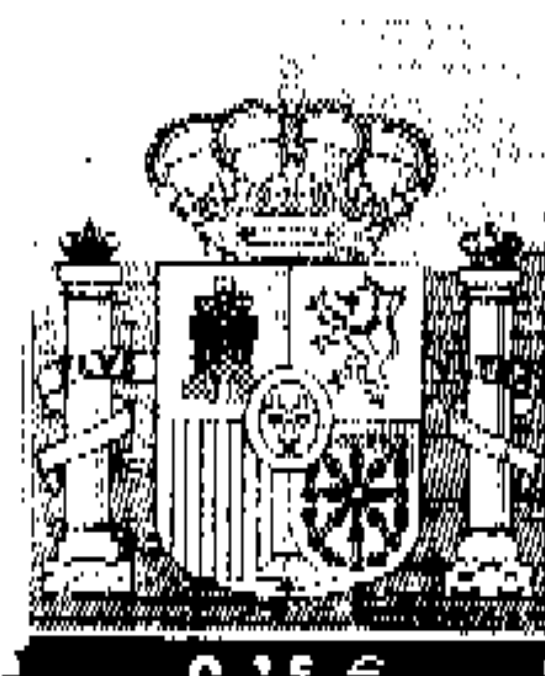
La composición de este apartado del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	194.383	134.383
Depósitos subordinados	100.000	50.000
Ajustes por valoración	34	461
Total	294.417	184.844

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

8N4149038

11/2007



El movimiento experimentado por cada tipo de parte financiero durante los ejercicios 2006 y 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial al 01.01.06	134.383
Altas	20.000
Bajas	-
Traspasos	30.000
Saldo final al 31.12.06	184.383
Altas	110.000
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo final al 31.12.07	294.383

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

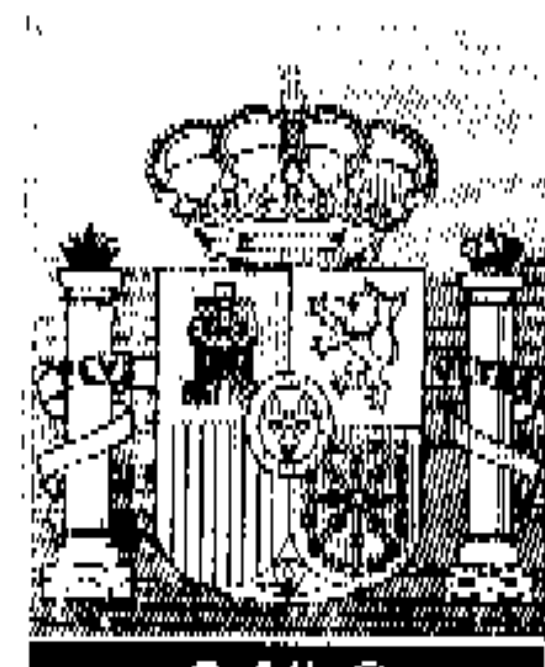
Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado	Tipo de interés
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Dep. Subordin/Particip. Preferentes	Euro	24/12/2004	(12)	30.000	-	(12)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
Ay T Deuda Subor. I	Euro	17/11/2006	(11)	20.000	-	(11)
Saldo 31.12.06				184.383		
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Dep. Subordin/Particip. Preferentes	Euro	24/12/2004	(12)	30.000	-	(12)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
A y T Deuda Subor. I	Euro	17/11/2006	(11)	20.000	-	(11)
Primera Especiales	Euro	24/05/2007	(13)	60.000	-	(13)
Preferentes B	Euro	21/12/2007	(14)	50.000	-	(14)
Saldo 31.12.07				294.383		



- (1) Para la quinta y sexta emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 2,00% y un 1,5% respectivamente al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.
- (2) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (3) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (4) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.
- (5) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (6) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.
- (7) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 11 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (9) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 7 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.
- (10) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.
- (11) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 8 de noviembre de 2016. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. El tipo de interés inicial es 3,9525% revisable trimestralmente en base al Euribor a tres meses más un margen constante del 0,3575%.
- (12) A partir del 27.07.2006 y siguiendo instrucciones de Banco de España, se recoge el saldo correspondiente a Participaciones Preferentes E/12-04 (ISIN ES0156844005), que hasta ese momento estaba registrado en cuenta corriente, como financiación subordinada. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,25% al tipo de interés Euribor a tres meses.

8N4149039

11/2007



(13) Esta emisión de deuda subordinada devengará un interés ~~trimestral~~ ^{anual} durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 5,070% nominal durante el primer trimestre (hasta el 24 de agosto de 2007). El tipo de interés se revisará los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,99% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor a tres meses. Esta emisión es perpetua; no obstante La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados diez años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

(14) Saldo en financiación subordinada correspondiente a la emisión de Participaciones Preferentes E/12-07 (ISIN ES0156844047). El tipo de interés variará los días 30 de junio y 31 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 2,25% al Euribor a seis meses.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2006 y 2007 han ascendido a 3.775 y 44.040 miles de euros, respectivamente (véase Nota 31).

20.6 Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	16.302	14.541
Fianzas recibidas	30	9
Cuentas de recaudación	42.586	36.811
Cuentas especiales	13.404	1.408
Otros conceptos	19.851	28.670
Total	<u>92.173</u>	<u>81.439</u>

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de clientes correspondientes al mes de diciembre de 2007 y por un importe de 35.266 miles de euros (32.666 miles de euros en el ejercicio 2006).

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

21.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes entendidos como aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:



Garantías financieras:

Avales técnicos

Créditos documentarios irrevocables

Miles de euros	
2007	2006
156.694	174.965
8.416	4.441
<u>165.110</u>	<u>179.406</u>

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

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

21.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

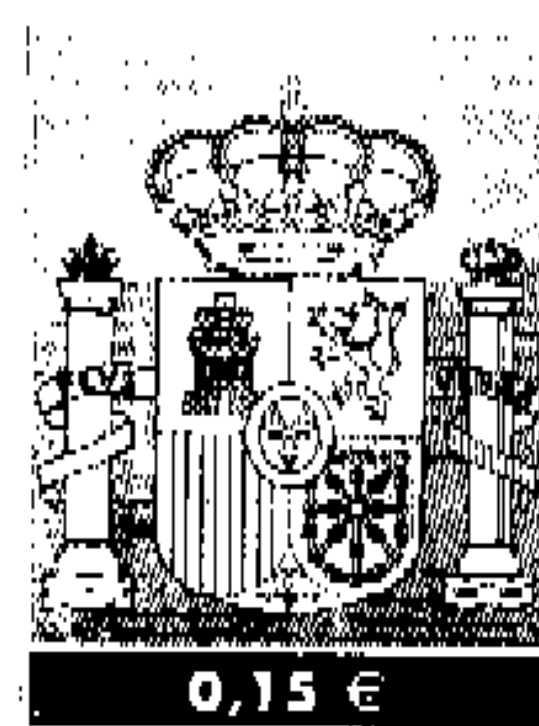
	Miles de euros	
	2007	2006
Disponible por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	18.931	12.329
Por otros sectores residentes	1.186.836	1.182.585
Por no residentes	52	33
Valores suscritos pendientes de desembolso	24.308	14.782
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
- Documentos entregados a Cámara de Compensación	20.950	17.427
- Otros compromisos contingentes	-	-
	<u>1.251.077</u>	<u>1.227.156</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros vendidos con compromiso de recompra (Notas 38.6 y 20.3)	13.400	20.941
Activos financieros cedidos a entidades de crédito (Nota 38.6 y 20.2)	<u>199.327</u>	<u>41.071</u>
	<u>212.727</u>	<u>62.012</u>

8N4149040

11/2007

**22. PROVISIONES**

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	20.219	17.902
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.217	2.191
Otras provisiones	13.297	22.419
	<u>35.733</u>	<u>42.512</u>

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2006	20.101	1.687	25.741	47.529
Dotaciones a provisiones	3.305	504	-	3.809
Recuperaciones de provisiones	-	-	(3.613)	(3.613)
Otros movimientos	(5.504)	-	291	(5.213)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>17.902</u>	<u>2.191</u>	<u>22.419</u>	<u>42.512</u>
Dotaciones a provisiones	7.709	26	2.524	10.259
Recuperaciones de provisiones	-	-	(145)	(145)
Otros movimientos	(5.392)	-	(11.501)	(16.893)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>20.219</u>	<u>2.217</u>	<u>13.297</u>	<u>35.733</u>

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por pensiones (personal pasivo)	10.909	11.944
Fondo para jubilaciones parciales (Nota 3-p)	4.562	-
Fondo para prejubilados (Nota 3-p)	2.543	3.852
Premio de antigüedad (Nota 3-p)	2.205	2.106
	<u>20.219</u>	<u>17.902</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	17.902	20.101
Dotaciones netas del ejercicio	7.910	3.305
Fondos recuperados	-	-
Fondos utilizados	(5.593)	(5.504)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>20.219</u>	<u>17.902</u>

Dentro de las dotaciones netas del ejercicio 2007 se recogen las pérdidas actuariales del colectivo de pasivos del 2007 por un importe de 2.796 miles de euros (2.556 miles de euros en 2006). Asimismo dentro de fondos utilizados se recoge las prestaciones pagadas en el ejercicio a los beneficiarios del fondo.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Este epígrafe recoge las provisiones efectuadas por el Grupo para la cobertura de las contingencias derivadas de su actividad, de los riesgos derivados de litigios y de los compromisos adquiridos en determinadas operaciones.

Con fecha 30 de julio de 2007, la Entidad dominante firmó un acuerdo con los representantes sindicales que supuso el cumplimiento de la Sentencia del Tribunal Constitucional 104/2004 de 28 de junio. Esto ha supuesto que el Grupo haya utilizado los fondos dotados durante este ejercicio y ejercicios anteriores para la cobertura de dicho contingencia.

23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Como se explica en la Nota 2.a) las participaciones preferentes emitidas por el Grupo que hasta el ejercicio 2006 se clasificaban bajo este epígrafe se han reclasificado al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Pasivos subordinados) de forma que reflejen mejor la naturaleza de las mismas.

8N4149041

11/2007

24.

INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2007 en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos; también se detalla el saldo del epígrafe "Resultados atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Sociedad	Miles de euros			
	2007		2006	
	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría
La Caja Tours, S.A	404	33	371	44
	<u>404</u>	<u>33</u>	<u>371</u>	<u>44</u>

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 se resume en la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	371	334
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría	33	44
Otros	-	(7)
Saldo final	<u>404</u>	<u>371</u>

25. AJUSTES POR VALORACIÓN**25.1. Activos financieros disponibles para la venta**

Este apartado 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 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo.

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



	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	15.284	2.921
Variaciones netas de valor razonable de valores representativos de deuda	(6.747)	(5.497)
Variaciones netas de valor razonable de Instrumentos de capital	6.443	17.860
Saldo final	<u>14.980</u>	<u>15.284</u>

25.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este apartado de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (ver Nota 3.j).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	-	594
Variaciones netas de cobertura de flujos de efectivo	-	(594)
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

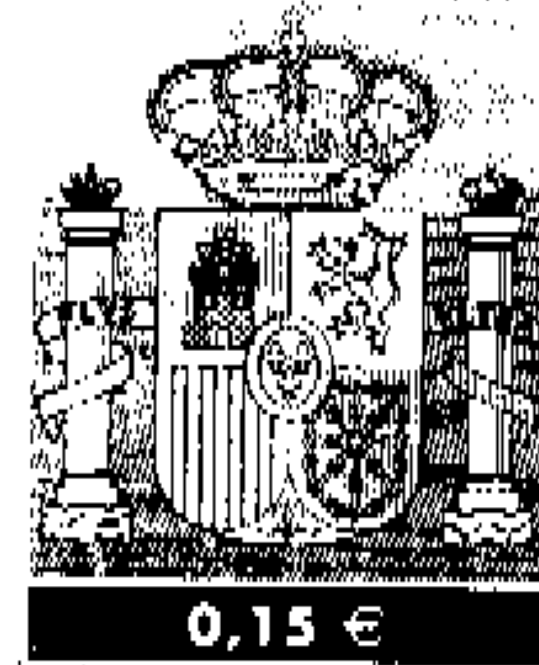
25.3. Diferencias de cambio

Este apartado de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 3.d).

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

8N4149042

11/2007



Saldo inicial

Variaciones netas de diferencias cambio

Saldo final

Miles de euros	
2007	2006
(24)	27
18	(51)
<u>(6)</u>	<u>(24)</u>

26. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es:

Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación:

De la Entidad dominante
De entidades dependientes
De entidades asociadas

Miles de euros	
2007	2006
346.351	319.634
12.386	11.272
-	77
<u>358.737</u>	<u>330.983</u>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2007 y 2006 en el capítulo de reservas se muestra a continuación:

Saldo inicial

Distribución de resultados del ejercicio anterior
Otros movimientos

Saldo final

Miles de euros	
2007	2006
330.983	307.035
27.754	24.982
-	(1.034)
<u>358.737</u>	<u>330.983</u>

26.1. Reserva para Inversiones en Canarias

Dentro del epígrafe "Reservas" se encuentran las dotaciones efectuadas por las sociedades del Grupo a la Reserva para Inversiones en Canarias. Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio.

Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la sociedad durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización.

Las diferentes inversiones realizadas por el Grupo afectas a la materialización de la Reserva de Inversiones en Canarias, por años son las siguientes:

		Miles de euros						
		Inversiones realizadas						Inversión pendiente
	Reservas constituidas	1995-2002	2003	2004	2005	2006	2007	
1994-95	43.171	43.171	-	-	-	-	-	-
1996	36.151	36.151	-	-	-	-	-	-
1997	42.203	42.203	-	-	-	-	-	-
1998	42.990	42.990	-	-	-	-	-	-
1999	5.150	5.122	28	-	-	-	-	-
2000	4.560	-	4.560	-	-	-	-	-
2001	5.544	264	5.280	-	-	-	-	-
2002	12.579	-	1.001	5.573	5.047	778	-	-
2003	18.888	-	-	-	4.002	13.722	1.164	-
2004	7.597	-	-	-	11	24	6.328	1.234
2005	19.429	-	-	-	-	-	824	18.605
2006	24.524	-	-	-	-	-	-	24.524
	<u>262.786</u>	<u>169.901</u>	<u>10.869</u>	<u>5.753</u>	<u>9.060</u>	<u>14.524</u>	<u>8.316</u>	<u>44.363</u>

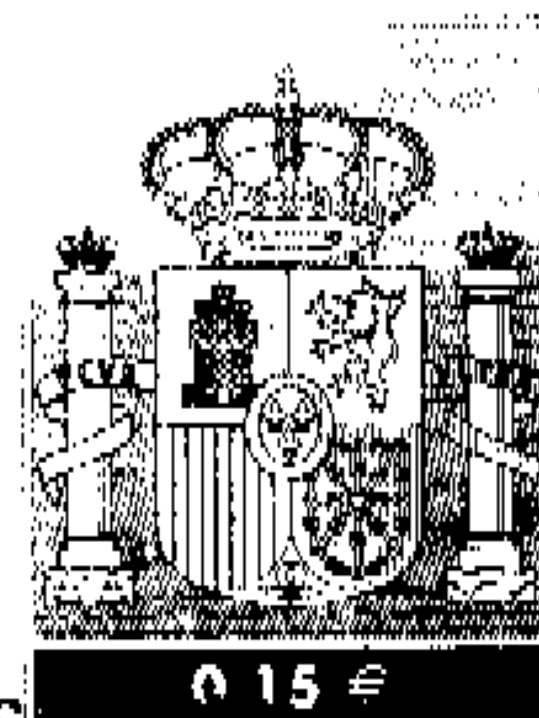
Durante el ejercicio 2007 el Grupo ha materializado compromisos de inversión asumidos en ejercicios anteriores en activos materiales según el siguiente detalle:

		Miles de euros			
		Ejercicio Dotación Reserva para Inversiones en Canarias			
Activos		2003	2004	2005	TOTAL
Edificios		800	339	510	1.649
Oficinas		-	357	3.530	3.887
Mobiliario		-	22	23	45
Instalaciones técnicas		-	1	-	1
Equipos para procesos de información		-	10	2	12
Aplicaciones informáticas		-	5	2.219	2.224
Deuda Pública		6	203	289	498
		<u>806</u>	<u>937</u>	<u>6.573</u>	<u>8.316</u>

8N4149043

11/2007

Las Palmas



El Grupo tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

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

26.2. Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades dependientes	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
ATCA, Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	70	-	262	-
Promociones El Pedraza, S.A.	208	-	318	-
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	277	-	74	-
La Caja de Canarias Internacional Finance, B.V.	-	-	(8)	-
La Caja de Canarias Prefentes, S.A.	(2)	-	9.197	-
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	10.267	-	1.214	-
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	1.445	-	215	-
La Caja Tours, S.A.	121	-	-	-
TOTAL	12.386	-	11.272	-

Sociedades asociadas	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
CINCA, S.A.	-	-	77	-
TOTAL	-	-	77	-

Sociedades multigrupos	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
ALMENARA CAPITAL, S.A.	-	(173)	-	-
TOTAL	-	(173)	-	-

27. FONDO OBRA SOCIAL

La Obra Social de La Caja de Canarias ha apostado por un modelo solidario de progreso y mejora de la calidad de vida de todas aquellas personas que viven en las Islas.

En 2007, el Grupo destinó 13,5 millones de euros a Obra Social (11,2 millones de euros en 2006), lo que supuso el 34% de los beneficios que obtuvo en el ejercicio de su actividad financiera.

La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias repartida en seis grandes áreas: Cultura; Docencia e Investigación; Asistencia Social y Sanitaria; Medio Ambiente; Deportes, y Desarrollo Socio-económico.

De esta inversión, en torno al 29% ha sido en obra propia y el resto en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas con un fin social.

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

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

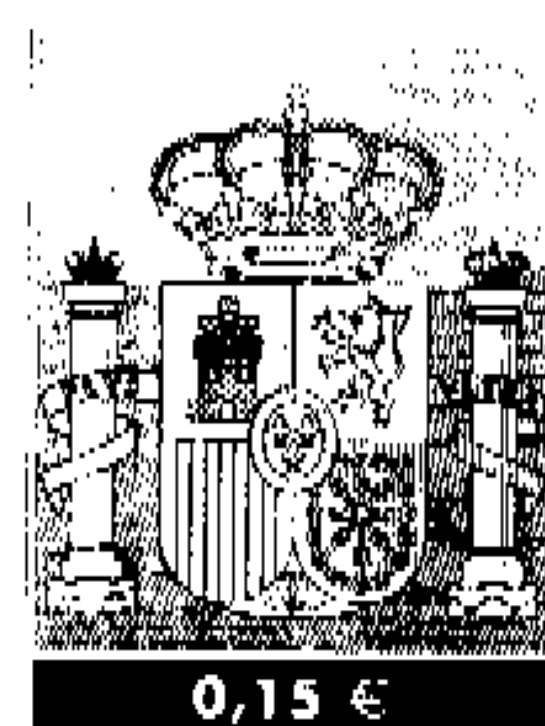
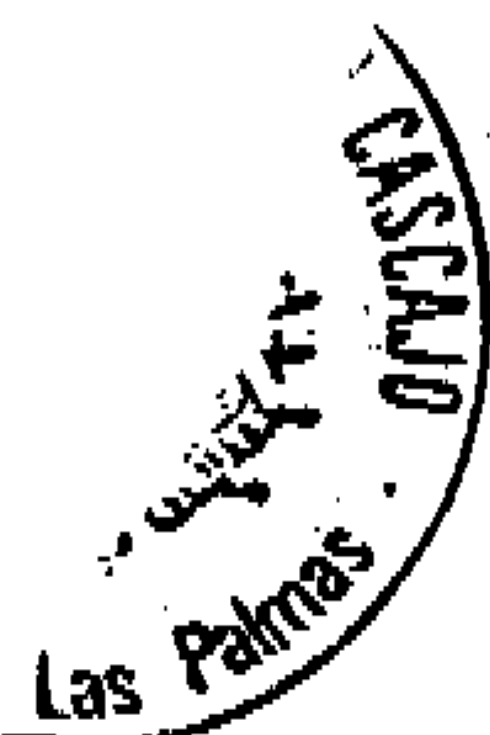
	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	3.371	5.032
Distribución excedentes del ejercicio	13.501	11.224
Gastos de mantenimiento	(14.426)	(11.416)
Otros	1.322	(1.469)
Saldo final (Nota 19)	3.768	3.371

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

	Miles de euros		
	Valor en libros	Asignación	Restricción
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>			
Mobiliario e instalaciones	329	-	No
Inmuebles	236	236	No
	<u>565</u>		

8N4149044

11/2007



28. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad dominante, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. Las sociedades del Grupo tributan individualmente en el impuesto sobre Sociedades. El gasto por dicho concepto correspondiente al ejercicio 2007 corresponde a la suma aritmética de los diferentes gastos o ingresos obtenidos individualmente por las diferentes sociedades que componen el Grupo, corregido por las diferencias que surgen en la homogenización de criterios contables aplicados por las diferentes sociedades del Grupo.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	51.405	49.205
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(27.768)	(16.963)
Resultado contable ajustado	23.637	32.242
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	(6.634)	(12.148)
Base imponible	17.003	20.094

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (32,5% para 2007 y 35% para 2006)				
Sobre resultado contable ajustado	7.682	-	11.284	-
Sobre base imponible	-	5.526	-	7.032
Deducciones				
Por doble imposición	(244)	(244)	(187)	(187)
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	(4.365)	(4.365)	(6.506)	(6.506)
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	<u>3.073</u>	<u>917</u>	<u>4.591</u>	<u>339</u>
Ajuste reducción tipo impositivo	-	-	3.763	-
Retenciones	-	(6.532)	-	(6.824)
Otros	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(448)</u>	<u>(448)</u>
Gasto / Impuesto a pagar	<u>3.070</u>	<u>(5.618)</u>	<u>7.906</u>	<u>(6.933)</u>

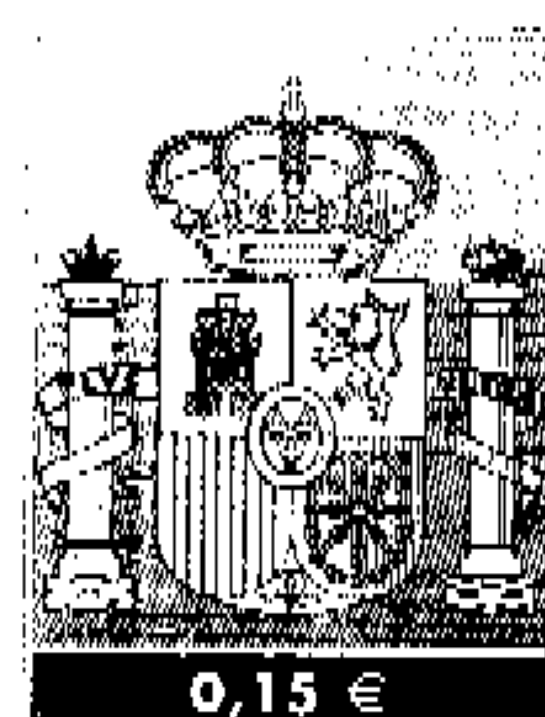
En noviembre de 2006 ha sido aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008 (ver Nota 3.t).

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos"). Corresponde, básicamente, a dotaciones efectuadas durante este ejercicio y ejercicios anteriores de provisiones de activos y pasivos que no han sido considerados fiscalmente deducibles. El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen, en su caso, en el epígrafe de "Provisiones" del balance de situación adjunto.

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

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

8N4149045



Miles de euros

Corrientes
Diferidos

2007		2006	
Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
7.412	-	7.517	320
69.435	36.442	50.556	24.644
<u>76.847</u>	<u>36.442</u>	<u>58.073</u>	<u>24.964</u>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007				2006			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	7.517	50.556	320	24.644	58	60.528	-	23.598
Altas	-	23.916	-	11.798	7.459	1.967	320	1.046
Bajas	(105)	(5.037)	(320)	-	-	(11.939)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>7.412</u>	<u>69.435</u>	<u>-</u>	<u>36.442</u>	<u>7.517</u>	<u>50.556</u>	<u>320</u>	<u>24.644</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los impuestos anticipados se corresponden, principalmente, con aportaciones a fondos de pensiones y pérdidas por deterioro, así como al efecto fiscal de las minusvalías existentes en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los impuestos diferidos se corresponden con la revalorización del activo material realizada el 1 de enero de 2005 y la revaluación de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo ha reconocido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajuste a valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	(131)	7.656
Ajuste a valor razonable de coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ajuste a valor razonable de diferencias de cambio	8	-
	<u>(123)</u>	<u>7.656</u>

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

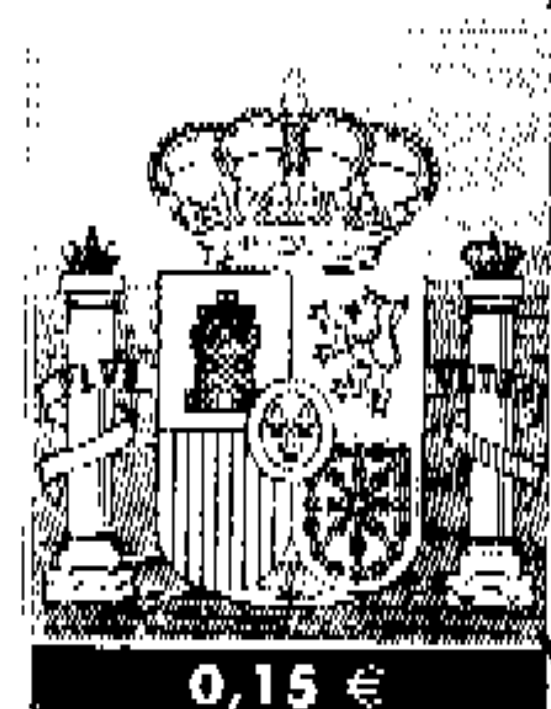
7 de Don Juan ALFONSO

- Ejercicio 2007
- Diferencias temporales
- Bases imponibles
- Créditos por diferir

8N4149046

11/2007

Las Palmas



Miles de euros

	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ACTIVO								
Crédito a la clientela	6.042	5.959	-	-	-	-	1.022	1.024
	<u>6.042</u>	<u>5.959</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.022</u>	<u>1.024</u>
PASIVO								
Depósitos de la clientela	89.347	43.163	596	601	50	104	767	655
	<u>89.347</u>	<u>43.163</u>	<u>596</u>	<u>601</u>	<u>50</u>	<u>104</u>	<u>767</u>	<u>655</u>
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	81.401	31.290	-	-	-	-	-	27
	<u>81.401</u>	<u>31.290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	324	203	-	-	-	-	25	65
Intereses y cargas	1.575	1.212	-	-	-	-	(43)	(50)
Otros gastos generales	2.007	1.381	1.215	4.575	-	-	-	-
	<u>3.906</u>	<u>2.796</u>	<u>1.215</u>	<u>4.575</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>15</u>

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad dominante y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

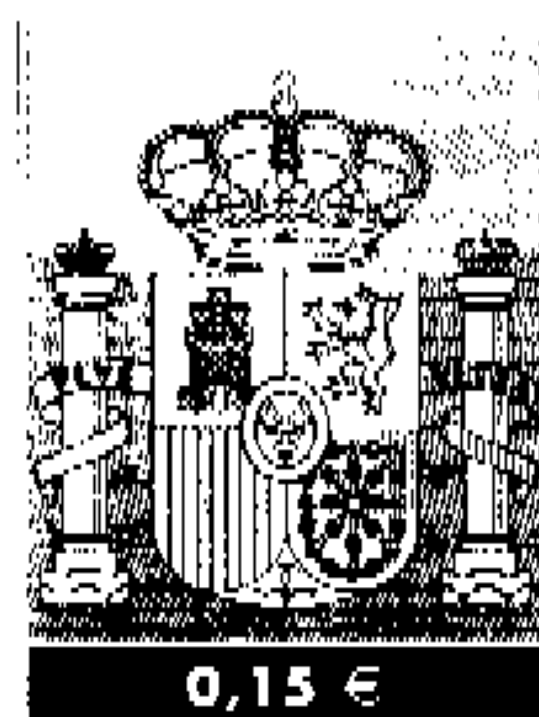
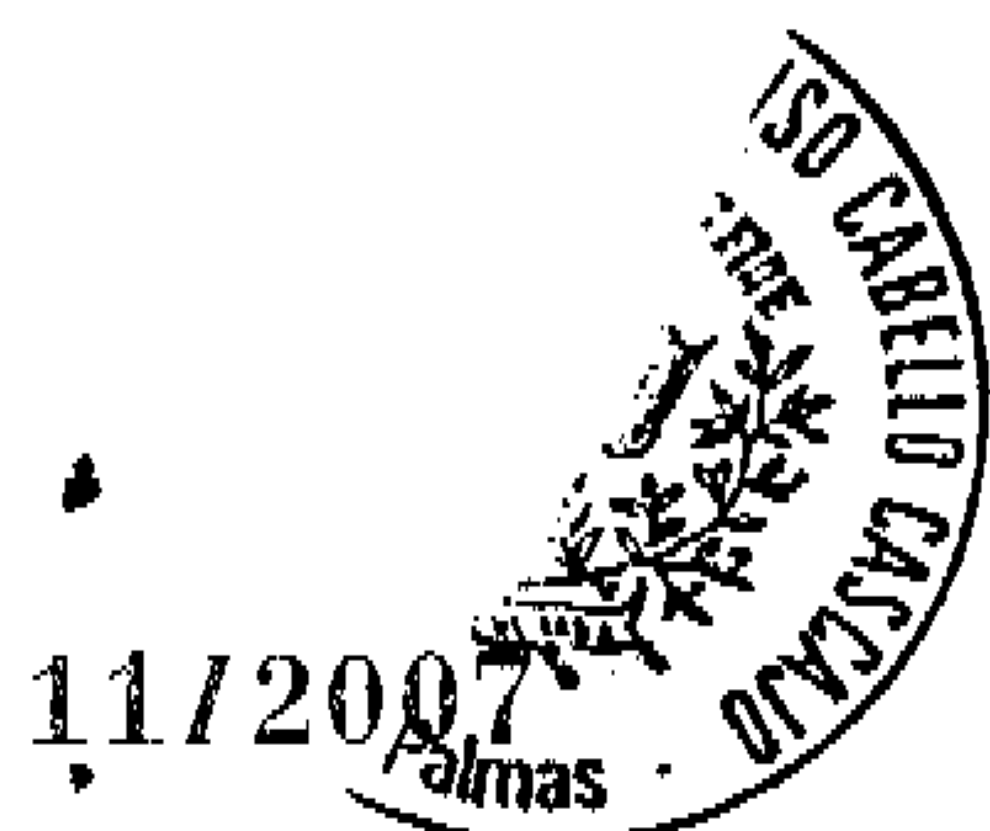
Acta de la Junta de Vigilancia

29.2 Remuneraciones de Administradores, Comisión de Control y de la Alta Dirección

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad dominante, correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006 ha sido la siguiente:

	Prestaciones post- empleo		Dietas y otros	
	2007	2006	2007	2006
Consejo de Administración:				
Antonio Marrero Hernández	43	17	-	-
Doña Rosa Rodríguez Díaz	-	-	5	10
Doña M ^a Asunción Amaro Perdomo	-	-	-	8
Don Juan Pedro Nogués Mellado	-	-	9	8
Doña María Olangua Corral	-	-	9	7
Don Felipe Afonso El Jaber	-	-	7	7
Don José Francisco Estévez Tacoronte	-	-	-	9
Doña Carmen Delia Falcón Vega	-	-	-	9
Don Federico E. García Navarro	-	-	-	10
Don Juan González Melián	-	-	-	9
Don Eduardo González de Molina Navarro	-	-	9	5
Doña Hilda González Rodríguez	-	-	-	7
Don Néstor Hernández López	-	-	8	7
Doña Carmen Soledad Mateo Santana	-	-	-	7
Don Juan Ramón Navarro Peñate	-	-	-	6
Doña Pino Esther Rivero Navarro	-	-	-	8
Don José Luis Tomás Correa	22	8	10	10
Don Rafael Darías Martín	-	-	8	-
Doña Carmen Nieves Fernández Hernández	-	-	8	-
Doña M ^a Isabel Guerrero Rojas	-	-	10	-
Don Jesús Florencio Hernández Gil	-	-	8	-
Don Daniel Miranda Bermúdez	-	-	10	-
Don Paulino Montesdeoca de la Guardia	-	-	4	-
Doña María Luisa Plasencia Prieto	-	-	8	-
Don José Luis Perestelo Rodríguez	-	-	7	-
Don Antonio Naranjo Reyes	-	-	7	-
Don Mario Cabrera González	-	-	3	-
Doña Alejandra Fabre Alonso	-	-	3	-
Doña M ^a Cristina Reyes Padilla	-	-	4	-
Comisión de Control:				
Don Antonio Hernández Hernández	-	-	-	5
Don Domingo Bueno Marrero	-	-	-	5
Don Juan José Cardona González	-	-	-	5
Doña Luisa María Chacopino Molina	-	-	-	5
Don Miguel Jesús Concepción Pérez	-	-	8	5
Don Roque Cáceres López	-	-	8	4
Doña Yurena Padrón Pérez	-	-	8	4
Don Francisco Javier Hernández Correa	16	12	8	5
Don Emilio Peñate Sánchez	-	-	9	5
Don José Ignacio Guimerá Ravina	-	-	7	5
Don Luis Larry Álvarez Cardero	-	-	7	-
Doña Lourdes María Bernal Guillén	-	-	8	-
Don José Ramón Durán Alday	-	-	8	-
Doña María Victoria Simón Martín	-	-	9	-
Total	81	37	217	175

8N4149086



En representación del personal existe un miembro en el Consejo y otro en la Comisión de Control que han devengado retribuciones a corto plazo. El primero por importe de 71 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2007 y 2006 y el segundo por importe de 59 miles de euros en el ejercicio 2007 y 58 miles de euros en 2006. Adicionalmente la Entidad dominante ha satisfecho un importe de 66 miles de euros para cada uno de los ejercicios 2007 y 2006 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2007, la Entidad ha suscrito una nueva póliza de seguro de accidentes colectivos por importe de 14 miles de euros que cubre a sus miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

La Entidad dominante no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de los establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad dominante considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, a los miembros del Comité de Dirección y al Presidente Ejecutivo de la Entidad. El Comité de Dirección está formado por 10 miembros en 2007 (Dirección General, Subdirección General Comercial, Subdirección General de Riesgos, Dirección Financiera, Dirección de Mercados, Dirección de Marketing y Calidad, Dirección de Innovación Tecnológica, Dirección de Auditoría, Dirección de Asesoría Jurídica y Secretaría General, Dirección de Recursos Humanos) y 11 miembros en 2006 cuya remuneración total, incluyendo la del Presidente del Consejo de Administración (retribución fija y variable) ascendió a 1.441 y 1.407 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Entidad dominante para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 1.297 y 47 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

La Entidad dominante no tiene compromisos adicionales a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Segmentos por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad dominante segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

b) Segmentación por ámbito geográfico:

El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el archipiélago canario (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en la península ibérica) siendo la



tipología del cliente similar en todo el archipiélago canario. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento geográfico para toda la operatoria del Grupo.

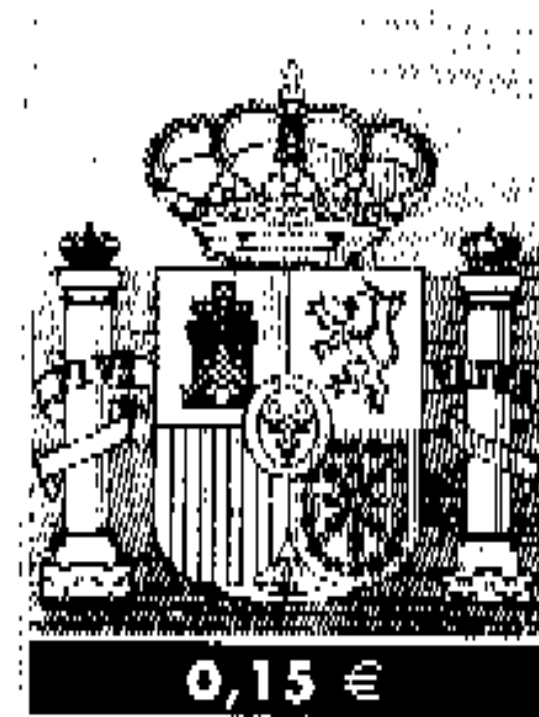
31. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.919	1.814
Depósitos en entidades de crédito	6.901	4.890
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	314.757	-
Crédito a la clientela	27.984	205.734
Valores representativos de deuda	5.059	19.697
Activos dudosos	(33)	3.072
	<u>357.587</u>	<u>235.207</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de Bancos Centrales	1.157	2.143
Depósitos de entidades de crédito	26.689	10.008
Depósitos de la clientela y débitos representados por valores negociables	179.948	119.675
Pasivos subordinados (Nota 20.5)	10.197	4.746
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	6.410	(13.730)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	201	188
Otros intereses	10	8
	<u>224.612</u>	<u>123.038</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	29	629
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.648)	717
Activos financieros disponibles para la venta	2.018	3.428
Otros	64	-
	<u>(537)</u>	<u>4.774</u>

8N4149087

11/2007

**32. COMISIONES**

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	3.520	3.258
Por compromisos contingentes	463	422
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	55	53
Por servicio de cobros y pagos	27.505	27.240
Por servicio de valores	1.136	1.019
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 38.1)	10.837	9.784
Otras comisiones	9.703	8.741
	<u>53.219</u>	<u>50.517</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	107	73
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.335	1.171
Comisiones pagadas por operaciones con valores	114	-
Otras comisiones	5.325	4.993
	<u>6.881</u>	<u>6.237</u>

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

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

Línea de actividad	Miles de euros			
	2007		2006	
	Ventas / Ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Ventas y servicios inmobiliarios	13.523	12.734	5.504	2.468
Agencias de viajes	913	254	385	269
Prestación de servicios informáticos	7.061	4.504	6.751	6.184
	<u>21.497</u>	<u>17.492</u>	<u>12.640</u>	<u>8.921</u>

34. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Nota 16)	578	459
Ingresos por comisiones compensadoras de costes directos	2.390	2.278
Otros	970	1.266
	<u>3.938</u>	<u>4.003</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Contribución al fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.e)	1.198	1.068
Otros conceptos	381	352
	<u>1.579</u>	<u>1.420</u>
Total		

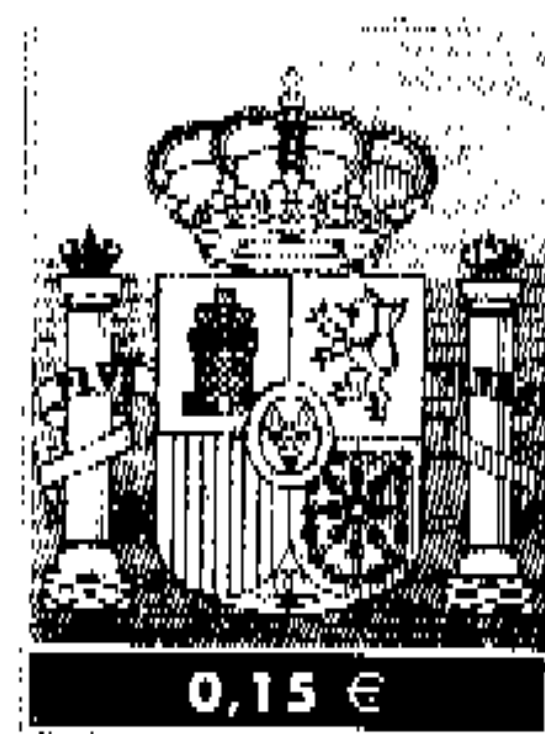
35. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	53.070	49.842
Cuotas de la Seguridad Social	12.033	11.553
Dotaciones a planes de prestación definida	-	4.556
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 3-p)	8.029	1.210
Indemnizaciones por despido	39	113
Gastos de formación	550	577
Otros gastos de personal	1.743	2.699
	<u>75.464</u>	<u>70.550</u>

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

8N4149088

11/2007
Palmás

Alta Dirección
Técnicos
Administrativos
Otros

Miles de euros	
2007	2006
11	11
447	448
722	588
46	39
<u>1.226</u>	<u>1.086</u>

Del número medio de empleados de la Entidad del ejercicio 2007 hay 583 hombres y 643 mujeres.

El personal que al cierre del ejercicio estaba afecto a la Obra Social fue de 4 personas (6 personas en el ejercicio 2006).

36. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	5.958	5.134
Informática	5.549	4.091
Comunicaciones	2.492	2.554
Publicidad y propaganda	3.184	2.797
Gastos judiciales y de letrados	971	546
Informes técnicos	1.870	1.402
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.328	1.237
Primas de seguros y autoseguro	380	435
Por órganos de gobierno y control	514	570
Gastos de representación, manutención y desplazamiento del personal	654	468
Cuotas de asociaciones	276	287
Servicios administrativos subcontratados	1.423	1.610
Contribuciones e impuestos	1.189	1.023
Sobre inmuebles	553	402
Otros	636	621
Otros gastos	227	1.634
	<u>26.015</u>	<u>23.788</u>



37. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	12.797	6.132
Ganancias por venta de participaciones	111	186
Indemnización de entidades aseguradoras	5.341	1.336
Resto	<u>18.249</u>	<u>7.654</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	1	6
Por pagos a pensionistas	28	36
Resto	<u>4.880</u>	<u>10.345</u>
	<u>4.909</u>	<u>10.387</u>

Dentro del epígrafe "Otras Pérdidas-Resto" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 se recogen principalmente los gastos derivados de las decisiones extintivas de la relación laboral de trabajadores de la Entidad.

38. OTRA INFORMACIÓN

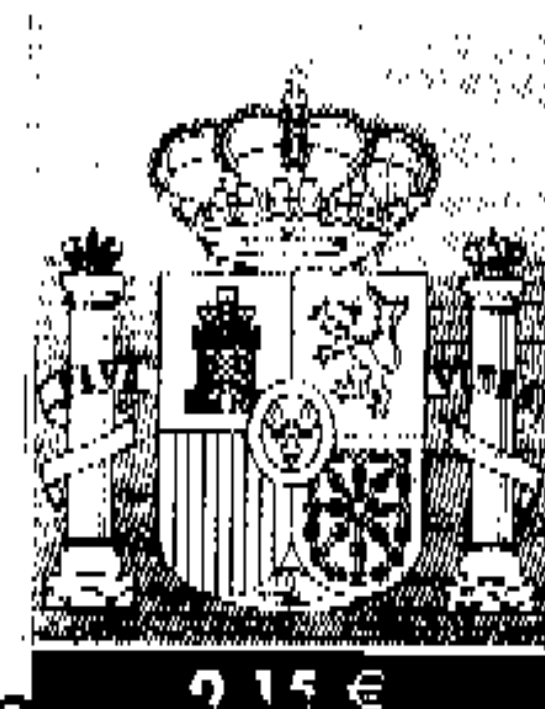
38.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Recursos gestionados por la Entidad		
Fondos de Inversión	261.216	262.308
Fondo de Pensiones	75.480	64.438
Productos de seguro	105.879	79.465
	<u>442.575</u>	<u>406.211</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad		
Total	<u>442.575</u>	<u>406.211</u>

8N4149089

11/2007



Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2007 y 2006 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones de comercialización (Nota 32):		
Fondos de Inversión	2.829	1.788
Fondo de Pensiones	802	-
Seguros	7.206	7.996
	<u>10.837</u>	<u>9.784</u>

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la dominante al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores propiedad de terceros		
Administración y custodia	3.005.609	2.487.610
	<u>3.005.609</u>	<u>2.487.610</u>

Los Administradores del Grupo consideran que no se han producido incumplimientos de sus obligaciones fiduciarias de los que puedan derivarse responsabilidades significativas.

38.2 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2006 ni en ningún momento durante el mismo, el Grupo 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.

38.3 Auditoría externa

Los honorarios abonados al auditor principal, por la revisión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 han ascendido a 101 miles de euros (97 miles de euros en el ejercicio 2006).

Dichos auditores externos han percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos al de revisión de las cuentas anuales consolidadas, por importe de 114 miles de euros (148 miles de euros en el ejercicio 2006).

38.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en el Grupo

Don Juan Alfaro

inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 52 miles de euros, aproximadamente (58 miles de euros en el ejercicio 2006).

38.5 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

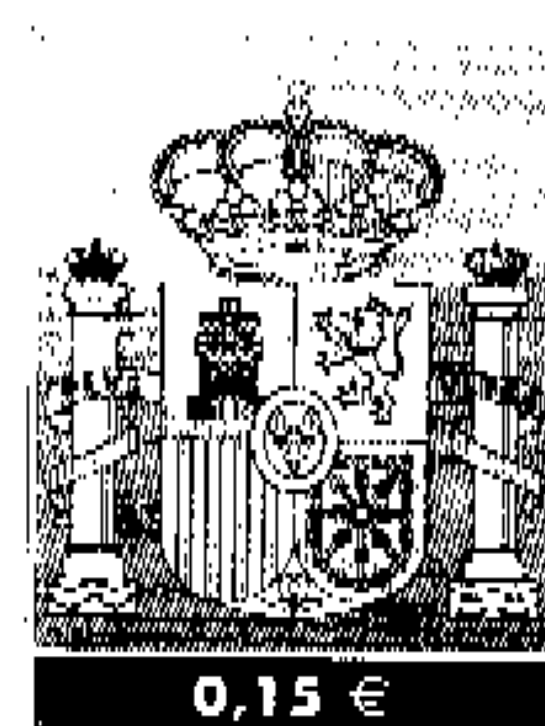
Durante el ejercicio 2007 se atendieron 249 quejas y 736 reclamaciones, lo que hace un total de 985. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas, excepto 50 que han sido desestimadas por no cumplir alguno de los requisitos recogidos en la Orden ECO y el Reglamento para La Defensa del Cliente de La Caja Insular de Ahorros de Canarias.

Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a tiempos de espera en Oficinas y las relativas a las medidas adoptadas para que los ingresos en las cuentas de comunidades no se realicen en efectivo por ventanilla, limitando en días y horas la prestación del servicio. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con operaciones fraudulentas con tarjetas de crédito.

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

	%
Operaciones activas. Préstamos y créditos hipotecarios	7,51
Operaciones activas. Otros préstamos y créditos	3,76
Otras operaciones activas	2,84
Operaciones pasivas. Cuentas corrientes	6,09
Otras operaciones pasivas	19,49
Otros productos bancarios. Tarjetas, cajeros automáticos y Tpv's	26,30
Seguros y fondos de pensiones. Fondos de pensiones	0,51
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de daños	0,71
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de vida	1,93
Otros seguros y fondos	0,20
Servicios de cobros y pagos. Cheques, letras, pagarés, recibos y otros efectos	7,51
Servicios de cobros y pagos. Domiciliaciones	3,35
Servicios de cobros y pagos. Transferencias	2,74
Otros servicios de cobros y pagos	7,51
Servicios de inversión. Relacionados con IIC (Institución de Inversión Colectiva)	1,22
Otros servicios de inversión	0,51
Varios	7,82
	100%

8N4149090



• Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2007 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido 78 miles euros, de los que 54 miles de euros corresponden a fraudes con tarjetas y 9 miles de euros a cheques falsificados.

• Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por el Grupo, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destaca la siguiente mejora:

- Modificar de la pantalla de los cajeros automáticos, dejando como opcional el incluir en la misma el saldo de la cuenta vinculada a la tarjeta.
- Anulación de la comisión facturada a las órdenes permanentes de transferencias a los clientes titulares del Servicio Nómina Canaria.
- Cambiar el operativo de renovación de papeletas del Monte de Piedad para evitar errores en las solicitudes de nuestros clientes y usuarios.
- Modificar el operativo para que los perceptores de pensiones no contributivas puedan acceder a ella el mismo día que el resto de pensionistas (el día 25 del mes).

38.6 Compromisos de compra y venta

El detalle de activos financieros vendidos con compromisos de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de reventa (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Notas 9 y 11.2)	3.678	3.308	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 10.1)	-	4.351	-	20.941
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	5.741	-	-
Total activos financieros adquiridos/cedidos a la clientela (20.3 Y 21.2)	3.678	13.400	-	20.941
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Notas 9 y 11.1)	1.787	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 10.1)	-	45.003	-	41.071
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	-	154.324	-	-
Total activos financieros adquiridos/cedidos a entidades de crédito (Nota 21.2)	1.787	199.327	-	41.071



38.7 Impacto medioambiental

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

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

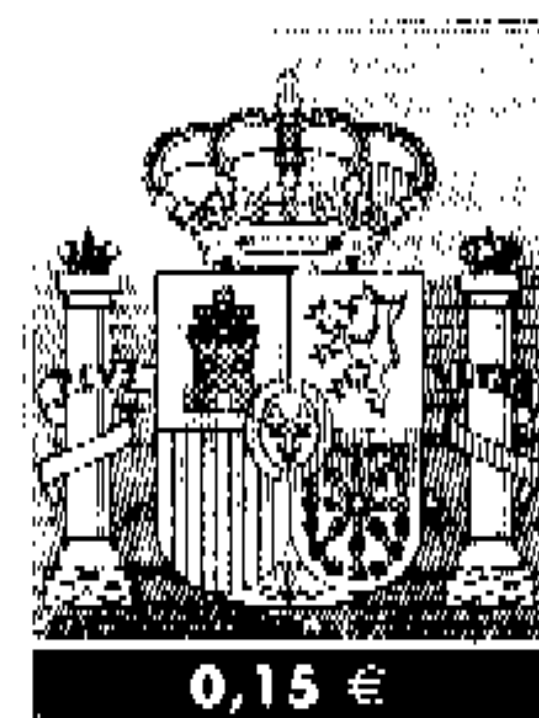
Con fecha 17 de febrero de 2008 ha entrado en vigor el RD 216/2008 sobre recursos propios de las entidades financieras que desarrolla las Leyes 36/2007 y 47/2007 que incorporan al ordenamiento español el Acuerdo de Capitales de Basilea II de 2004 y avanza en el proceso de transposición de las directivas comunitarias sobre acceso a la actividad de crédito y sobre adecuación de capital de las empresas de servicios de inversión y de las entidades de crédito.

Aunque esta normativa está pendiente de desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España, la Entidad Dominante está evaluando el impacto que dicha normativa tendrá sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores de la Entidad Dominante consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial de la Entidad, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo de la Entidad y su Grupo, efecto que se pondrá de manifiesto en las declaraciones de recursos propios a remitir a los organismos supervisores durante el ejercicio 2008.

Con independencia de lo anteriormente comentado, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 y hasta el 26 de febrero de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad dominante.

8N4149091

11/2007

**Anexo I**

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

ACTIVO

Caja y depósitos en bancos centrales
 Cartera de negociación
 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
 Activos financieros disponibles para la venta
 Inversiones crediticias
 Cartera de inversión a vencimiento
 Ajustes a activos financieros por macro-coberturas
 Derivados de cobertura
 Activos no corrientes en venta
 Participaciones
 Contratos de seguros vinculados a pensiones
 Activo material
 Activo intangible
 Activos fiscales
 Periodificaciones
 Otros activos

TOTAL ACTIVO**PASIVO**

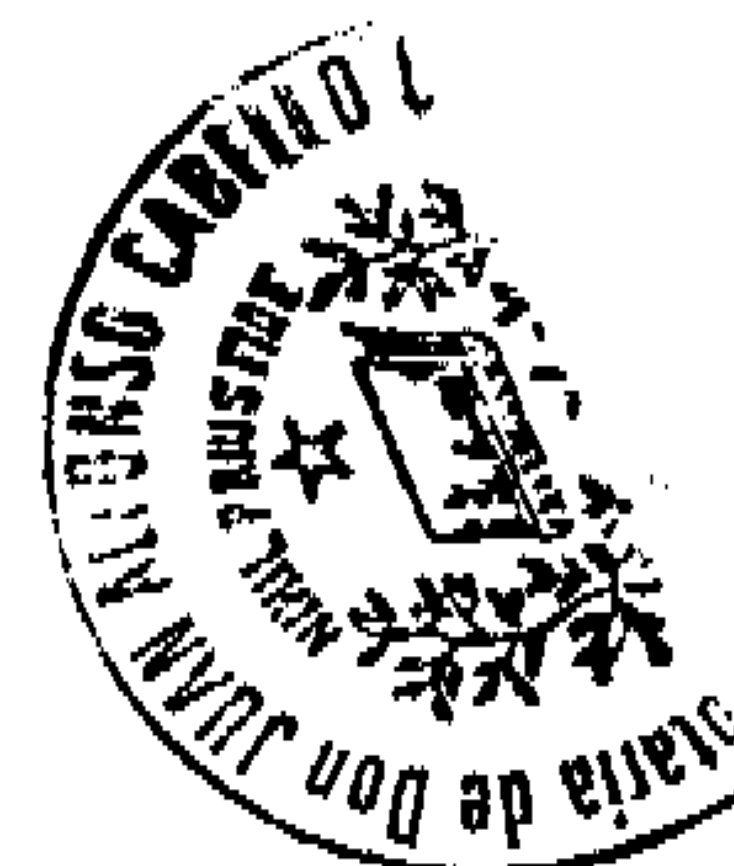
Cartera de negociación
 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto
 Pasivos financieros a coste amortizado
 Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas
 Derivados de cobertura
 Pasivos asociados con activos no corrientes en venta
 Provisiones
 Pasivos fiscales
 Periodificaciones
 Otros pasivos
 Capital con naturaleza de pasivo financiero

PATRIMONIO NETO

Ajustes por valoración
 Fondos propios

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros	
2007	2006
120.234	114.414
8.246	3.919
34.099	30.443
905.919	471.569
6.897.445	6.235.451
223.402	150.092
-	-
113	20.989
17.893	7.229
80.414	72.642
-	-
176.987	167.955
4.719	3.545
76.847	58.073
7.251	5.019
1.054	731
8.554.623	7.342.071
6.700	5.839
-	-
-	-
7.995.148	6.838.623
-	-
51.107	34.880
-	-
34.514	42.512
36.442	24.964
18.104	16.770
3.768	3.371
-	-
15.147	15.260
393.693	359.852
8.554.623	7.342.071



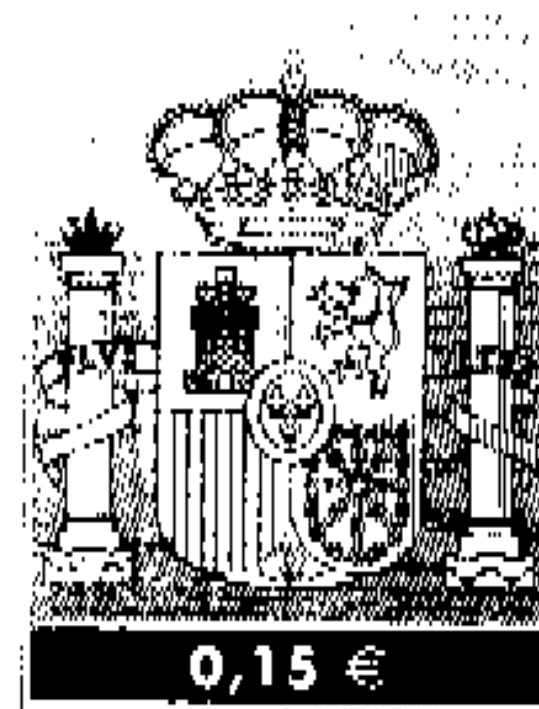
Anexo I

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

	Miles de euros	
	2007	2006
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	357.898	235.398
Intereses y cargas asimiladas	(224.945)	(123.304)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.507	3.330
	<u>134.460</u>	<u>115.424</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		
Comisiones percibidas	53.219	50.820
Comisiones pagadas	(6.881)	(6.237)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(537)	4.774
Diferencias de cambio (neto)	429	598
	<u>180.690</u>	<u>165.379</u>
MARGEN ORDINARIO		
Otros productos de explotación	3.938	4.003
Gastos de personal	(74.221)	(69.506)
Otros gastos generales de administración	(26.015)	(23.788)
Amortización	(9.326)	(7.403)
Otras cargas de explotación	(1.579)	(1.420)
	<u>73.487</u>	<u>67.265</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(27.325)	(16.894)
Dotaciones a provisiones (neto)	(10.114)	196
Otras ganancias	18.185	7.582
Otras pérdidas	(4.331)	(10.178)
	<u>49.902</u>	<u>47.971</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		
Impuesto sobre beneficios	(2.560)	(7.753)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
	<u>47.342</u>	<u>40.218</u>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>47.342</u>	<u>40.218</u>

8N4149092

11/2007



Anexo I

El estado de cambios en el patrimonio neto individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(113)	11.718
Activos financieros disponibles para la venta	(131)	12.363
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.599)	23.195
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.412	(2.714)
Impuesto sobre beneficios	56	(8.118)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(594)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(914)
Impuesto sobre beneficios	-	320
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	18	(51)
Ganancias/Pérdidas por conversión	26	(78)
Impuesto sobre beneficios	(8)	27
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.342	40.218
Resultado publicado	47.342	40.218
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	47.229	51.936
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Efectos de errores	-	5.106
TOTAL	47.229	57.042



Anexo I

El estado de flujos de efectivo individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado del ejercicio

Ajustes al resultado:

Amortización de activos materiales (+)

Amortización de activos intangibles (+)

Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)

Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)

Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)

Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)

Impuestos (+/-)

Otras partidas no monetarias (+/-)

Resultado ajustado

Subtotal

(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación

Cartera de negociación

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

Activos financieros disponibles para la venta

Inversiones crediticias

Otros activos de explotación

Subtotal

Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación

Cartera de negociación

Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

Pasivos financieros a coste amortizado

Otros pasivos de explotación

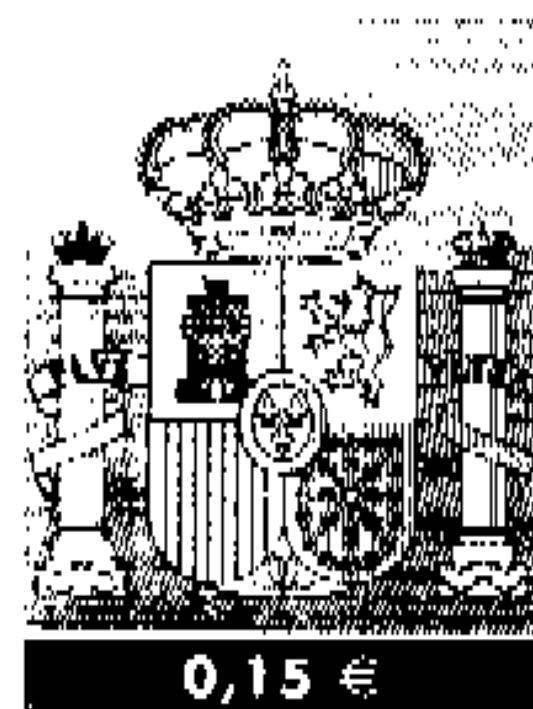
Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)

Miles de euros

2007	2006
47.342	40.218
42.652	22.460
8.282	6.567
1.044	836
27.325	16.894
10.114	(196)
(12.796)	(6.126)
-	-
2.560	7.753
6.123	(3.268)
89.994	62.678
1.162	6.672
(3.658)	(7.829)
(468.221)	(4.245)
(689.245)	(1.583.62)
(11.210)	(11.410)
(1.171.172)	(1.600.438)
-	-
-	-
-	-
1.084.056	1.162.109
(16.675)	(11.197)
1.067.381	1.150.912
(13.797)	(386.848)

8N4149093

11/2007
Las Palmas

Anexo I

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones (-)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento

Subtotal

Desinversiones (+)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos

Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/Amortización pasivos subordinados
 Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo

Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)

AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES
 (1+2+3+4)

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio

Efectivo o equivalentes al final del ejercicio

Miles de euros

2007

2006

(7.778)

(14)

(17.313)

(30.090)

(2.218)

(2.145)

(73.310)

-

(100.619)

(32.249)

-

2.001

-

736

-

38

-

51.549

10.665

-

10.665

54.324

(89.954)

22.075

109.571

49.652

-

299.943

109.571

349.595

-

-

5.820

(15.178)

114.414

129.592

120.234

114.414

Anexo II

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2007

EJERCICIO 2007	Miles de euros										
	Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos			Valor neto en fibros	Capital	Reservas	Resultado	Fecha
				Controlados por la Caja							
				Directos	Indirectos	Otros (*)					
NO COTIZADOS:											
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	20.348	15.698	4.858	(63)	31.12.07	
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	14.919	11.500	3.696	(37)	31.12.07	
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	100	-	-	311	311	(2)	2	31.12.07	
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	70,2	-	-	749	799	441	109	31.12.07	
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	100	-	-	34.414	27.853	18.775	589	31.12.07	
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Operador de banca- seguros vinculados	100	-	-	149	150	1.359	407	31.12.07	
						<u>70.890</u>					

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.



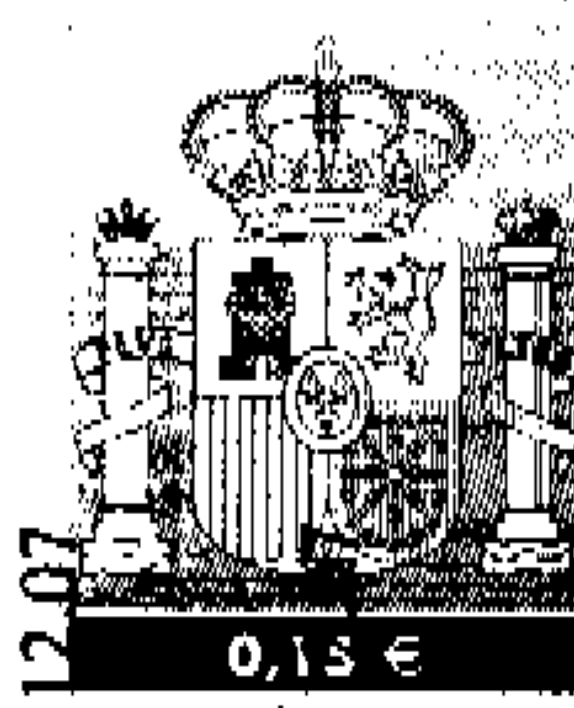
11/2007

Las Palmas de G.C.
Anexo II

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional al 31.12.2007

Miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos			Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Fecha
			Controlados por la Caja								
			Directos	Indirectos	Otros (*)						
NO COTIZADOS:											
ATCA	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	1.731	9.289	2.365	6.924	-	31.12.07
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	9	419	100	319	7	31.12.07
Almenara Capital, S.L.	Paseo de la Castellana, 89 Madrid	Sociedad de Tenencia de Valores	20	-	-	7.778	38.064	88	37.976	(79)	31.12.07
TOTAL											9.518



(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

8N4149094

Anexo II

Información sobre entidades asociadas al 31.12.2007

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos			Valor neto en libros	Miles de euros					Fecha
			Controlados por la Caja				Valor Razonable	Activos	Pasivos	Patrimonio		
			Directos	Indirectos	Otros (*)							
NO COTIZADOS:												
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	20	-	-	6	181	133	48	(30)	31.12.07	
CINCA, S.A	Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	33	-	-	-	261	3	258	(182)	31.12.06	
TOTAL						6			6			

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas



11/2007

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos			Valor neto en libros	Miles de euros			Fecha
			Controlados por la Caja				Capital	Reservas	Resultado	
			Directos	Indirectos	Otros (*)					
NO COTIZADOS:										
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	20.348	15.698	4.894	(35)	31.12.06
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	14.919	11.500	3.724	(27)	31.12.06
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	100	-	-	311	311	(17)	15	31.12.06
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	70,1	-	-	749	799	294	148	31.12.06
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	100	-	-	34.414	27.853	18.347	350	31.12.06
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artilles, 43 Las Palmas de G/C	Operador de banca- seguros vinculados	100	-	-	149	150	1.244	200	31.12.06
TOTAL						70.890				

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

8N4149128

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional al 31.12.2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos		Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Fecha
			Controlados por la Caja							
			Directos	Indirectos						
			Otros (*)							
NO COTIZADOS:										
ATCA	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	1.731	8.720	1.796	6.924	-	31.12.06
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	9	432	121	311	16	31.12.06
TOTAL							<u>1.740</u>			

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.



11/2007
 11/2007
 11/2007

Información sobre entidades asociadas al 31.12.2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos					Valor		Miles de euros		Resultado
			Controlados por la Caja			neto en libros	Razonable	Activos	Pasivos	Patrimonio		
			Directos	Indirectos	Otros (*)							
NO COTIZADOS:												
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	20	-	-	12	12	137	59	78	(39)	31.12.06
CINCA, S.A	Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	33	-	-	-	-	261	3	258	(182)	31.12.06
COMPañÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18 Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL						12	12					

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de personas

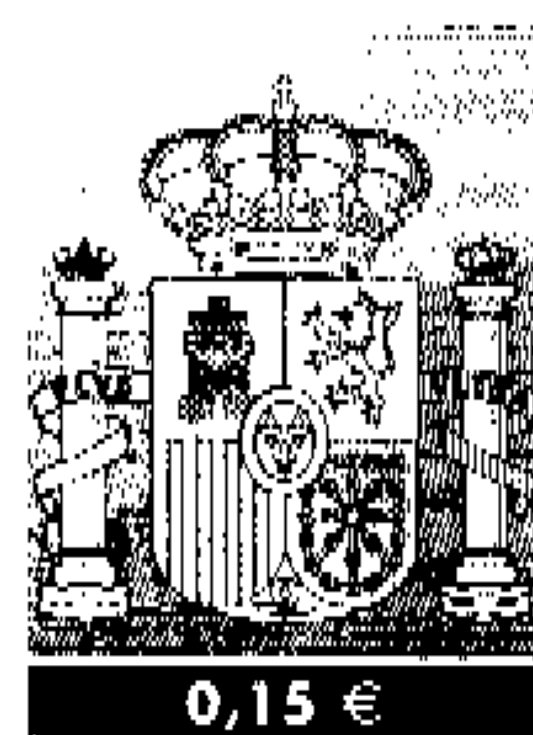
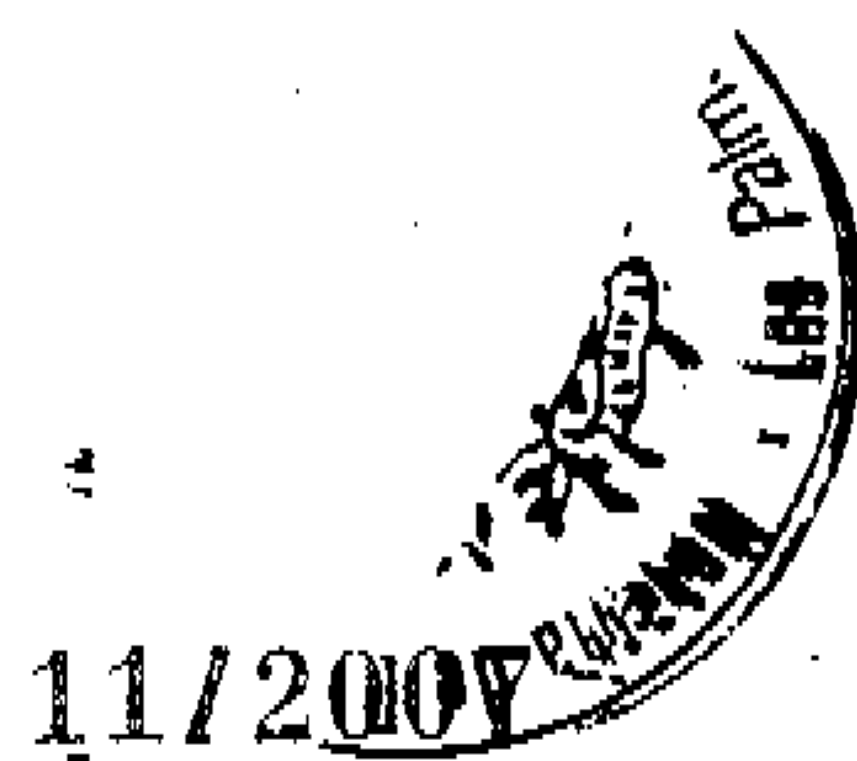
8N4149129



[Handwritten signature]

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

8N4149130



CONSIDERACIONES PREVIAS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

A lo largo del año 2007, la escena de la economía internacional se ha caracterizado, por la continuación de los últimos ejercicios de crecimiento del comercio y de la actividad mundial. Sin embargo los datos económicos más recientes muestran un escenario de menor crecimiento de las principales economías desarrolladas en el cuarto trimestre del año 2007, influidos por la severidad del ajuste inmobiliario en Estados Unidos, el mayor endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de tensiones inflacionistas.

Pero sin duda el hecho que ha convulsionado la economía internacional y ha marcado el devenir de este ejercicio y de los próximos años ha sido la crisis hipotecaria conocida como crisis de las hipotecas subprime.

Esta crisis tuvo su origen en cierta tipología de hipotecas que habían sido concedidas en Estados Unidos desde principio de la presente década, coincidiendo con el boom hipotecario en dicho país y con tipos de interés históricamente bajos. Las entidades financieras que habían concedido estos préstamos subprime, emitieron a su vez deuda con la garantía de las propias hipotecas. De esta forma, dicha deuda se extendió por todo el sistema financiero a través de títulos de renta fija colateralizados con estos activos (ABS, RMBS, CDO, etc.). Por otro lado, muchas familias norteamericanas dejaron de pagar sus hipotecas y no encontraban la forma de vender sus viviendas a un precio que les permitiera saldar su deuda, debido a que los tipos de interés se habían incrementado notablemente y a que el precio de la vivienda se había estancado o reducido.

En el contexto anterior, en agosto de 2007 aparece esta crisis e inmediatamente genera una crisis de confianza generalizada en los mercados, que conllevó en un primer momento a altos volúmenes de impagos de las hipotecas de alto riesgo, en segundo lugar una masiva retirada de dinero por parte de los inversores en fondos por la desconfianza generada y que implicó que los fondos para poder devolver las participaciones a los inversores vendieran masivamente los activos de sus carteras, generando una espiral de pérdidas en los mercados.

Por último y en relación a esta crisis indicar que la desconfianza en el sector financiero ha producido una fuerte tensión de liquidez y que se ha traducido en una inexistencia de mercado para emisiones a largo plazo, siendo solamente posible obtener financiación en los mercados de capitales a plazos inferiores a tres meses.

En este contexto, la actuación de los Bancos Centrales, tanto a través de bajadas de los tipos de interés oficiales, como de acciones contundentes destinadas a proveer la liquidez necesaria en el mercado, han resultado claves, aunque no suficientes, para devolver la normalidad a los mercados.

El crecimiento de Estados Unidos en el cuarto trimestre de 2007 se ha situado en el 2,5% interanual, presionado por la caída de inversión residencial (-18% i.a) y por la desaceleración del sector exterior. El consumo privado todavía no da señales de debilidad intensa (aunque se desacelera hasta el 2,5%). La incertidumbre financiera y los elevados precios de la energía,



fundamentalmente gasolina y calefacción, están detrás de este deterioro. La única inyección de optimismo procedió de los datos de empleo, moderadamente favorables. El sector servicios sigue siendo el principal motor de la generación de empleo, y los salarios se han moderado notablemente, lo que unido al repunte de la inflación podría limitar el gasto en consumo de los hogares.

Los últimos datos conocidos sobre el sector inmobiliario estadounidense reflejan un ajuste algo más intenso, no permitiendo anticipar una recuperación de la actividad constructora en los próximos meses, confirmando un escenario de debilidad del crecimiento en la primera mitad del año.

En lo que respecta a los dos grandes motores de la economía asiática, el PIB de Japón para el tercer trimestre ha sido revisado a la baja desde el 2,5% estimado previamente hasta el 2%, debido al menor crecimiento de la demanda interna. Por su parte, los últimos indicadores muestran una demanda interna todavía robusta en China, que ha permitido finalizar el año con un crecimiento del 11,2%. El riesgo viene de la mano de la inflación, que a raíz del encarecimiento del precio de los alimentos continúa repuntando y podría obligar a algunos bancos centrales a elevar sus tipos de interés, elemento que podría presionar a la baja las tensiones de crecimiento esperadas en la actualidad.

El PIB de la Eurozona se aceleró en el tercer trimestre (2,7%), impulsado por el vigor de las principales economías del área (Alemania, Francia y España un 0,7% en términos trimestrales). La desagregación del PIB reflejó una notable aunque algo más moderada contribución de la demanda interna (1,9%) y una mejora de la aportación exterior (0,7%), sustentada por el vigor de las exportaciones alemanas, que de momento, no parecen acusar los efectos de la continua apreciación del euro. En la actualidad, la intensa corrección de la confianza de empresarios y consumidores, así como el potencial impacto de la crisis crediticia sobre la demanda interna suponen un elevado foco de riesgo para la continuidad de la expansión económica. Esta desaceleración vendrá asociada a una moderación en el ritmo de crecimiento de la inversión empresarial.

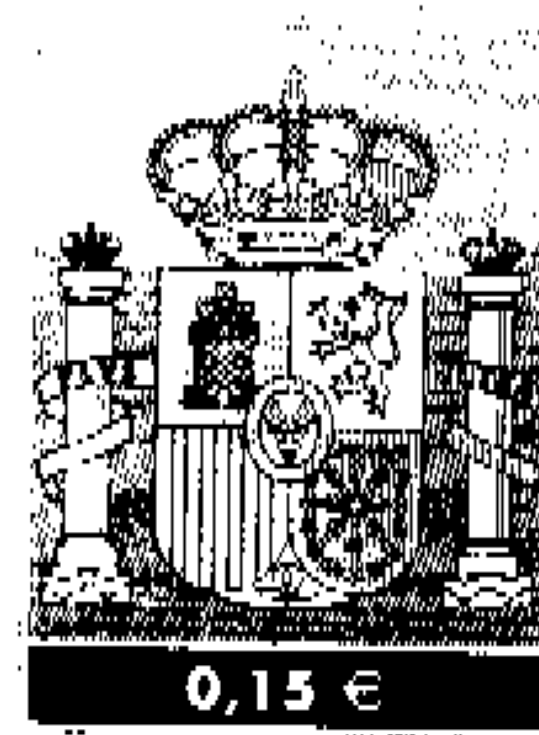
Las ventas minoristas se estancaron en octubre, destacando particularmente los datos negativos en Alemania, con una caída de las ventas del 3,3%.

El mercado laboral evoluciona favorablemente, y constituye uno de los principales soportes de la demanda interna. La tasa de paro descendió considerablemente, 0,6 puntos porcentuales, en el período de doce meses transcurrido hasta diciembre. En promedio, la tasa de desempleo fue del 7,4% en el 2007, en comparación con el 8,2% del 2006. Así, el empleo de la Eurozona creció un 1,9% interanual en el tercer trimestre.

La inflación de la Eurozona repuntó 5 décimas en diciembre, hasta el 3,1% (misma tasa que en el mes de noviembre), lo que supone la mayor tasa de los últimos 14 años, impulsada por el aumento de los componentes energético y alimenticio.

8N4149131

11/2007



ECONOMÍA ESPAÑOLA

En contraste con la suave aceleración de la economía europea, los datos del INE para el PIB ascienden a un 3,8% en 2007 frente al 3,9% del 2006, con una tasa interanual del 3,5% en el cuarto trimestre, tres décimas por debajo del trimestre anterior. La desaceleración es resultado de una menor aportación de la demanda nacional, no totalmente compensada con la menor contribución negativa de la externa.

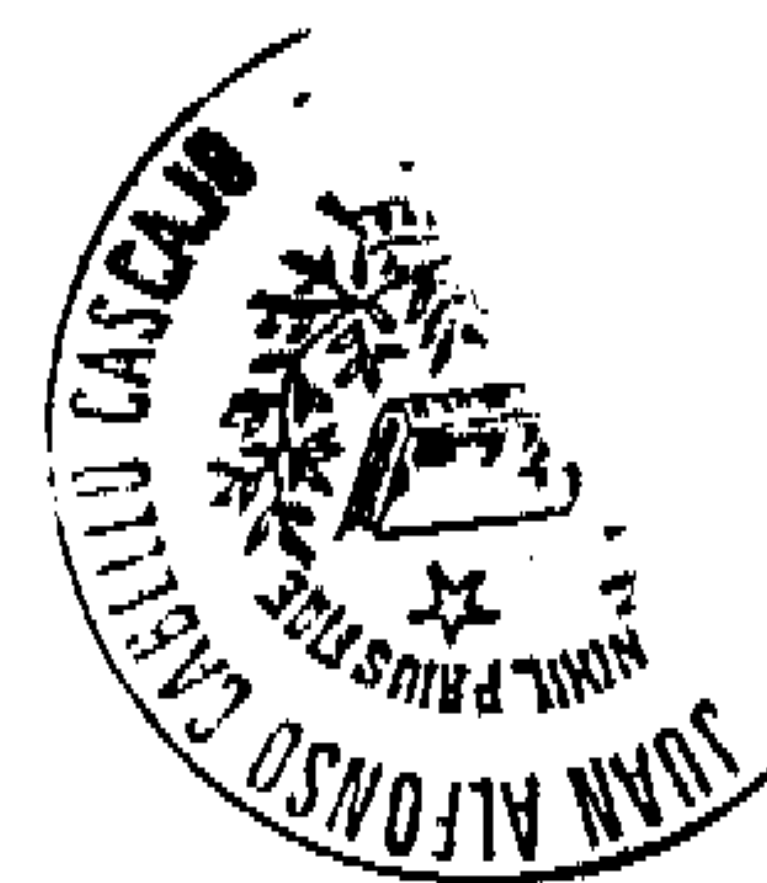
El gasto en consumo privado se desaceleró entre julio y septiembre, por tercer trimestre consecutivo, creciendo, por primera vez en más de cuatro años, por debajo del 3%. La moderación del gasto se hace más patente en el componente de bienes, especialmente duraderos, como los automóviles. Las matriculaciones habían caído casi un 3% en dicho período, y tras un aumento puntual en octubre, volvieron a caer en noviembre (6%), acumulando un retroceso de casi un 2% en lo que va de año. Sin embargo el aumento de las matriculaciones en diciembre obedece a que debido al cambio fiscal en el impuesto de matriculación muchas familias han optado por adelantar la compra de vehículos en el último mes del año, por lo que se espera que en el mes de enero vuelva a caer considerablemente. Las ventas minoristas se aceleraron ligeramente en octubre, respecto a la media del tercer trimestre, y la misma evolución muestra la serie de ventas interiores de las grandes empresas recogida por la Agencia Española de Administración Tributaria, en base a las declaraciones de IVA, cuya aceleración en octubre (2,2%) se atribuye al buen comportamiento de las ventas de servicios de consumo, frente a la caída en los bienes y servicios de capital ligados a construcción y promoción.

Por otra parte, la confianza del consumidor volvió a empeorar en diciembre, por quinto mes consecutivo, probablemente ligada a los episodios de inestabilidad financiera y al reciente repunte inflacionista vinculado al encarecimiento de las materias primas.

La desaceleración en 1 punto porcentual de la inversión fija durante el tercer trimestre se debe tanto a su componente de equipo como al de construcción. En el primer caso, no obstante, la tasa de crecimiento sigue siendo de dos dígitos, y los indicadores mensuales muestran una evolución favorable en el cuarto trimestre, con un saldo de la cartera de pedidos en octubre y noviembre que supera no sólo la media en lo que va de año, sino la de los 15 últimos años, y un avance de la producción de bienes de equipo en octubre superior al alcanzado en el tercer trimestre (7,4% interanual).

Desde el punto de vista de la oferta, destaca la ligera aceleración en las ramas primarias y de servicios, frente a la ralentización de las actividades energéticas, industriales y de construcción, especialmente en el segmento de edificación residencial.

La desaceleración de la actividad de construcción se acentuó en el tercer trimestre, mostrando un crecimiento 7 décimas inferior (3,6%) al del período anterior, con un deterioro de sus principales indicadores. Durante el tercer trimestre, se redujo el valor de la nueva contratación en el segmento de edificación, frente a la aceleración en obra civil, mientras que la licitación oficial experimentó fuertes caídas en ambos segmentos. En lo que respecta a la vivienda, los visados de obra nueva disminuyeron más del 50% interanual en dicho período, tanto en superficie como en número total de viviendas. Los datos de demanda también evolucionan en este sentido, con una caída del número de transacciones de vivienda de más



del 12% interanual en el tercer trimestre y de un 9% en lo que va de año, según las estadísticas de los registradores. Además, el número de hipotecas constituidas sobre vivienda se redujo en septiembre, por quinto mes consecutivo, dejando un retroceso medio en el tercer trimestre superior al 3%, frente al repunte de casi un 12% en el mismo período de 2006.

Por el lado de la oferta destaca la ralentización en construcción, especialmente en vivienda, en línea con la moderación de la demanda.

El sector turístico mantiene unos resultados modestos, con un ligero repunte de las pernoctaciones en hoteles en octubre –inferior al del mes anterior, debido a una caída más acusada de las pernoctaciones de extranjeros- y una estabilización del nivel de entrada de turistas, respecto al mismo mes de 2006, si bien el acumulado del año sigue superando las cifras del pasado ejercicio en un millón de personas, hasta los 52,6 millones de entradas.

En lo que respecta a los resultados empresariales, éstos se moderaron en los 9 primeros meses de 2007, aunque la rentabilidad del activo se ha mantenido constante.

La tasa de paro general repuntó hasta el 8,6% al finalizar el ejercicio 2007. El promedio del año se sitúa en el 8,3%. Aunque el incremento registrado es superior al esperado viene determinado fundamentalmente por la virulencia con la que se está generando paro en el sector construcción. La construcción sigue creando empleo a tasas significativas (2,7% i.a.), pero la tendencia muestra la intensidad del ajuste (en el cuarto trimestre del 2006 crecía al 8,3%). Por su parte, la ocupación en el sector servicios también da muestras claras de agotamiento.

La desaceleración paralela del PIB y del empleo motivó un mantenimiento de la tasa de avance de la productividad aparente del trabajo (0,8%), y también del coste laboral unitario (3%), dado el comportamiento de las remuneraciones por asalariado.

La inflación finalizó el 2007 en el 4,2 % máximo desde enero de 2006. No obstante, la media del ejercicio se reduce 7 décimas respecto a la alcanzada en el anterior (2,8%), gracias al favorable comportamiento en los nueve primeros meses del año (2,4%). También la inflación subyacente ha aumentado hasta alcanzar el 3,3%. Los componentes que más han presionado los precios al alza son la energía, los bienes y servicios intensivos en esta y los alimentos. El mantenimiento de la inflación de la Eurozona en diciembre (3,1%) ha ampliado ligeramente el diferencial hasta alcanzar 1,1 puntos porcentuales el más elevado en más de un año.

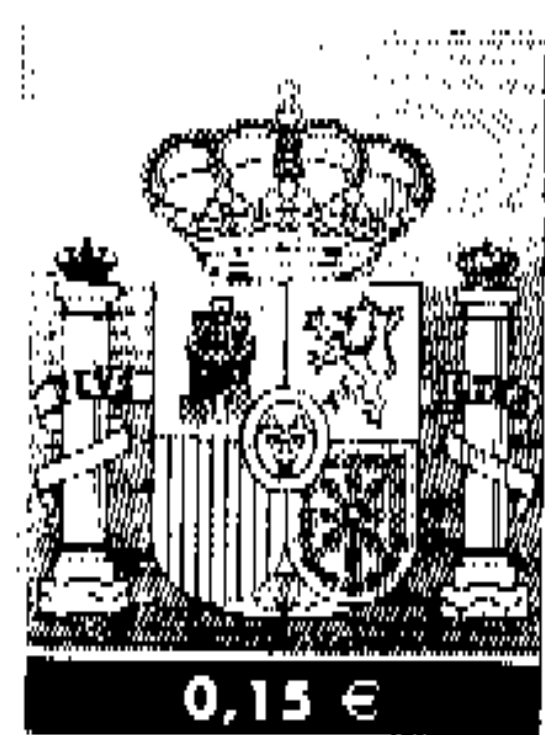
MERCADOS FINANCIEROS

El ejercicio 2007 ha marcado un cambio de tendencia en los mercados financieros, que han pasado de protagonizar un largo periodo de estabilidad, bajos tipos de interés y apetito por el riesgo a registrar una fase de turbulencias, con fuertes repunte de los tipos a corto e incremento de las primas de riesgo en la renta fija privada. Incluso la renta variable, que había mostrado cierta resistencia en 2007, ha iniciado el año con caídas en las principales plazas.

Las decisiones de los principales Bancos Centrales se han visto condicionadas por la inestabilidad en los mercados financieros, que se han sumado a sus preocupaciones sobre

8N4149132

11/2007



crecimiento e inflación. A pesar de las inyecciones de liquidez por parte de los Bancos Centrales, los mercados interbancarios han estado sometidos a una fuerte tensión, especialmente a finales de noviembre y principios de diciembre.

Aunque la media mensual de los tipos europeos se redujo en noviembre, al 4,64% el Euribor a 3 meses y al 4,61% el de un año, desde finales de mes se produjo un repunte notable en ambos plazos, con un aumento del diferencial (Eonia-3m) hasta 7 décimas en promedio de noviembre, y 9 en los primeros días de diciembre. Aunque los finales de año son periodos especialmente tensos para los mercados interbancarios en los plazos más cortos, las circunstancias actuales se alejan demasiado de la normalidad, máxime teniendo en cuenta las expectativas de estabilidad de los tipos de referencia. En Estados Unidos, el interbancario a tres meses se redujo en una décima en noviembre, hasta el 4,94%, pero al igual que en Europa, se produjo un rebote a principios de diciembre.

Con el objetivo de aliviar las tensiones de liquidez, acentuadas por el "efecto fin de año", la Fed y el BCE, junto con los Bancos Centrales de Inglaterra, Canadá y Suiza, han anunciado, por primera vez en su historia, un plan de acciones coordinadas que se traduce en inyecciones de liquidez a plazos algo más largos de lo habitual y tipos más bajos, expandiendo el rango de colaterales aceptados y permitiendo el acceso a ella a un mayor número de entidades.

ECONOMÍA CANARIA

La inflación en Canarias durante el ejercicio 2007 ha mostrado una tendencia de pronunciada aceleración, hasta alcanzar una tasa a cierre de año del 4,3%, una décima más que el registro del conjunto del estado. Los factores que han desencadenado el ascenso de los precios son, eminentemente, de carácter exógeno. Así la inflación subyacente, que mide la evolución de los precios descontando los productos energéticos y los alimentos no elaborados, ha aumentado a un ritmo inferior al marcado por el índice general, quedando situado en diciembre en el 2,9%.

En lo que respecta al mercado laboral, los últimos datos publicados de paro registrado en Canarias han supuesto la constatación del fuerte aumento del desempleo a lo largo de todo el ejercicio, cerrando con un incremento interanual durante el último mes del año del 13,9%. Estas cifras se han visto afectadas, sobremanera, por el enfriamiento del sector de la construcción, que representando cerca de la décima parte de la economía canaria, han aportado casi un 30% de los nuevos parados registrados durante 2007. Además, el ascenso ha sido generalizado para todos los sectores, destacando la agricultura, con un incremento del 14,1%, y los servicios, con un 12,2%.

En relación al sector de la construcción, este ha reducido su crecimiento de una manera brusca, estando inmerso en un importante proceso de ajuste. De hecho los principales indicadores publicados así lo corroboran previendo que el sector pueda entrar en crecimientos interanuales negativos durante el ejercicio 2008. Por su parte, el precio de la vivienda libre subió en Canarias un 5,8% durante el ejercicio 2007 lo que hace que los pisos hayan crecido por encima de la media del Estado, donde se situó en un 4,8%.

En relación a los datos del sector turístico el año 2007 cabe destacar una disminución del



número de visitantes foráneos de un 2,11%. En total, se contabilizaron 9.328.546 turistas, en su mayoría, derivados a la provincia de Las Palmas, que recibió 5.806.009 visitantes, un 0,91% inferior al dato de hace un año. Sin embargo, durante el mes de diciembre se experimentó un ascenso del 4,75% con respecto al mismo mes del ejercicio precedente.

En cuanto a la procedencia de los turistas, continúan siendo británicos y alemanes los principales países de origen, suponiendo más del 60% de visitas registradas durante el pasado mes de diciembre. El dato de estancia media calculado para el conjunto del sector alcanza las 7,29 noches por persona, un valor que refleja un leve descenso de 0,16 puntos respecto del mismo registro del mes de diciembre de 2006.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas consolidadas correspondientes al ejercicio 2007:

Recursos propios

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

Al 31 de diciembre de 2007 los recursos propios computables del Grupo ascendían a 748,8 millones de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 21,7 por ciento. Estos recursos permiten presentar un superávit de 212,9 millones de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

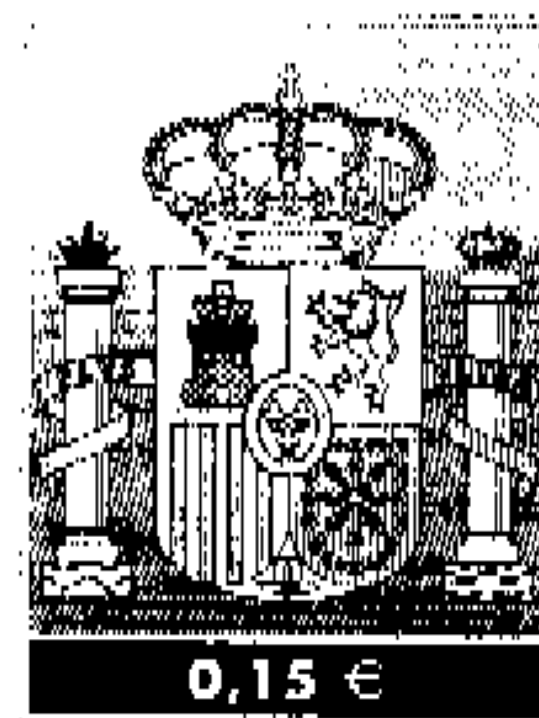
Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de Clientes del Grupo derivados de la suma de las rúbricas "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados" del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del Pasivo del Balance de Situación Consolidado Público ascendían a 6.945 millones de euros.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

8N4149133

11/2007



	2007	2006	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	593.538	631.434	(37.896)	(6,0)
Otros sectores residentes-				
Cuentas corrientes	1.283.256	1.307.960	(24.704)	(1,9)
Cuentas de ahorro	485.153	497.040	(11.887)	(2,4)
Depósitos a plazo (incluyendo Ajustes por valoración)	3.111.437	2.651.419	460.018	17,3
Cesión temporal de activos	13.400	20.941	(7.541)	(36,0)
	4.893.246	4.477.360	415.886	9,3
No residentes	67.613	40.797	26.816	65,7
Total depósitos de la clientela	5.554.397	5.149.591	404.806	7,9
Débitos representados por valores negociables	1.096.211	874.205	222.006	25,4
Pasivos subordinados	294.417	184.844	109.573	59,3
	<u>6.945.025</u>	<u>6.208.640</u>	<u>736.385</u>	<u>11,9</u>

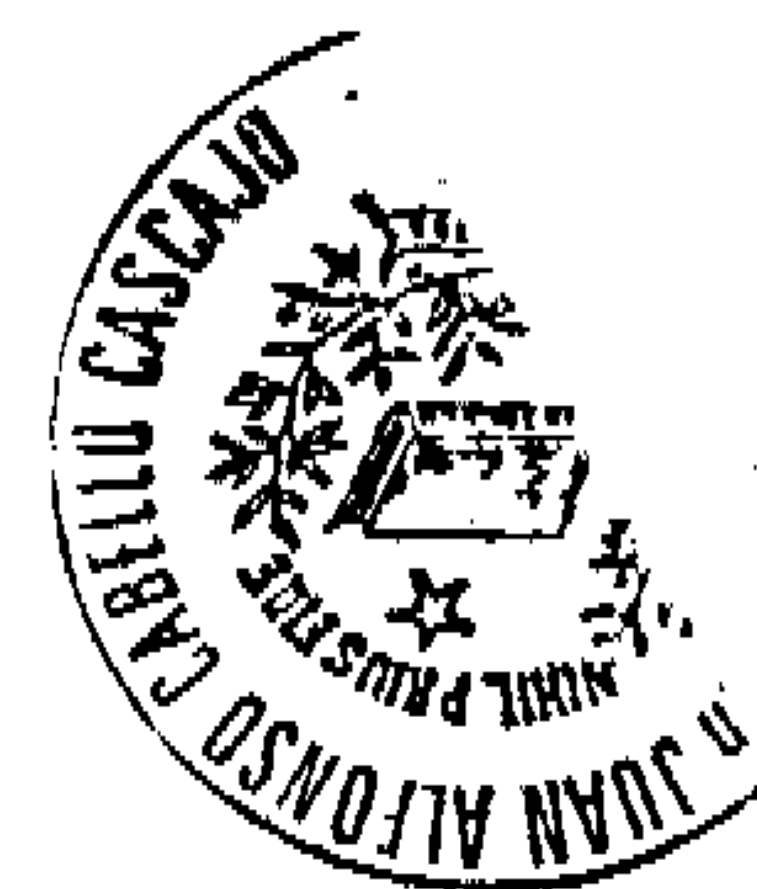
Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2007 ha sido de un 11,9 por ciento, es decir, 7,6 puntos superior al índice de inflación medio del 2007 de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por el Grupo sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 443 millones de euros, lo que supone un aumento anual de 36 millones de euros y del 9 por ciento, respecto del año precedente.

El total de los Recursos Ajenos más los captados sin reflejo en balance ascienden a 7.388 millones de euros que representa el 11,7 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversión crediticia (incluyendo Ajustes por Valoración) del Grupo alcanzó al 31 de diciembre de 2007 una cifra de 6.668 millones de euros. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 1.030 millones de euros, tal como se describe en los cuadros siguientes:



Por sectores:

Administración Pública
Otros sectores residentes
No residentes

2007	2006	Variación	
Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
282.485	221.762	60.723	27,4
6.334.794	5.387.424	947.370	17,6
51.042	29.604	21.438	72,4
6.668.321	5.638.790	1.029.531	18,3

Por modalidad y situación del crédito:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Cartera comercial	128.342	131.880	(3.538)	(2,7)
Deudores con garantía real	5.050.039	4.240.041	809.998	19,1
Adquisición temporal de activos	3.678	-	3.678	-
Otros deudores a plazo	1.379.098	1.212.080	167.018	13,8
Arrendamientos financieros	45.313	32.740	12.573	38,4
Deudores a la vista y varios	137.790	95.222	42.568	44,7
Activos dudosos	40.818	27.143	13.675	50,4
Ajustes por valoración	(116.757)	(100.316)	(16.441)	16,4
	6.668.321	5.638.790	1.029.531	18,3

A cierre del ejercicio 2007 el Grupo ha logrado mantener su índice de morosidad por debajo de la media del sector de Cajas en España situándose a 31 de diciembre de 2007 en el 0,60 (0,47 por ciento en el ejercicio 2006) lo que supone 29 puntos básicos mejor que la media del sector.

UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

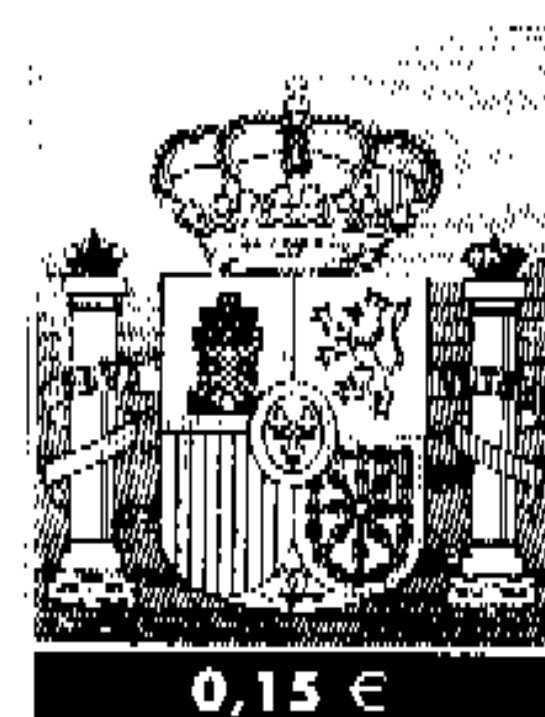
La información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros del Grupo y su operativa se recogen en la nota 6. d) de la Memoria Consolidada.

ACCIONES PROPIAS

El Grupo no tiene ni ha realizado operaciones con acciones propias.

8N4149134

11/2007



EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La Cuenta de Resultados consolidada, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	357.587	235.207	122.380	52,0
Intereses y cargas asimiladas	(224.612)	(123.038)	(101.574)	82,6
Rendimiento de instrumentos de capital	1.507	3.330	(1.823)	(54,7)
Margen de intermediación	134.482	115.499	18.983	16,4
Rtdos. entidades valoradas método particip.	-	-	-	-
Comisiones percibidas	53.219	50.517	2.702	5,3
Comisiones pagadas	(6.881)	(6.237)	(644)	10,3
Resultado de operaciones financieras (neto)	(537)	4.774	(5.311)	(111,2)
Diferencias de cambio (neto)	429	598	(169)	(28,3)
Margen ordinario	180.712	165.151	15.561	9,4
Ventas e ingresos por servicios no financieros	21.497	12.640	8.857	70,1
Coste de ventas	(17.492)	(8.921)	(8.571)	96,1
Otros productos de explotación	3.938	4.003	(65)	(1,6)
Gastos de personal	(75.464)	(70.550)	(4.914)	7,0
Otros gastos generales de administración	(26.015)	(23.788)	(2.227)	9,4
Amortización	(10.262)	(8.309)	(1.953)	23,5
Otras cargas de explotación	(1.579)	(1.420)	(159)	11,2
Margen de explotación	75.335	68.806	6.529	9,5
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(27.156)	(17.064)	(10.092)	59,1
Dotaciones a provisiones (neto)	(10.114)	196	(10.310)	(5.260,2)
Otras Ganancias	18.249	7.654	10.595	138,4
Otras Pérdidas	(4.909)	(10.387)	5.478	(52,7)
Resultado antes de impuestos	51.405	49.205	2.200	4,5
Impuesto sobre beneficios	(3.070)	(7.906)	4.836	(61,2)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
Resultado de la Actividad Ordinaria	48.335	41.299	7.036	17,0
Resultado consolidado del ejercicio	48.335	41.299	7.036	17,0
Resultado atribuido a la minoría	(33)	(44)	11	(25,0)
Resultado atribuido al Grupo	48.302	41.255	7.047	17,1

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 357.587 miles de euros, 122.380 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 52 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 4,6 por ciento sobre BPM (balance patrimonial medio).



Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	2.919	1.814	1.105	60,9
Depósitos en entidades de crédito	6.901	4.890	2.011	41,1
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	314.757	-	314.757	-
Crédito a la clientela	27.984	205.734	(177.750)	(86,4)
Valores representativos de deuda	5.059	19.697	(14.638)	(74,3)
Activos dudosos	(33)	3.072	(3.105)	(101,1)
Total	357.587	235.207	122.380	52,0

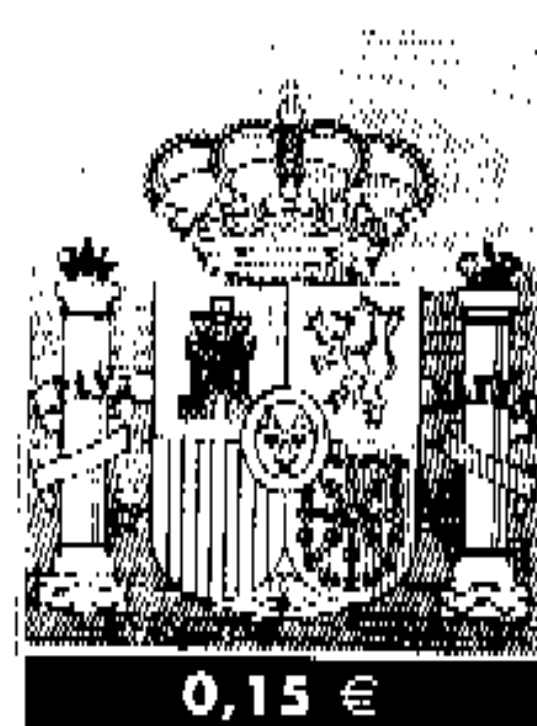
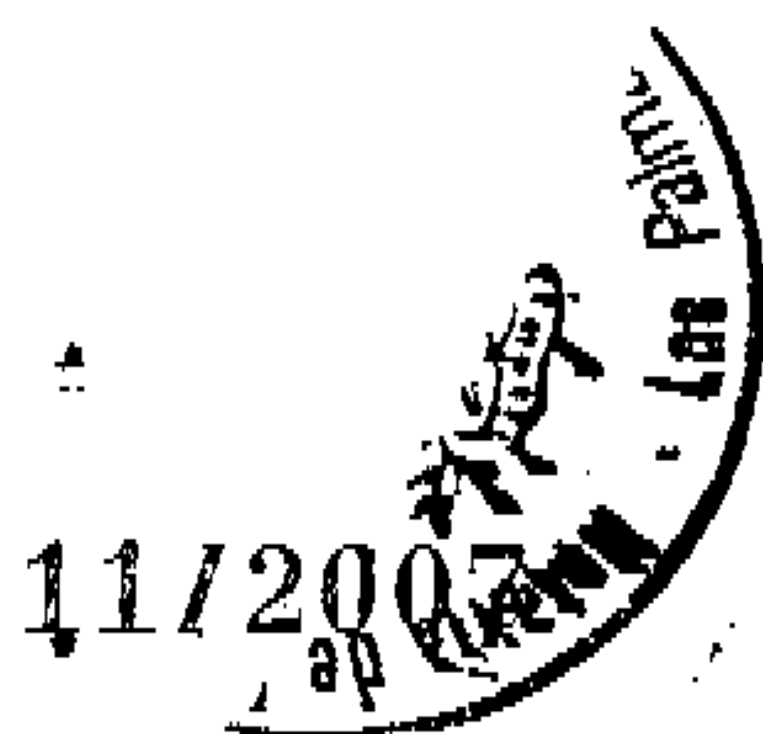
Intereses y cargas asimiladas

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2007 ha sido de 224.612 miles de euros, experimentando un aumento de 101.574 miles de euros respecto al pasado año. El tipo medio de los intereses y cargas asimiladas sobre BPM asciende al 2,9 por ciento.

Los intereses y cargas asimiladas tienen la siguiente estructura:

	2007	2006	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos de Bancos Centrales	1.157	2.143	(986)	(46,0)
Depósitos de entidades de crédito	26.689	10.008	16.681	166,7
Depósitos de la clientela y débitos representados por valores negociables	179.948	119.675	60.273	50,4
Pasivos subordinados	10.197	4.746	5.451	114,9
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	6.410	(13.730)	20.140	146,7
Coste por intereses de los fondos de pensiones	201	188	13	6,9
Otros intereses	10	8	2	25,0
Total	224.612	123.038	101.574	82,6

8N4149135



Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 134.482 miles de euros, aumentando 18.983 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 1,7 por ciento sobre BPM.

Margen ordinario

El margen ordinario del ejercicio 2007 ha tenido un comportamiento positivo ascendiendo a 180.712 miles de euros, un 9,4% superior al del ejercicio anterior.

Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos generales de administración) durante el ejercicio 2007 ascendieron a 101.479 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento de 7.141 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Con relación a los BPM los gastos de personal y otros gastos generales de administración representan el 1,3 por ciento.

Beneficio del ejercicio

El beneficio del Grupo durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 48.302 miles de euros, con un incremento de 7.047 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Obra Social

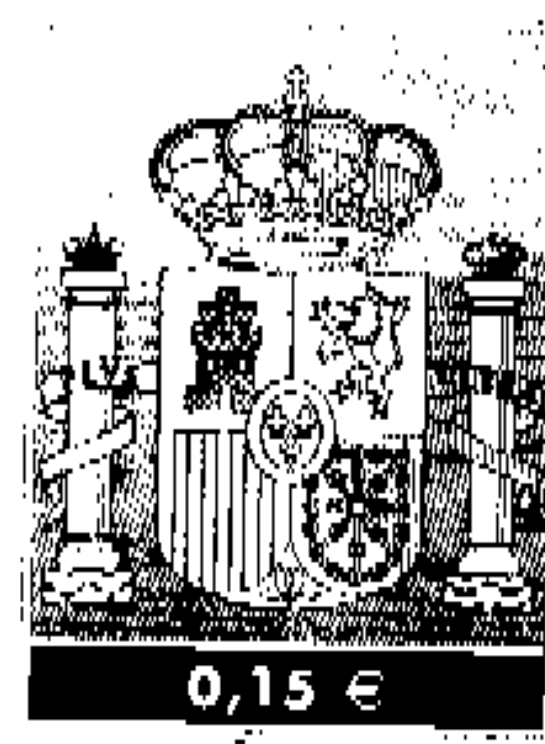
En La Caja de Canarias pensamos que con cada pequeña ayuda podemos hacer una gran obra. En este sentido, la Obra Social de La Caja de Canarias promueve un modelo solidario de vida y lo hace uniendo a las personas, poniéndolas en contacto en ámbitos tan diversos como la asistencia social, la educación, el tiempo libre, el medio ambiente y el desarrollo socioeconómico.

A continuación se expone un breve resumen de lo que más de 600.000 clientes han hecho posible en el año 2007 con su confianza individual en la Entidad: un total de 1.471 pequeñas, medianas y grandes acciones sociales de las que se han beneficiado 2,1 millones de personas.

Porque en La Caja de Canarias los beneficios se destinan a su Obra Social, lo que incluye acciones de cultura, deporte, servicios socioasistenciales, ayudas a la conservación del patrimonio histórico y natural, impulso a la enseñanza, a la investigación y al desarrollo socioeconómico de la región, todo ello en beneficio de los habitantes de Canarias.



8N4149171

11/2007
Las Palmas

La Obra Social de La Caja de Canarias gestionó en 2007 un presupuesto de 14,5 millones (13,5 millones de dotación sobre el beneficio de la Entidad del ejercicio y un millón de excedentes de Obra Social de años anteriores) manteniendo su consideración de primera entidad privada en inversión social y en el agente cultural más dinámico de la provincia de Las Palmas.

Con estas cifras se pone de manifiesto el compromiso de La Caja de Canarias de revertir a la sociedad una parte sustancial de los beneficios obtenidos de la actividad financiera, al dedicar a Obra Social un porcentaje muy superior a la media regional y nacional, establecida en 23,5% de los beneficios del sector de cajas en 2006, frente al 34% de nuestra Entidad.

La inversión realizada se ha efectuado íntegramente en Canarias y de acuerdo con el Decreto 10/2002, de 13 de febrero, por el que se regula la obra benéfico social de las cajas de ahorros. Asimismo y al igual que viene haciendo desde el año 2002, La Caja de Canarias elaboró su presupuesto de Obra Social correspondiente al ejercicio 2007 procurando alcanzar una relación de proporcionalidad en la distribución geográfica de los excedentes obtenidos en la actividad financiera.

Para ello la Entidad aplica criterios económicos y solidarios, manejando variables tales como el volumen de negocio generado por La Caja de Canarias en el sector privado en cada territorio y en el sector público, y factores de desarrollo social y económico como el tamaño de la población, el nivel de paro, el IRPF por habitante y el índice de actividad económica.

De esta forma, durante 2007 se pusieron en marcha o se dio continuidad en las siete Islas a un total de 1.471 proyectos y actividades, desarrolladas directamente por la Obra Social de La Caja de Canarias o por entidades, instituciones, asociaciones y organizaciones públicas y privadas y sin ánimo de lucro. En este contexto, del total de recursos destinados a acciones sociales, el 28,6% fue en obra propia y el 71,4% en obras en colaboración.

En 2007 la Obra Social contó con un notable crecimiento de recursos económicos para el desarrollo de proyectos, unos tres millones más que en 2006, incremento que trasladó a las distintas áreas de actuación en función de las necesidades sociales.

Así, en la realización de sus actividades, La Caja de Canarias trató de fomentar la cohesión social, no sólo manteniendo una distribución geográfica equilibrada de su inversión social, sino también priorizando entre las áreas de actuación en función de las demandas que emergen de la sociedad canaria.

Descontado los gastos de Estructura y Administración, la Obra Social dedicó un 18,38% de su presupuesto a Cultura; 17,1% a Docencia e Investigación; el 19,96% a Deportes; 24,09% al área Sanitaria y de Asistencia Social; el 5,85% a Medio Ambiente y 2,93% a Desarrollo Socio-Económico.

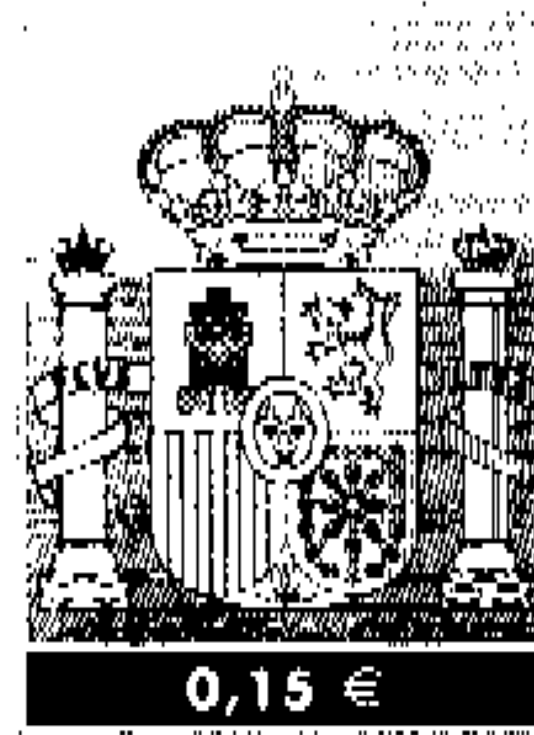
AREAS DE ACTUACIÓN

Cultura

En 2007 la Obra Social de La Caja de Canarias no sólo volvió a poner a disposición de los ciudadanos sus espacios para la cultura a través de un amplia agenda de eventos artísticos, sino que en su vocación de acercar la cultura a todos los públicos itineró por las islas su agenda y colaboró con buena parte de los grandes y pequeños acontecimientos culturales y festivos que se celebran en los municipios isleños. Estas fueron a grandes rasgos las principales acciones culturales

- Programación cultural propia del CICCA e itineración por diferentes municipios e islas, con una afluencia de público de algo más de 90.000 personas.
- Realización del Festival Infantil La Caja Chica, en el que se realizaron 58 funciones de nueve espectáculos distintos, representados en once municipios de la provincia de Las Palmas, y que reunieron a 11.000 espectadores.
- Realización del I concurso de bandas de música La Caja Sonora, en cuya primera convocatoria participaron 74 grupos y asistieron al concierto final 22.000 personas.
- Producción y programación de un programa de exposiciones entre las que destaca la del impresionista francés "Steilen. París 1900", Millares y Esteban Vicente, que fueron visitadas por 7.000 personas.
- Patrocinio de 28 de los grandes festivales culturales que se desarrollaron en las Islas (Womad, Fuertemúsica, Malpaís, Festival de Música de Canarias, Festival de Opera, Festival Internacional de Cine de Las Palmas de Gran Canaria) y de la actividad cultural de centros como el Auditorio Alfredo Kraus, Teatro Pérez Galdós, Teatro Víctor Jara, Auditorio Insular de Puerto del Rosario, Teatro Chico de La Palma y teatros de Lanzarote.
- Patrocinio de actividad expositiva del CAAM, Museo Canario, Museo Néstor, Fundación César Manrique, Casa de los Volcanes de Lanzarote, Centro de Arte Juan Ismael, Molino de Antigua, Fundación Canaria Luján Pérez.
- Colaboración con las principales fiestas patronales y populares de Canarias, a las que se dedicó unos 600.000 euros, más pequeñas aportaciones a alrededor de noventa fiestas vecinales de distintos municipios.
- Elaboración y edición de cuatro nuevos números de la revista Aguayro, en los que se abordaron tanto temas de actualidad como otros de interés sobre los valores y la realidad de nuestras Islas.

8N4149172



Docente

A la libertad del saber y a la educación para todos dedica la Obra Social de La Caja de Canarias buena parte de sus esfuerzos, en la mayoría de las ocasiones de la mano de entidades como las universidades y demás instituciones docentes y en otras con programas propios que sirven de complemento a las anteriores o que simplemente buscan dar respuesta a la necesidad de aprendizaje por placer y ocio que surge de la población canaria. En 2007, estas fueron las principales acciones realizadas:

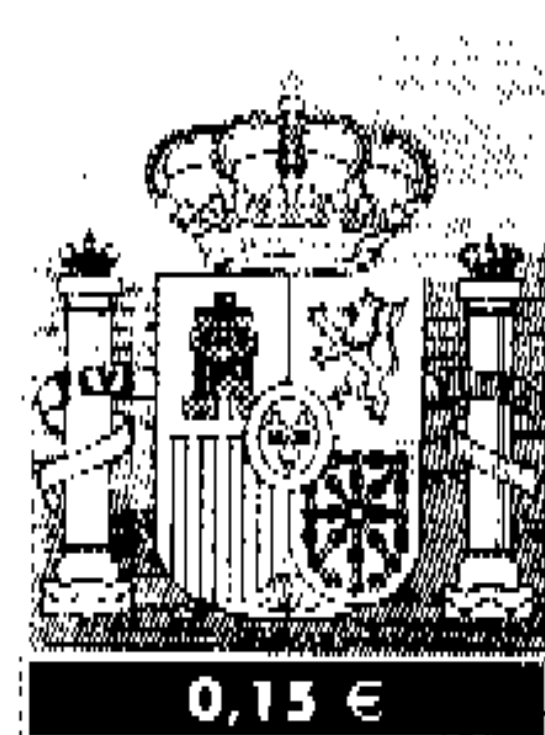
- Colaboración con la actividad docente e investigadora de la Universidad de Las Palmas de Gran Canaria (ULPGC), siendo su principal mecenas privado, así como con los centros asociados de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED) en la provincia de Las Palmas y con los programas sociales de educación de Radio Ecca.
- Colaboración con las principales universidades y aulas de verano que se celebran en Canarias, como la de Maspalomas, Gomera, Lanzarote, Agaete y Campus de las Artes de Guía.
- Elaboración y puesta en marcha del proyecto de creación del Aula de Cocina, que abrirá su puertas en el primer trimestre del presente año, tras los trabajos de acondicionamiento para la creación de un nuevo espacio con el que se pretende poner a disposición de la sociedad canaria una singular aula que atienda a una creciente demanda de formación y de tiempo libre sobre todo lo relacionado con la gastronomía y abierto a todo tipo de público.
- Patrocinio del programa de fomento de la emprendeduría entre los estudiantes "Una Empresa en mi Escuela".
- Impulso a la iniciativa audiovisual, a través del patrocinio de Canarias Rueda, que comprende un programa formativo y concurso de cortos en el que este año participaron 100 proyectos y cuyos premiados han podido ver emitidas sus creaciones en televisión.
- Programa de fomento de las nuevas tecnologías en las aulas, a través de la donación de equipos informáticos a los centros de enseñanza.
- Nueva edición del concurso de tarjetas de Navidad más antiguo de España, en el que participaron 50.000 escolares y el de cuentos de navidad, con 10.000 participantes.
- Colaboración con jornadas, seminarios y congresos de diversas disciplinas, entre las que destacan las jornadas de información de defensa de los consumidores; congreso del nuevo sistema contable; curso de gestión de ONGs, entre otras

Deportes

La promoción del tiempo libre y de la práctica de actividades saludables entre la población canaria, independientemente de su edad y condición, sigue siendo un área de especial dedicación dentro de la Obra Social de La Caja de Canarias. Las iniciativas que desde esta área se apoyan responden mayoritariamente al interés por el fomento de la base, de juegos que inculquen valores y de conservación e impulso de nuestras tradiciones deportivas. Son de destacar las siguientes actuaciones:

- Apoyo de manera decisiva al fútbol y baloncesto base, lo que permite que 15.000 niños y niñas federados en fútbol y 600 de baloncesto practiquen una disciplina deportiva.
- Patrocinio de equipos de fútbol canarios en competiciones nacionales (U.D. Las Palmas, U.D. Vecindario, Universidad de Las Palmas de Gran Canaria C.F., U.D. Lanzarote, U.D. Fuerteventura, U.D. Pájara Playas de Jandía, U.D. Villa de Santa Brígida y C.D. Raqui San Isidro).
- Patrocinio de clubes de baloncesto canario en competiciones nacionales (C.B. Kalise Gran Canaria, C.B. Gran Canaria - La Caja de Canarias y A.D. Econy Sandra Gran Canaria).
- Patrocinio clubes canarios en división de honor en disciplinas como el voleibol, balonmano y hockey (C.V. Ciudad de Las Palmas de Gran Canaria Cantur, Ibsa C.V., C.V. 7 Islas Santa Lucía, C.V. Jusan Canarias, C.B. Rocasa Remudas y U.D. Taburiente).
- Fomento del deporte autóctono canario a través del patrocinio de la vela latina y la lucha canaria, así como el fomento de sus bases, garantizando no sólo la supervivencia de estos deportes vernáculos, sino su crecimiento en practicantes y seguidores.
- Adquisición y cesión de 25 marcadores electrónicos a los terreros de lucha canaria de Gran Canaria y Fuerteventura.
- Creación de una nueva y completa sede del Club de ajedrez de La Caja de Canarias y fomento de la enseñanza en las escuelas y centros sociales de la disciplina ajedrecística.
- Patrocinio del Circuito Canario del Campeonato del Mundo de Surf La Caja de Canarias (Lanzarote y Las Palmas de Gran Canaria), del Mundial de Bodyboard (Las Palmas de Gran Canaria) y Mundiales de Windsurf (Gran Canaria, Lanzarote y Fuerteventura), con lo que se ha contribuido no sólo a que los miles de deportistas, seguidores y aficionados canarios tengan la oportunidad de ver competir a los mejores, sino también a la promoción turística de las aguas canarias como destino privilegiado para la practica de los deportes relacionados con el mar.

8N4149173



- Realización del primer Circuito Regional de Pádel La Caja de Canarias, en el que compitieron 1.300 jugadores.

Sanitaria, Asistencial y Social

Si en algo se caracteriza especialmente la Obra Social de La Caja de Canarias es fundamentalmente por sus iniciativas de atención social y sanitaria a través de programas propios, como La Caja Activa, o a través de los importantes recursos que destina a "ayudar a los que ayudan". En el pasado ejercicio éstas fueron las principales acciones acometidas:

- Convocatoria pública de ayudas para la realización de proyectos de dependencia y de asistencia social y sanitaria por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro, con una dotación de 1.100.000 de euros, gracias a la cual en 2007 se han desarrollado 75 proyectos en las Islas. El conjunto de los proyectos financiados han tenido con beneficiarios directos a 56.605 personas, 31.806 en Gran Canaria, 8.762 en Lanzarote, 7.019 en Fuerteventura y 9.018 en la provincia de Santa Cruz de Tenerife.
- Realización del programa para la tercera edad La Caja Activa integrado por una oferta de 354 talleres formativos y lúdicos divididos en cuatro tipos: Talleres de Manualidades (Cestería, trabajo en sogas, bordados sin aguja, pirograbado, taracea, trabajo con pasta de Papel Maché, etc.); Talleres de Aprendizaje y Desarrollo (internet, salud, idiomas, relajación, memoria, risoterapia, expresión corporal, etc.); Talleres Físico- Deportivos (Gimnasia pasiva, yoga, pilates, tahichí, etc.); y Talleres Lúdicos (bailes de salón, teatro, rondallas, excursiones, etc.). Este conjunto de talleres, coordinados por una treintena de monitores, se han desarrollado en 65 centros de mayores de Gran Canaria, 16 de Lanzarote y 8 de Fuerteventura, cubriendo un total de 89 centros de la Provincia de Las Palmas, distribuidos a lo largo de los 34 municipios. En los nueve meses que dura el Programa la Caja Activa, han participado unas 5.645 personas en los distintos talleres en centros que se han realizado, en el Proyecto de Rutas Medio Ambientales y Culturales han participado 200 mayores de distintos centros; en el Encuentro de Talleres de Osorio participaron 1.500 mayores; y en el programa "Espacio Convivencial 60 y más", realizado en las instalaciones de las Javerianas en la Atalaya de Santa Brígida, 125 mayores. En total La Caja Activa reunió en 2007 en el conjunto de sus actividades 7.470 personas.
- Mantenimiento del centro y programa de actividades Club de Jubilados de La Caja de Canarias, integrado por 1.300 socios. El club está pensado como un centro de ocio de día donde los mayores pueden realizar multitud de actividades, como juegos, talleres, bailes, lectura y participar de excursiones.
- Colaboración con más de 140 programas municipales de las siete islas de atención social a mayores, discapacitados, mujer, infancia y juventud en situación de riesgo, diversidad cultural y fomento de hábitos saludables por importe de 1.800.000 euros.
- Programa de fomento de la movilidad entre las personas dependientes, a través de la colaboración con las administraciones públicas que lo han solicitado (Cabildo de Gran Canaria, Ayuntamiento de Mogán, de Santa Brígida y Betancuria) en la adquisición

de vehículos adaptados y prestación del servicio espacial de transporte a mayores y discapacitados.

Medio Ambiente y Conservación del Patrimonio

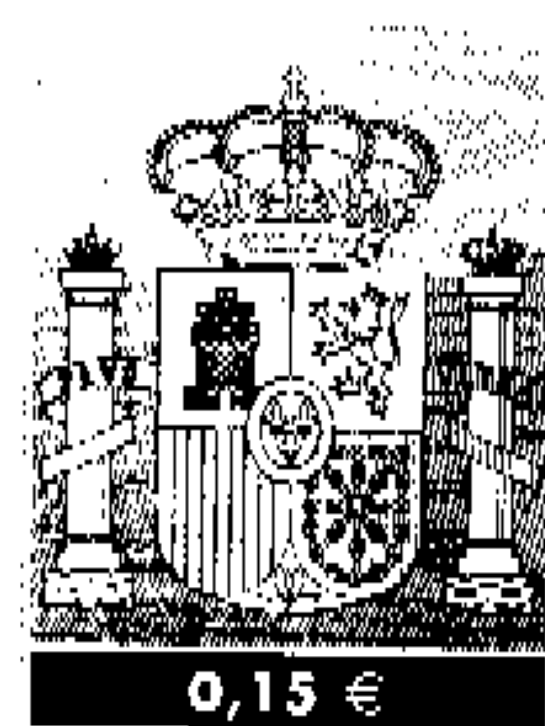
La protección de la biodiversidad y la promoción de la sostenibilidad y respeto al medio ambiente, así como la conservación de nuestro patrimonio histórico y artístico son hechos fundamentales y por los que se apuesta de forma decisiva desde la Obra Social de La Caja de Canarias. Nuestras actuaciones este año han ido encaminadas al fomento del voluntariado, con un programa propio de recuperación medioambiental, y al apoyo de iniciativas particulares y públicas de actuación en el patrimonio histórico y natural y de concienciación sobre su respeto y preservación. Entre las actuaciones en esta área realizadas por o con la colaboración de la Obra Social destacan:

- Plan de Voluntariado Medioambiental de la Obra Social de La Caja de Canarias. Sensible con los graves efectos que a todos los niveles provocaron los incendios que asolaron Gran Canaria y Tenerife, La Caja de Canarias puso en marcha dos iniciativas: abrió una cuenta de ayuda dotada con una aportación en dos años de 200.000 euros y creó una bolsa de voluntarios. Con ambas iniciativas, la Entidad puso en marcha en octubre pasado su plan de voluntariado para la recuperación de las zonas dañadas y limpieza y prevención de cara a futuros incidentes. Este plan contempla unas veinte actuaciones y jornadas previas de formación de grupos de hasta 50 voluntarios, a los que se ha sumado personal de La Caja de Canarias, que desde el pasado otoño vienen realizando plantaciones y limpiezas de montes y barrancos de Gran Canaria.
- Convocatoria de un concurso de ayudas a entidades y colectivos que ha permitido desarrollar este año 17 iniciativas de estudio, conservación y disminución de la pérdida de biodiversidad; de fomento del desarrollo sostenible mediante uso de energías renovables, ahorro energético, gestión de residuos y del agua; conservación del patrimonio natural, y de fomento de valores educativos que generen actitudes de respeto y defensa del desarrollo sostenible y del medioambiente.
- Colaboración con Ayuntamientos y Cabildos en proyectos de protección de patrimonio, entre los que destacan iniciativas como el mantenimiento y puesta en uso de yacimientos arqueológicos o las guías de recursos naturales e históricos de municipios.

Investigación

El progreso y el desarrollo social y económico de nuestra región pasa indefectiblemente por el impulso a la investigación y el fomento de la sociedad del conocimiento. Bajo esta premisa, en 2007 desde la Obra Social se ha impulsado la actividad investigadora en el ámbito universitario, dedicándole importantes recursos, y en el ámbito clínico científico, manteniendo su tradicional política financiadora de los equipos de investigación en el campo oncológico de Canarias. En este sentido cabe mencionar las siguientes acciones:

8N4149174



- Creación de dos grandes líneas de investigación, con una dotación conjunta de 180.000 euros, centradas en los ámbitos económicos del sector motor de nuestra economía, el turismo, y en el sector financiero.
- Concesión de 34 becas de postgrado y el Premio de Investigación La Caja de Canarias a las 5 mejores tesis doctorales, en colaboración con la ULPGC.
- Apoyo a los proyectos de investigación en el campo oncológico y para lo que se destinaron 76.000 €.
- Programa de ediciones de libros, a través del cual se divulgarán los resultados de diversos estudios sobre las plantas medicinales canarias, inventario de mujeres artistas canarias y la gastronomía en las Islas, entre otros trabajos de temática canaria.
- Programa de apoyo a jornadas, congresos y seminarios científicos, entre las que destaca las jornadas del Instituto Canario de Investigación Biomédica, las actividades formativas y científicas del Colegio de Farmacéuticos de Las Palmas, y el curso sobre las plantas medicinales.

Desarrollo Socio-Económico

Desde la Obra Social de La Caja de Canarias se dedica también atención al fomento de la emprendeduría desde una perspectiva social de impulso al autoempleo y a la promoción de sectores productivos como el comercio y el sector agroalimentario, que garanticen el progreso y la diversidad socioeconómica de la región. Entre las acciones acometidas destacan:

- Programa de microcréditos sociales, a través del cual en 2007 se concedieron 24 prestamos para la puesta en marcha de sendas iniciativas empresariales y de autoempleo, por un importe conjunto de 295.440 euros. De estas iniciativas, 16 fueron emprendidas por mujeres y 8 por hombres, y 13 por personas inmigradas y 11 por residentes canarios.
- Programa de apoyo a las iniciativas de promoción de zonas comerciales y el pequeño comercio, colaborando con quince de estas agrupaciones.
- Fomento de la empresa familiar, a través del apoyo a iniciativas de formación en el ámbito de las cámaras de comercio.
- Apoyo a eventos feriales centrados tanto en actividades empresariales, como el comercio, la construcción, la agricultura y la ganadería y la artesanía, entre las que destaca la colaboración con la Feria Internacional de Canarias, como en actividades de ocio y aprendizaje (Feria del Ocio de Fuerteventura, Planeta GC y feria itinerante de Seguridad Vial de Lanzarote y Feria las Profesiones). En total, en 2007 se colaboró con once ferias.



- Programa de promoción a la viticultura canaria, financiando acciones publicitarias y de difusión de los caldos isleños, como la 'Guagua del Vino' y catas. Asimismo se editaron 1.000 almanaques fitosanitarios que se repartieron entre los productores grancanarios.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo no realiza actividad alguna en investigación y desarrollo directamente, si bien a través de su Obra Social impulsa la actividad investigadora mediante acciones concretas, según se ha mencionado en el apartado anterior.

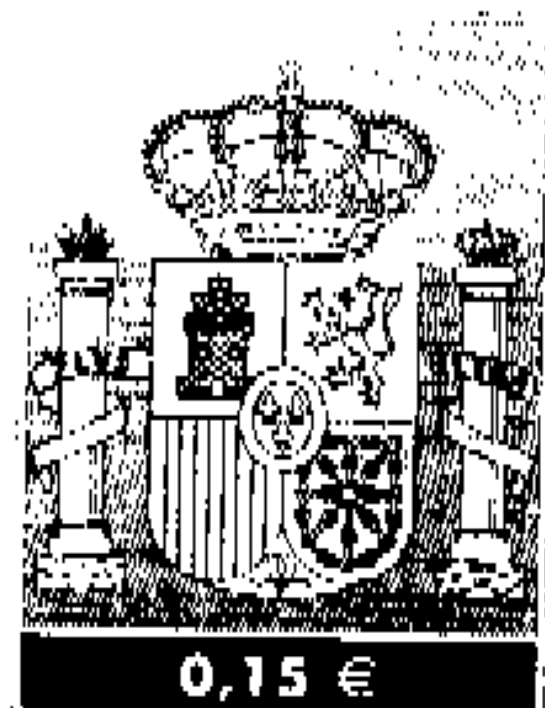
PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2008

Las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos para el ejercicio 2008 cifran el avance del PIB en el 1,4% (desde el 2,2% de 2007). El drenaje de la construcción residencial podría continuar durante el primer semestre de 2008 y el consumo privado tenderá a reducirse en un contexto de menor dinamismo del mercado laboral. Las medidas de estímulo monetario de la Fed, junto con el paquete de estímulo fiscal diseñado por el gobierno de Estados Unidos son factores que contribuirán a recuperar la economía en la segunda parte del año evitando una recesión. Ello unido a un sector exterior que seguirá aportando crecimiento, aunque en menor medida que en 2007, fruto de la desaceleración del crecimiento mundial. Por su parte, la inflación podría ceder desde el 4% actual hasta el 2,4% a cierre de año 2008.

El deterioro de la perspectiva macroeconómica y la inestabilidad de los mercados financieros han llevado a la Reserva Federal a reducir de forma agresiva su tipo de interés en enero del 2008, hasta el 3%. Partiendo de las estimaciones de AFI se podrían llevar a cabo recortes adicionales hasta el 2% para paliar los efectos derivados de la revisión de tipos hipotecarios y adicionalmente suavizar el endurecimiento de las condiciones de financiación asociado a la crisis.

Las perspectivas del ejercicio 2008 para la Eurozona suponen una moderación del PIB hasta alcanzar el 1,8%, consecuencia de la desaceleración de la inversión empresarial que encuentra razón de ser en el tensionamiento de las condiciones de financiación y en la desaceleración de la demanda externa. El consumo privado, que todavía cuenta con elementos de apoyo (el tirón del mercado de trabajo y un endeudamiento de las familias sostenible en sus principales economías) y la mayor diversificación de las exportaciones hacia las economías emergentes compensarán, parcialmente, la fuerte apreciación acumulada del euro, moderando los efectos de arrastre que sobre las exportaciones se puedan derivar de la ralentización en Estados Unidos y el ajuste en el crédito al sector privado. Con ello, el consumo privado podría seguir creciendo en el entorno del 1,6% en el conjunto del año. La inflación podría caer desde el 3,1% actual hasta el 1,9% en diciembre del 2008, facilitando que el BCE pueda bajar los tipos de interés hasta el 3,5% para paliar los efectos de la desaceleración económica.

Las previsiones para la economía española cifran el crecimiento del PIB en la franja del



8N4149175

2,5%-2,8%, significativamente menor que en 2007. La ralentización, significativa aunque no abrupta, tiene su razón de ser en el ajuste del sector residencial, en términos de cantidad y precio, y sus efectos de arrastre sobre el resto de partidas del PIB. A tenor de la evolución de la actividad en el sector de la construcción, se espera una caída significativa de la afiliación, con el consiguiente impacto sobre la renta disponible. La demanda efectiva de viviendas seguirá moderándose a pesar del soporte que supondrá el descenso previsto de los tipos de interés hipotecarios. En materia de precios, el repunte observado en la tasa de inflación durante los últimos meses (desde los mínimos anuales alcanzados de verano) se prevé que pueda persistir hasta marzo de 2008 para comenzar luego a moderar y cerrar el año en el 3%. El efecto base de los precios de la energía y sobre todo, el mal comportamiento de las partidas de alimentos elaborados, bebidas alcohólicas y tabaco explican estas previsiones. La previsión de la tasa de paro es que se sitúe en el entorno del 8,9-9,1% en media del año, fundamentalmente por el efecto del sector construcción.

Esta coyuntura externa desfavorable hace que Canarias se encuentre en un escenario de débil crecimiento con dificultades para evolucionar, por las tensiones inflacionistas de los mercados de materias primas, por el bajo nivel de consumo en los principales mercados emisores de turistas y por la depreciación del dólar que mantendrá caro el destino canario frente a los mercados de fuera del área euro, a lo que se prevé que se unan otros factores internos, como la corrección que experimenta el sector constructor o la escasa presión del consumo privado.

La incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento económico es inusualmente elevada, y se ha confirmado que los riesgos para las perspectivas relativas a la actividad económica apuntan a la baja. Estos riesgos están relacionados fundamentalmente con la posibilidad de un impacto más generalizado de lo actualmente esperado de los acontecimientos en los mercados financieros sobre las condiciones de financiación y el clima económico, que podría afectar negativamente al crecimiento mundial y de la zona del euro. Otros riesgos a la baja se asocian a la posibilidad de nuevas subidas de los precios del petróleo y de otras materias primas, así como a la preocupación por las presiones proteccionistas y por una posible evolución desordenada como consecuencia de los desequilibrios mundiales.

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2007

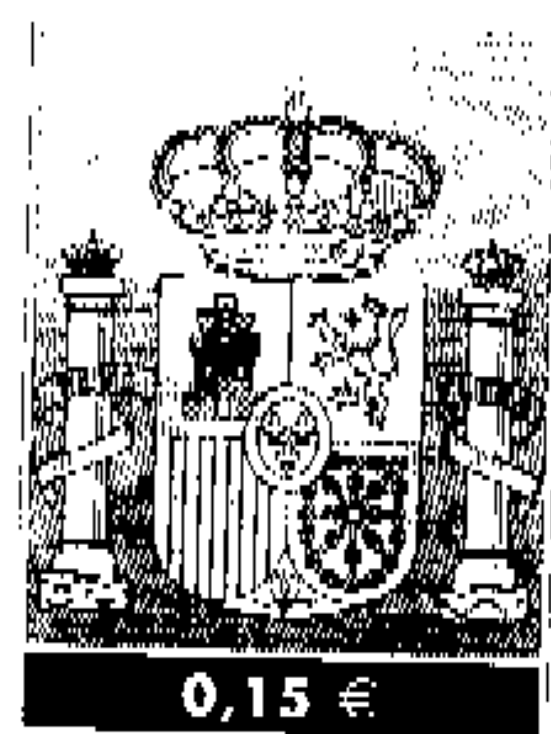
Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión del Grupo, destacaremos los principales logros alcanzados durante el ejercicio 2007:

- Se han desarrollado un elevado número de nuevos productos, tanto de inversión como de ahorro, entre los que destacan: Tarjeta espejo para inmigrantes, Ahorro Siete, Préstamo Acogida, Hipoteca con Valor Residual, Hipoteca progresión geométrica, Hipoteca inversa... etc.
- Se ha diseñado y lanzado una atractiva campaña dirigida al colectivo joven que ha permitido incrementar la vinculación con este segmento de clientela.



- Se ha relanzado la nueva web corporativa, diseñándose y lanzándose al mercado un conjunto de productos específicos para este canal como son los préstamos preconcedidos y la cuenta Internet.
- Se ha llevado a cabo la definición del nuevo Modelo Organizativo de oficinas en el que se marcan las pautas de actuación relacionadas con la Organización del Trabajo (Manuales de funciones, Planificación del trabajo, Organización y planificación de la acción comercial, Organización del tráfico y la atención de clientes, Gestión de clientes de valor [Carteras], ...). Este modelo completa al ya implantado en las oficinas en 2005 relacionado con el cambio de imagen, distribución funcional, etc.
- Como parte de los programas de mejora de la eficiencia, se ha desarrollado el proyecto 'Papel Cero' que contribuye a la eliminación del uso del papel en nuestras oficinas y con los clientes. Con ello se pretende mejorar la protección del medio ambiente y de manera paralela mejorar la eficiencia de la Entidad mediante un mayor ahorro de costes. Dentro de este proyecto se han abordado tres acciones de alto impacto: La eliminación total de listados de papel en oficinas, la potenciación del servicio de correspondencia@-e que ha permitido enviar más del 15% de los comunicados a clientes por vía electrónica sustituyendo el uso del papel y por último el impulso de la eliminación del papel en la red de autoservicio que ha permitido que se haya reducido las impresiones en papel en la red de autoservicio vinculadas a extractos, saldos, etc en más de un 50%.
- Se han llevado a cabo los desarrollos necesarios para implantar en la red de oficinas la Firma electrónica y el Gestor Documental, que completan el proyecto denominado Expediente Electrónico, orientado a la mejora de procesos vinculados a operaciones crediticias en la red comercial.
- Se ha puesto en marcha los sistemas de información necesarios para la comercialización de coberturas de tipos de interés con el objetivo de facilitar a nuestros clientes una protección ante las posibles subidas de los tipos de interés de mercado.
- Se ha desarrollado a lo largo del año 2007 un sistema mediante el cual en función del tipo de cliente (perfil) se le asignan un conjunto de productos a contratar que el sistema estandariza y contrata a modo de pack para el cliente, simplificando en una sola transacción y contrato las múltiples operaciones que emanan de una contratación de varios productos. Con ello se reducen al máximo los tiempos de contratación y servicio prestados a los clientes.
- Como parte de las acciones encaminadas a premiar la vinculación de nuestros clientes con la Entidad, se ha puesto en funcionamiento la posibilidad de llevar a cabo bonificaciones de las cuotas de tarjetas en función del consumo que haya tenido el cliente.
- La mejora de los sistemas de seguridad de medios de pago con el objetivo de velar por la protección de nuestros clientes es uno de los aspectos en los que la Entidad ha

11/2007



8N4149176

tenido mayor dedicación en el año 2007, por ello se ha culminado la migración de todo nuestro parque de TPV y Cajeros automáticos a la tecnología EMV, que permite la aceptación de las nuevas tarjetas con chip dotadas de un mayor nivel de seguridad.

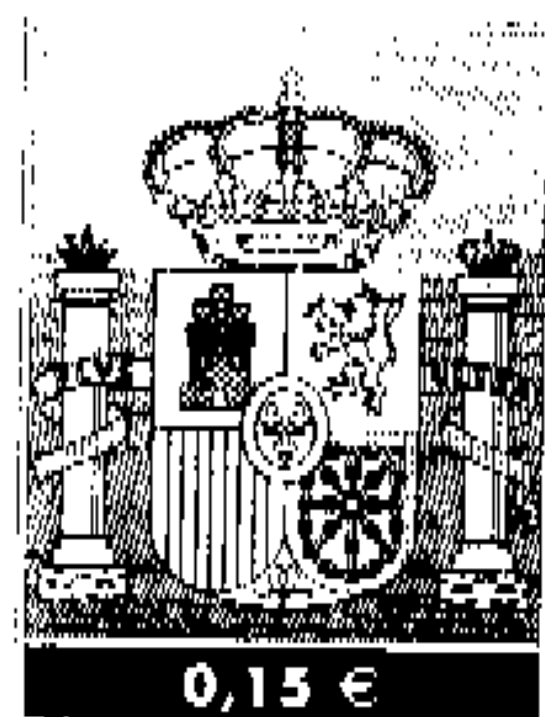
- Dentro de las acciones orientadas al fomento de la innovación se han llevado a cabo los trabajos necesarios para poner a disposición de nuestros clientes tarjetas que funcionan de manera inalámbrica (Paypass) que reducen de una manera importante los tiempos de pago en una operación de tarjetas.
- Dentro de las actuaciones asociadas a la mejora de los sistemas de gestión de la Entidad, se han desarrollado los trabajos necesarios para obtener una cuenta de resultados analítica a nivel de cliente, oficinas, segmento, etc. Adicionalmente se ha culminado la implantación del CRM (Customer Relationship Management) que permitirá potenciar el servicio que prestamos a nuestros clientes gracias al mayor conocimiento que podemos tener de los mismos facilitado por esta herramienta.
- Se ha llevado a cabo la implantación de la Nueva web corporativa de la Entidad en la que nos orientamos hacia los segmentos estratégicos definidos (Empresas, Jóvenes, Nuevos ciudadanos, etc) y donde se incorporan nuevos sistemas que facilitan la información de nuestros productos/servicios al cliente.
- Se ha puesto en marcha tanto en Cajeros automáticos como en Banca por Internet la concesión de préstamos personales de manera automatizada. Estas nuevas funcionalidades simplifican los tiempos de respuestas a los clientes y le facilitan la obtención de financiación a través de nuevos canales.
- Se ha desarrollado con Banca Automatizada el Programa "Venta y Subasta de Inmuebles por Internet" que estará disponible antes de final del año 2008.
- Durante el año 2007 el negocio total de primas de seguros intermediado por La Caja Mediación ha pasado de 108,7 millones de euros a 139,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 28,2%. Cabe destacar los crecimientos en los ramos de Vida Ahorro (33,5%) y Protección de Pagos (30,2%). En lo que se refiere al negocio de Planes de Pensiones, los derechos consolidados intermediados por La Caja Mediación han pasado de 64,4 millones a 74,4 millones lo que supone un incremento del 17%. Asimismo, La Caja Mediación fue la primera entidad en el mercado asegurador español en conseguir la autorización por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones como Operador de Banca Seguros Vinculado, adaptándose con ello a la Ley de Mediación 26/2006 de 17 Julio. Por último debe indicarse que durante el último trimestre de 2007 La Caja Mediación inició su proceso de expansión abriendo oficinas en Arrecife de Lanzarote y Puerto del Rosario, teniendo previsto aperturar durante el primer trimestre de 2008 una oficina en San Isidro de Granadilla.
- Moody's ha mejorado la calificación crediticia a largo plazo otorgada a La Caja en los años 2003, 2004, 2005 y 2006 desde A3 a A2 y ha confirmado la calificación de máxima solvencia a corto plazo (P1).



- Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias, una emisión de obligaciones subordinadas y una emisión de bonos destinadas a los mercados institucionales. Asimismo, ha cerrado dos operaciones de financiación con entidades alemanas (Schuldschein), ha emitido pagarés a diversos plazos y prevé realizar una emisión de participaciones preferentes antes de final de año. Todas estas operaciones han permitido a la Entidad continuar en la senda de la diversificación de las fuentes de financiación en cuanto a activos, vencimientos y zona geográfica.
- La Entidad ha continuado con su política de diversificación de la inversión, realizando diversas inversiones en renta fija y variable de forma directa y a través de vehículos participados por Cajas de Ahorros.
- Durante el año 2007 La Caja ha continuado optimizando procesos y procedimientos en varios departamentos con el fin de prestar un mejor servicio a nuestros clientes, reducir el riesgo operativo y aprovechar economías de escala (como por ejemplo, modificación del sistema de liquidación de remesas de recibos a nuestros cedentes, automatización de las retrocesiones de pensiones solicitadas por la Seguridad Social, continuación con la generación de soportes informáticos de nóminas y recibos entregados en papel).
- En el ámbito económico destacar la contención del índice de morosidad dentro del crecimiento general que ha tenido en el sistema financiero.
- Se ha revisado el contrato de recobro con ASINCO, optimizando los costes y resultados para La Caja.
- Se ha puesto en marcha el sistema de Telecombro para operaciones de consumo a particulares.
- Se han informatizado tareas administrativas con nuevos aplicativos de subastas, contenciosos, recobro y telecombro, que nos ha permitido acercarnos a los mejores modelos de gestión y recuperación implantados en los principales bancos y cajas españolas.
- Durante 2007 se abrieron al público 12 nuevas oficinas (2 de ellas de La Caja Mediación).
- El Plan de sustitución de rótulos, que supone la instalación de un luminoso con la nueva imagen de la Entidad, incluyó un total de 56 actuaciones.
- La Entidad acometió también un Plan de renovación de cajeros instalados en oficinas que se inició con la sustitución de 12 unidades en 7 oficinas y continuará durante el siguiente ejercicio.

8N4149177

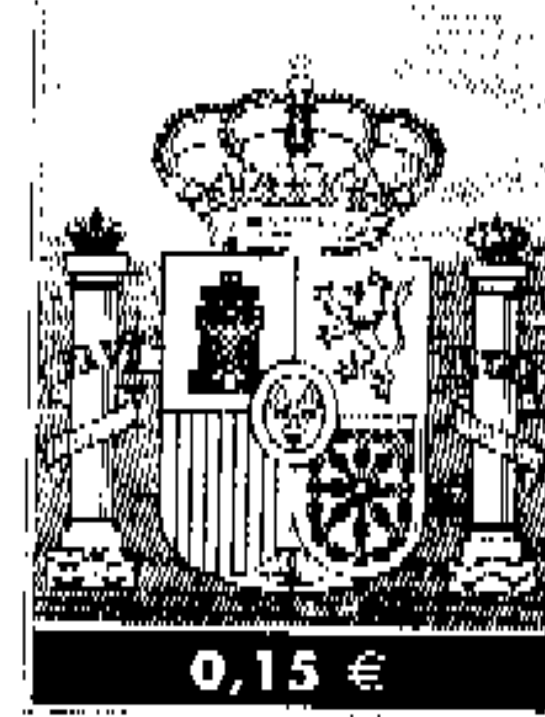
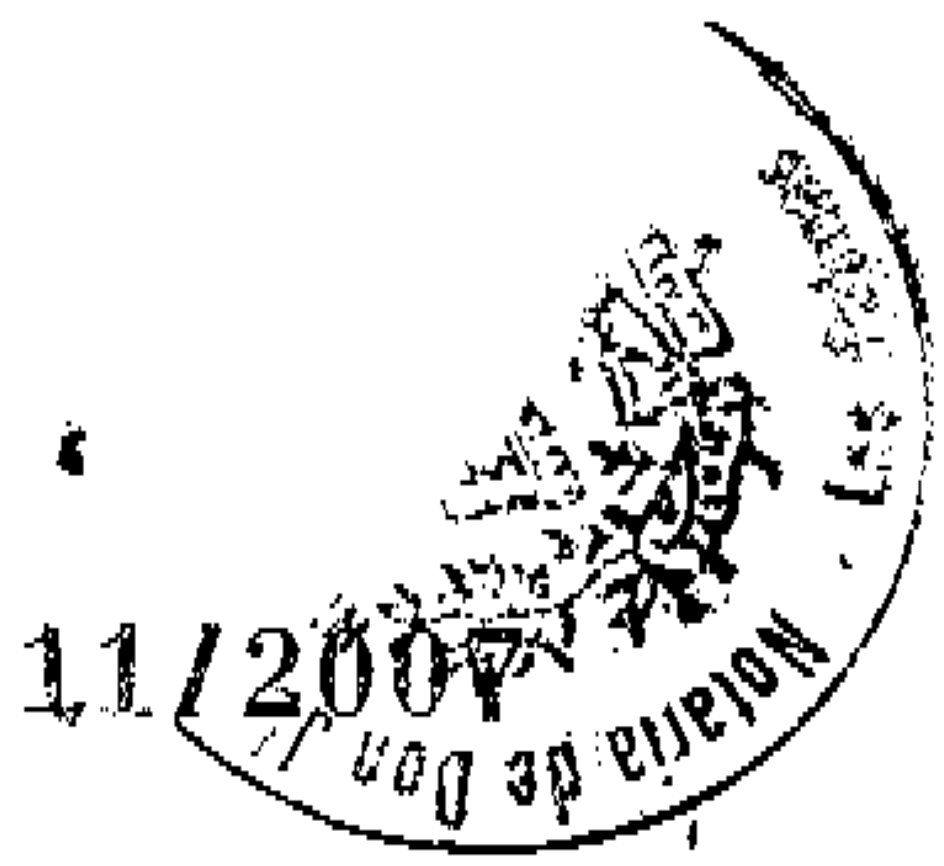
11/2007



- En lo que se refiere a proyectos especiales, se retomaron los proyectos de ejecución de la reforma del edificio de Triana 89 y de la nave industrial de El Sebadal; así mismo, se procedió al acondicionamiento del nuevo local del Club de Ajedrez de La Caja de Canarias.
- En el 2007 se implantó el código de barras en la gestión del Archivo Central. Se etiquetaron 72.000 cajas de documentación y 17.000 ubicaciones. Se adquirieron terminales móviles (pda) con lector de código de barras y se adecuaron los procedimientos y programas de gestión de archivo para utilizar en estos nuevos terminales.
- Se ha obtenido el Premio de Excelencia en la Empresa Canaria 2007, convocados por el Gobierno de Canarias y la multinacional APPlus+.
- Se ha reducido significativamente los tiempos de espera en oficinas mediante un paquete de medidas orientadas hacia el mayor asesoramiento al cliente en la utilización de los Canales Alternativos y la reducción de la carga operativa de Comunidades de Propietarios. Estas medidas han permitido descargar 84.316 operaciones de ventanilla así como disminuir en un 17,91% las reclamaciones de clientes por este motivo (en 2006 ya se produjo una reducción del 23% con respecto a 2005).
- Se han realizado más de 10.000 encuestas dirigidas a medir la Calidad de Servicio percibida por nuestros clientes permitiendo conocer su satisfacción y fidelización con la red de oficinas y con La Caja en general. Así mismo, con el objeto de implicar e informar a todo el personal de la entidad de los resultados obtenidos por su oficina y por la entidad en general, se han remitido a todas las oficinas y habilitado en el Portal Estratégico de la Intranet el "Informe de Calidad de Servicio de la Oficina", que incluye las valoraciones obtenidas en los tres últimos períodos así como la comparación de estos resultados con los obtenidos por La Zona y por la Entidad en general.
- El Sistema de Sugerencias Internas en su primer año de implantación ha recibido 873 propuestas de mejora por parte de los empleados de la entidad. De estas sugerencias, 55 ya están implantadas y más de 120 se encuentran en fase de implantación, lo que demuestra que este sistema supone una valiosa herramienta de mejora a todos los niveles organizativos así como un importante sistema de participación para los empleados.
- Se ha publicado la 1ª Memoria de Responsabilidad Social Corporativa, elaborada con objeto de dar a conocer de manera transparente cómo hemos dado cumplimiento a los importantes compromisos adquiridos con las dimensiones económica, social y medioambiental de nuestro entorno, lo que nos ha convertido en la primera entidad canaria reconocida con la más alta calificación A+ por parte de AENOR. Esta Memoria se encuentra publicada en la Web de La Caja.

- 
- Se ha participado activamente en el estudio de Benchmarking de satisfacción de clientes realizado por la consultora nacional independiente Servicios Técnicos de Investigación General y Auditoría, dentro del proyecto de mejora impulsado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA). En este estudio, La Caja obtiene la posición 7 de las 30 Cajas que participan, obteniendo los mejores resultados en los aspectos vinculados con la interacción del personal (trato, profesionalidad) y los peores en aquellos atributos vinculados con tiempos de espera.
 - Se ha mejorado los tiempos de resolución de las reclamaciones presentadas. Así en el año 2007 el 100% de las reclamaciones han sido resueltas dentro del plazo máximo de 60 días.
 - Se ha minorado el tiempo medio de resolución de reclamaciones de 13 a 5 días.
 - Se ha mejorado el porcentaje de reclamaciones resueltas en menos de 10 días pasando desde un 62,5% en 2006 a un 81,54% en 2007.
 - Se ha reducido en un 6,2% las reclamaciones recibidas por cada millón de operaciones en relación al anterior ejercicio. Por otro lado, se ha minorado en un 19% el número de reclamaciones recibidas por cada 100 millones de euros de volumen de negocio con respecto a 2006.
 - Se ha llevado a cabo el lanzamiento de CajaEmpresas, un servicio personalizado para la atención comercial del segmento de empresas a través de gestores de empresas expresamente seleccionados y formados para ello.
 - Se ha desarrollado un protocolo de subrogación para garantizar un nivel adecuado de subrogaciones en nuestras promociones inmobiliarias, incluyendo el desarrollo de un aplicativo informático de control y gestión comercial de las subrogaciones. Se ha alcanzado un 64% de éxito en las subrogaciones, habiendo mejorado en más de un 15% en un solo ejercicio.
 - Se ha establecido un plan de convenios, que incluye el desarrollo del protocolo de firma de un convenio, el diseño del contenido de los mismos, el diseño de la oferta comercial y el establecimiento de la acción comercial una vez firmado el convenio. Este ejercicio se han suscrito 15 convenios comerciales, entre los que destacan el convenio de farmacéuticos, de ingenieros técnicos y superiores, de economistas, procuradores, Sogarte, etc.
 - Se ha diseñado e implantado el marco de actuación comercial, que permite conocer a todos los directivos de la Entidad su ámbito de actuación y nivel de atribuciones en materia de precios, comisiones y condonaciones o retrocesiones.
 - Se ha comercializado con gran éxito la hipoteca joven del Gobierno de Canarias, dando un importante apoyo al segmento joven de Canarias.

8N4149178



- Se ha diseñado y editado un práctico y original almanaque institucional, por primera vez con dos formatos (pared y sobremesa) que con el nombre "Cocina de mi Tierra" recoge una exclusiva selección de la gastronomía típica de nuestra región, aportando recetas de alto valor de nuestros platos más autóctonos.
- Se ha continuado la política de diálogo y negociación con la representación laboral de los trabajadores, lográndose con ello la firma de diferentes pactos centrados en las siguientes materias:
 - La modificación del actual sistema de previsión social complementaria de los empleados de La Caja sustituyendo el actual sistema de prestación definida para las contingencias de ahorro por un sistema de aportación definida.
 - La mejora de las aportaciones de los partícipes del antiguo Subplan 4, pasando de un 4% a un 5% de aportación anual sobre salario pensionable.
 - El inicio de un proceso de jubilaciones parciales para los empleados que siendo activos en la fecha de cumplimiento de 60 o más años de edad hayan nacido hasta el 31 de diciembre de 1949.
 - Solución del conflicto de empleados afectados por la Sentencia del Tribunal Constitucional.
- Se ha diseñado y puesto en marcha el proyecto "Currículum Vitae Web" el cual permite la recepción de solicitudes de empleo a través de nuestra web corporativa.
- Se ha acometido la formación para la adaptación de nuestros empleados a la normativa MIFID y la Ley de Mediación en Seguros.
- En el período 2001-2007 se han creado 332 nuevos empleos netos, de los cuales 310 corresponden a mujeres (93,4%) y 22 a hombres (6,6%).
- En el período 2001-2007 (octubre) se ha promocionado a un total de 208 empleados a puestos directivos en red comercial, siendo de ellos 90 mujeres (43%) y 118 hombres (57%).
- Se ha impulsado una programación cultural constante, variada y con una cada vez mayor descentralización por municipios e islas, lo que ha hecho posible que unas 90.000 personas hayan podido disfrutar de 408 eventos organizados directamente por la Obra Social.
- Se ha posibilitado, a través de dos convocatorias públicas de ayudas para la realización de proyectos de atención social y sanitaria y de medio ambiente, la puesta en marcha por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro de 75 proyectos socio-asistenciales, que beneficiaron directamente a 56.000 personas, y 17 proyectos a favor de la naturaleza y el desarrollo sostenible.



- Se ha llevado una campaña institucional de alta notoriedad bajo el lema "Corazón Compartido" que ha contado con gran aceptación y valoración por parte de la sociedad canaria.
- Se han puesto en marcha 354 talleres formativos y lúdicos en los que han participado 7.000 mayores, dentro del marco del proyecto La Caja Activa y el Club de Jubilados de La Caja de Canarias.
- Se han concedido, a través de la línea propia de Microcréditos Sociales, 24 préstamos a colectivos excluidos financieramente por importe cercano a 300.000 euros, facilitando su integración socio-laboral.
- Se ha convocado un concurso de bandas de música y de cortos en los que han participado 74 y 103 proyectos, respectivamente, permitiendo a sus ganadores dar a conocer sus trabajos e impulsar sus carreras en los respectivos campos artísticos.
- Se ha dotado a los terreros de lucha canaria de la provincia de Las Palmas de 25 marcadores electrónicos especialmente diseñados para este deporte.
- Se ha cubierto los gastos de mutualidad de los 15.000 niños que participan en el fútbol base en edad escolar de la provincia de Las Palmas.
- En coincidencia con su 40 aniversario, se ha dotado al Club de Ajedrez de La Caja de Canarias de una nueva sede, equipada tecnológicamente y orientada a la captación de escolares.
- Se ha creado una campaña y programa de voluntariado medioambiental para acometer las tareas de reconstrucción de las zonas dañadas por los incendios de este verano.

8N4149179

Por la presente el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias en su sesión de 26 de febrero de 2008 formula las cuentas anuales consolidadas, que comprenden el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, junto con el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2007 y declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas fueron elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades dependientes, y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del Grupo, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vicepresidente 2º

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario

Dª. María Olanga Corral
Vicesecretaria

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. Mario Cabrera González
Vocal

D. Rafael Darías Martín
Vocal

Dª. Alejandra Fabre Alonso
Vocal

Dª. Carmen Nieves Fernández Hernández
Vocal

Dª. María Isabel Guerrero Rojas
Vocal

D. Jesús Florencio Hernández Gil
Vocal

D. Néstor Hernández López
Vocal

D. Daniel Miranda Bermúdez
Vocal

D. Antonio Naranjo Reyes
Vocal

Dª. María Luisa Plasencia Prieto
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

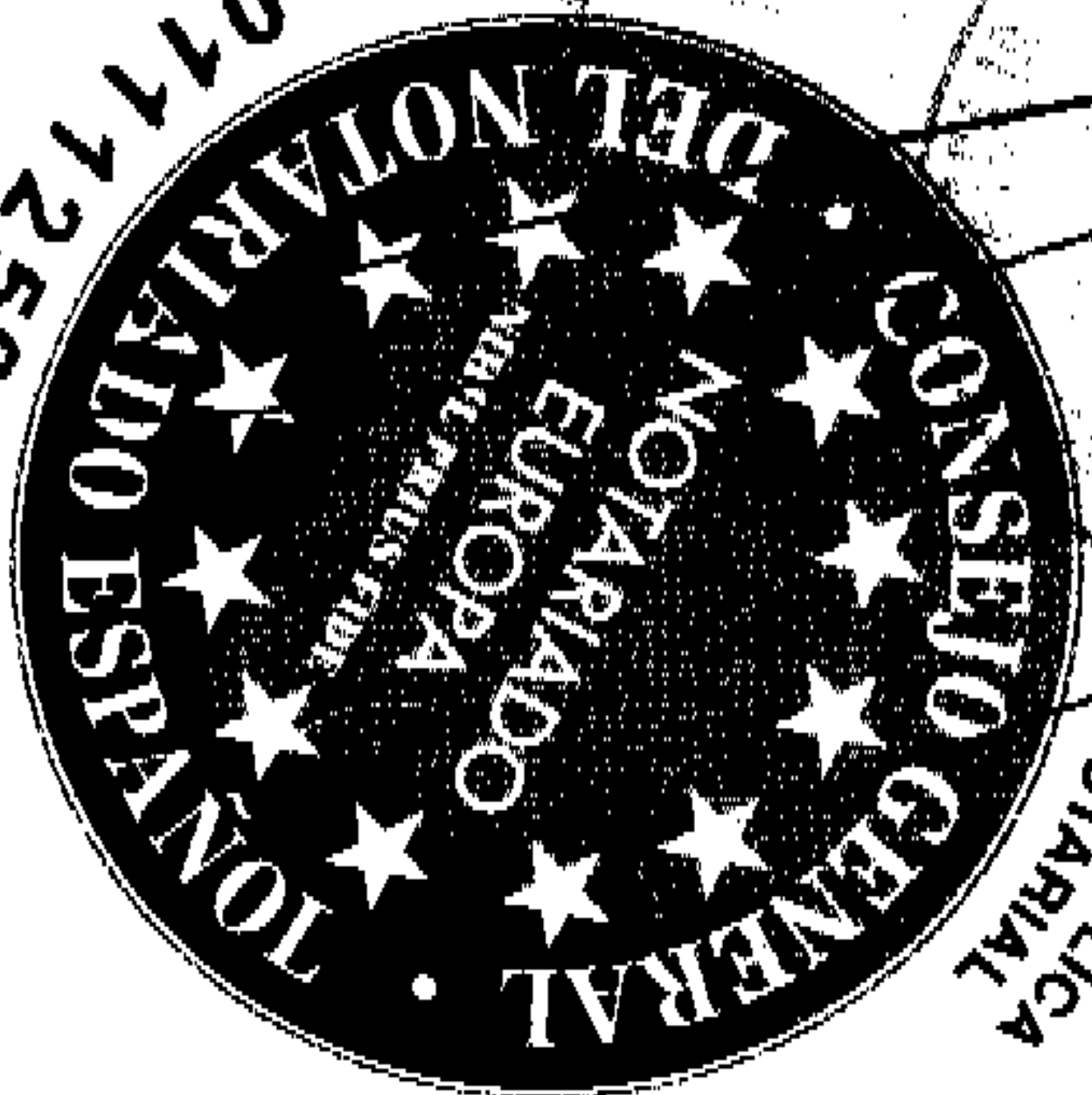
Se hace constar que en la actualidad se encuentra vacante un cargo de Vocal del Consejo de Administración en representación de la Entidad Fundadora.

D. Juan Pedro Nogués Mellado

YO, JUAN AL. GABELLO CASCAJO, NOTARIO DEL
ILUSTRE COLEGIO DE LAS PALMAS, Y CON RE-
SIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DEY FE:
QUE EL PRESENTE JUEGO DE FOTOCOPIAS COM-
PUESTO POR *Nove y 75*... FOLIOS QUE PARA
IDENTIFICACION SELLO CON EL DE MI NOTARIA,
ES POR REPRODUCCION DE SU ORIGINAL, QUE
HE TENIDO A LA VISTA Y CON LO QUE HE
COTEJADO LAS FOTOCOPIAS ENTREGADAS.
LAS PALMAS DE G. C. DE

24 MAR 2003

01171259671



FE PUBLICA
NOTARIAL



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE
ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA



Copia

En cumplimiento de las instrucciones recibidas de esa Comisión, acompañamos un ejemplar de las Cuentas Anuales Individuales y Cuentas Anuales Consolidadas y sus correspondientes Informes de Gestión del Ejercicio 2007, en los que se contiene el Informe de la Auditoria Externa realizada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., que serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de esta Entidad, que esta prevista se celebre el día 6 de marzo de 2008.

Zaragoza, 8 de febrero de 2008

EL SECRETARIO GENERAL

Fdo.: Jesús Barreiro Sanz



COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES. División
Emisiones. MADRID



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE
ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA

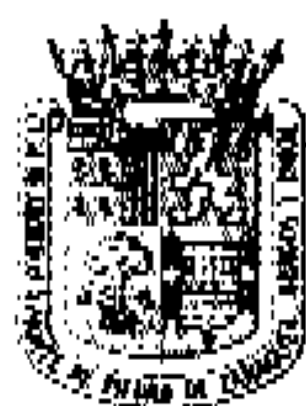


Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2008025808 26/03/2008 11:18

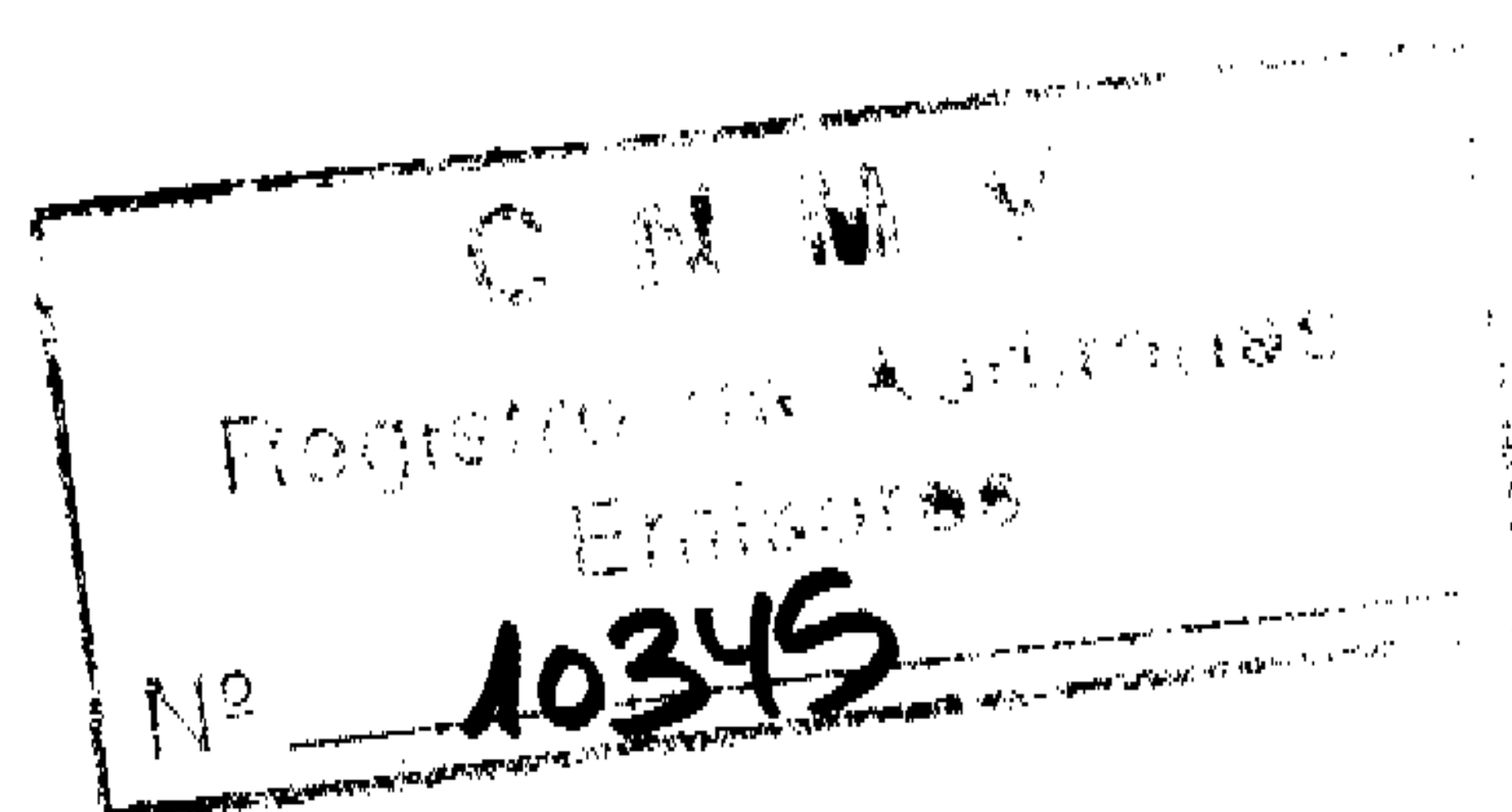
En cumplimiento de las instrucciones recibidas de esa Comisión, acompañamos certificado de los acuerdos adoptados por la Asamblea General en sesión celebrada el pasado 6 de marzo de 2008, aprobando las Cuentas Anuales Individuales y Cuentas Anuales Consolidadas y sus correspondientes Informes de Gestión del Ejercicio 2007, formuladas por el Consejo de Administración de esta Entidad en sesión de 7 de febrero de 2008 , y que les fueron remitidas con fecha 8 de febrero de 2008 (registro de entrada número 15.865 de 12 de febrero).

Zaragoza, 24 de marzo de 2008
EL SECRETARIO GENERAL ()

Fdo.: Jesús Barreiro Sanz



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE
ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA



DON ROMÁN ALCALÁ PÉREZ, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA, inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, al tomo 1.194, folio 23, hoja número Z-4.862, inscripción 1

C E R T I F I C A : Que según resulta del Acta de la sesión celebrada por la **Asamblea General** el día 6 de marzo de 2008, aparecen adoptados, entre otros, los siguientes acuerdos:

"APROBAR las Cuentas Anuales y Cuentas Anuales Consolidadas de la Entidad para el Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2007 (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), que fueron formuladas por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día 7 de febrero de 2008, según detalle que quedó incorporado al Acta de aquella sesión."

"APROBAR los Informes de Gestión Individual y Consolidado del Ejercicio Social 2007, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 7 de febrero de 2008 e incorporados al Acta de aquella sesión."

"APROBAR la siguiente aplicación de Resultados del Ejercicio 2007 de la Entidad, en miles de euros:

DOTACION A RESERVAS	175.981
DOTACION A LA OBRA SOCIAL Y CULTURAL	52.315
TOTAL	228.296."

Y para que conste, expide el presente certificado, con el visto bueno del señor Presidente, en Zaragoza a trece de marzo de 2008.

V° B°
EL PRESIDENTE