

Murcia, 30 de Abril de 2008

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
División de Emisores

Paseo de la Castellana, 19
28045 MADRID

Muy Sres. nuestros:

Como complemento a la información anual que les remitimos ayer, adjuntamos la Declaración de Responsabilidad a que se refiere el artículo 8 b) del RD 1362/2007, firmada por todos los miembros del Consejo de Administración

Atentamente

POR CAJA DE AHORROS DE MURCIA

Francisco López Iniesta
Apoderado.

CUENTAS ANUALES 2007 (INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS)

Declaración de responsabilidad

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja de Ahorros de Murcia y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Caja de Ahorros de Murcia y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Juan Roca Guillamón
Presidente

José Iborra Ibáñez
Vicepresidente

José Luis Sánchez Alegre
Secretario

Remedios Alarcón Barbero
Vocal

M^a Angeles Balibrea Gil
Vocal

Pilar Barreiro Álvarez
Vocal

Florestán Botía Martínez
Vocal

Miguel Angel Cámara Botía
Vocal

Antonio Castillo Pérez
Vocal

Juan Antonio Delgado Tezanos
Vocal

Francisco Ferrer Moreno
Vocal

Arturo Antonio García Pallarés
Vocal

Vicente Hernández Baño
Vocal

Manuel Huéscar Valero
Vocal

Francisco Jódar Alonso
Vocal

José Manuel Jódar Martínez
Vocal

Agustín Navarrete Montoya
Vocal

José M^a Rodríguez Latorre
Vocal

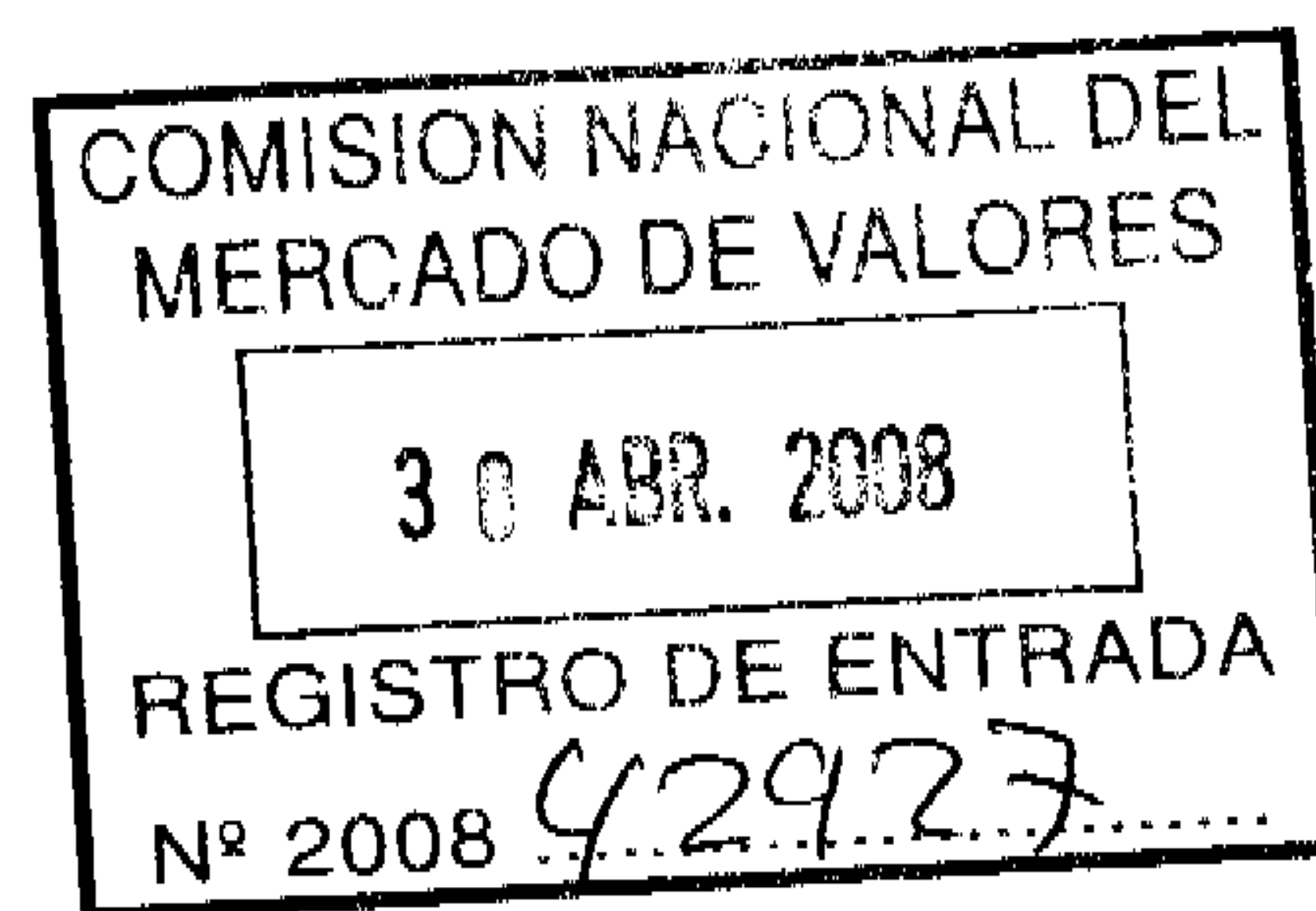
Ramón Sabater Sánchez
Vocal

Sebastián Vázquez Moreno
Vocal

Murcia, 29 de Abril de 2008

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
División de Emisores

Paseo de la Castellana, 19
28045 MADRID



Muy Sres. nuestros:

Para la inscripción en sus registros, adjunto les remitimos las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas a 31 de Diciembre de 2007, junto con el Informe de Gestión e Informe de Auditoría.

Dicha información se presentará a la Asamblea General de la Caja que se celebrará próximamente.

Atentamente

POR CAJA DE AHORROS DE MURCIA


Carlos Egea Krauel
Director General



Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2007
e Informe de Gestión, junto con
el informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

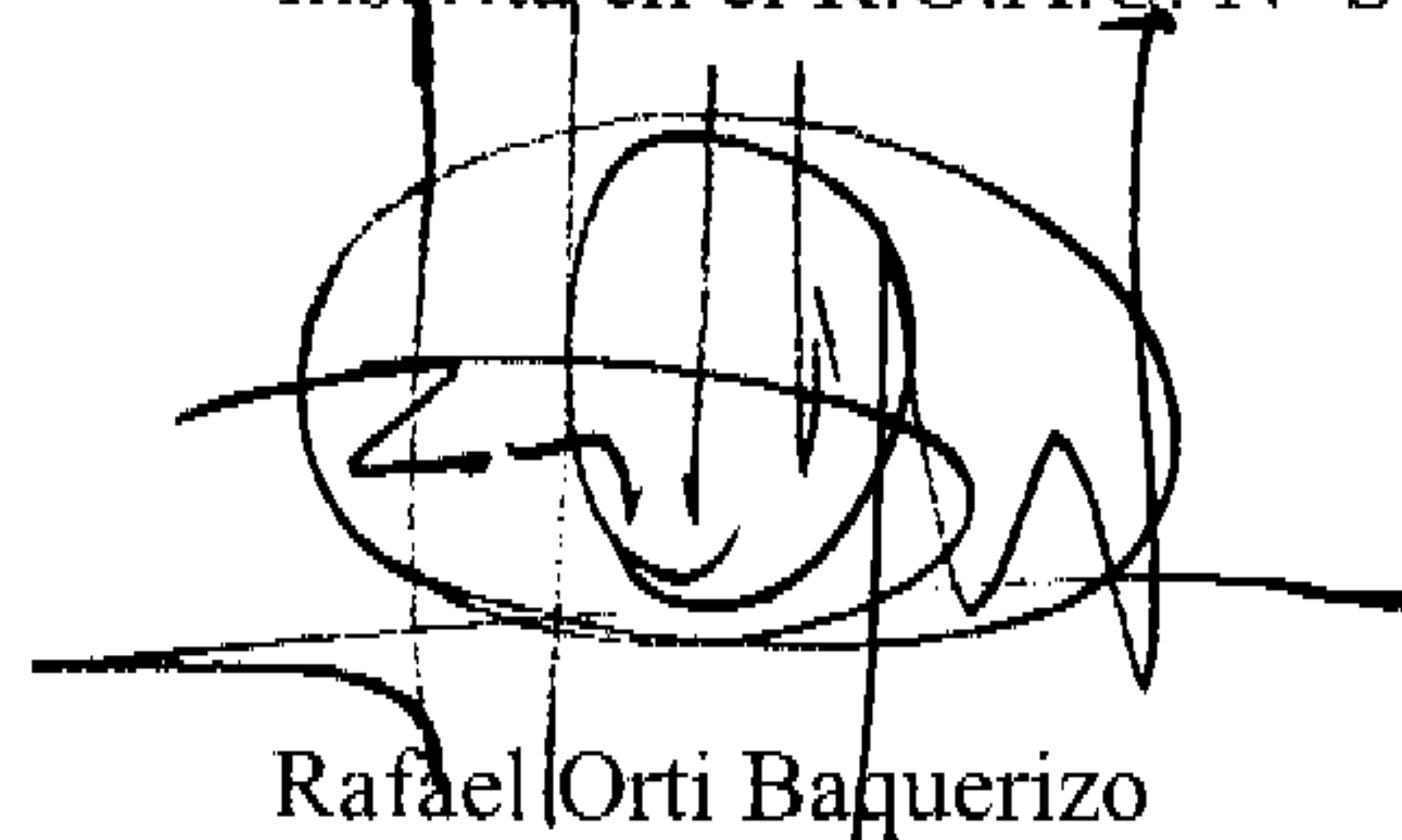
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Murcia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Murcia (en lo sucesivo, la "Caja"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 28 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Los Administradores de la Caja han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales de la Caja del ejercicio 2007, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cajamurcia correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 28 de febrero de 2008 en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja de Ahorros de Murcia al cierre del ejercicio 2007 asciende a 21.290 y 1.496 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo de dicho ejercicio a 176 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Murcia al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su 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 principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, 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 Caja.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Rafael Orti Baquerizo

28 de febrero de 2008

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

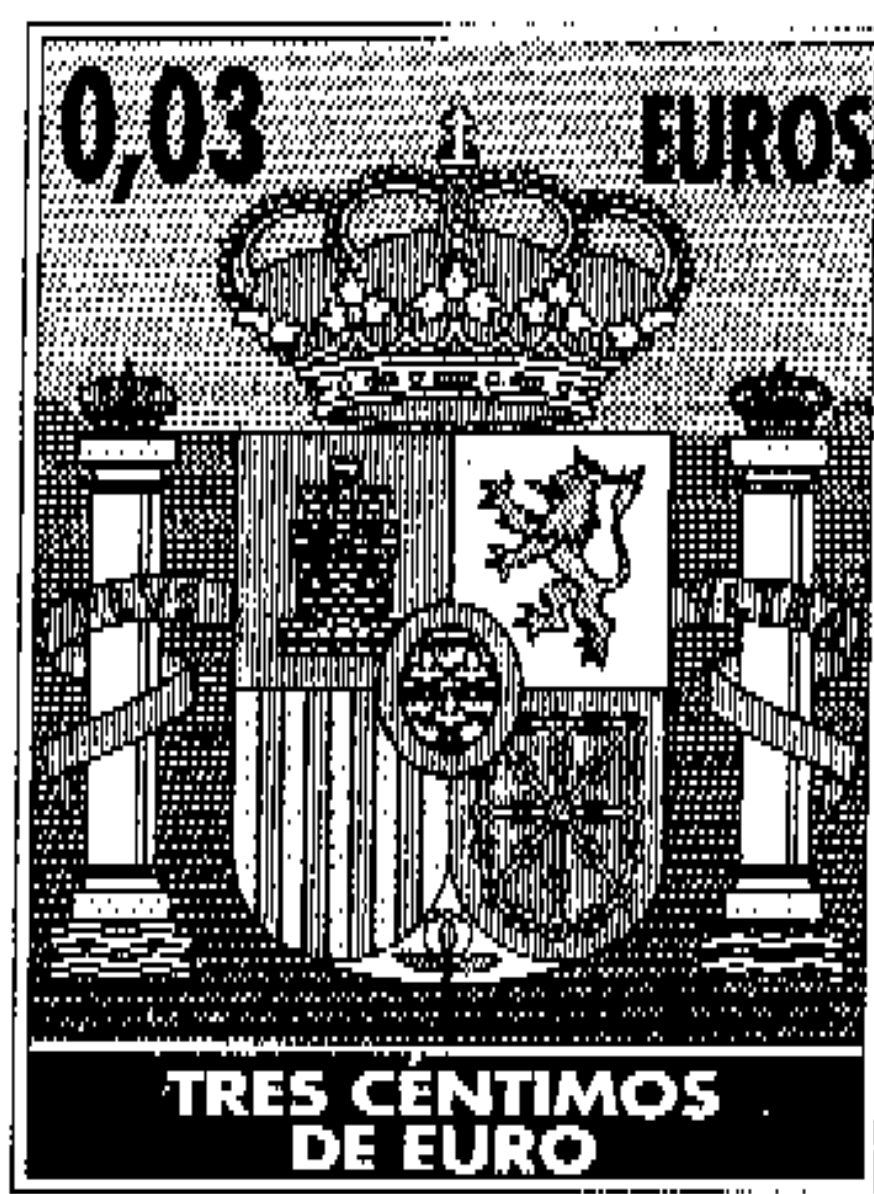
DELOITTE, S.L.

Año 2008 N° 11/08/00088
COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



0J2589081

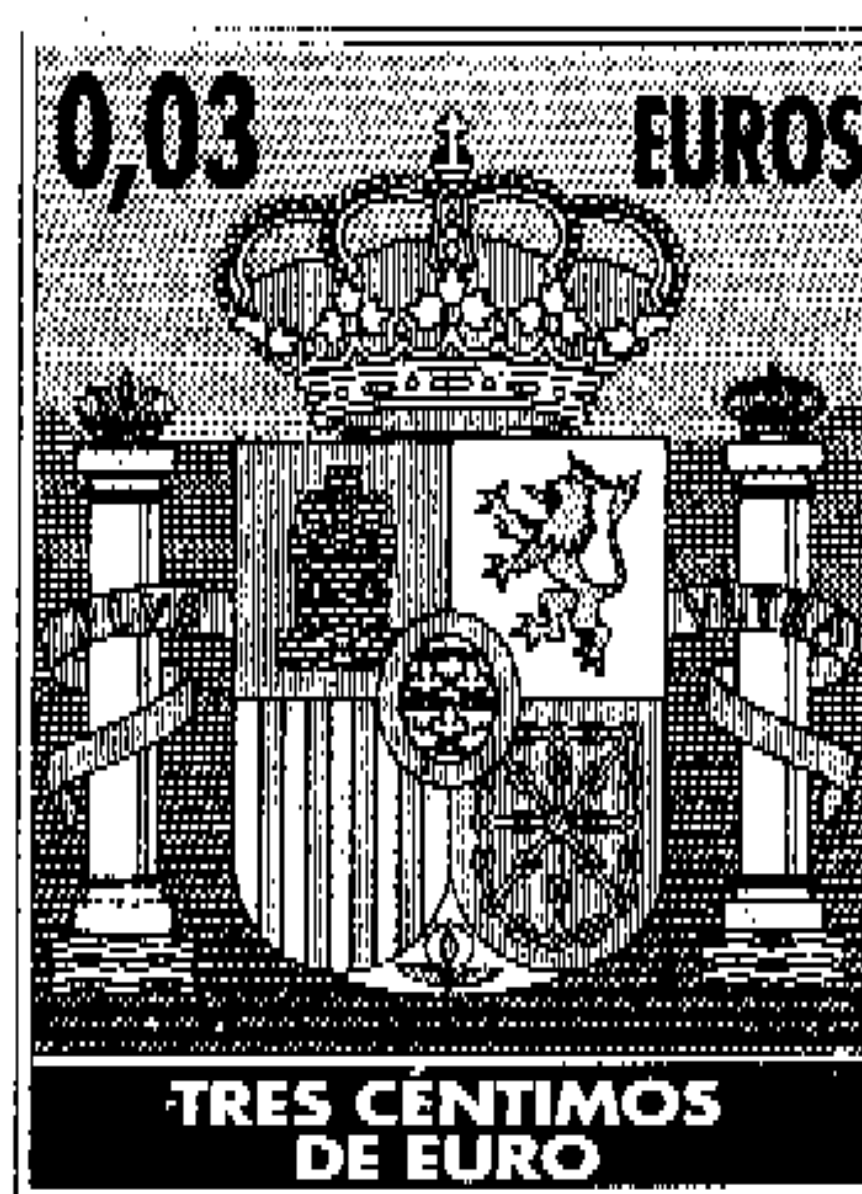
Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas Anuales correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007,
junto con el Informe de Auditoría Independiente



CLASE 8.^a

0,03 EUROS

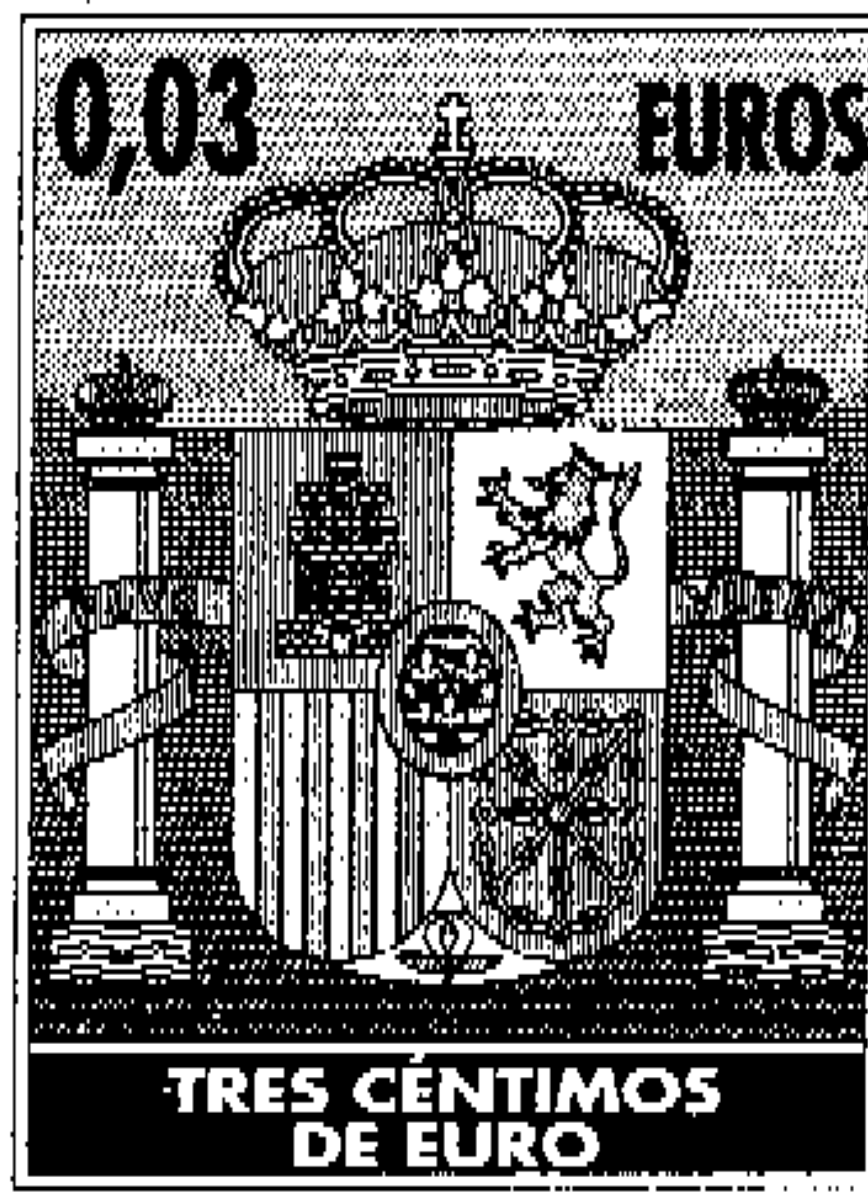


0J2589082

Índice

Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006.....	1
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006	4
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006	5
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006	6
1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información.....	9
1.1. Introducción	9
1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales	10
1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	10
1.4. Información referida al ejercicio 2006	11
1.5. Contratos de agencia.....	11
1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito	11
1.7. Impacto medioambiental.....	11
1.8. Coeficientes mínimos.....	11
1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos	11
1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas	13
1.9. Fondo de Garantía de Depósitos	13
1.10. Hechos posteriores	13
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	13
2.1. Participaciones.....	13
2.1.1. Entidades del Grupo	14
2.1.2. Negocios conjuntos.....	14
2.1.3. Entidades asociadas.....	14
2.2. Instrumentos financieros.....	14
2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros	14
2.2.2. Baja de los instrumentos financieros	15
2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros.....	15
2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros	16
2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos.....	19
2.4. Operaciones en moneda extranjera.....	21
2.4.1. Moneda funcional.....	21
2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera.....	21
2.4.3. Tipos de cambio aplicados	22
2.4.4. Registro de las diferencias de cambio	22
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos	22
2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados	22
2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados	22
2.5.3. Ingresos y gastos no financieros.....	23
2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo.....	23
2.6. Compensación de saldos.....	23
2.7. Transferencias de activos financieros	23

2.8.	Permutas de activos	24
2.9.	Deterioro del valor de los activos financieros.....	25
2.9.1.	Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.....	25
2.9.2.	Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta.....	26
2.9.3.	Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta	27
2.9.4.	Instrumentos de capital valorados a coste.....	27
2.10.	Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas	27
2.11.	Contabilización de las operaciones de arrendamiento.....	28
2.11.1.	Arrendamientos financieros	28
2.11.2.	Arrendamientos operativos	28
2.12.	Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros.....	29
2.13.	Gastos de personal.....	29
2.13.1.	Retribuciones post-empleo	29
2.13.2.	Otras retribuciones a largo plazo	30
2.13.3.	Indemnizaciones por cese	31
2.14.	Impuesto sobre beneficios	31
2.15.	Activo material	33
2.15.1.	De uso propio.....	33
2.15.2.	Inversiones inmobiliarias.....	34
2.15.3.	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	35
2.15.4.	Afecto a la Obra social.....	35
2.16.	Activos intangibles	35
2.17.	Provisiones y pasivos contingentes	36
2.18.	Estados de flujos de efectivo	36
2.19.	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta	37
2.20.	Combinaciones de negocios	38
2.21.	Obra Social	38
3.	Distribución de resultados	38
4.	Retribuciones del Consejo de Administración, la Comisión de Control y al personal de alta dirección	39
4.1.	Remuneración del Consejo de Administración y la Comisión de Control	39
4.2.	Remuneraciones al personal de alta dirección	40
4.3.	Otras operaciones.....	41
5.	Caja y depósitos en bancos centrales	42
6.	Cartera de negociación	42
6.1.	Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores	42
6.2.	Derivados financieros de negociación	43
7.	Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	43

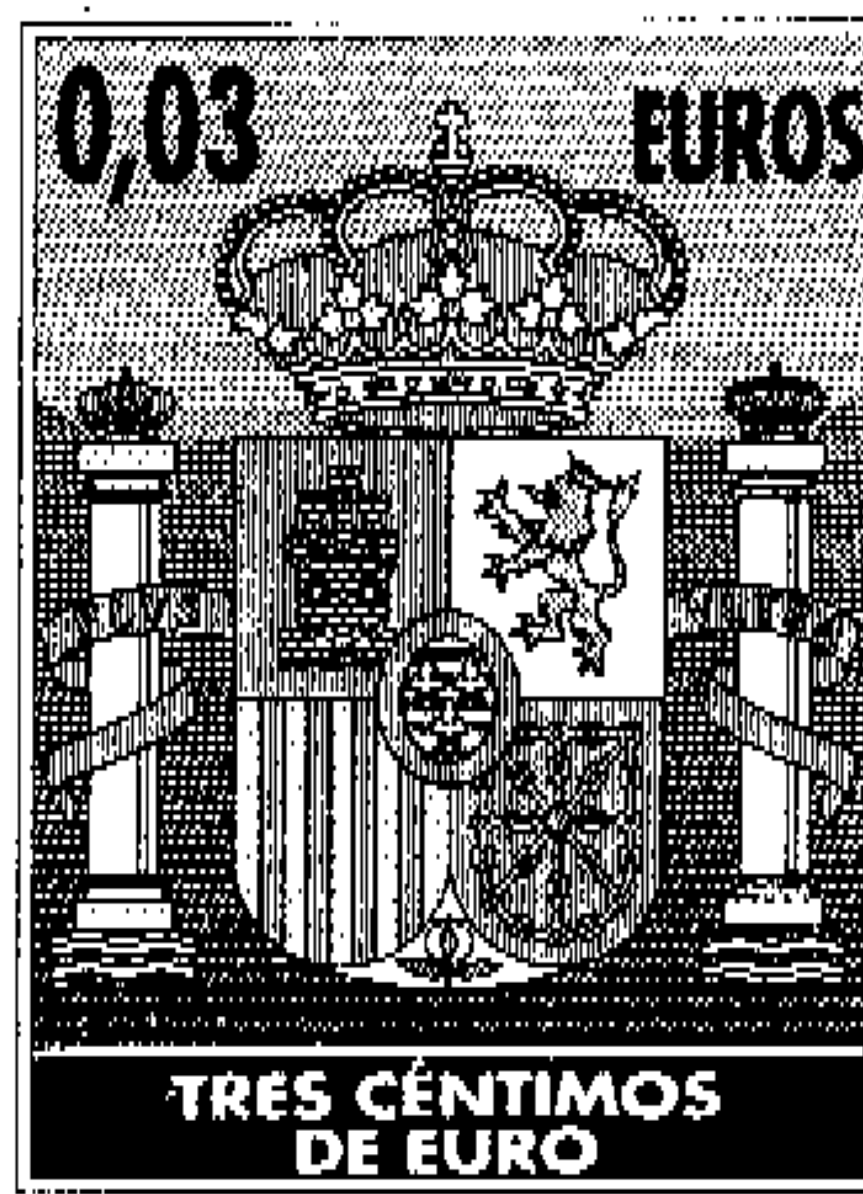


0J2589083

CLASE 8.^a

8.	Activos financieros disponibles para la venta	44
8.1.	Composición del saldo y riesgo de crédito máximo	44
8.2.	Cobertura del riesgo de crédito y otros	46
8.3.	Activos vencidos y deteriorados.....	46
9.	Inversiones crediticias	46
9.1.	Composición del saldo y riesgo de crédito máximo	46
9.2.	Activos vencidos y deteriorados.....	48
9.3.	Cobertura del riesgo de crédito.....	51
10.	Cartera de inversión a vencimiento.....	52
11.	Derivados de cobertura	54
12.	Activos no corrientes en venta	54
13.	Participaciones	55
14.	Activo material	57
14.1.	De uso propio.....	59
14.2.	Inversiones inmobiliarias.....	59
14.3.	Correcciones de valor por deterioro.....	60
15.	Activo intangible	60
16.	Periodificaciones de activo y pasivo.....	61
17.	Otros activos y pasivos.....	62
18.	Pasivos financieros a coste amortizado	62
18.1.	Depósitos de bancos centrales	63
18.2.	Depósitos de entidades de crédito.....	63
18.3.	Depósitos de la clientela	64
18.4.	Débitos representados por valores negociables	66
18.5.	Pasivos subordinados.....	67
18.6.	Otros pasivos financieros.....	68
19.	Provisiones.....	68
19.1.	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	69
19.2.	Otras provisiones	69
20.	Ajustes por valoración	70
21.	Fondo de dotación.....	70

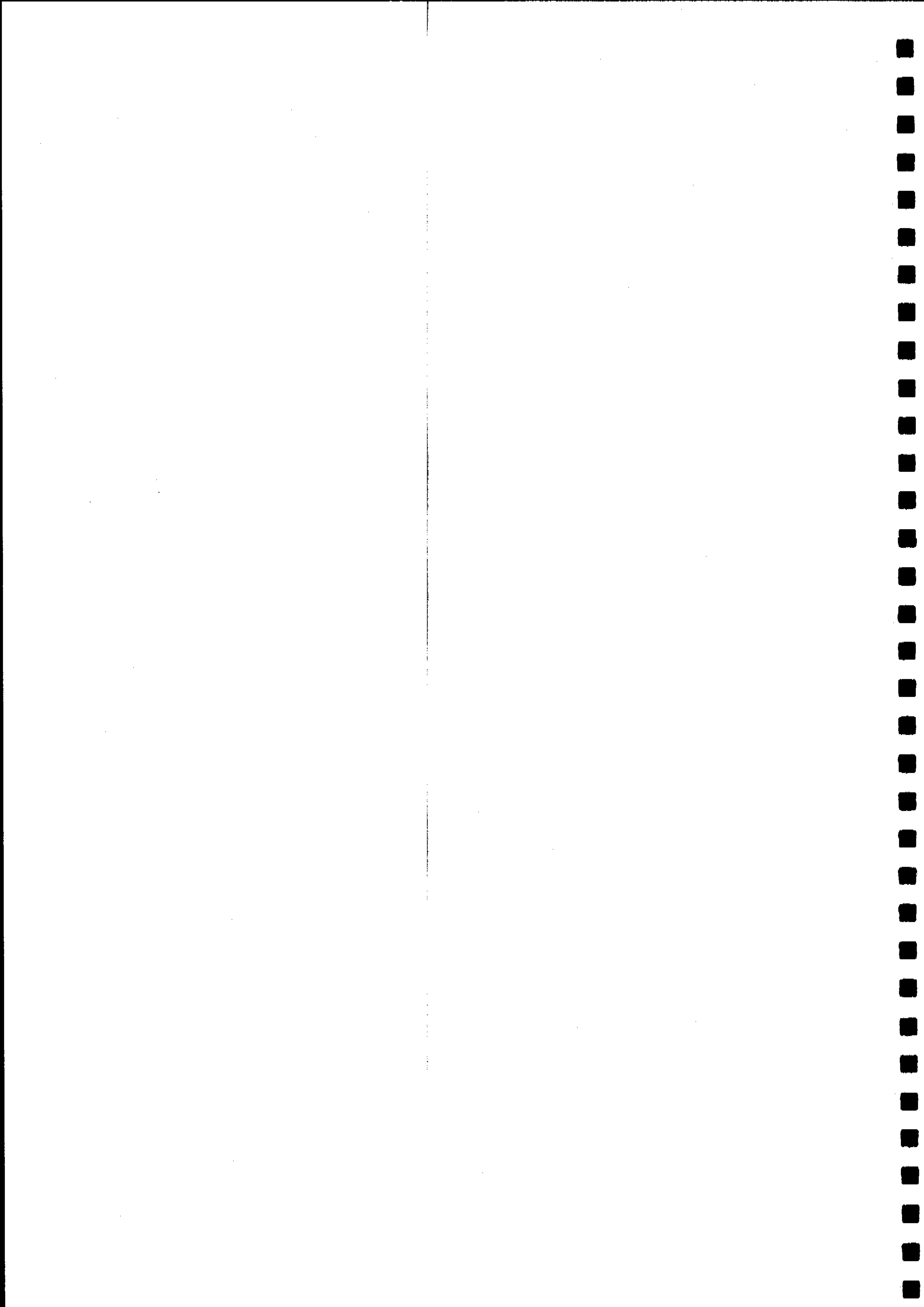
22.	Reservas	71
23.	Obra Social	72
24.	Situación fiscal.....	74
24.1.	Ejercicios sujetos a inspección fiscal	74
24.2.	Conciliación de los resultados contable y fiscal	75
24.3.	Impuestos repercutidos en el patrimonio neto	76
24.4.	Impuestos diferidos	76
25.	Gestión del riesgo.....	77
25.1.	Exposición al riesgo de crédito	77
25.2.	Concentración de riesgos	80
25.3.	Exposición al riesgo de tipo de interés.....	81
25.4.	Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros	83
26.	Valor razonable	85
26.1.	Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable	85
26.2.	Valor razonable del inmovilizado material.....	87
27.	Exposición a otros riesgos de mercado	87
27.1.	Riesgo de cambio	87
27.2.	Riesgo de mercado.....	87
28.	Negocios conjuntos.....	88
29.	Otra información significativa	88
29.1.	Garantías financieras.....	88
29.2.	Activos cedidos en garantía	89
29.3.	Otros riesgos contingentes	89
29.4.	Disponibles por terceros	89
29.5.	Recursos comercializados de terceros y depositaria de valores	90
29.6.	Titulización de activos.....	91
29.7.	Arrendamientos.....	92
30.	Intereses y rendimientos asimilados	92
31.	Intereses y cargas asimiladas	93
32.	Rendimiento de instrumentos de capital	94
33.	Comisiones percibidas.....	95

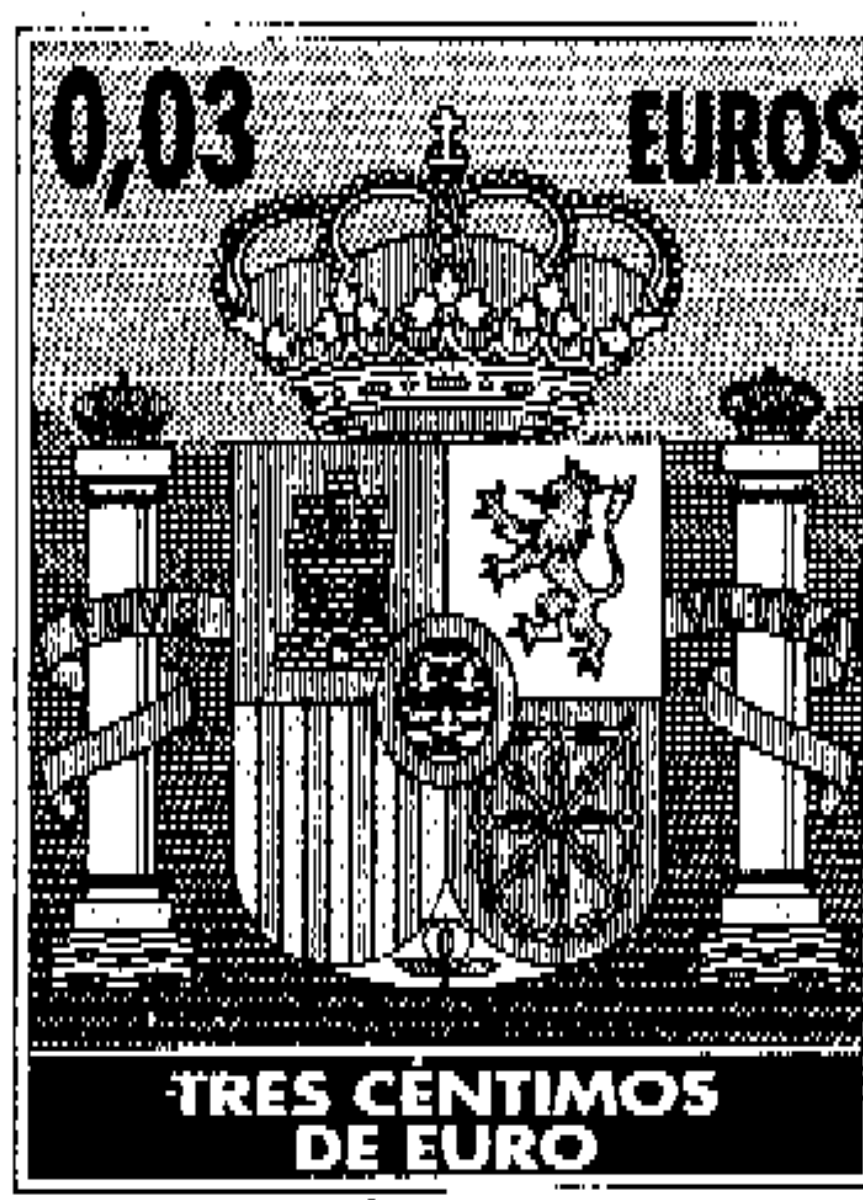


0J2589084

CLASE 8.ª

34.	Comisiones pagadas	96
35.	Resultado de operaciones financieras (neto).....	96
36.	Diferencias de cambio (neto)	97
37.	Otros productos de explotación	97
38.	Gastos de personal.....	97
38.1.	Compromisos post-empleo	98
38.2.	Premios de antigüedad	101
38.3.	Retribuciones en especie.....	101
39.	Otros gastos generales de administración.....	102
40.	Otras cargas de explotación	102
41.	Otras ganancias y pérdidas	103
42.	Partes vinculadas.....	103
43.	Servicio de atención al cliente	104





0J2589085

CLASE 8.ª**Caja de Ahorros de Murcia****Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	5	453.630	134.624
Cartera de negociación	6	5.428	25.176
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		—	10.638
Derivados de negociación		5.428	14.538
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7	34.844	34.798
Depósitos en entidades de crédito		—	—
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		34.844	34.798
Otros instrumentos de capital		—	—
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		34.844	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	8	2.665.066	1.256.913
Valores representativos de deuda		1.794.063	481.604
Otros instrumentos de capital		871.003	775.309
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		663.420	436.719
Inversiones crediticias	9	16.736.685	13.921.033
Depósitos en entidades de crédito		1.022.268	600.919
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		15.613.847	13.295.034
Valores representativos de deuda		—	—
Otros activos financieros		100.570	25.080
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.699.789	1.047.225
Cartera de inversión a vencimiento	10	164.667	167.355
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		42.186	161.250
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		—	—
Derivados de cobertura	11	6.916	9.279
Activos no corrientes en venta	12	4.171	800
Depósitos en entidades de crédito		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Instrumentos de capital		—	—
Activo material		4.171	800
Resto de activos		—	—
Participaciones	13	209.286	114.690
Entidades asociadas		1.616	1.547
Entidades multigrupo		159.577	77.943
Entidades del Grupo		48.093	35.200
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Activo material	14	329.304	313.856
De uso propio		320.477	304.848
Inversiones inmobiliarias		2.118	2.132
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		—	—
Afecto a la Obra social		6.709	6.876
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		105	166
Activo Intangible	15	15.783	10.315
Fondo de comercio		—	—
Otro activo intangible		15.783	10.315
Activos fiscales		102.865	83.617
Corrientes		8	8
Diferidos	24	102.857	83.609
Periodificaciones	16	16.458	12.657
Otros activos	17	69.742	94.713
TOTAL ACTIVO		20.814.845	16.179.826

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

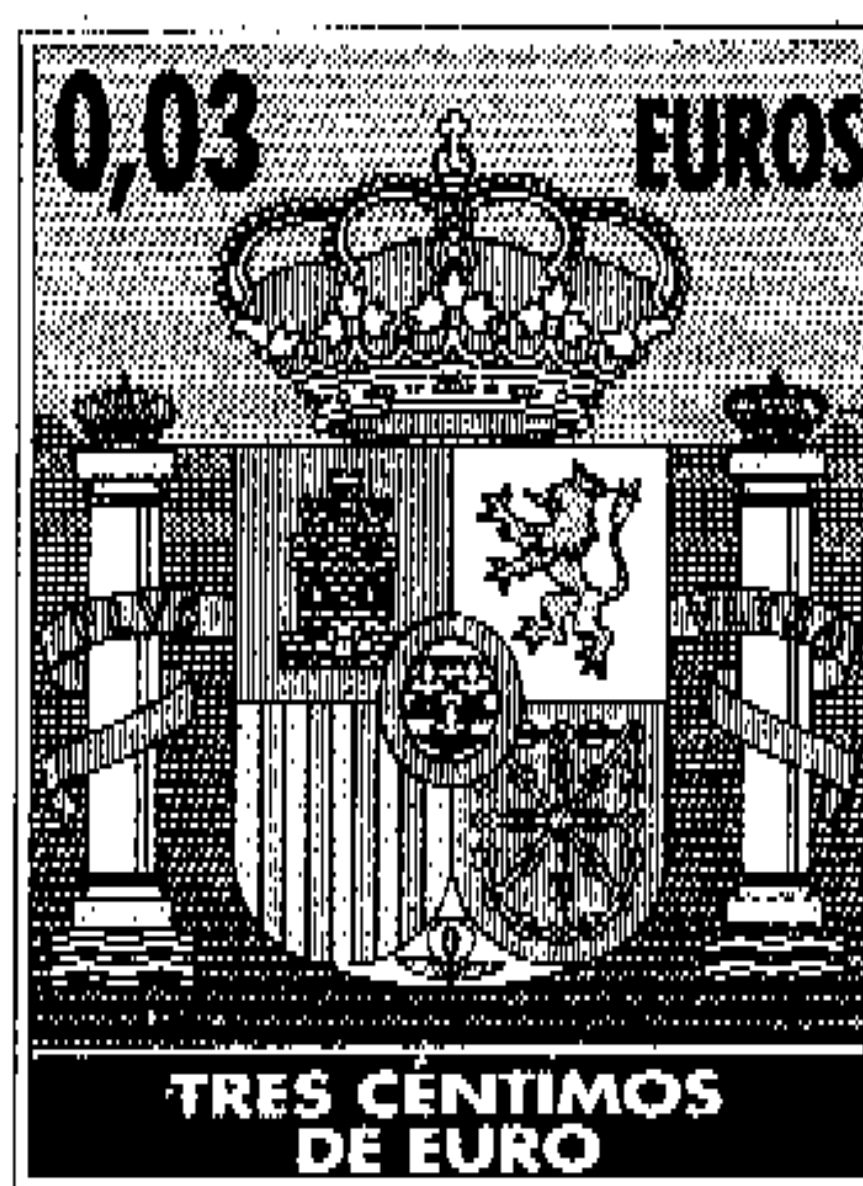
Caja de Ahorros de Murcia
Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Cartera de negociación	6	4.982	8.436
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		4.982	8.436
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	18	19.005.238	14.626.048
Depósitos de bancos centrales		100.059	-
Depósitos de entidades de crédito		1.119.220	917.589
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		15.599.597	12.478.604
Débitos representados por valores negociables		1.523.322	664.854
Pasivos subordinados		586.761	486.558
Otros pasivos financieros		76.279	78.443
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	11	107.113	29.934
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	19	80.918	75.350
Fondos para pensiones y obligaciones similares		42.159	50.086
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		25.660	24.307
Otras provisiones		13.099	957
Pasivos fiscales		183.631	161.660
Corrientes		25.159	12.269
Diferidos	24	158.472	149.391
Periodificaciones	16	27.115	25.209
Otros pasivos	17	58.006	73.705
Fondo Obra social		12.396	9.654
Resto		45.610	64.051
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		19.467.003	15.000.342

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.



CLASE 8.^a



0J2589086

Caja de Ahorros de Murcia
Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006

		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	20	286.150	262.739
Activos financieros disponibles para la venta		286.150	262.739
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		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		1.061.692	916.745
Capital o fondo de dotación	21	18	18
Emitido		18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	22	887.727	774.278
Reservas (pérdidas) acumuladas		887.727	774.278
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuota partícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		173.947	142.449
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.347.842	1.179.484
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		20.814.845	16.179.826
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	29	1.160.174	1.141.348
Garantías financieras		1.160.174	1.141.348
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		3.324.742	3.175.277
Disponibles por terceros	29	2.970.424	2.835.896
Otros compromisos		354.318	339.381

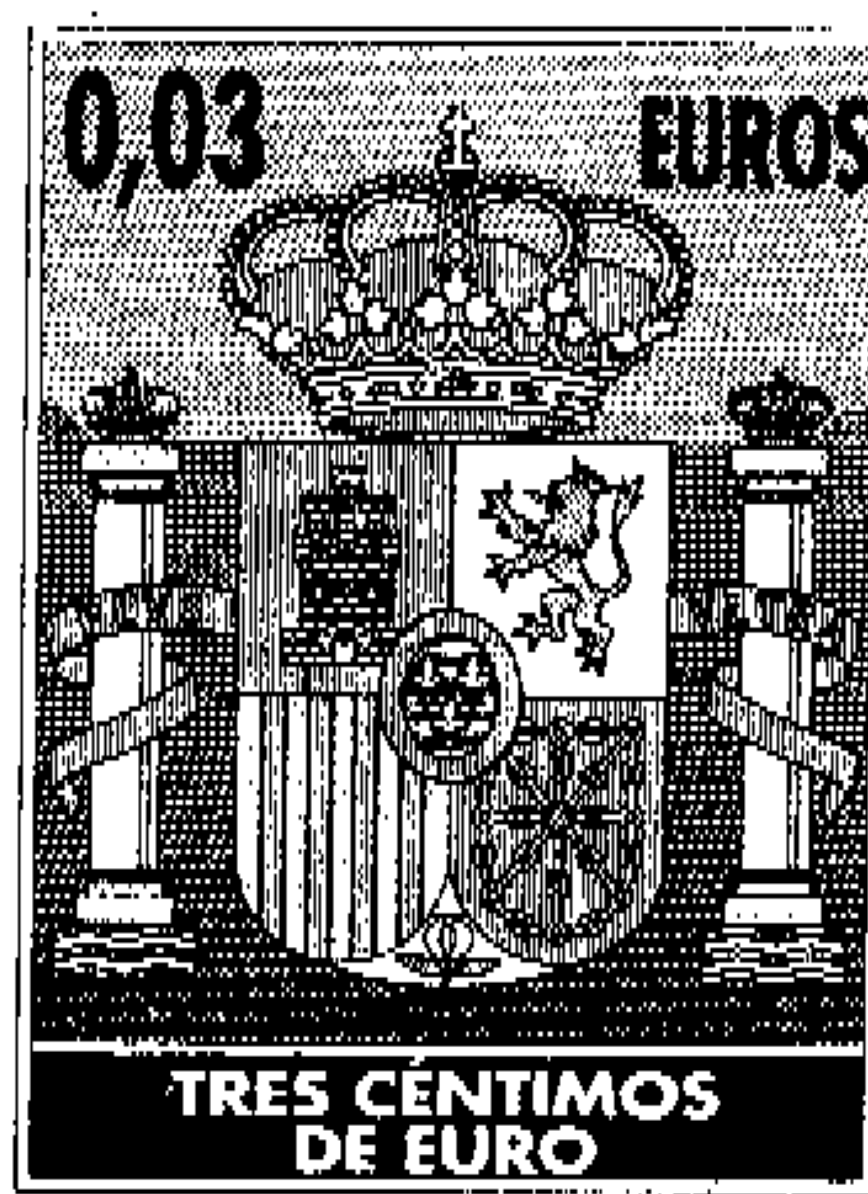
Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	30	850.293	554.086
Intereses y cargas asimiladas	31	538.771	280.672
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		538.771	280.672
Rendimiento de instrumentos de capital	32	27.582	33.793
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		8.500	6.924
Participaciones en entidades del grupo		1.350	9.001
Otros instrumentos de capital		17.732	17.868
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		339.104	307.207
Comisiones percibidas	33	111.219	99.727
Comisiones pagadas	34	11.203	10.643
Resultados de operaciones financieras (neto)	35	72.370	21.210
Cartera de negociación		125	231
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(136)	102
Activos financieros disponibles para la venta		69.849	15.041
Inversiones crediticias		-	-
Otros		2.532	5.836
Diferencias de cambio (neto)	36	748	1.201
B) MARGEN ORDINARIO		512.238	418.702
Otros productos de explotación	37	11.871	11.898
Gastos de personal	38	111.488	101.317
Otros gastos generales de administración	39	51.499	46.494
Amortización		16.668	17.149
Activo material	14	14.520	15.331
Activo intangible	15	2.148	1.818
Otras cargas de explotación	40	3.070	2.727
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		341.384	262.913
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		92.054	48.387
Activos financieros disponibles para la venta	8	9.964	(124)
Inversiones crediticias	9	79.248	47.647
Cartera de inversión a vencimiento	10	(2)	-
Activos no corrientes en venta	12	992	59
Participaciones	13	1.274	279
Activo material	14	578	526
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	19 / 38	13.893	15.128
Otras ganancias	41	1.877	2.317
Ganancias por venta de activo material		1.806	2.196
Ganancias por venta de participaciones		-	36
Otros conceptos		71	85
Otras pérdidas	41	1.995	1.519
Pérdidas por venta de activo material		161	56
Pérdidas por venta de participaciones		90	33
Otros conceptos		1.744	1.430
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		235.319	200.196
Impuesto sobre beneficios	24	61.372	57.747
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		173.947	142.449
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		173.947	142.449

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007.



0J2589087

CLASE 8.^a

ANEXO 8

Caja de Ahorros de Murcia

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

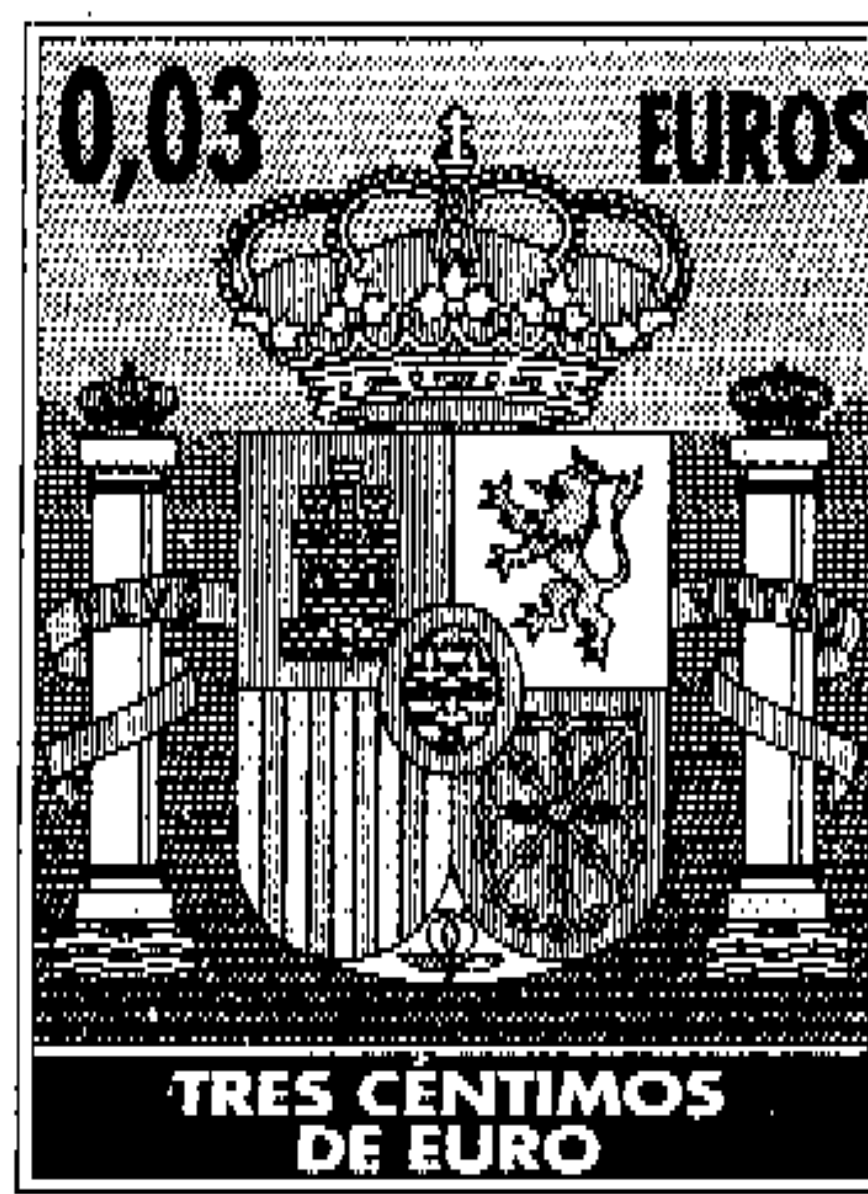
	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	23.411	103.597
Activos financieros disponibles para la venta	23.411	103.597
Ganancias/Pérdidas por valoración	105.825	168.873
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(72.381)	(20.877)
Impuesto sobre beneficios	(10.033)	(44.399)
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	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
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	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	173.947	142.449
Resultado publicado	173.947	142.449
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	197.358	246.046
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2007.

Caja de Ahorros de Murcia
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	173.947	142.449
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	14.520	15.331
Amortización de activos intangibles (+)	2.148	1.818
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	92.054	48.387
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	13.893	15.128
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.645)	(2.140)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	90	(3)
Impuestos (+/-)	61.372	57.747
Otras partidas no monetarias (+/-)	(72.370)	(21.210)
Resultado ajustado	284.009	257.507
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(4.183.216)	(3.193.504)
Cartera de negociación	19.873	(9.609)
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	10.646	(10.200)
Derivados de negociación	9.227	591
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(182)	5.852
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(182)	5.852
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(1.314.824)	(235.047)
Valores representativos de deuda	(1.321.751)	(127.780)
Otros instrumentos de capital	6.927	(107.267)
Inversiones crediticias	(2.894.900)	(2.964.614)
Depósitos en entidades de crédito	(421.349)	(24.781)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(2.398.061)	(2.977.467)
Valores representativos de deuda	-	8.187
Otros activos financieros	(75.490)	29.447
Otros activos de explotación	6.817	9.914

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.



0J2589088

CLASE 8.^a

Caja de Ahorros de Murcia

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Continuación)

	Miles de euros	
	2007	2006
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	4.252.160	2.865.915
Cartera de negociación	(3.454)	(3.167)
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	(3.454)	(3.167)
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	4.278.987	2.898.220
Depósitos de bancos centrales	100.059	—
Depósitos de entidades de crédito	201.631	296.178
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Depósitos de la clientela	3.120.993	2.419.180
Débitos representados por valores negociables	858.468	183.494
Otros pasivos financieros	(2.164)	(632)
Otros pasivos de explotación	(23.373)	(29.138)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	352.953	(70.082)

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

Caja de Ahorros de Murcia

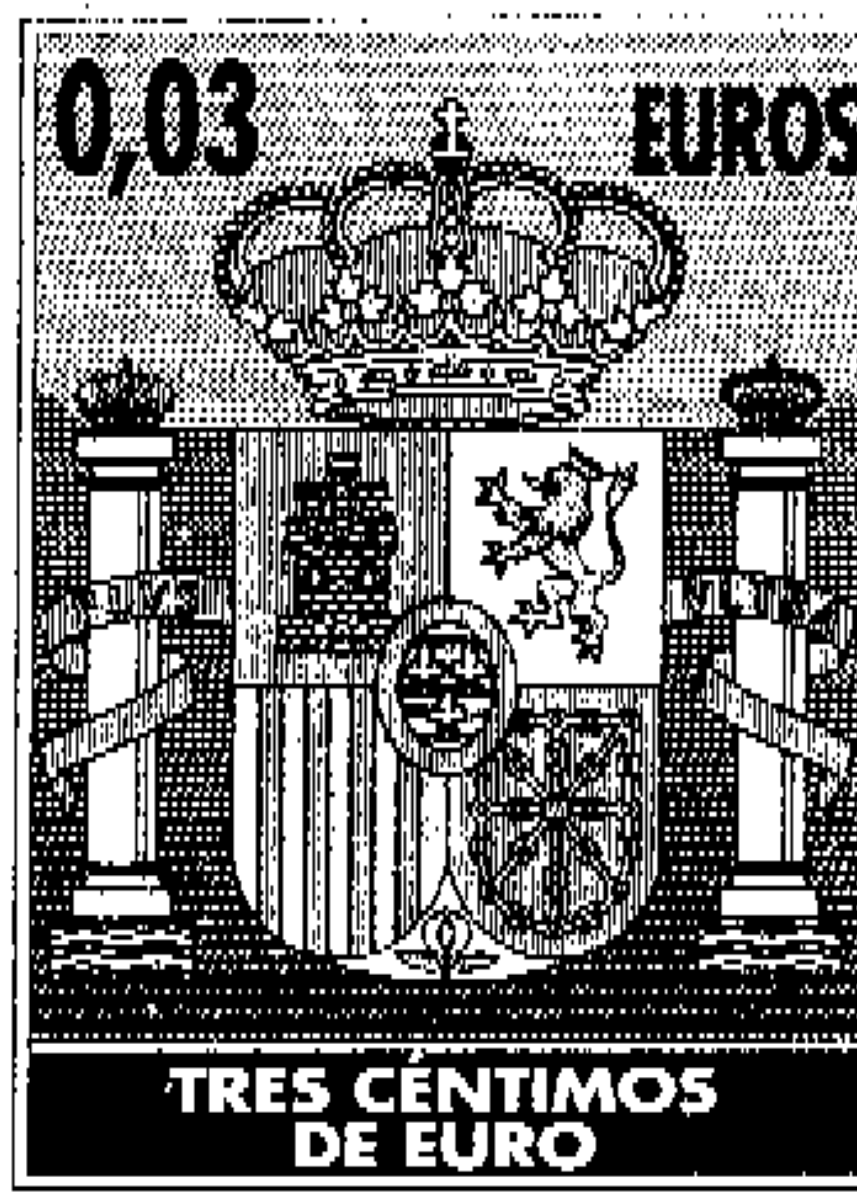
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(140.047)	(50.397)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(95.960)	(2.874)
Activos materiales	(36.471)	(42.744)
Activos intangibles	(7.616)	(4.289)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(490)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	5.897	21.665
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	697
Activos materiales	3.207	20.737
Activos intangibles	-	231
Cartera de inversión a vencimiento	2.690	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(134.150)	(28.732)
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	100.203	50.598
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	100.203	50.598
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)	319.006	(48.216)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	134.624	182.840
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	453.630	134.624

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.



CLASE 8.^a



0J2589089

Caja de Ahorros de Murcia

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

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

1.1. Introducción

La Caja de Ahorros de Murcia (en adelante la Caja) es una entidad de crédito fundada por la Diputación Provincial de Murcia, hoy Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, al amparo del Decreto de 14 de marzo de 1933, con carácter benéfico social, exenta de lucro mercantil, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma conforme a la legislación de carácter general, la dictada para entidades de crédito, la especial aplicable a cajas de ahorros y conforme a sus estatutos.

Por acuerdo de la referida Diputación Provincial de Murcia de 4 de marzo de 1963 y por Orden del 8 de junio de 1965, fue inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorros de Banco de España, con el número 124, Folio 87. Se encuentra asimismo inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia con el número 1 y en el Registro Mercantil de Murcia, con fecha 11 de octubre de 2004, al Tomo MU-292, Folio 201, Hoja MU-5808, Inscripción 389.

Su domicilio social se encuentra en Murcia, Gran Vía Escultor Salzillo, número 23. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cajamurcia.es) como en su domicilio social pueden consultarse sus estatutos y otra información pública sobre la misma.

De conformidad con el artículo 4 de sus estatutos, constituye su objeto recibir y hacer productivas las economías que se le confíen, fomentar el ahorro y la previsión y facilitar el crédito, impulsando el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación, a cuyo fin favorecerá el incremento de la riqueza y el bienestar social por medio de inversiones adecuadas y la prestación de servicios sociales, financieros, comerciales y de intermediación, así como cuantas otras operaciones o actividades acuerden los órganos de gobierno competentes de la Caja. Los beneficios excedentes que se obtengan de las actividades referidas, que no hayan sido destinados a reservas o fondos de previsión genéricos, se dedicarán al establecimiento, fomento y ayuda de instituciones sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública de la zona de actuación de la Caja. Asimismo, fomentará cuantas actividades redunden en beneficio de los sectores agrícola, forestal y ganadero.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de Murcia (en adelante el Grupo). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo a la normativa vigente, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. El efecto de la consolidación, realizada con base en los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio

2007 de la Caja, supone un incremento del resultado neto, de los activos y de las reservas de 1.779, 475.456 y 38.420 miles de euros, respectivamente (7.364, 539.752 y 30.599 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

Las principales actividades llevadas a cabo por la Caja son las derivadas de su naturaleza jurídica fundacional y su carácter benéfico social. Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 27 de junio de 2007. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2007 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

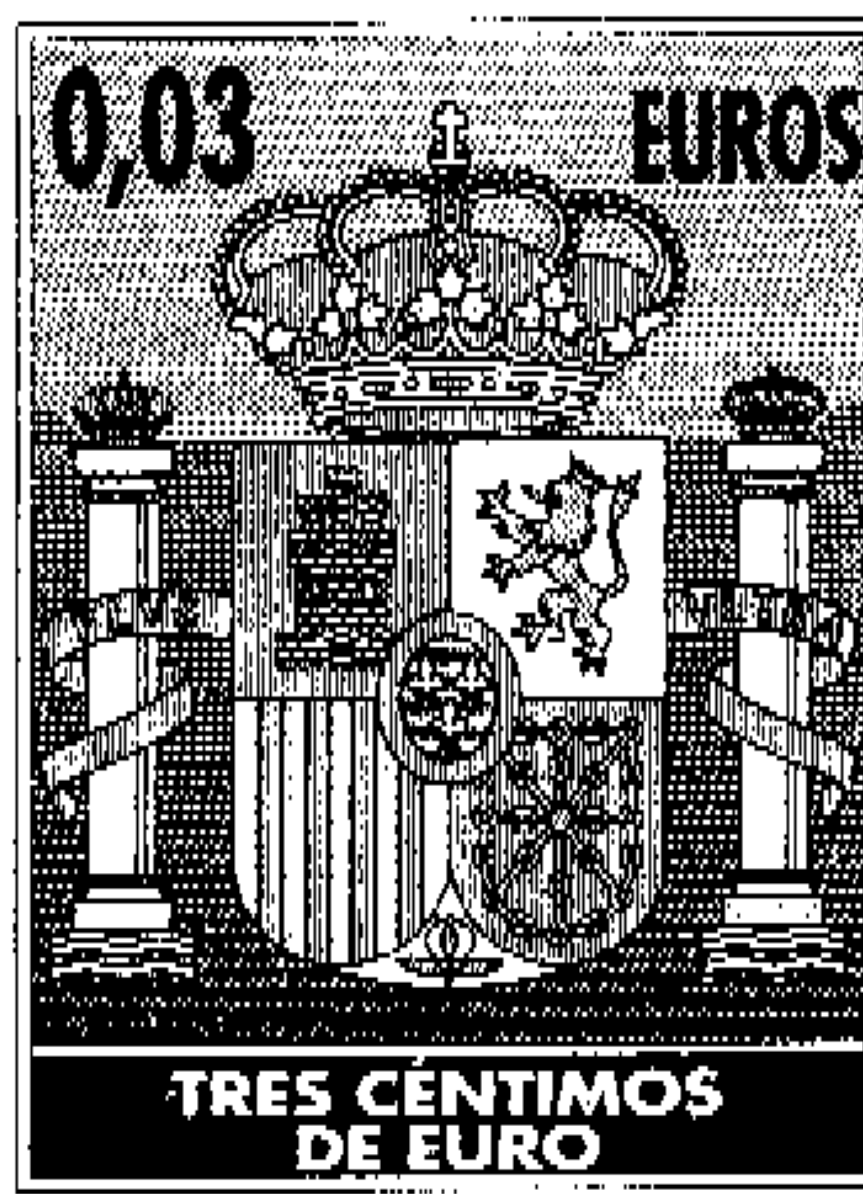
Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2007 han sido formuladas por sus Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de febrero de 2008, y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España. Se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios, políticas contables y criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados por la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha. En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en su preparación. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 2.2).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2.9).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15 y 2.16).

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



0J2589090

CLASE 8.ª

1.4. Información referida al ejercicio 2006

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no representa las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006.

1.5. Contratos de agencia

Para el desarrollo de su actividad, la Caja ha formalizado varios contratos de agencia, de conformidad con lo establecido en la Ley 12/1992, de 27 de mayo, el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, y en la Circular 5/1995 de Banco de España, para la realización de determinadas operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito de entre las especificadas en los apartados a) y b) del Artículo 52 de la Ley 26/1988, de 29 de julio.

En el Anexo III se presenta la relación de agentes de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y su ámbito geográfico de actuación.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, se manifiesta que a 31 de diciembre de 2007 la Caja poseía el 6,75 por 100 del capital de la entidad de crédito Celeris Servicios Financieros S.A., E.F.C., denominada AhorroGestión Hipotecario, S.A., E.F.C. a 31 de diciembre de 2006.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente la Caja, éstas no generan un impacto significativo en el medioambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título individual como de grupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

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

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Grupo dispone de unidades de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Caja, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 5/1993 de Banco de España. En este sentido, la Caja considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 5/1993 de Banco de España, gestionando los mismos de acuerdo a dicha definición.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo), al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro), al riesgo de la cartera de negociación y al riesgo de precio de mercaderías. Adicionalmente, la Caja está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales establecidos en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas antes indicadas.

El Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, y la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que, a su vez, incorporan el Acuerdo de Basilea II de 2004 (Basilea II) al ordenamiento jurídico comunitario.

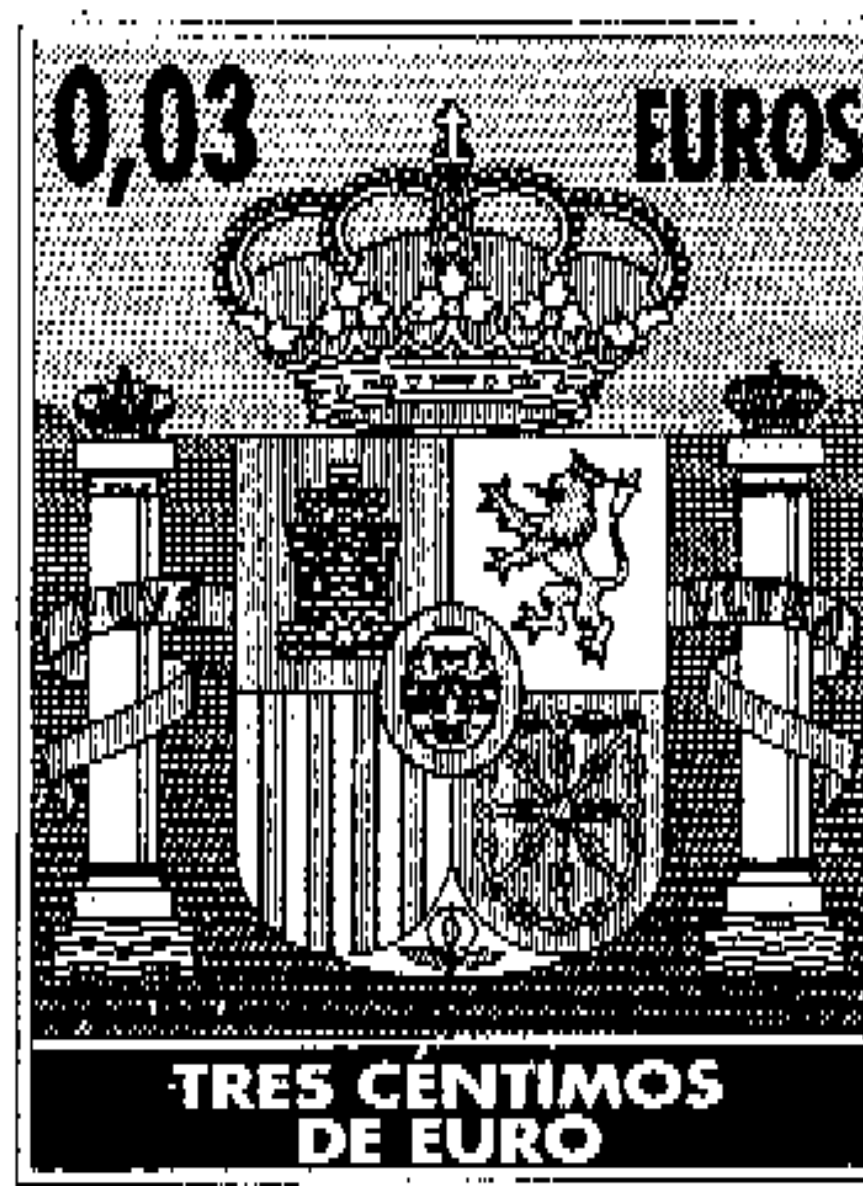
De esta manera, en el ejercicio 2008, el Grupo se encontrará sujeto, al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que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

El Grupo está realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevado a cabo en los últimos años, se están implantando herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de "scoring", seguimiento de operaciones, "Value at Risk" (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros) que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las decisiones del Grupo. En cualquier caso, los Administradores de la Caja estiman que la entrada en vigor de la normativa mencionada no tendrá impactos significativos.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa en vigor a dichas fechas.



CLASE 8.^a



0J2589091

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de dichos ejercicios, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la Circular Monetaria 1/1998 de Banco de España.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3.070 miles de euros (2.727 miles de euros en el ejercicio 2006), véase Nota 40.

1.10. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2007 y la de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Participaciones

En la Nota 13 de esta memoria se facilita información sobre las adquisiciones o ampliaciones de capital y enajenaciones llevadas a cabo en entidades del Grupo, negocios conjuntos y entidades asociadas. Igualmente, en el Anexo I se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de entidades. Las participaciones en "entidades del Grupo" y las consideradas como "negocios conjuntos" y "entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en los correspondientes epígrafes del capítulo "Participaciones" del balance de situación, en función del tipo de participación, valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

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

Los dividendos devengados en el ejercicio se registran en los correspondientes epígrafes del capítulo "Rendimiento de instrumentos de capital", de la cuenta de pérdidas y ganancias en función del tipo de participación.

2.1.1. Entidades del Grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Caja, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, genera aunque no únicamente, por la tenencia por parte de la Caja, directa o indirecta, de más del 50 por 100 de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que determinen la existencia de unidad de decisión.

2.1.2. Negocios conjuntos

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los participes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros participes se presentan en el balance de situación clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

2.1.3. Entidades asociadas

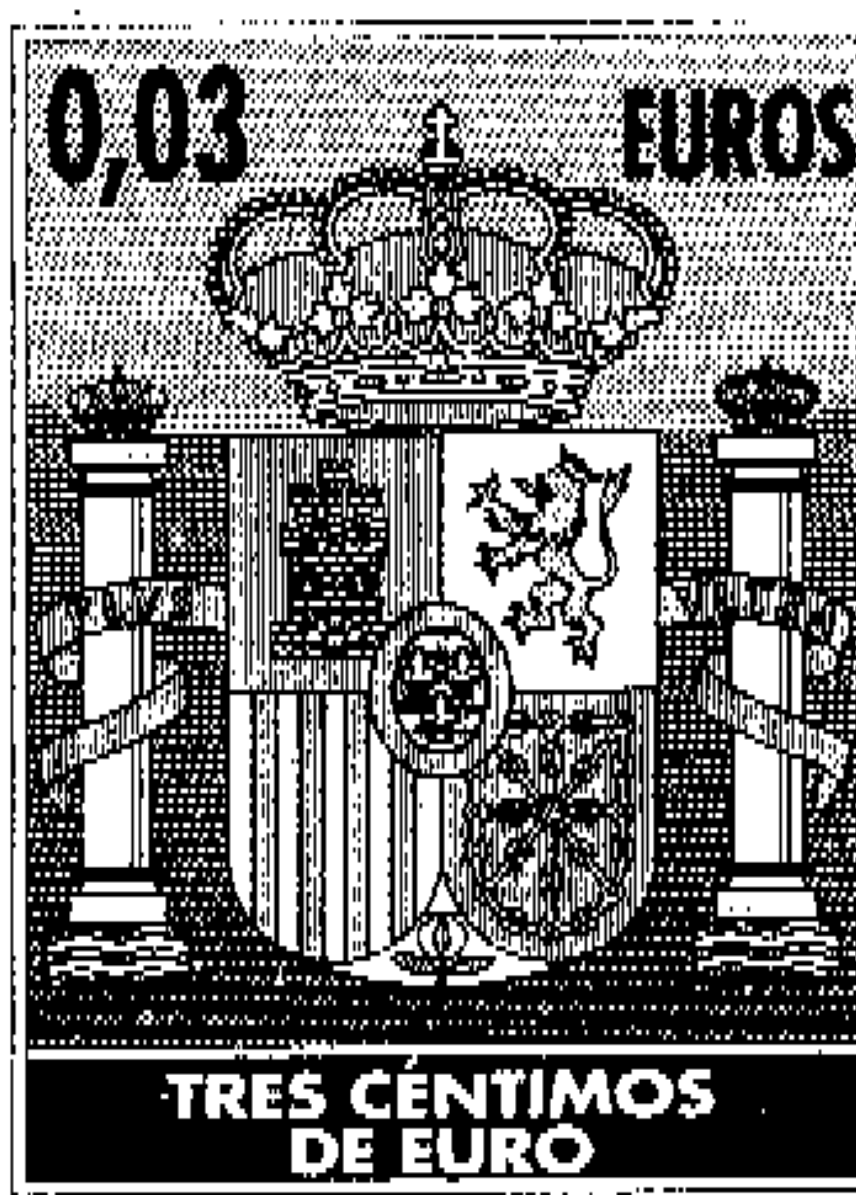
Se consideran "entidades asociadas" aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja, ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20 por 100 de los derechos de voto de la entidad participada.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales –entendidos como aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas– se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente y, dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación, la de liquidación o la de entrega. En



0J2589092

CLASE 8.^a

particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles en la fecha de contratación y las realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles en la fecha de liquidación.

2.2.2. *Baja de los instrumentos financieros*

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte de la Caja.

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

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero, en una fecha determinada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

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

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

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal e intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de

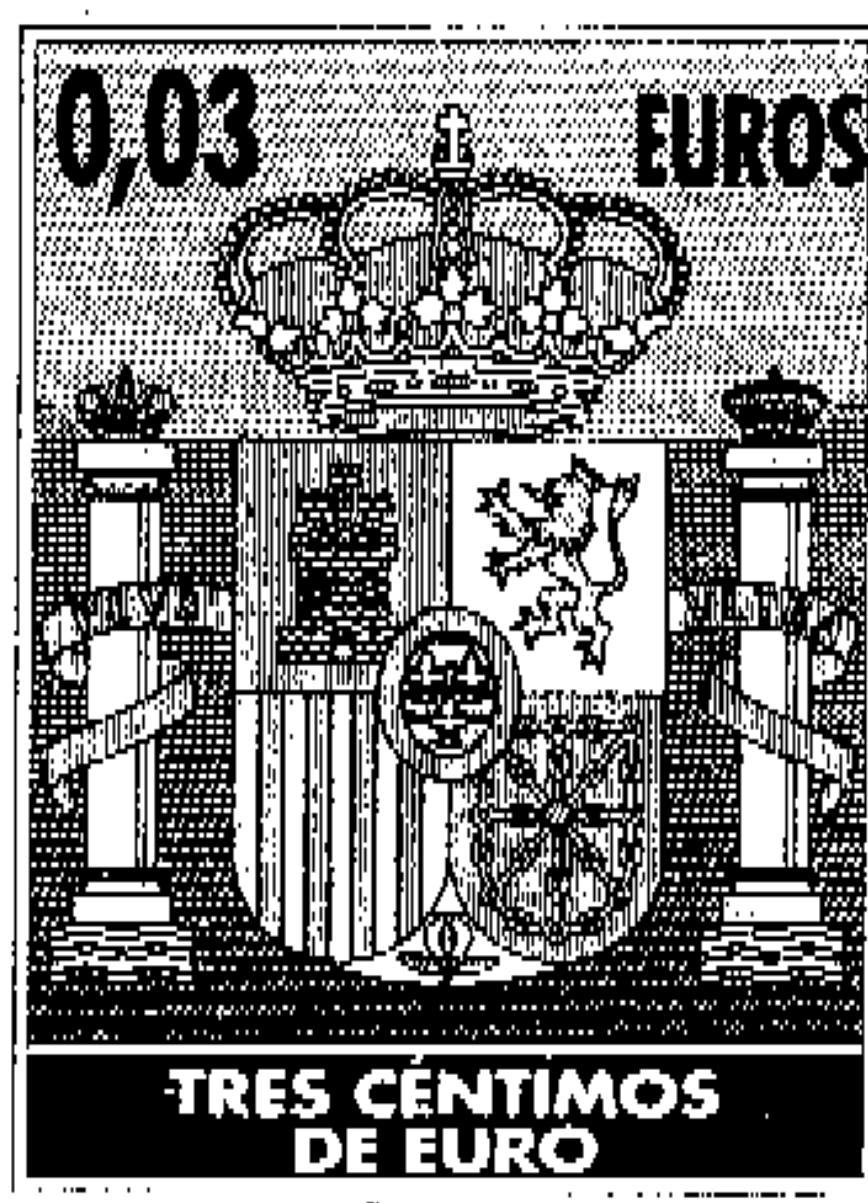
dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

2.2.4. *Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros*

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

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



0J2589093

CLASE 8.^a

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

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, la Caja utiliza, en su caso, esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

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

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuáles se imputan 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. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas distintas del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4, mientras las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9.

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

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

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

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

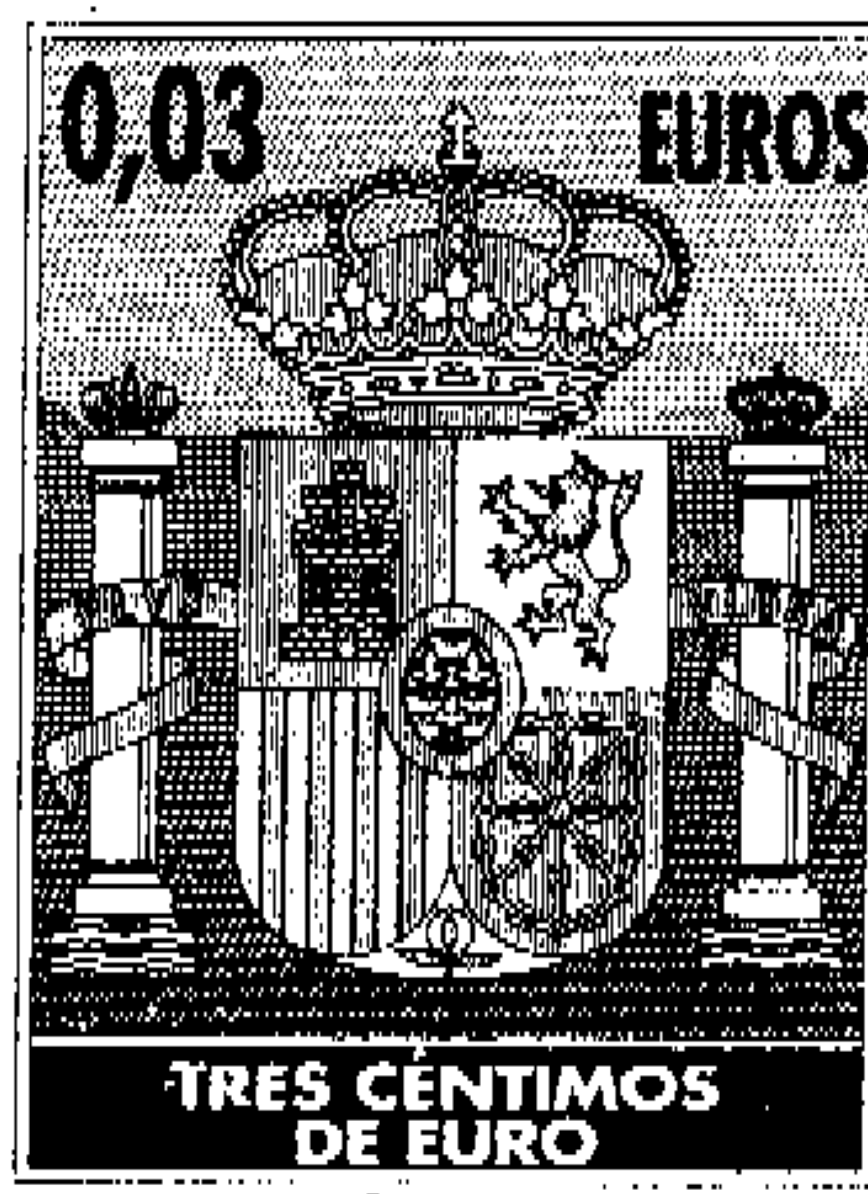
Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas distintas del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4, mientras las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, de acuerdo a los criterios descritos en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses y dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en



0J2589094

CLASE 8.^a

COBERTURAS

aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro incluidas en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputan 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. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la referida circular.

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

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

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

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

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caja analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125 por 100 respecto al resultado de la partida cubierta.

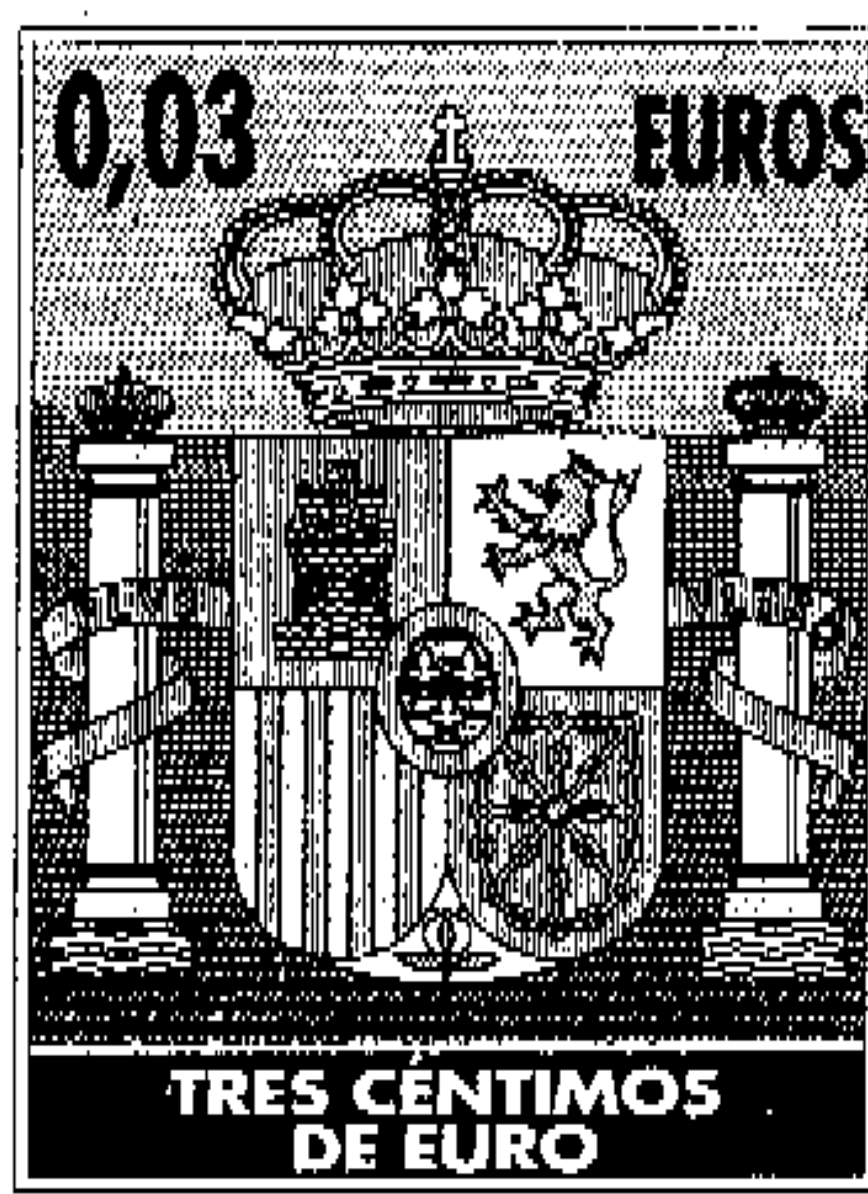
La Caja únicamente ha realizado coberturas de valor razonable, es decir, aquéllas que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de valoración producidas, tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Además, la Caja posee determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de



0J2589095

CLASE 8.^a

opciones OTC mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con las que están relacionadas. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como derivados de negociación.

2.4. Operaciones en moneda extranjera**2.4.1. Moneda funcional**

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

El desglose a 31 de diciembre de 2006 y 2007 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera:	USD	Yen	Libra	Resto	Total
2006					
Activo					
Caja	331	18	612	273	1.234
Inversiones crediticias	16.083	3.095	27.448	478	47.104
Activos financieros disponibles para la venta	14.898	—	—	—	14.898
Resto de activos	43	—	129	—	172
	31.355	3.113	28.189	751	63.408
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	31.879	769	27.703	525	60.876
Otros	154	—	—	—	154
	32.033	769	27.703	525	61.030
2007					
Activo					
Caja	389	22	751	220	1.382
Inversiones crediticias	23.290	2.871	38.992	938	66.091
Activos financieros disponibles para la venta	3.302	—	—	—	3.302
Resto de activos	13	—	121	—	134
	26.994	2.893	39.864	1.158	70.909
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	28.222	1.790	38.303	882	69.197
Otros	21	—	118	—	139
	28.243	1.790	38.421	882	69.336

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja se registran inicialmente por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las

operaciones. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

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

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos, son los publicados por el Banco Central Europeo.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

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

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

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

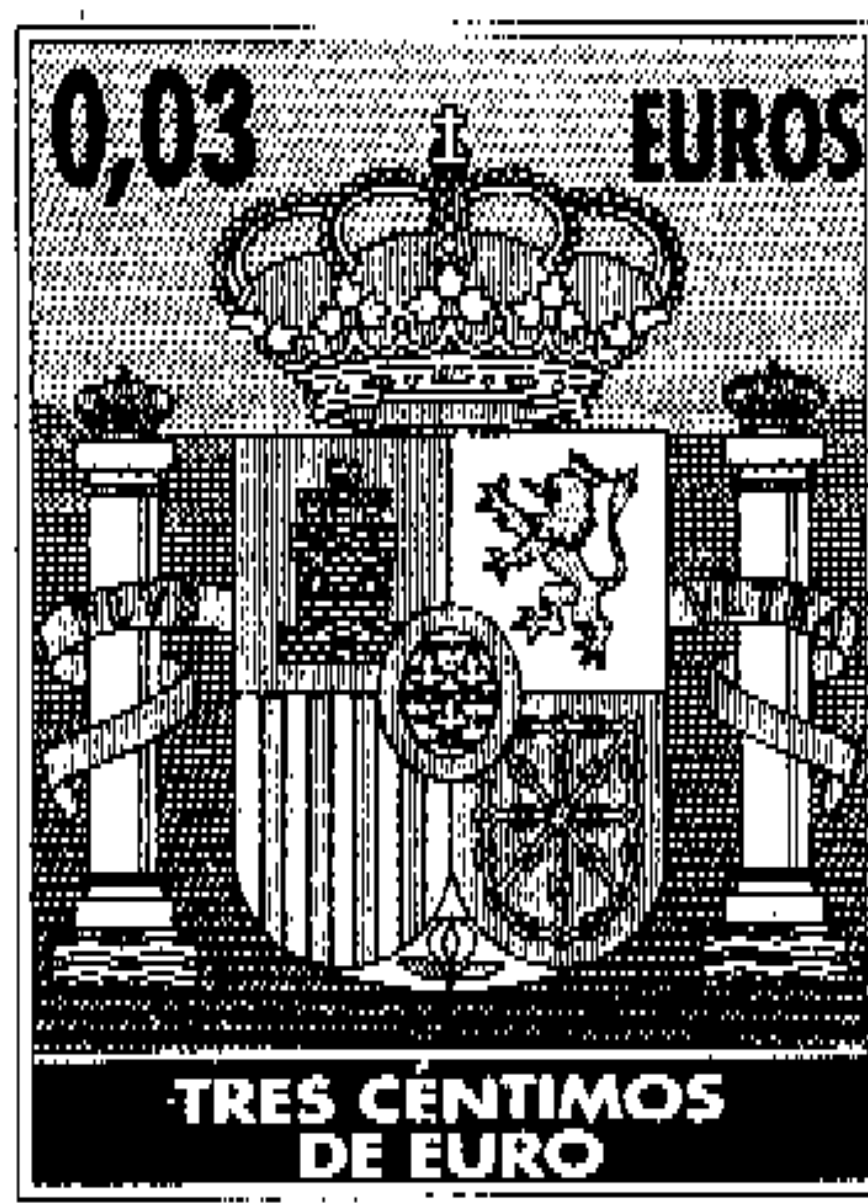
Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados para el reconocimiento de ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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



0J2589096

CLASE 8.^a

OPERACIONES

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

2.5.3. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

2.6. **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.

2.7. **Transferencias de activos financieros**

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

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

valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse:

- Un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido —como en el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes—, se considera quien mantiene su control:
- Si la Caja retiene el control, éste continúa reconociéndose en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar, a la vez que reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.
 - Si la Caja no retiene el control, éste se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación, retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

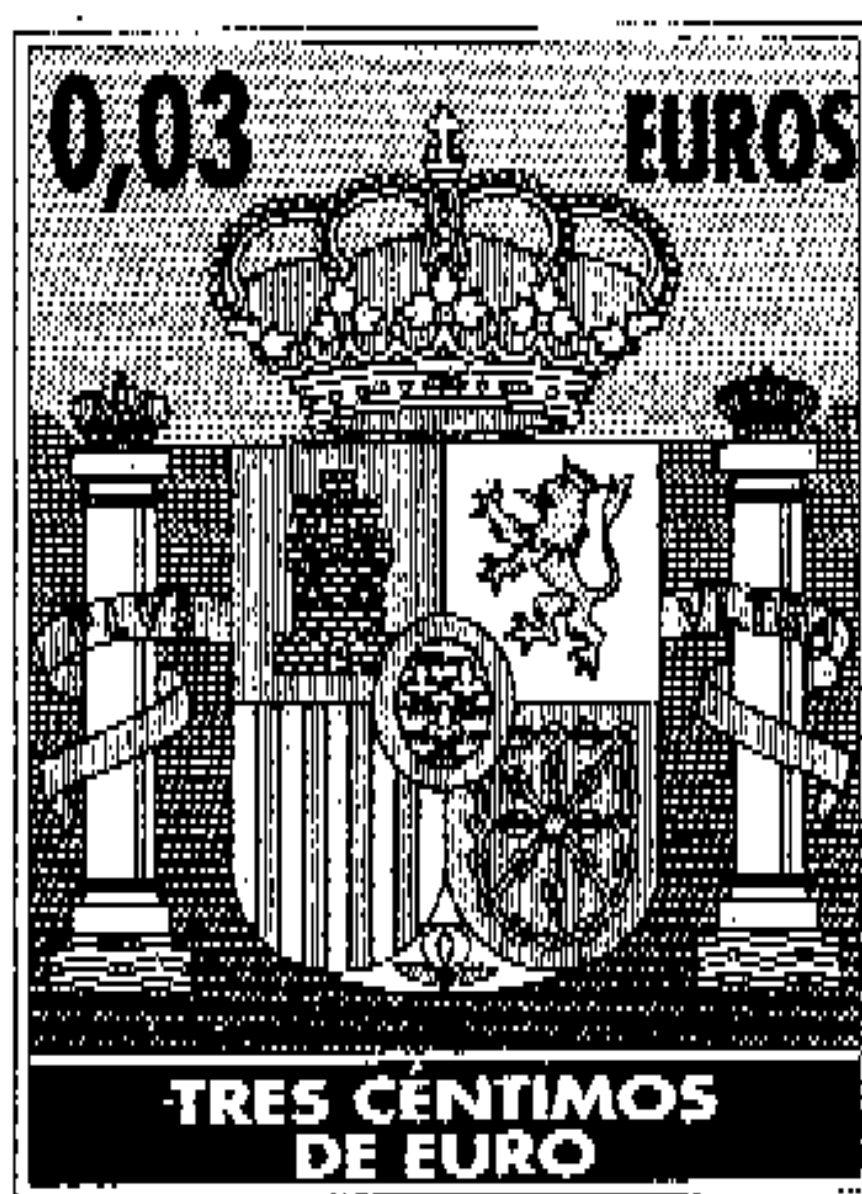
De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan, o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 29.6 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos llevadas a cabo en los ejercicios 2007 y 2006.

2.8. Permutas de activos

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios, o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Caja no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por la Circular 4/2004 de Banco de España, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.



0J2589097

CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición. En el transcurso de los ejercicios 2007 y 2006 no se han producido permutas de activos de carácter significativo.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

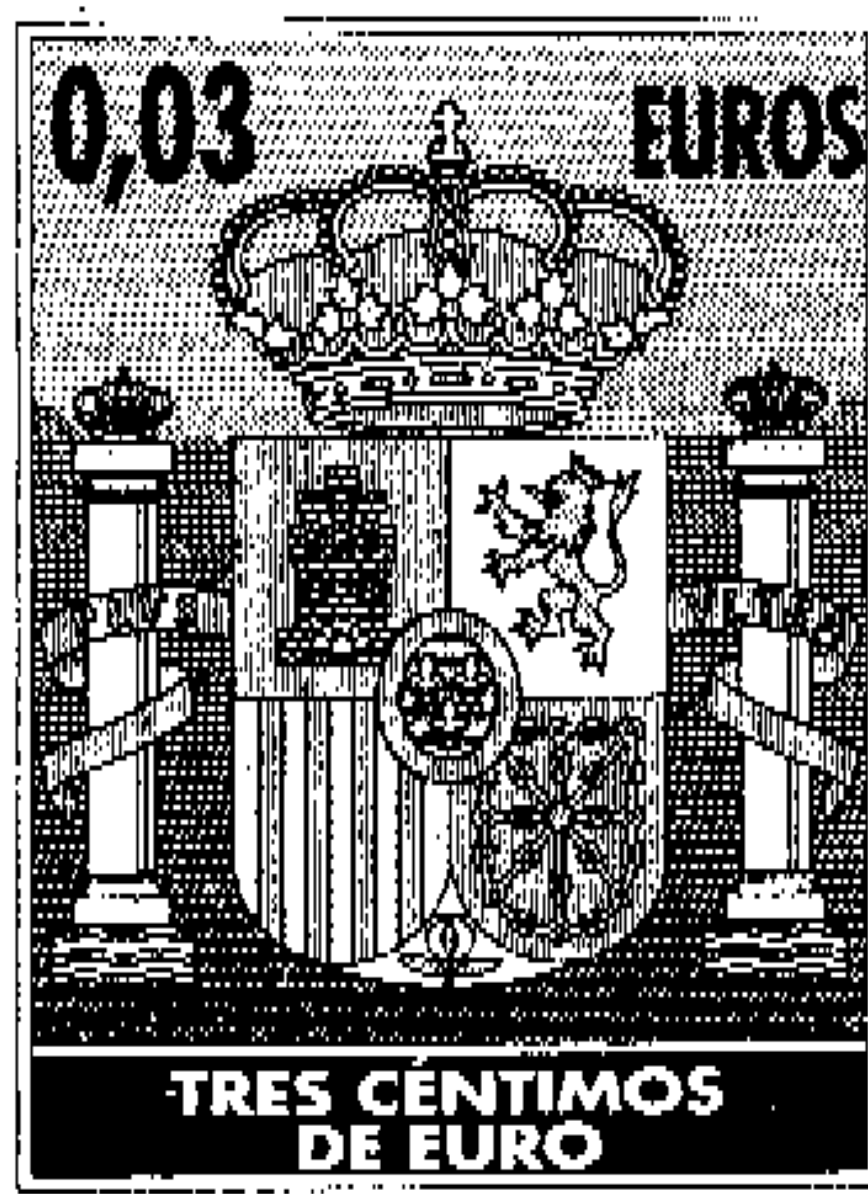
Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" que, por tanto, no ha sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España sobre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

2.9.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse



0J2589098

CLASE 8.ª

posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produzca dicha recuperación.

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

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta (según se explica en la Nota 2.9.2), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación.

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

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de "instrumentos financieros", se realizan por parte de la Caja de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su

caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; dicha provisión se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (véase Nota 2.9.1).

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

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.11.1. Arrendamientos financieros

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

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

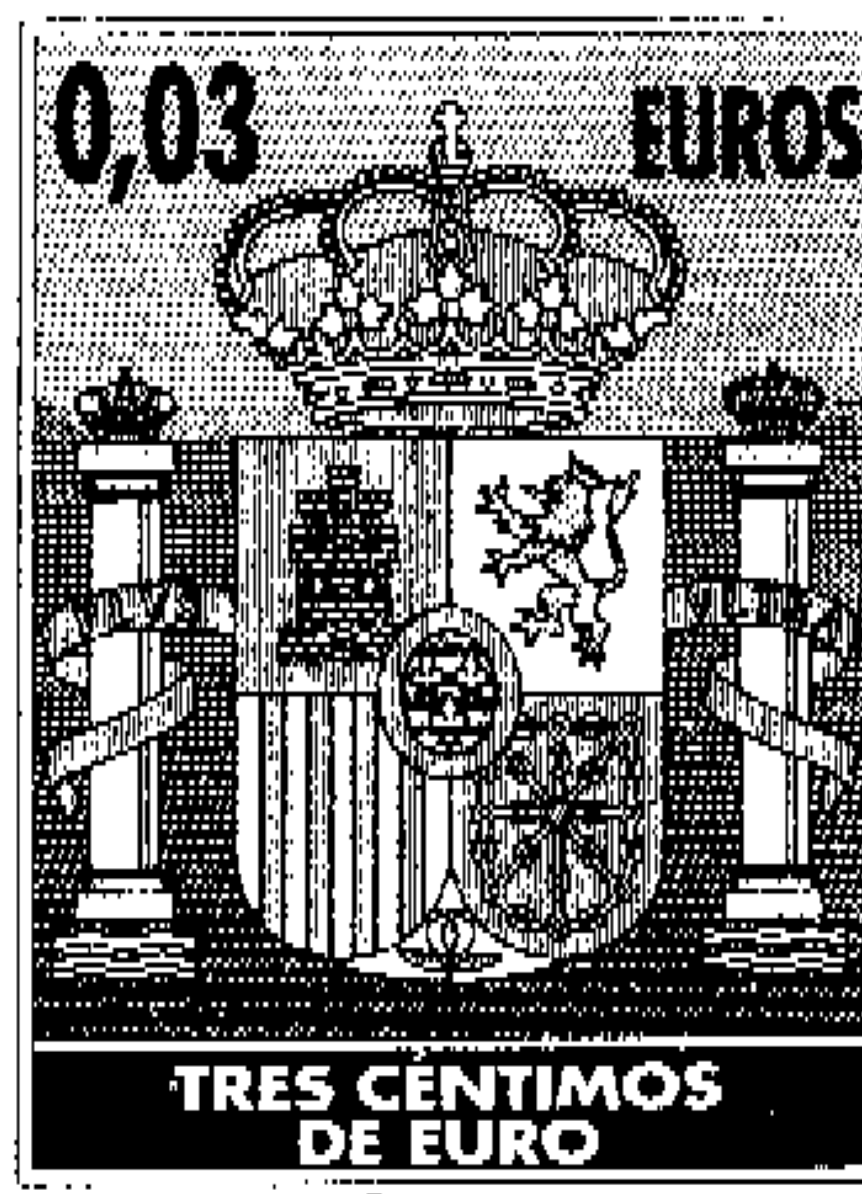
Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe –que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra–. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

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

2.11.2. Arrendamientos operativos

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

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



0J2589099

CLASE 8.^a

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

2.12. Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros

Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y los seguros de ahorro comercializados y/o gestionados no se presentan registrados en su balance de situación, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio, por los diversos servicios prestados, se encuentran registradas en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del periodo de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos con los empleados se consideran "compromisos de aportación definida" cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones o contratos de seguros con compañías domiciliadas en España.

Planes de aportación definida

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones, consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente según el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocieron unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema empleo se realizó de conformidad con el acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001 (véase Nota 38.1).

Planes de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación –o en el activo, en el epígrafe "Otros activos", dependiendo del signo de la

diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones para su registro establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España– el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan, y, en su caso, del coste por los servicios pasados cuyo registro se ha diferido en el tiempo.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja, ni instrumentos financieros intransferibles emitidos por la misma.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la Caja, relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados, o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo en el ejercicio en que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

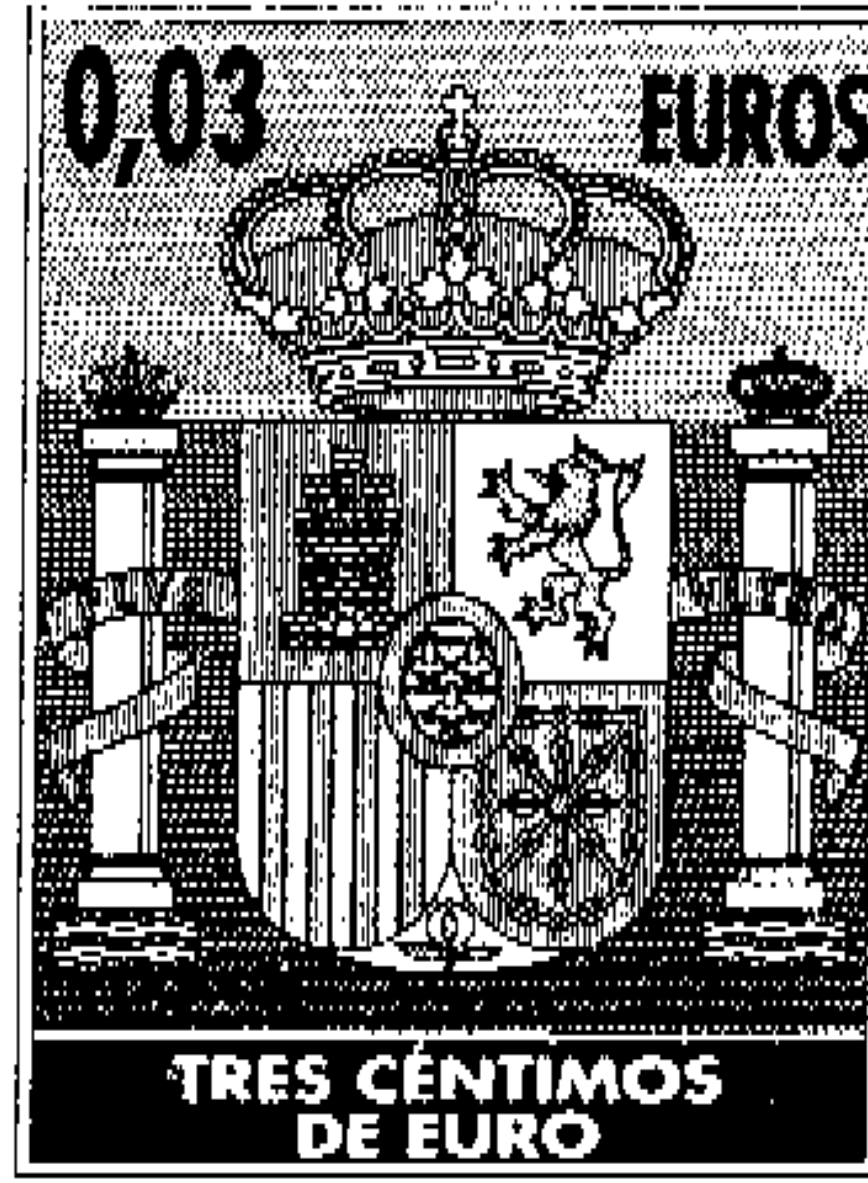
- El coste de los servicios del periodo corriente –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses –entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo–, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias de esos activos, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen aportaciones devengadas pendientes de realizar como consecuencia de este tipo de compromisos.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

En anteriores ejercicios, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo se



0J2589100

CLASE 8.^a

constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado (tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales) desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las prestaciones valoradas incluyen, entre otras, el salario garantizado de prejubilación, determinado como un porcentaje del salario real no variable, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones futuras al Plan de Pensiones.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen (véase Nota 38.1).

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo, se encuentran externalizados y cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros domiciliadas en España.

Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida.

2.13.3. Indemnizaciones por cese

El apartado D de la Norma trigésima quinta de la Circular 4/2004 de Banco de España establece que las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión para fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando las entidades estén comprometidas de forma demostrable a rescindir el vínculo que les 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.

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Adicionalmente, tiene adquiridos compromisos de carácter contingente con determinado personal de alta dirección consistente en el abono de hasta cinco anualidades de retribución en el caso de que se produzca su cese en determinadas circunstancias y cuya posible materialización es considerada remota por la Caja.

De conformidad con la citada normativa la Caja no tiene provisión alguna registrada por estos conceptos.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado contable del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas durante el ejercicio por

diferencias temporarias y ajustado por los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y bases imponibles negativas.

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio ni cuando surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que ésta no revierta en un futuro previsible.

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

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

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

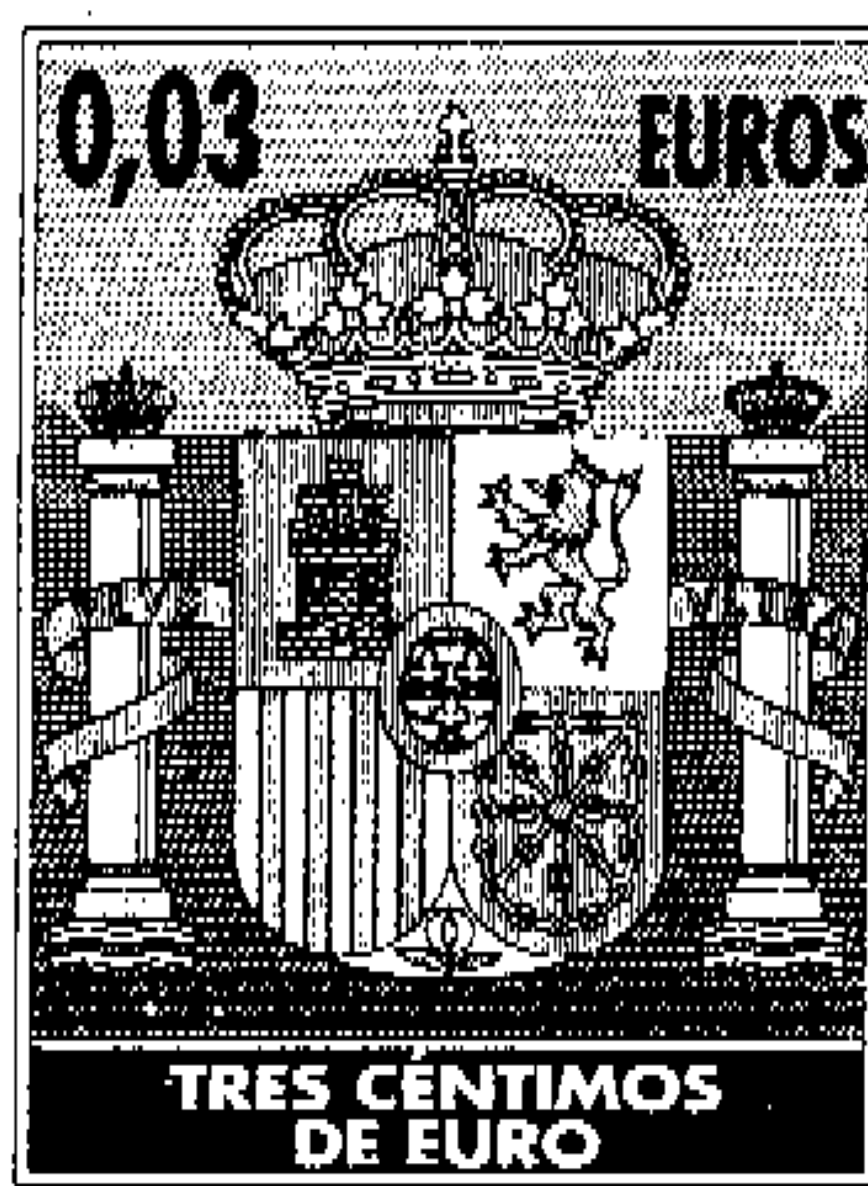
Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

En este sentido, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto de Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2006 se situaba



CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



0J2589101

en el 35 por 100, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5 por 100 para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30 por 100 para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2008 y siguientes.

Por este motivo, en los ejercicios 2007 y 2006, la Caja procedió a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se registró un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 2.166 y 7.283 miles de euros, respectivamente, así como un abono neto por importe de 836 y 18.767 miles de euros en el capítulo "Ajustes por valoración" del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente (véase Nota 24).

2.15. Activo material

2.15.1. De uso propio

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

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

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

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

	% de amortización
Edificios de uso propio	1-2
Inversiones inmobiliarias	1-2
Mobiliario	5-10
Instalaciones	5-10
Vehículos	14
Equipos informáticos	13-33

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, se 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 se ajustan, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros que supere al que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

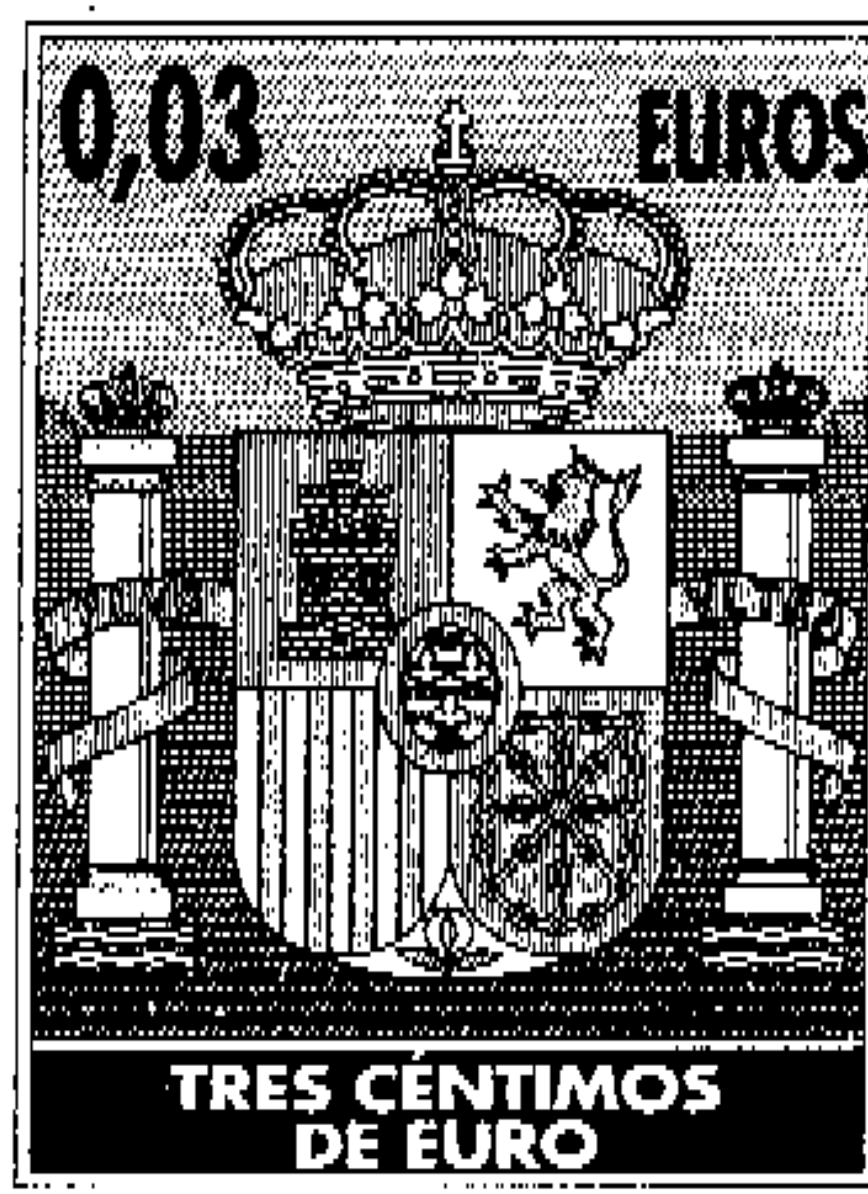
Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en la misma que, de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas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

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

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

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



0J2589102

CLASE 8.^a

2.15.3. *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo*

El epígrafe "Activo material – Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

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

2.15.4. *Afecto a la Obra social*

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

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

2.16. **Activos intangibles**

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

Los activos intangibles se registran en el balance de situación por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos; o de "vida útil definida", en los restantes casos.

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

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

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida, como para los de vida útil definida, se reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos

(neto) – Otro activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio.

2.17. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas cuya probabilidad estimada de atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que tienen su causa y se reestiman 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 (véase Nota 19).

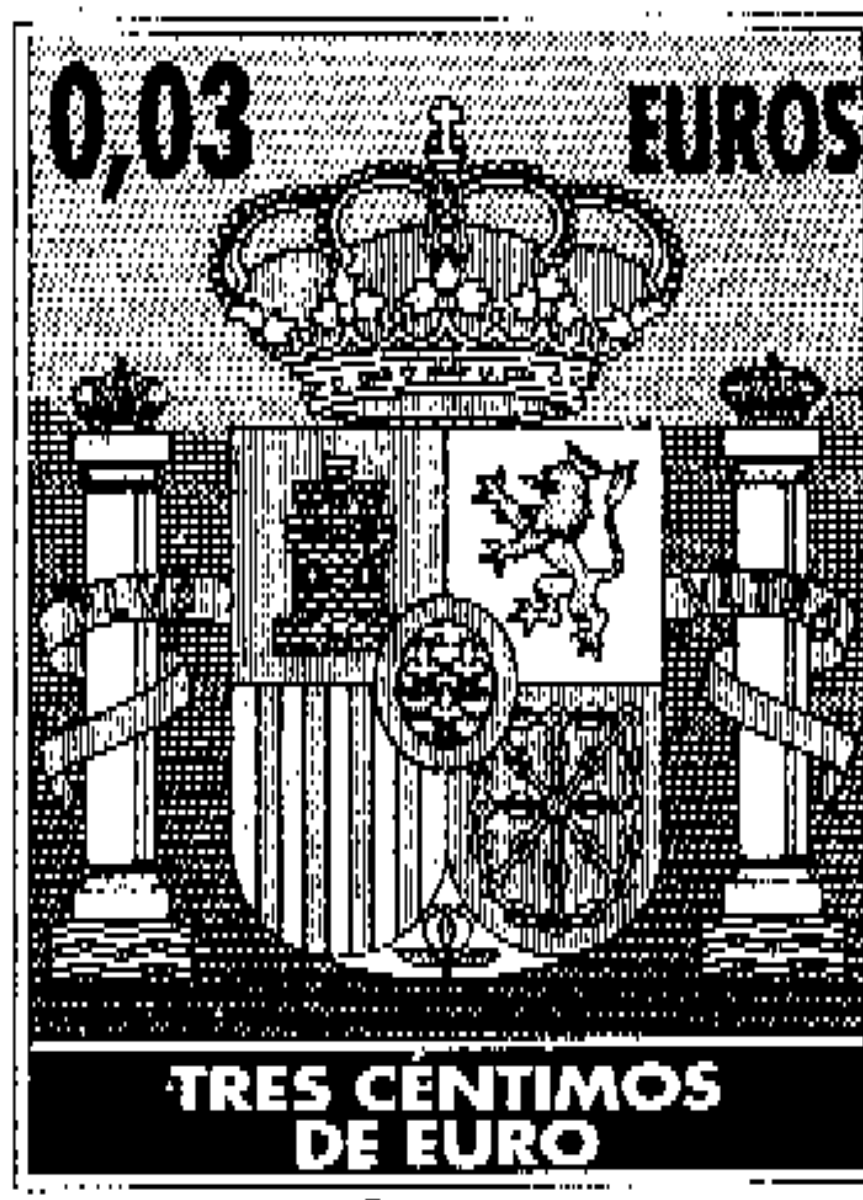
La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.18. Estados de flujos de efectivo

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

- 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: las típicas de las entidades de crédito, así como otras que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.



0J2589103

CLASE 8.ª

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y 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: aquéllas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del Tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito.

2.19. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas –individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción")– cuya venta es altamente probable que tenga lugar (en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente) en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

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

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

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

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge, en su caso, los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción.

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

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

No obstante lo anterior, los activos financieros procedentes de retribuciones a empleados, por impuestos diferidos y por contratos de seguros, que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos definidos en la Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente se ha dado de baja del activo como si permanece en el balance de situación de cierre del ejercicio. Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han registrado operaciones en interrupción.

2.20. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades. No se ha realizado ninguna combinación de negocios significativa en los ejercicios 2007 y 2006.

2.21. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra social" del balance de situación. De acuerdo con la normativa aplicable, las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 3).

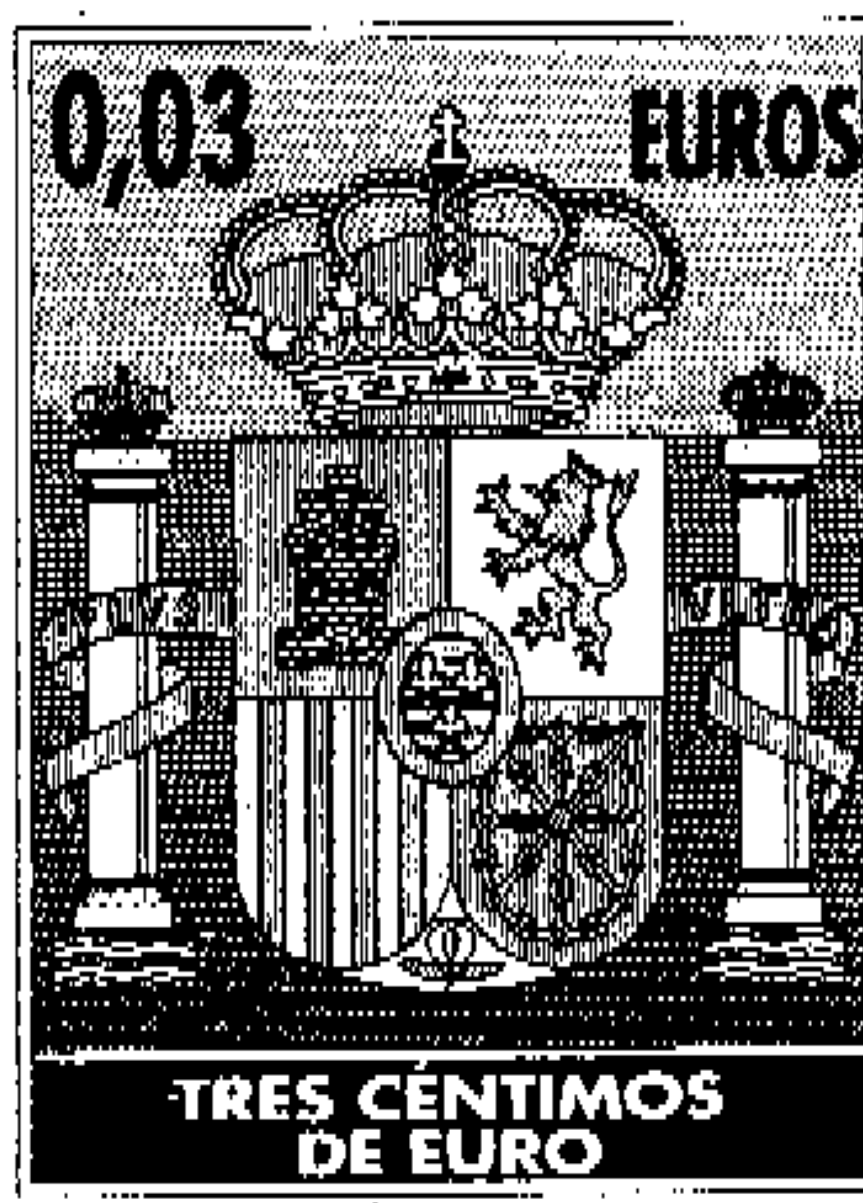
Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance de situación deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

3. Distribución de resultados

La distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la aprobada por la Asamblea, correspondiente al ejercicio 2006, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto sobre sociedades	173.947	142.449
Dotación a reservas	140.547	113.449
Dotación a Obra Social (Nota 2.21)	33.400	29.000



0J2589104

CLASE 8.ª

4. Retribuciones del Consejo de Administración, la Comisión de Control y al personal de alta dirección

4.1. Remuneración del Consejo de Administración y la Comisión de Control

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2007 y 2006, no existiendo ningún tipo de retribución diferente a las especificadas como "Retribuciones a corto plazo".

Retribuciones a corto plazo		Miles de euros	
		2007	2006
Consejo de Administración:			
Presidente:	Juan Roca Guillamón	44,8	22,2
Vicepresidente:	José Iborra Ibáñez	13,9	8,9
Secretario:	José Luis Sánchez Alegre	12,8	9,0
Vocales:	Remedios Alarcón Barbero	11,2	9,5
	Alfredo Andrés Pérís*	—	5,3
	Mª Ángeles Balibrea Gil	14,7	9,5
	Pilar Barreiro Álvarez	9,0	7,7
	Florestán Botía Martínez	12,8	9,0
	Miguel Angel Cámara Botía	19,6	12,3
	Antonio Castillo Pérez	12,8	9,0
	Carmen Mª Crevillén Garrido*	—	4,5
	Juan A. Delgado Tezanos	12,8	9,0
	Vicente Hernández Baño	12,8	9,0
	Manuel Huescar Valero	12,8	9,0
	Francisco Jódar Alonso	13,2	9,4
	Agustín Navarrete Montoya	11,8	9,0
	Fulgencio A. Puche Oliva*	—	5,3
	José Mª Rodríguez Latorre	17,9	12,3
	Ramón Sabater Sánchez	19,6	12,3
	Sebastián Vázquez Moreno	11,8	8,2
	Francisco Ferrer Moreno	12,8	4,5
	Arturo Antonio García Pallarés	13,1	4,6
	José Manuel Jódar Martínez	11,1	4,6
Total		301	204

(*) Consejeros que cesaron de su cargo con fecha 30 de junio de 2006.

En el importe anterior no se incluyen las retribuciones obtenidas por determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja (que, a su vez, no están integrados en el colectivo considerado como personal de alta dirección). Adicionalmente, el Presidente del Consejo de

Administración, en virtud de lo establecido en el artículo 52 de los estatutos de la Caja, ha percibido en concepto de gastos de representación, la cantidad de 65 miles de euros anuales en 2007 y 2006.

Retribuciones a corto plazo		Miles de euros	
		2007	2006
Comisión de Control:			
Presidente:	Joaquín Moya-Angeler Sánchez	12,8	12,0
Vicepresidente:	Juan Guzmán López	12,8	12,8
Secretaria:	Ana María Gabarrón Navarro	-	7,1
Secretario:	Francisco Barado Piqueras*	13,1	13,1
Vocales:	Julio Izquierdo Mateo	12,8	12,0
	Fernando Molina Parra	12,9	12,9
	Eugenio Pedreño Sánchez	12,8	12,0
	Manuel Sevilla Miñarro	13,2	13,3
	Jorge Martínez-Carrasco Fusellas	12,8	4,5
Total		103	100

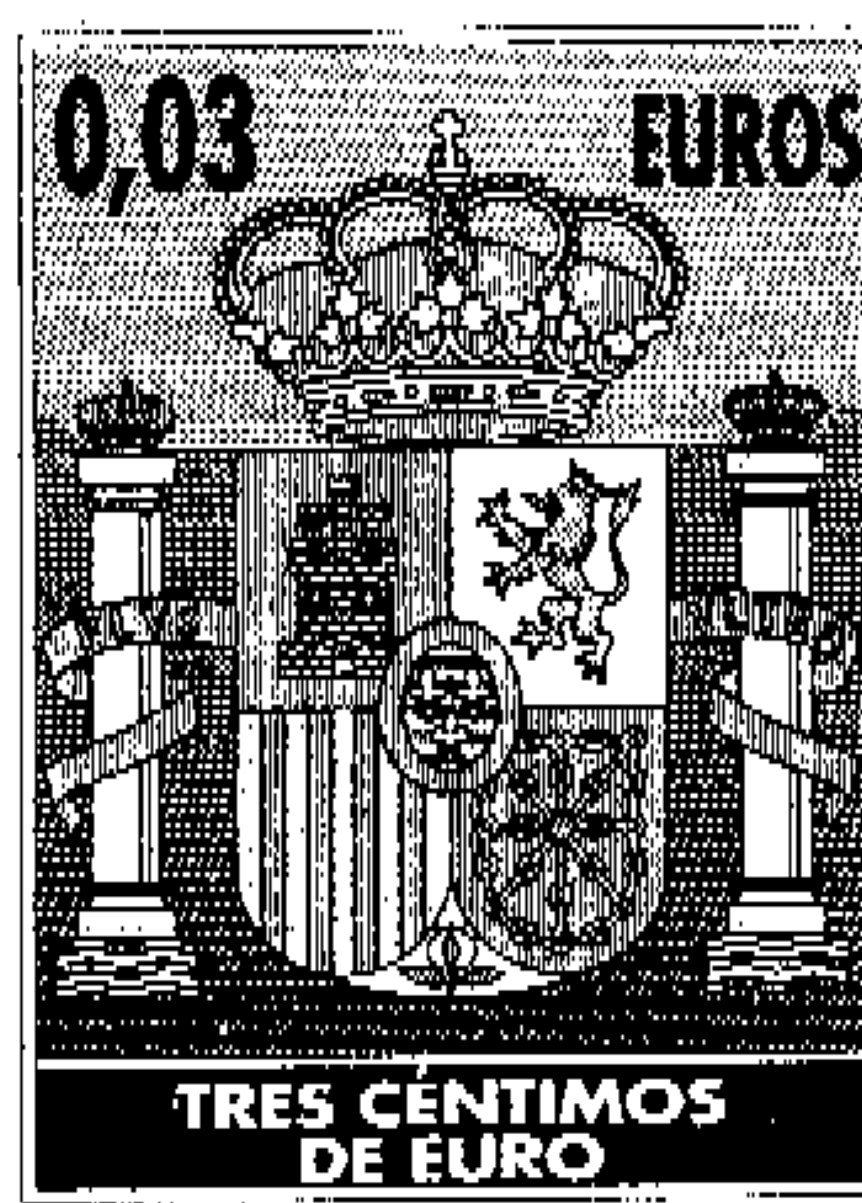
(*) El secretario actual, Francisco Barado Piqueras, tomó posesión de su cargo con fecha 30 de junio de 2006, sustituyendo a Ana María Gabarrón Navarro.

El importe anterior no incluye las retribuciones que reciben determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja. Éstos no están integrados en el colectivo considerado como personal de alta dirección.

4.2. Remuneraciones al personal de alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección de la Caja a 13 personas, las cuales se han calificado, a estos únicos efectos, como personal clave de la Caja y ocupaban los puestos de Director General, Subdirector General de Particulares y Gestión de Red, Subdirector General de Marketing y Canales Complementarios, Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas, Subdirector General de Secretaría General, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada, Subdirector Jefe de Asesoría Jurídica, Subdirector de Planificación y Control de Gestión, Subdirector del Área Operativa, Subdirector de Estudios y Control Global del Riesgo, Subdirector de Recursos Humanos, Subdirector de Auditoría y Control Interno y Subdirector del Área Corporativa.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de alta dirección de la Caja, correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006:



0J2589105

CLASE 8.^a

CÓDIGO 800

	Miles de euros			
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo	
	2007	2006	2007	2006
Total	2.020	1.923	291	260

De acuerdo con el Informe de Gobierno Corporativo, dentro del apartado "Retribuciones a corto plazo" del detalle anterior, se incluyen las dietas de asistencia a consejos de administración de sociedades cotizadas y de otras entidades en las que la Caja tenga una presencia o representación significativa, percibidas por el colectivo en representación de la Caja.

4.3. Otras operaciones

Se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes a operaciones realizadas por los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la alta dirección de la Caja:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	72	58
Intereses y cargas asimiladas*	(50)	(25)
Ingresos netos por comisiones	42	35
Otros resultados y dotaciones*	(2)	29

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por estos colectivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo		
Créditos a la clientela	2.046	1.912
(Cobertura de riesgo de crédito)	(24)	(22)
Pasivo		
Depósitos de la clientela	1.597	1.605
Otros		
Riesgos contingentes	-	-
Disponible por terceros	516	465

5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

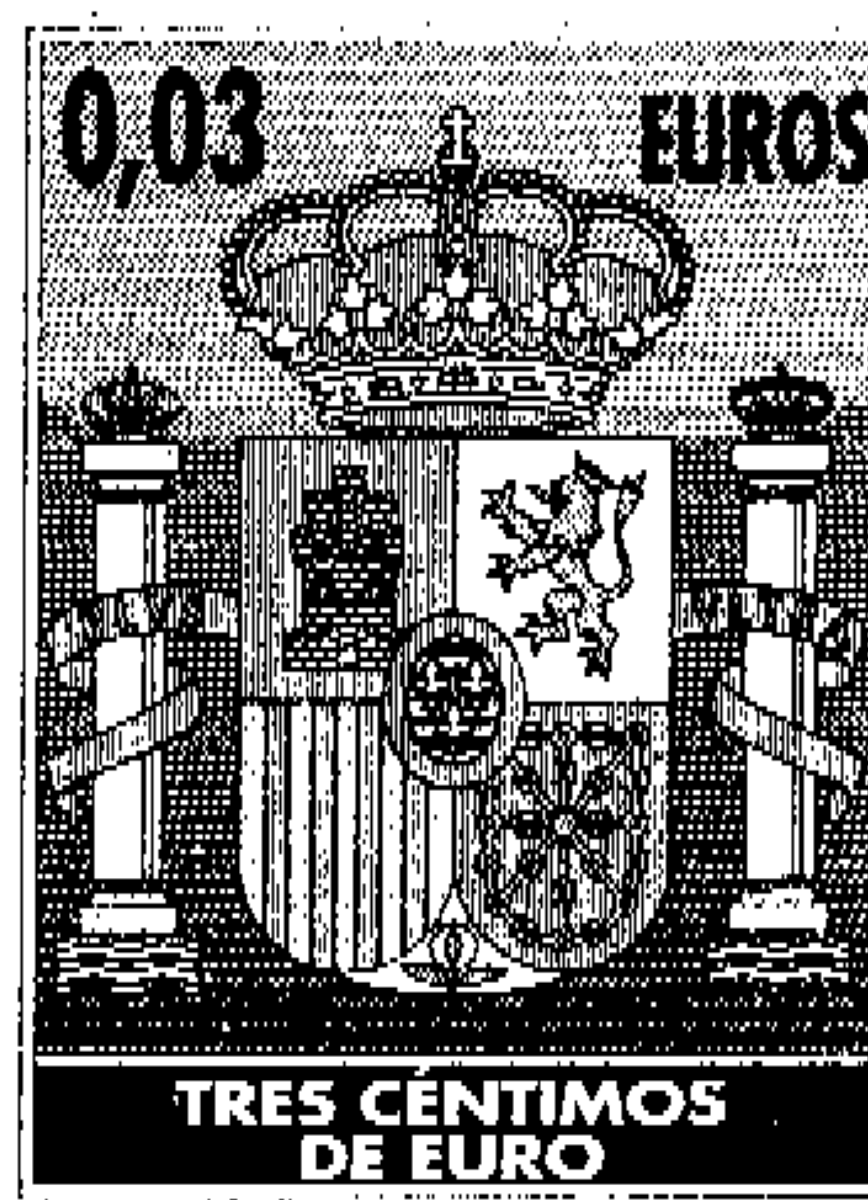
	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	84.529	75.503
Banco de España:		
Resto de depósitos	368.551	58.799
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	550	322
Total	453.630	134.624

6. Cartera de negociación

6.1. **Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores**

A continuación, se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en los correspondientes capítulos del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumento:

	Miles de euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2007	2006	2007	2006
Por área geográfica–				
Residentes Unión Europea	5.428	25.176	4.982	8.436
	5.428	25.176	4.982	8.436
Por clase de contraparte–				
Entidades de crédito	5.223	10.613	2.898	4.789
Otros sectores residentes	205	14.563	2.084	3.647
	5.428	25.176	4.982	8.436
Por tipo de instrumento–				
Derivados no negociados en mercados organizados	5.428	14.538	4.982	8.436
Acciones cotizadas en España	–	10.638	–	–
	5.428	25.176	4.982	8.436



0J2589106

CLASE 8.^a

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

6.2. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clase de derivado, del valor razonable de los derivados de negociación de la Caja, así como su valor nocional (importe sobre el que se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros							
	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Opciones y futuros sobre valores:								
Compradas	647	18.826	-	-	6.525	54.827	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-	411.633	-	-
Opciones y futuros sobre tipos de cambio:								
Compradas	11	1.065	-	-	20	1.065	-	-
Opciones y futuros sobre tipos de interés:								
Compradas	-	-	9	730	-	9.000	-	-
Emitidas	9	730	-	-	-	-	-	13.823
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre tipos de interés								
(IRS's)	4.761	435.000	4.973	30.050	7.993	30.000	8.175	30.050
Operaciones a plazo sobre acciones	-	-	-	-	-	-	261	10.610
Total	5.428	455.621	4.982	30.780	14.538	506.525	8.436	54.483

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por la Caja en relación con estos elementos.

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

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica-		
Países de la Unión Europea	2.049	2.058
Resto del mundo	32.795	32.740
	34.844	34.798
Por clase de contraparte-		
Otros sectores no residentes	34.844	34.798
	34.844	34.798
Por tipo de instrumento-		
Obligaciones y bonos cotizados	34.844	34.798
	34.844	34.798

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

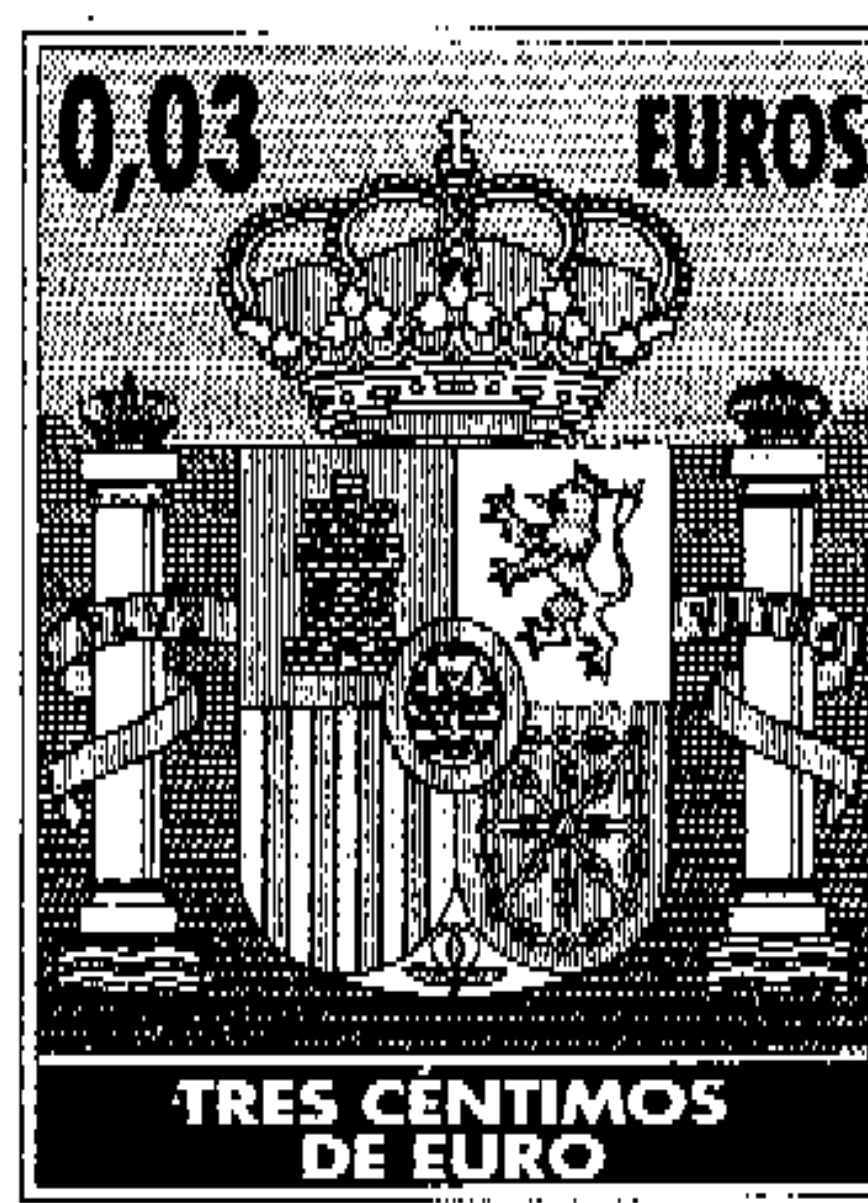
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era el 4,3 y 3,5 por 100, respectivamente.

En la Nota 25.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

8. Activos financieros disponibles para la venta

8.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumento:



0J2589107

CLASE 8.^a

SALUDOS MÚLTIPLES

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica-		
España	2.634.534	1.195.222
Resto de países de la Unión Europea	34.367	36.961
Resto del mundo	4.624	25.266
Otros ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos*	(8.459)	(536)
	2.665.066	1.256.913
Por clase de contraparte-		
Entidades de crédito	148.042	60.700
Administraciones Públicas residentes	551.291	410.706
Otros sectores residentes	1.961.639	735.241
Otros sectores no residentes	12.553	50.802
Otros ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos*	(8.459)	(536)
	2.665.066	1.256.913
Por tipo de instrumento-		
Valores representativos de deuda:		
Emitidos por entidades financieras	141.266	18.727
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	402.010	258.219
Obligaciones y bonos del Estado	141.455	144.533
Administraciones Autonómicas	7.826	7.954
Otros valores representativos de deuda	1.109.965	52.707
Correcciones de valor por deterioro de activos*	(8.459)	(536)
	1.794.063	481.604
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	680.575	629.056
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	145.507	122.717
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	1.162	1.578
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	30.182	14.989
Participaciones en fondos de capital riesgo	13.577	6.969
	871.003	775.309
	2.665.066	1.256.913

(*) Corresponde íntegramente a las correcciones de valor por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 4,4 y 3,8 por 100, respectivamente.

En la Nota 25.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

8.2. Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación se presenta el movimiento de las correcciones de valor por deterioro registradas durante los ejercicios 2007 y 2006, desglosado por clase de contraparte y tipo de instrumento de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por clase de contraparte-		
<i>Otros sectores no residentes</i>		
Saldo inicial	536	660
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	7.923	(124)
Saldo final	8.459	536
Por tipo de instrumento-		
<i>Otros valores representativos de deuda</i>		
Saldo inicial	536	660
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	7.923	(124)
Saldo final	8.459	536

8.3. Activos vencidos y deteriorados

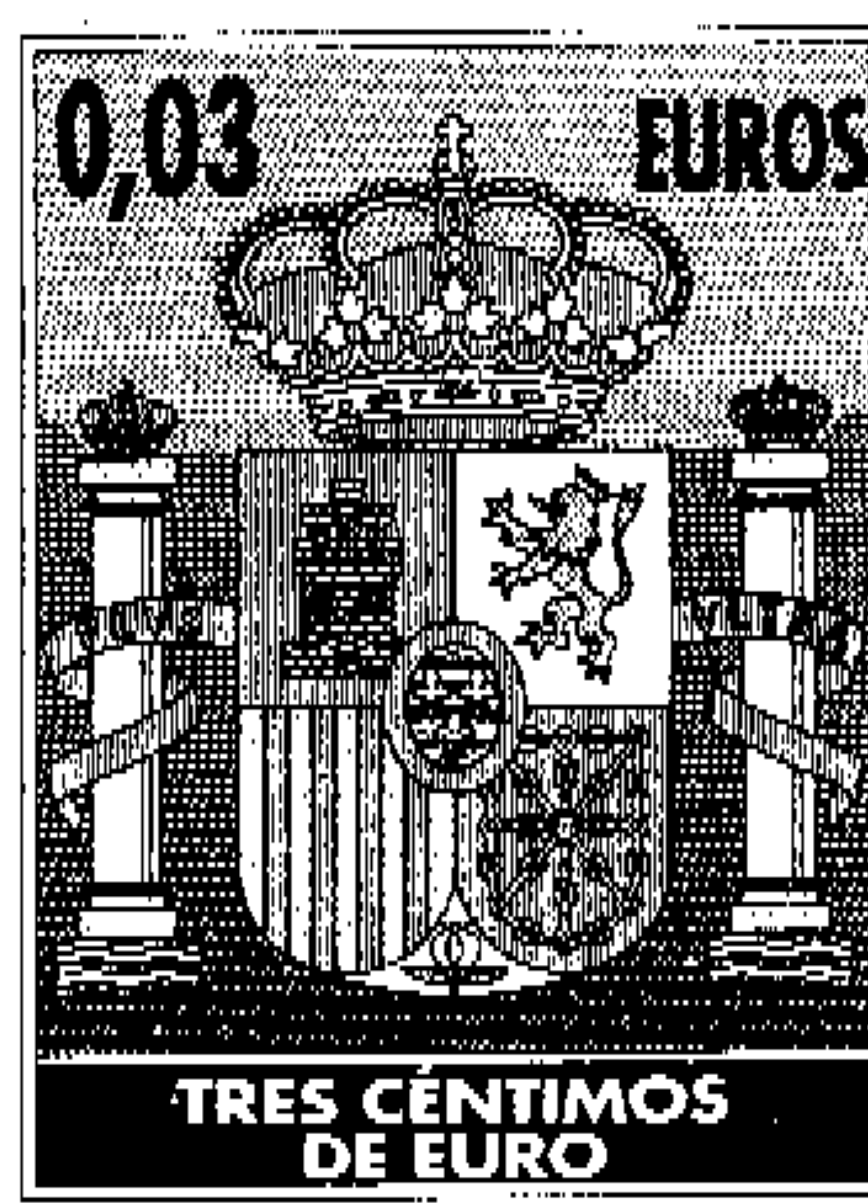
La Caja ha registrado, a 31 de diciembre de 2007, 2.041 miles de euros con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" por el importe de las pérdidas por deterioro incurridas por los instrumentos de capital valorados al coste.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Caja no tiene, adicionalmente a los comentados, activos clasificados como disponibles para la venta que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni con algún importe vencido.

9. Inversiones crediticias

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumento:



0J2589108

CLASE 8.^a

4 40000000 4 40000000

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica—		
España	16.300.013	13.634.596
Resto de países de la Unión Europea	114.021	92.465
Resto del mundo	574.011	420.514
Correcciones de valor por deterioro de activos	(300.238)	(241.889)
Otros ajustes por valoración	48.878	15.347
	16.736.685	13.921.033
Por clase de contraparte—		
Entidades de crédito	1.044.892	605.377
Administraciones Públicas residentes	97.237	80.880
Otros sectores residentes	15.157.884	12.948.339
Otros sectores no residentes	688.032	512.979
Correcciones de valor por deterioro de activos	(300.238)	(241.889)
Otros ajustes por valoración	48.878	15.347
	16.736.685	13.921.033
Por tipo de instrumento—		
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	<i>1.022.268</i>	<i>600.919</i>
Cuentas mutuas, a plazo y otras	250.450	171.542
Adquisiciones temporales de activos	761.869	424.464
Otras cuentas	1.619	—
Activos dudosos	1	1
Ajustes por valoración	8.329	4.912
<i>Crédito a la clientela</i>	<i>15.613.847</i>	<i>13.295.034</i>
Crédito comercial	864.879	844.305
Deudores con garantía real	11.718.150	9.601.570
Otros deudores a plazo	2.959.731	2.813.435
Deudores a la vista y varios	225.334	193.674
Activos dudosos	105.442	73.504
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
<i>Cobertura específica</i>	<i>(76.378)</i>	<i>(41.374)</i>
<i>Cobertura genérica</i>	<i>(223.827)</i>	<i>(200.504)</i>
<i>Cobertura riesgo país</i>	<i>(33)</i>	<i>(11)</i>
Otros ajustes por valoración	40.549	10.435
<i>Otros activos financieros:</i>	<i>100.570</i>	<i>25.080</i>
Cheques a cargo de entidades de crédito	30.953	9.368
Operaciones financieras pendientes de liquidar	30.686	2.127
Fianzas dadas en efectivo	1.214	482
Cámaras de compensación	260	1.018
Comisiones por garantías financieras	12.310	12.085
Otros conceptos	25.147	—
	16.736.685	13.921.033

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

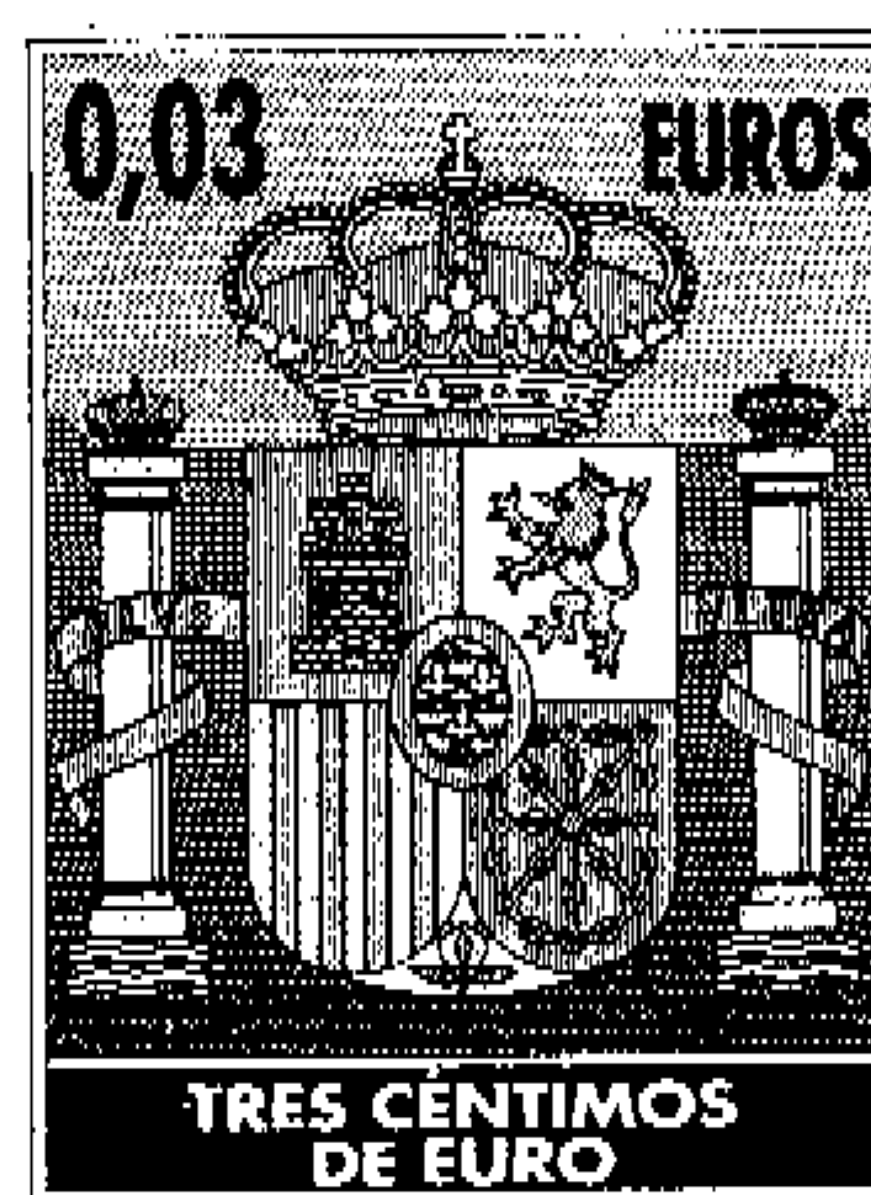
El epígrafe de "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" incluye 910.714 y 593.684 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir del 1 de enero de 2004, y que no se han dado de baja del balance de situación al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos (véase Nota 29.6).

El tipo de interés efectivo medio de las inversiones crediticias a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 5,41 y 4,27 por 100, respectivamente.

En la Nota 25.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

9.2. Activos vencidos y deteriorados

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



0J2589109

CLASE 8.^a*Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2007*

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por área geográfica-						
España	36.344	20.005	15.432	14.554	12.705	99.040
Resto del mundo	2.495	2.173	580	505	650	6.403
	38.839	22.178	16.012	15.059	13.355	105.443
Por clase de contraparte-						
Entidades de crédito	-	-	-	1	-	1
Otros sectores residentes	36.344	20.005	15.432	14.553	12.705	99.039
Otros sectores no residentes	2.495	2.173	580	505	650	6.403
	38.839	22.178	16.012	15.059	13.355	105.443
Por tipo de instrumento-						
Cartera	3.197	3.320	3.093	927	1.020	11.557
Descubiertos	1.478	1.016	750	423	660	4.327
Tarjetas	293	33	6	1	7	340
Créditos	3.182	654	614	3.243	535	8.228
Préstamos	30.689	17.155	11.549	10.465	11.133	80.991
	38.839	22.178	16.012	15.059	13.355	105.443

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2006

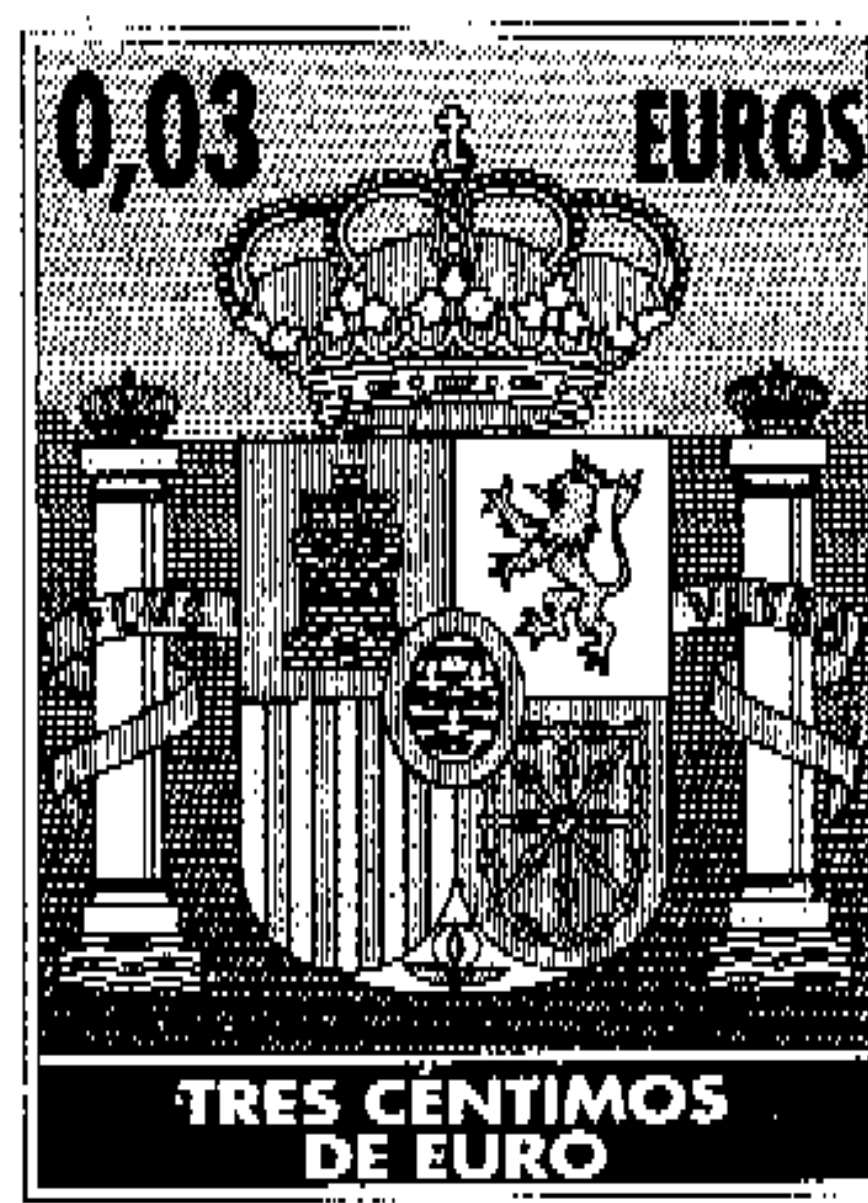
	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por área geográfica-						
España	10.857	25.823	9.812	9.503	14.418	70.413
Resto del mundo	742	439	916	409	586	3.092
	11.599	26.262	10.728	9.912	15.004	73.505
Por clase de contraparte-						
Entidades de crédito	-	1	-	-	-	1
Otros sectores residentes	10.857	25.822	9.812	9.503	14.418	70.412
Otros sectores no residentes	742	439	916	409	586	3.092
	11.599	26.262	10.728	9.912	15.004	73.505
Por tipo de instrumento-						
Cartera	2.292	1.771	1.284	1.233	2.280	8.860
Descubiertos	1.110	968	430	303	558	3.369
Tarjetas	218	16	8	10	-	252
Créditos	924	4.111	810	256	1.164	7.265
Préstamos	7.055	19.396	8.196	8.110	11.002	53.759
	11.599	26.262	10.728	9.912	15.004	73.505

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

	Miles de euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Por área geográfica-				
España	51.460	12.206	10.614	74.280
Resto del mundo	376	283	392	1.051
	51.836	12.489	11.006	75.331
Por clase de contraparte-				
Administraciones Públicas residentes	489	-	-	489
Entidades de crédito	3	-	-	3
Otros sectores residentes	50.968	12.206	10.614	743.788
Otros sectores no residentes	376	283	392	1.051
	51.836	12.489	11.006	75.331
Por tipo de instrumento-				
Préstamos	11.214	4.287	6.305	21.806
Créditos	22.691	2.810	1.453	26.954
Extranjero	1.707	15	134	1.856
Cartera	2.730	1.831	1.400	5.961
Descubiertos	13.494	3.546	1.714	18.754
	51.836	12.489	11.006	75.331

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

	Miles de euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Por área geográfica-				
España	23.939	7.158	4.699	35.796
Resto del mundo	189	189	146	524
	24.128	7.347	4.845	36.320
Por clase de contraparte-				
Administraciones Públicas residentes	980	-	-	980
Entidades de crédito	3	-	-	3
Otros sectores residentes	22.956	7.158	4.699	34.813
Otros sectores no residentes	189	189	146	524
	24.128	7.347	4.845	36.320
Por tipo de instrumento-				
Préstamos	4.508	2.174	1.997	8.679
Créditos	5.965	1.231	384	7.580
Extranjero	1.394	52	165	1.611
Cartera	1.287	635	782	2.704
Descubiertos	10.974	3.255	1.517	15.746
	24.128	7.347	4.845	36.320



0J2589110

CLASE 8.^a**9.3. Cobertura del riesgo de crédito**

El movimiento de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro de activos" durante los ejercicios 2006 y 2007 se muestra a continuación:

	Cobertura en miles de euros			
	Riesgo país	Específica	Genérica	Total
Saldo a 1 de enero de 2006	51	38.356	159.532	197.939
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	3	12.172	41.033	53.208
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(44)	(1.872)	(61)	(1.977)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	-	(6.942)	-	(6.942)
Otros movimientos	1	(340)	-	(339)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	11	41.374	200.504	241.889
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	28	58.488	26.314	84.830
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(7)	(2.295)	(2.991)	(5.293)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	-	(17.637)	-	(17.637)
Otros movimientos	1	(3.552)	-	(3.551)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	33	76.378	223.827	300.238

A continuación, se presenta el detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por tipo de instrumento financieros en los ejercicios 2007 y 2006:

	Cobertura en miles de euros				
	Específica		Genérica		
	2007	2006	2007	2006	
	Estimada	Estimada	Estimada	Estimada	
	individualmente	colectivamente	individualmente	colectivamente	
Operaciones sin garantía real	30.972	28.022	27.675	80.010	80.516
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	7.313	328	3.200	48.640	38.807
Otras garantías reales	9.743	–	10.593	95.177	81.181
Total	48.028	28.350	41.468	223.827	200.504

El detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por área geográfica, en los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

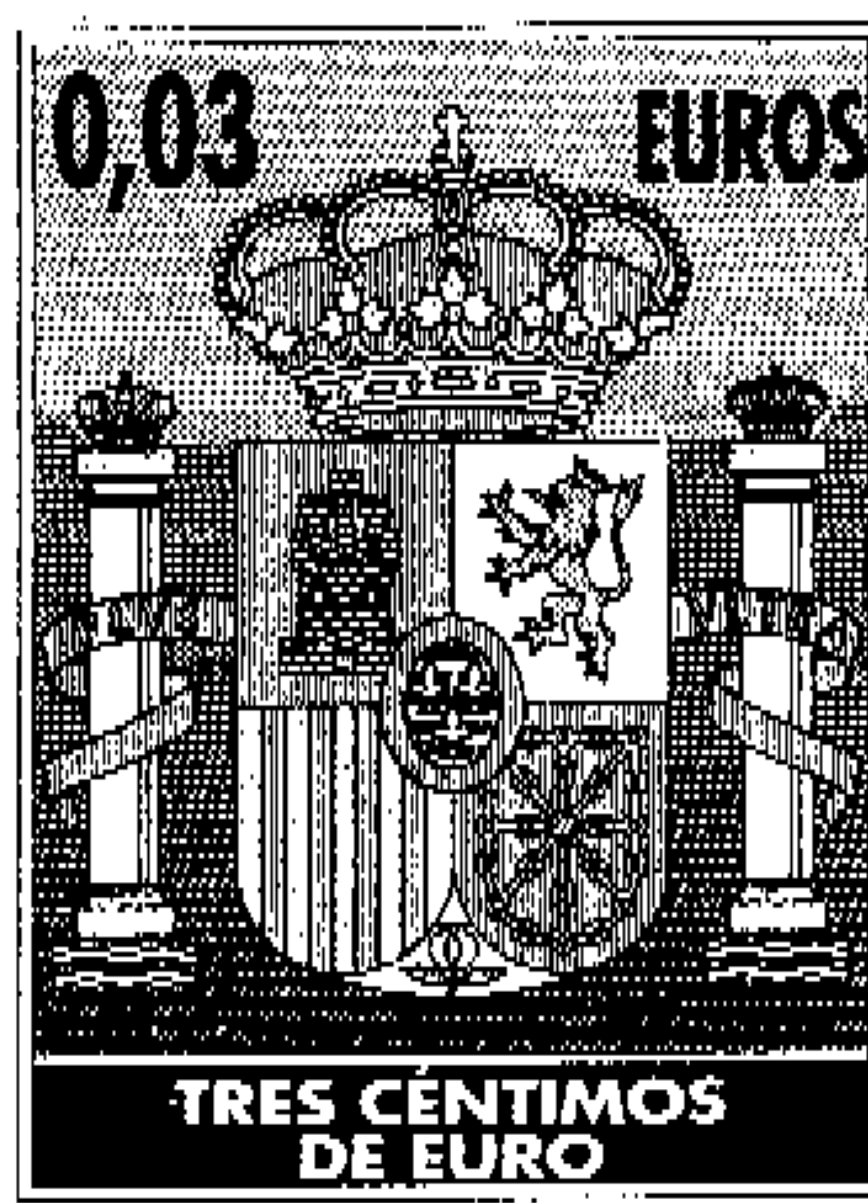
	Cobertura en miles de euros				
	Específica			Genérica	
	2007		2006	2007	2006
	Estimada	Estimada	Estimada	Estimada	
	individualmente	colectivamente	individualmente	colectivamente	
Residentes en España	46.302	28.350	40.223	218.193	196.181
Resto de países de la Unión Europea	1.541	-	418	5.020	765
Resto de países del mundo	105	-	733	614	3.558
Total	48.028	28.350	41.374	223.827	200.504

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotaciones netas del ejercicio al fondo de provisión para insolvencias	84.830	53.208
Más:		
Amortización de préstamos sin fondo	5.577	1.743
Menos:		
Recuperación de activos en suspenso	(5.866)	(5.327)
Resto de recuperaciones	(5.293)	(1.977)
Total	79.248	47.647

10. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumento:



0J2589111

CLASE 8.ª

Caja de Pensiones Europeas

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica--		
España	153.343	156.711
Resto de países de la Unión Europea	11.355	10.677
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(33)
	164.667	167.355
Por clase de contraparte--		
Administraciones Públicas residentes	148.983	152.096
Otros sectores residentes	4.360	4.615
Otros sectores no residentes	11.355	10.677
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(33)
	164.667	167.355
Por tipo de instrumento--		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	136.703	136.728
Administraciones Autonómicas	12.280	15.368
Otros valores de renta fija	15.715	15.292
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(33)
	164.667	167.355

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 4,6 y 6,09 por 100, respectivamente.

El valor razonable del total de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 183.393 y 198.224 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	33	33
Recuperaciones	2	-
Saldo final	31	33

En la Nota 25.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

11. Derivados de cobertura

A continuación, se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2006 y 2007:

	Miles de euros	
	Valor razonable	Nocional
31 de diciembre de 2006		
Saldos deudores	9.279	750.500
Saldos acreedores	29.934	1.016.789
31 de diciembre de 2007		
Saldos deudores	6.916	94.000
Saldos acreedores	107.113	2.523.860

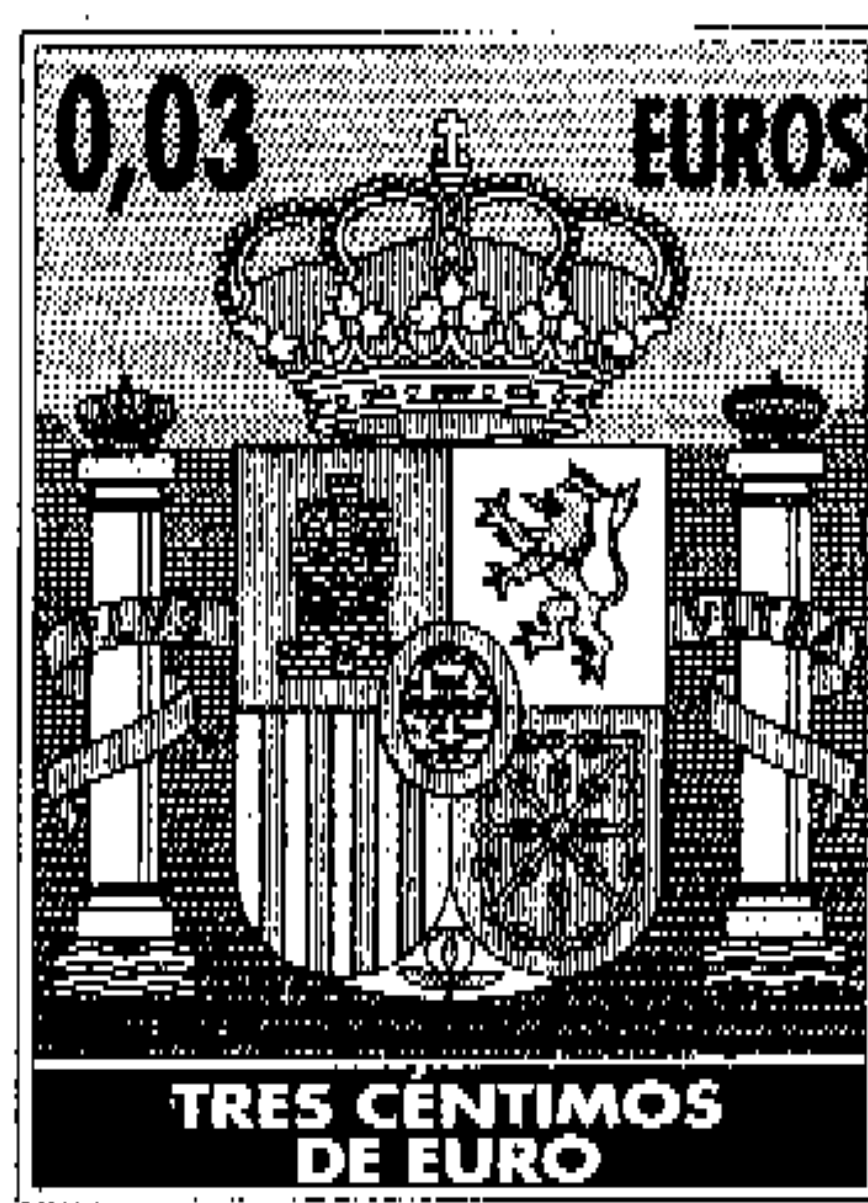
Estas operaciones han sido contratadas con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación, se detalla el importe nocional de las posiciones netas abiertas a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al tipo de operación cubierta:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	14.431	6.500
Cédulas hipotecarias y territoriales emitidas por la Caja	2.490.000	1.640.000
Bonos propiedad de la Caja a tipo de interés fijo	113.429	120.789
Total	2.617.860	1.767.289

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

12. Activos no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, este capítulo del balance de situación integraba, únicamente, activos procedentes de adjudicaciones. El detalle y periodo medio de permanencia en el balance de situación de los activos no corrientes en venta enajenados en los ejercicios 2007 y 2006, se presenta a continuación:



0J2589112

CLASE 8.^a

ACTIVOS DE INMUEBLES

	Nº medio de años		Miles de euros	
	2007	2006	2007	2006
Activos industriales	–	4,7	–	–
Activos residenciales	4,0	3,1	4.788	585
Activos agrícolas	4,7	4,6	107	142
Otros activos	6,5	5,5	368	173
Correcciones de valor por deterioro de activos			(1.092)	(100)
Total			4.171	800

Durante el ejercicio 2005 y anteriores, se realizaron diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuáles se procedió a financiar al comprador una parte del importe del precio de venta establecido, no habiendo concedido nuevos préstamos para la financiación de este tipo de operaciones durante los ejercicios 2007 y 2006. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 1.913 y 2.349 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas a 31 de diciembre de 2007 era, aproximadamente, del 53 por 100 del precio de venta de los mismos (66 por 100 para las operaciones vivas a 31 de diciembre de 2006).

El importe de los beneficios por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 1.756 y 2.159 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el importe de las pérdidas por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 77 y 43 miles de euros, respectivamente (véase Nota 41).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	100	41
Dotaciones netas	992	59
Saldo final	1.092	100

13. Participaciones

El detalle de este capítulo del balance de situación, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

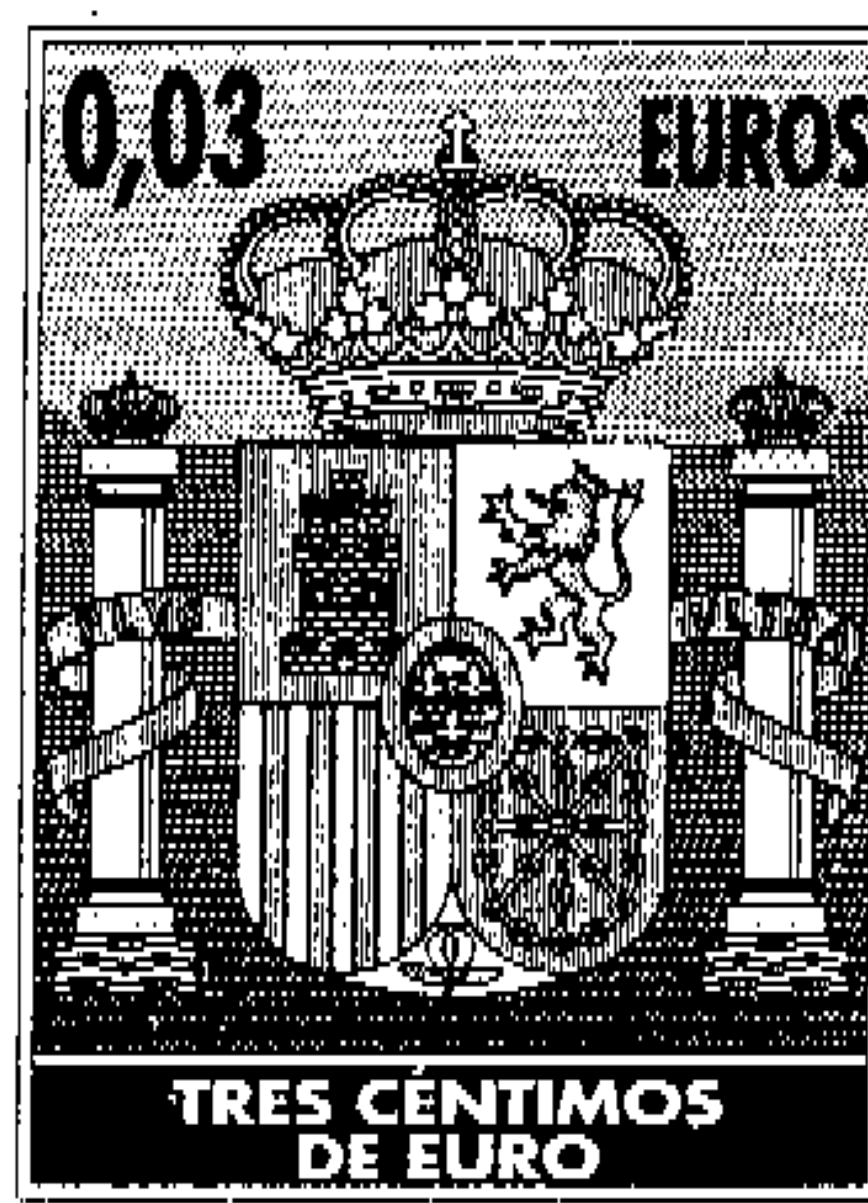
	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la Caja	1.950	1.826
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(334)	(279)
	1.616	1.547
Entidades multigrupo		
Valores propiedad de la Caja	159.577	77.943
	159.577	77.943
Entidades del Grupo		
Valores propiedad de la Caja	51.017	36.905
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.924)	(1.705)
	48.093	35.200
Total	209.286	114.690

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este capítulo del balance de situación, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros					
	Entidades del grupo		Entidades multigrupo		Entidades asociadas	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Saldo inicial	36.905	37.112	77.943	76.086	1.826	1.296
Compras y ampliaciones de capital	12.801	-	81.634	2.344	1.435	530
Traspasos	1.311	-	-	-	(1.311)	-
Ventas y reducciones de capital	-	(207)	-	(487)	-	-
Saldo final	51.017	36.905	159.577	77.943	1.950	1.826

Las operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2007 se resumen a continuación:

- Se constituyó como sociedad del Grupo, Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. cuya inversión asciende a 12.801 miles de euros, un 98,47 por 100 de su capital social. Adicionalmente, se firmó un contrato de compraventa de hasta el 5 por 100 del capital social en el que existen una serie de cláusulas resolutorias, por las que la Caja conserva riesgos y ventajas sustanciales de dichos títulos, manteniendo, por tanto, estos activos dentro de su balance de situación. Al adquirente de dichos títulos, se le otorgó una opción de compra del 45 por 100 del capital de la sociedad, que será ejercitable siempre que se hubieran cumplido las citadas cláusulas



0J2589113

CLASE 8.ª

INVERSIONES

resolutorias. El precio mínimo de la transacción se ha fijado en 74.650 miles de euros, estando el beneficio adicional condicionado a la evolución del negocio entre los años 2008 y 2017.

- Se adquirieron acciones de la sociedad Sagane, S.A. por importe de 52.213 miles de euros, siendo el porcentaje de participación de la Caja en su capital social del 50,96 por 100.
- Se acudió a las dos ampliaciones de capital de la sociedad Atalaya Inversiones, S.L. por importe de 1.796 y 4.636 miles de euros, respectivamente, manteniéndose la participación del 20 por 100 en su capital social.
- Se acudió a las dos ampliaciones de capital de Hoteles Participados, S.A. por importe de 6.150 y 16.839 miles de euros, respectivamente, manteniéndose la participación del 50 por 100 en su capital social.
- La sociedad BEM Murcia, S.L. ha pasado de asociada a ser sociedad del Grupo, siendo el porcentaje de participación de la Caja en su capital social del 70,59 por 100. La inversión asciende a 1.311 miles de euros, habiéndose adquirido a lo largo del año 2007 participaciones por importe de 460 miles de euros.
- Se procedió al desembolso pendiente, por importe de 975 miles de euros, en la sociedad Murcia Emprende, S.C.R, manteniéndose la participación del 32,5 por 100 en su capital social.

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

	Entidades asociadas		Entidades del grupo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo inicial	279	—	1.705	1.705
Dotaciones netas del ejercicio	55	279	1.219	—
Saldo final	334	279	2.924	1.705

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

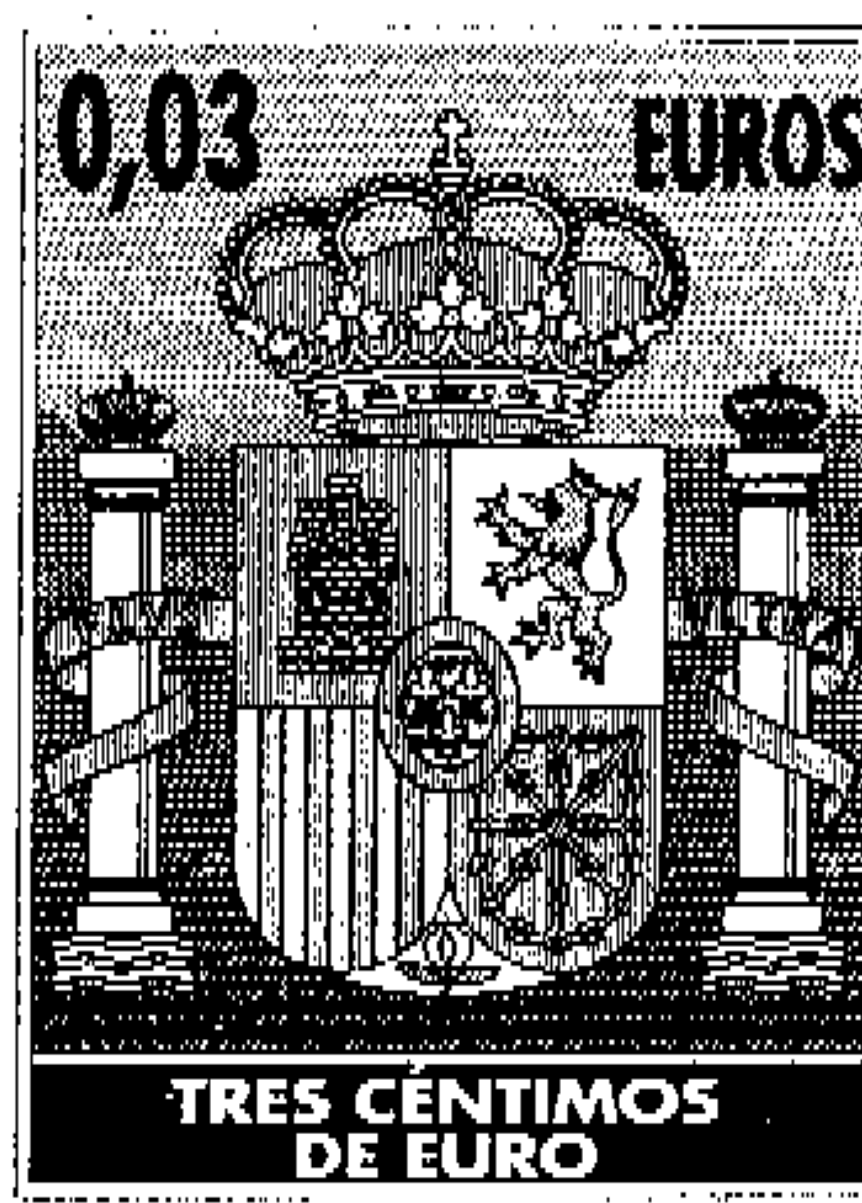
14. Activo material

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De uso propio	320.530	304.900
Inversiones inmobiliarias	2.118	2.132
Afecto a la Obra social	6.709	6.876
Correcciones de valor por deterioro de activos	(53)	(52)
Total	329.304	313.856

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

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra social	Total
Coste-				
SalDOS a 1 de enero de 2006	411.147	1.796	10.954	423.897
Adiciones y otros	26.860	499	555	27.914
Bajas y otros	(14.701)	-	(141)	(14.842)
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	423.306	2.295	11.368	436.969
Adiciones y otros	31.412	-	237	31.649
Bajas y otros	(4.138)	-	-	(4.138)
SalDOS a 31 de diciembre de 2007	450.580	2.295	11.605	464.480
Amortización acumulada-				
SalDOS a 1 de enero de 2006	114.204	104	4.234	118.542
Dotaciones	15.317	14	395	15.726
Bajas y otros	(11.115)	45	(137)	(11.207)
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	118.406	163	4.492	123.061
Dotaciones	14.506	14	409	14.929
Bajas y otros	(2.862)	-	(5)	(2.867)
SalDOS a 31 de diciembre de 2007	130.050	177	4.896	135.123
Correcciones de valor por deterioro de activos-				
SalDOS a 1 de enero de 2006	53	-	-	53
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	52	-	-	52
SalDOS a 31 de diciembre de 2007	53	-	-	53
Activo material neto-				
SalDOS a 1 de enero de 2006	296.890	1.692	6.720	305.302
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	304.848	2.132	6.876	313.856
SalDOS a 31 de diciembre de 2007	320.477	2.118	6.709	329.304



0J2589114

CLASE 8.^a

ACTIVOS MATERIALES

14.1. De uso propio

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

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios	209.268	(13.265)	(52)	195.951
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	157.989	(73.008)	-	84.981
Equipos informáticos y sus instalaciones	48.175	(32.133)	-	16.042
Obras en curso	7.874	-	-	7.874
Saldo a 31 de diciembre de 2006	423.306	(118.406)	(52)	304.848
Edificios	215.902	(14.433)	(53)	201.416
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	170.190	(81.115)	-	89.075
Equipos informáticos y sus instalaciones	49.949	(34.502)	-	15.447
Obras en curso	14.539	-	-	14.539
Saldo a 31 de diciembre de 2007	450.580	(130.050)	(53)	320.477

El importe de los compromisos de adquisición de activos materiales a 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 2.553 y 10.987 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2007, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 55.133 miles de euros (50.274 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) se encontraban en uso y totalmente amortizados, no existiendo activos temporalmente fuera de uso, de importe significativo, ni activos retirados pero no clasificados como activos no corrientes en venta.

El valor razonable de los edificios de uso propio a 31 de diciembre de 2007 se estima en 305.342 miles de euros (268.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 174 y 182 miles de euros, respectivamente (véase Nota 37).

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre de 2007 se estima en 3.150 miles de euros (2.759 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

14.3. Correcciones de valor por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las correcciones de valor por deterioro de estas partidas durante los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	52	53
Dotaciones con cargo a resultados	578	526
Utilización de saldos	(578)	(526)
Otros movimientos	1	(1)
Saldo final del ejercicio	53	52

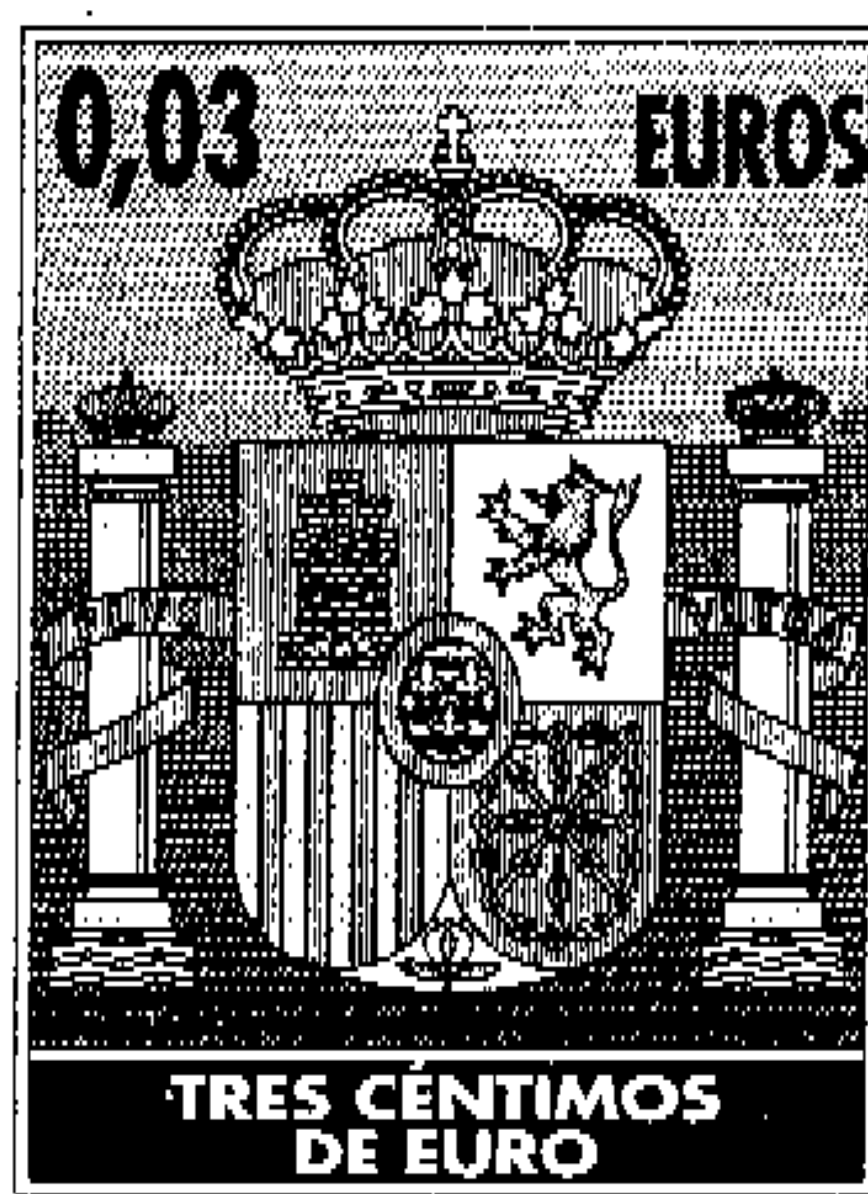
15. Activo intangible

Otro activo intangible

Los activos incluidos en este capítulo del balance de situación se corresponden con aplicaciones informáticas con vida útil definida comprendida entre los tres y diez años, de acuerdo al siguiente desglose:

Vida útil estimada en años	Miles de euros	
	2007	2006
Hasta tres	5.351	4.196
Más de tres hasta seis	13.801	7.340
Más de seis hasta diez	2.391	2.391
Total bruto	21.543	13.927
Menos:		
Amortización acumulada	5.760	3.612
Total neto	15.783	10.315

El movimiento que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:



0J2589115

CLASE 8.ª

Intangible activo

	Miles de euros	
	2007	2006
Coste-		
Saldo al inicio del ejercicio	13.927	9.994
Adiciones y otros	7.616	4.058
Retiros y otros	-	(125)
Saldo final del ejercicio	21.543	13.927
Amortización acumulada-		
Saldo al inicio del ejercicio	3.612	1.919
Adiciones y otros	2.148	1.818
Retiros y otros	-	(125)
Saldo final del ejercicio	5.760	3.612
Activo intangible neto-	15.783	10.315

Las adiciones registradas corresponden al desarrollo de aplicaciones informáticas, fundamentalmente las realizadas por InfoCaja, S.L. (sociedad participada por la Caja, junto con otras cuatro cajas de ahorros) para la implantación de una plataforma informática común.

16. Periodificaciones de activo y pasivo

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Gastos pagados no devengados	99	233
Otras periodificaciones	16.359	12.424
	16.458	12.657
Pasivo:		
Garantías financieras	13.444	13.536
Gastos devengados no vencidos	9.412	8.127
Otras periodificaciones	4.259	3.546
	27.115	25.209

17. Otros activos y pasivos

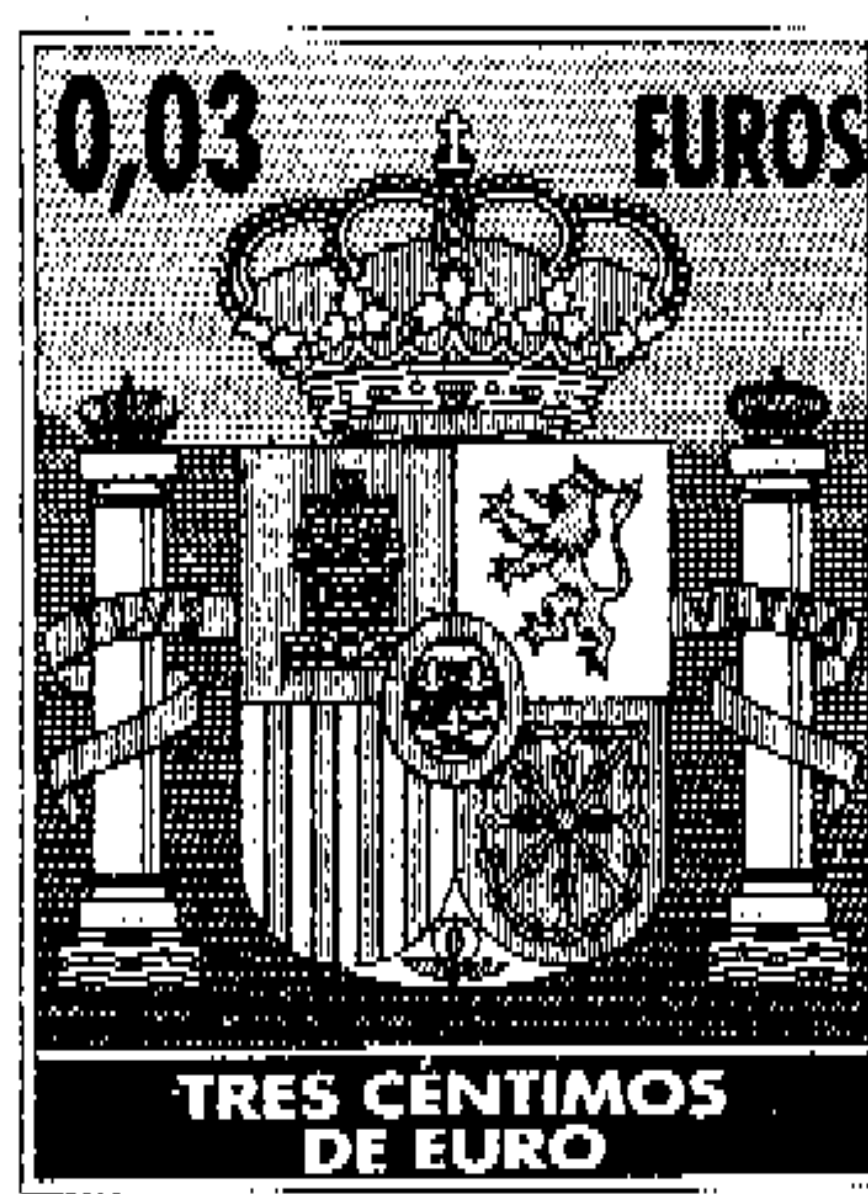
La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	596	532
Resto		
Operaciones en camino	68.418	93.252
Otros conceptos	728	929
	69.742	94.713
Pasivo:		
Fondo Obra social (Nota 23)	12.396	9.654
Resto		
Operaciones en camino	31.560	60.502
Otros conceptos	14.050	3.549
	58.006	73.705

18. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	100.059	—
Depósitos en entidades de crédito	1.119.220	917.589
Depósitos de la clientela	15.599.597	12.478.604
Débitos representados por valores negociables	1.523.322	664.854
Pasivos subordinados	586.761	486.558
Otros pasivos financieros	76.279	78.443
Total	19.005.238	14.626.048



0J2589116

CLASE 8.^a

CONTINUA

18.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Banco de España	100.000	-
Intereses devengados	59	-
Total	100.059	-

La totalidad del saldo de este epígrafe corresponde a operaciones de mercado abierto instrumentadas mediante subasta estandar.

El tipo de interés efectivo medio de los saldos clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 era del 4,21 por 100.

18.2. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por moneda-		
Euros	1.106.015	895.430
Otras	13.205	22.159
	1.119.220	917.589
Por naturaleza-		
A la vista:		
Cuentas mutuas y otras	130.195	65.635
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	582.263	711.301
Cesión temporal de activos	397.473	136.176
Ajustes por valoración	9.289	4.477
	1.119.220	917.589

Durante el ejercicio 2007 se amortizaron anticipadamente las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja y clasificadas como cuentas a plazo por importe de 200.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2006.

El tipo de interés efectivo medio de los saldos a plazo clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 era del 4,54 por 100 (3,42 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

18.3. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica-		
España	15.237.151	12.096.765
Resto de países de la Unión Europea	78.109	79.723
Otros países	289.412	272.118
Ajustes por valoración	(5.075)	29.998
	15.599.597	12.478.604
Por naturaleza-		
Cuentas corrientes	2.567.472	2.500.569
Cuentas de ahorro	1.982.624	2.059.763
Depósitos a plazo	9.990.141	6.890.621
Cesiones temporales de activos	1.036.206	950.132
Otros	28.229	47.521
Ajustes por valoración	(5.075)	29.998
	15.599.597	12.478.604
Por contraparte-		
Administraciones Públicas residentes	1.244.441	1.129.470
Administraciones Públicas no residentes	150.569	134.610
Otros sectores residentes	13.992.710	10.967.295
Otros sectores no residentes	216.952	217.231
Ajustes por valoración	(5.075)	29.998
	15.599.597	12.478.604

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el epígrafe de "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo" incluye 502.504 y 587.539 miles de euros, respectivamente, que corresponden a las participaciones emitidas por los fondos de titulización constituidos por las titulizaciones posteriores al 1 de enero de 2004, mediante las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo por lo que los activos titulizados no se han dado de baja del activo del balance (véanse Notas 29.6 y 9.1).

El tipo de interés efectivo medio de los saldos clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 3,63 y 2,46 por 100, respectivamente.

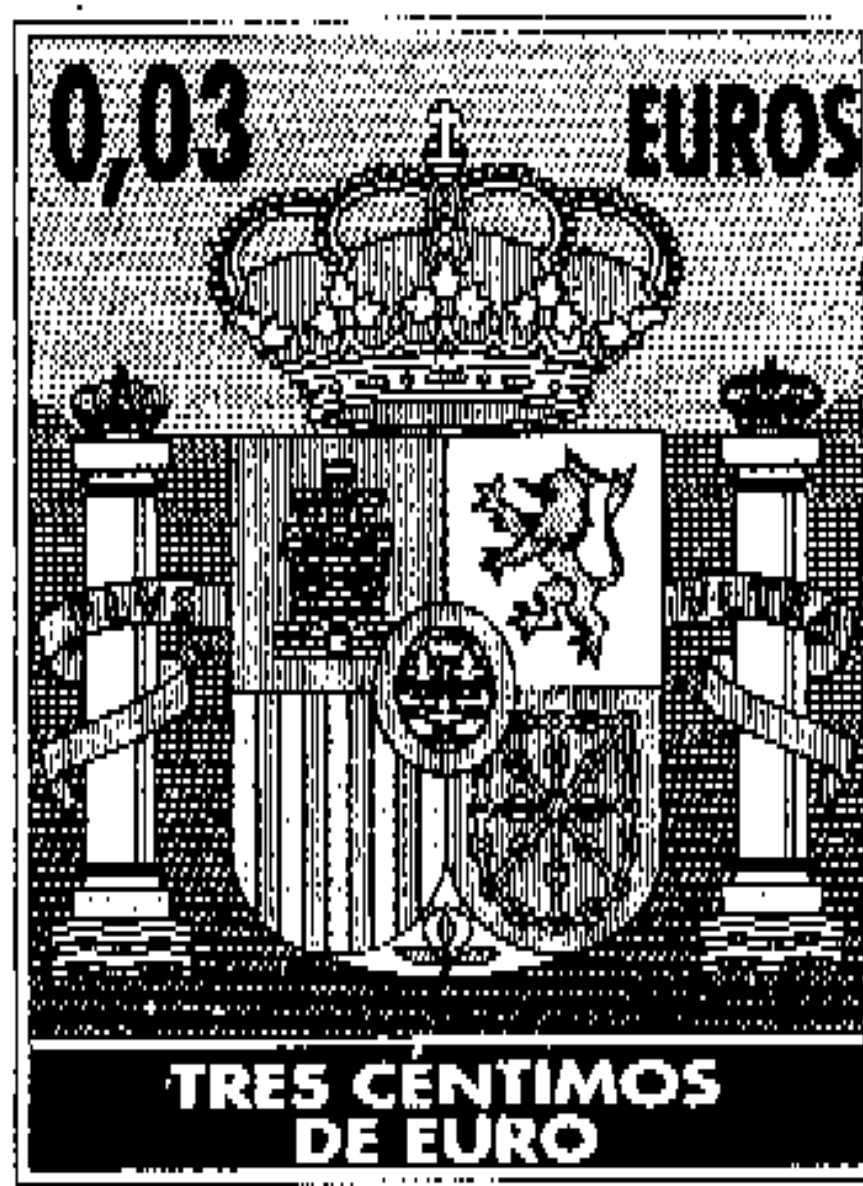
Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, que se encuentran clasificadas en el epígrafe "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo", a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:



CLASE 8.^a

2006-2007



0J2589117

Emisión	Fecha de		Importe vivo (miles de euros)		Tipo de interés anual (%)	
	Emisión	Vencimiento	2007	2006	2007	2006
AyT Cédulas Cajas II	26-11-01	26-11-08	150.000	150.000	4,51	4,51
AyT Cédulas Cajas IV	11-03-03	13-03-13	150.000	150.000	4,01	4,01
BEI AyT Financiación Inversiones II (a)	04-12-03	04-12-15	50.000	50.000	4,95	3,67
AyT Cédulas Cajas VI	05-04-04	04-04-14	150.000	150.000	4,01	4,01
AyT Cédulas Cajas IX A	29-03-05	29-03-15	180.625	180.625	3,75	3,75
AyT Cédulas Cajas IX B	29-03-05	29-03-20	74.375	74.375	4,00	4,00
TdA Cédulas 7	20-06-05	20-06-17	200.000	200.000	3,50	3,50
Intermoney Cédulas M1	02-12-05	02-12-15	150.000	150.000	3,51	3,51
AyT Financiación Inversiones III	20-02-06	20-02-15	35.000	35.000	3,68	3,68
AyT Cédulas Cajas Global S/ V	12-03-06	12-03-11	200.000	200.000	3,50	3,50
AyT Cédulas Cajas Global S/ II	12-03-06	12-03-16	100.000	100.000	3,50	3,50
AyT Cédulas Cajas Global S/ VIII	09-06-06	12-06-18	200.000	200.000	4,25	4,25
AyT Cédulas Cajas Global S/ I (b)	12-06-06	12-12-12	100.000	100.000	4,95	3,67
IM Cédulas 10	16-02-07	17-02-22	300.000	-	4,51	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XII	16-03-07	19-03-17	300.000	-	4,00	-
Programa Cédulas TDA A4	23-03-07	08-04-21	250.000	-	4,12	-
Programa Cédulas TDA A1 (c)	20-07-07	08-04-16	200.000	-	4,85	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XV (d)	11-10-07	11-10-09	350.000	-	4,83	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XVI (e)	21-10-07	21-10-17	200.000	-	4,80	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XI (f)	26-11-07	25-11-12	200.000	-	4,81	-
TdA Cédulas 9 (g)	30-11-07	30-11-10	300.000	-	4,54	-
Total			3.840.000	1.740.000		

- (a) Euribor a 3 meses + 13 puntos básicos.
- (b) Euribor a 3 meses + 5,9 puntos básicos.
- (c) Euribor a 3 meses + 6 puntos básicos.
- (d) Euribor a 3 meses - 7,3 puntos básicos.
- (e) Euribor a 3 meses + 16,5 puntos básicos.
- (f) Euribor a 3 meses + 11 puntos básicos.
- (g) Euribor a 1 mes + 10 puntos básicos.

El importe de cada una de las emisiones coincide con su saldo vivo a 31 de diciembre de 2007 y 2006. Todas las emisiones se ajustan a lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y en el Real Decreto 685/1981, de 17 de marzo.

Cédulas territoriales

El 22 de octubre de 2003, la Caja, junto con otras cajas de ahorros, procedió a la emisión de una cédula territorial única por un nominal de 50.000 miles de euros, al amparo de lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Esta emisión está especialmente garantizada por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al Estado, las comunidades autónomas, los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo.

El detalle de las cédulas territoriales emitidas por la Caja, que se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Emisión	Fecha de		Importe vivo (miles de euros)		Tipo de interés anual (%)	
	Emisión	Vencimiento	2007	2006	2007	2006
AyT Cédulas Territoriales Cajas I	22-10-03	22-10-08	50.000	50.000	3,76	3,76
Total			50.000	50.000		

Todas las emisiones de cédulas que se indican en los cuadros anteriores, salvo las emitidas a tipo variable, están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

18.4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés	1.503.136	656.369
Ajustes por valoración	20.186	8.485
Total	1.523.322	664.854

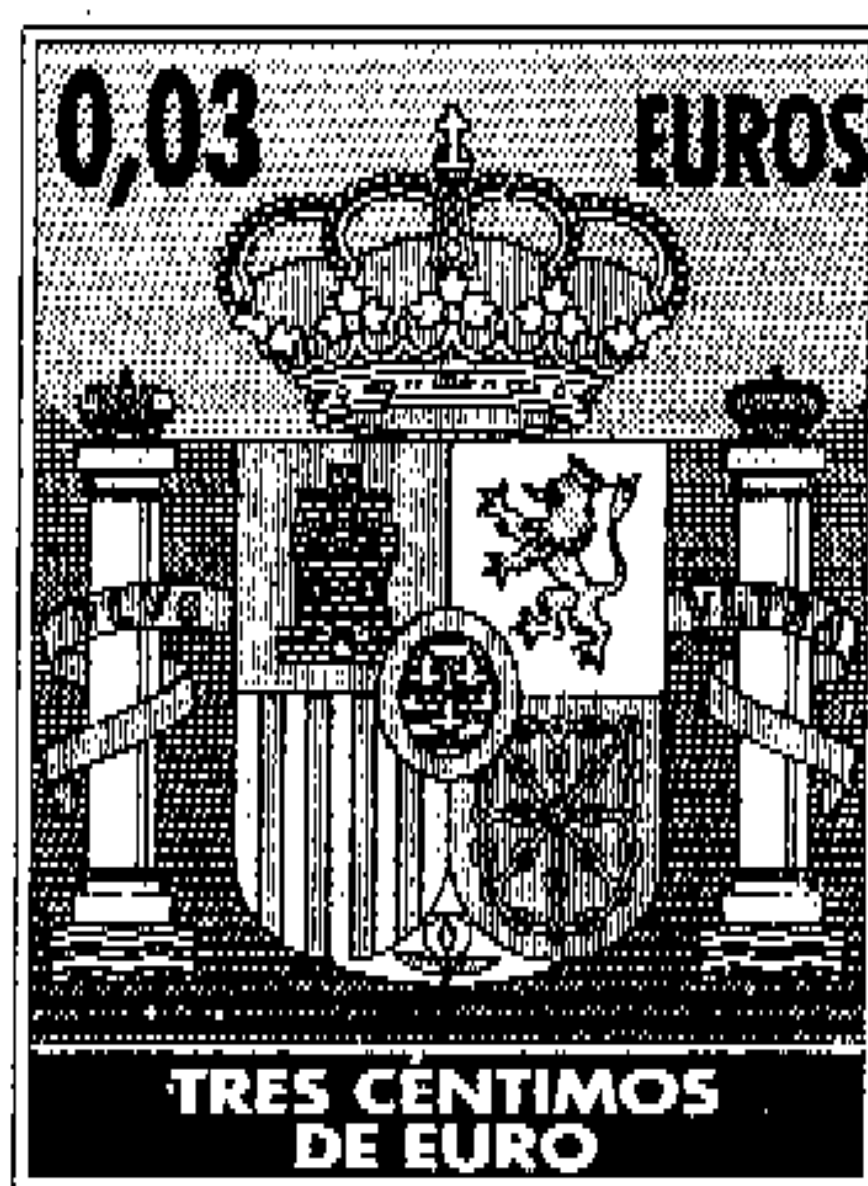
El último programa en vigor establecía un importe máximo vivo de 2.000.000 miles de euros (1.000.000 miles de euros el anterior), valor unitario 1.000 euros y vencimiento comprendido entre 7 y 548 días. El importe nominal colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2007 y 2006 para cada uno de los programas es el siguiente:

	Miles de euros		Fecha de inicio programa
	2007	2006	
Quinto programa	-	203.558	08/03/05
Sexto programa	-	465.971	06/02/06
Séptimo programa	1.542.564	-	07/02/07
Total	1.542.564	669.529	

El importe de los intereses anticipados tomados a descuento de estas emisiones a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 39.428 y 13.160 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0J2589118

18.5. Pasivos subordinados

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

Fecha de emisión	Vencimiento	Importe vivo emisión (miles de euros)		Tipo de interés anual (%)	
		2007	2006	2007	2006
Obligaciones subordinadas:					
26/05/1988	(1)	6.010	6.010	4,00	3,25
30/11/1990	(1)	6.010	6.010	5,63	4,63
30/05/1992	(1)	6.010	6.010	5,25	4,25
10/06/1993	15/12/08	6.010	6.010	5,63	4,63
29/06/1994	30/12/08	12.020	12.020	5,15	4,03
20/06/1996	(2)	9.016	9.016	4,38	3,25
30/06/1998	(2)	15.026	15.026	4,63	3,50
15/12/1999	15/12/14	30.000	30.000	5,15	4,30
30/06/2003	30/06/23	70.000	70.000	5,02	4,10
15/03/2004	15/03/14	100.000	100.000	6,65	4,37
14/12/2007	30/12/17	50.000	—	5,50	—
Ajustes por valoración		485	318		
Total valores negociables		310.587	260.420		
10/10/2000	(3)	100.000	100.000	4,86	3,97
30/11/2004	(3)	75.000	75.000	4,99	4,01
30/11/2006	(4)	50.000	50.000	6,07	4,91
19/07/2007	(4)	50.000	—	6,32	—
Ajustes por valoración		1.174	1.138		
Total imposiciones a plazo		276.174	226.138		
Total pasivos subordinados		586.761	486.558		

- (1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización de Banco de España.
(2) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 5 años, previa autorización de Banco de España.
(3) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del quinto año, previa autorización de Banco de España.
(4) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del décimo año, previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes. Todas las emisiones tienen el mismo rango de prelación de créditos. El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja presente pérdidas.

Los depósitos subordinados por importe de 100.000, 75.000, 50.000 y 50.000 miles de euros, corresponden al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por Cajamurcia Finance, S.A.U. de la serie A y Cajamurcia Preferentes, S.A.U. de las series B, C y D, respectivamente. La totalidad del importe correspondiente a dichas emisiones se encuentra depositado en la Caja. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su

caso, emitir; al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Caja respecto a otras emisiones de participaciones preferentes que la propia Caja o cualquiera de sus filiales pudieran emitir y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

Las anteriores emisiones son de carácter perpetuo, teniendo el emisor la posibilidad de amortizarlas en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización de Banco de España y siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha de desembolso de las series A y B y diez años de las series C y D.

Ninguno de los pasivos subordinados mencionados en esta Nota tiene la opción de convertirse en capital.

Los intereses devengados por las emisiones de pasivos subordinados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 23.944 y 14.802 miles de euros, respectivamente.

18.6. Otros pasivos financieros

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

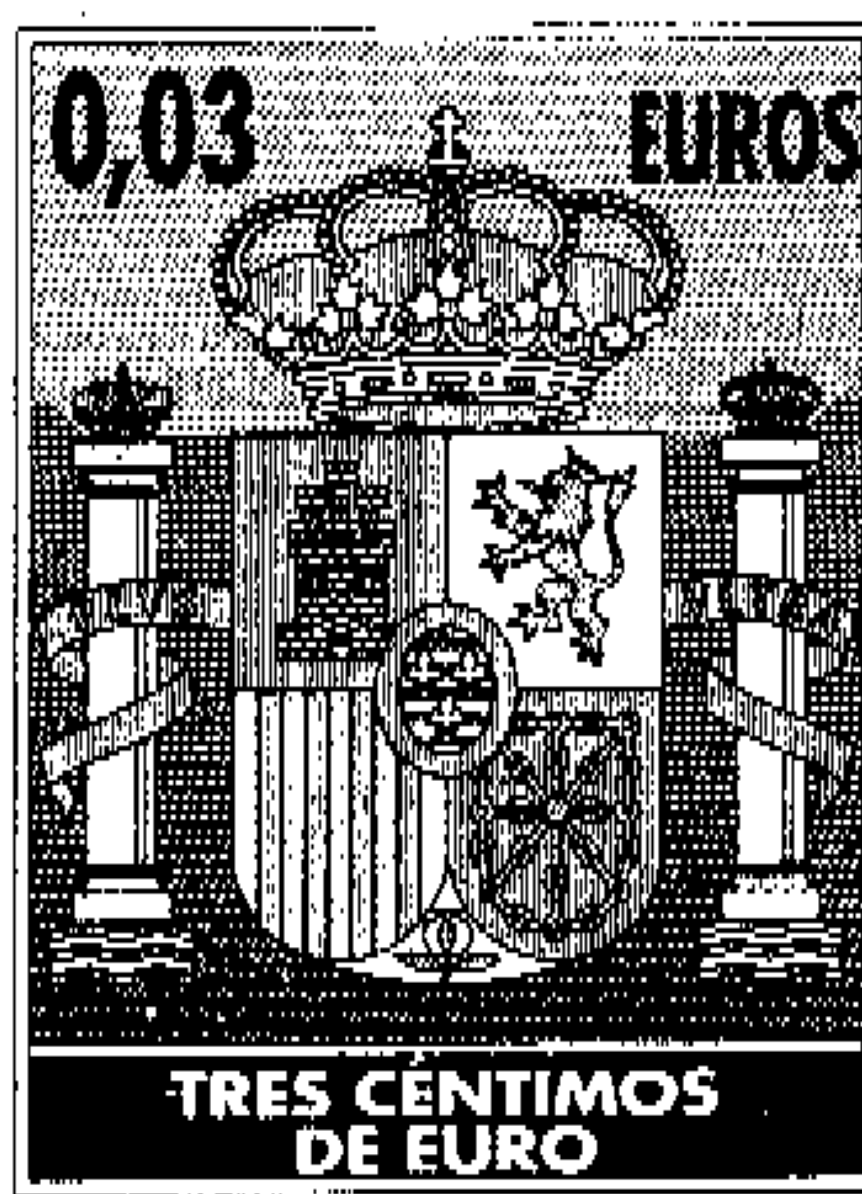
	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	12.521	14.132
Cuentas de recaudación	54.697	51.004
Cuentas especiales	9.061	13.307
Total	76.279	78.443

En la Nota 25.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

19. Provisiones

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	42.159	50.086
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	25.660	24.307
Otras provisiones	13.099	957
Total	80.918	75.350



0J2589119

CLASE 8.^a**19.1. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes**

A continuación se muestra el movimiento en los ejercicios 2006 y 2007 y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación:

	Miles de euros		
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		
	Cobertura		
	Específica	Genérica	Total
Saldo a 1 de enero de 2006	6.493	14.611	21.104
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	120	4.124	4.244
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(1.042)	–	(1.042)
Otros movimientos	1	–	1
Saldo a 31 de diciembre de 2006	5.572	18.735	24.307
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	3.075	–	3.075
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(242)	(1.479)	(1.721)
Otros movimientos	(1)	–	(1)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	8.404	17.256	25.660

19.2. Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	957	11.034
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	12.257	(9.522)
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(116)	–
Fondos utilizados y otros movimientos	1	(555)
Saldo al final del ejercicio	13.099	957

El saldo de este epígrafe incluye las provisiones constituidas para cubrir determinadas contingencias incurridas como consecuencia de la actividad desarrollada por la Caja, cuyo importe se ha estimado aplicando procedimientos de cálculo consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las mismas.

20. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

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

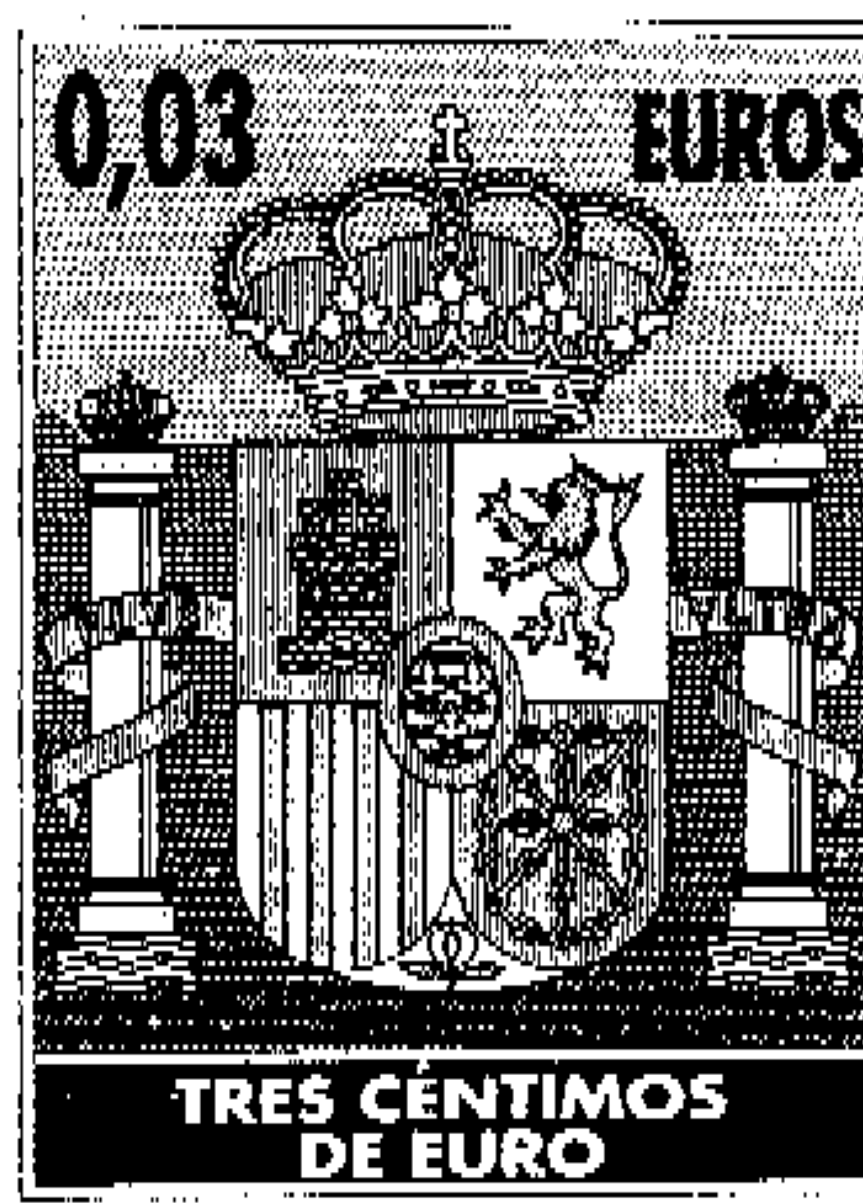
A continuación, se presenta un desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2006 y 2007, clasificado por tipo de instrumento:

	Miles de euros		
	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Total
31 diciembre de 2006:			
Valor de coste	471.062	411.044	882.106
Valor de mercado	482.140	775.309	1.257.449
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	7.754	254.985	262.739
Pasivo fiscal	3.323	109.279	112.602
31 diciembre de 2007:			
Valor de coste	1.792.912	471.827	2.264.739
Valor de mercado	1.802.522	871.003	2.673.525
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	6.727	279.423	286.150
Pasivo fiscal	2.884	119.753	122.637

En el Anexo II de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2007 y 2006 de este epígrafe del balance de situación y un resumen de su movimiento durante dichos ejercicios.

21. Fondo de dotación

El saldo de este epígrafe recoge la aportación realizada por la Diputación Provincial de Murcia para contribuir a la constitución de la Caja.



0J2589120

CLASE 8.^a**22. Reservas**

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas restringidas:		
Reserva de revalorización RDL 7/1996	6.948	14.722
Reservas de revalorización por primera aplicación	76.265	77.304
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	804.514	682.252
Total	887.727	774.278

El movimiento detallado de este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Reservas voluntarias	Reservas de revalorización
Saldo a 1 de enero de 2006	586.584	92.599
Amortización elementos revalorizados	573	(573)
Distribución de resultados del ejercicio 2005	95.095	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	682.252	92.026
Amortización elementos revalorizados	1.039	(1.039)
Distribución de resultados del ejercicio 2006	113.449	-
Traspaso por realización plusvalía monetaria	7.774	(7.774)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	804.514	83.213

Reservas de regularización y actualización de balances

La Caja actualizó su inmovilizado material en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 por 100. La actualización se practicó por 15.182 miles de euros, aplicando los coeficientes máximos autorizados. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 por 100, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización".

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, realizadas al amparo del referido Real Decreto-Ley, ha sido de 7.163 y 7.204 miles de euros, respectivamente. El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido de 77 y 324 miles de euros, respectivamente. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 2008 de 71 miles de euros, aproximadamente.

Con respecto a la revalorización llevada a cabo al amparo de dicha norma, y dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización RDL 7/1996" del balance de situación, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podía destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria hubiera sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hubiesen sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el referido Real Decreto-Ley, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación. En cumplimiento de lo mencionado anteriormente, la Caja a 31 de diciembre de 2007 traspasó a reservas de libre disposición 7.774 miles de euros.

Por su parte, de acuerdo con la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a contabilizar a valor razonable a 1 de enero de 2004, la mayor parte de los inmuebles incluidos en su inmovilizado material.

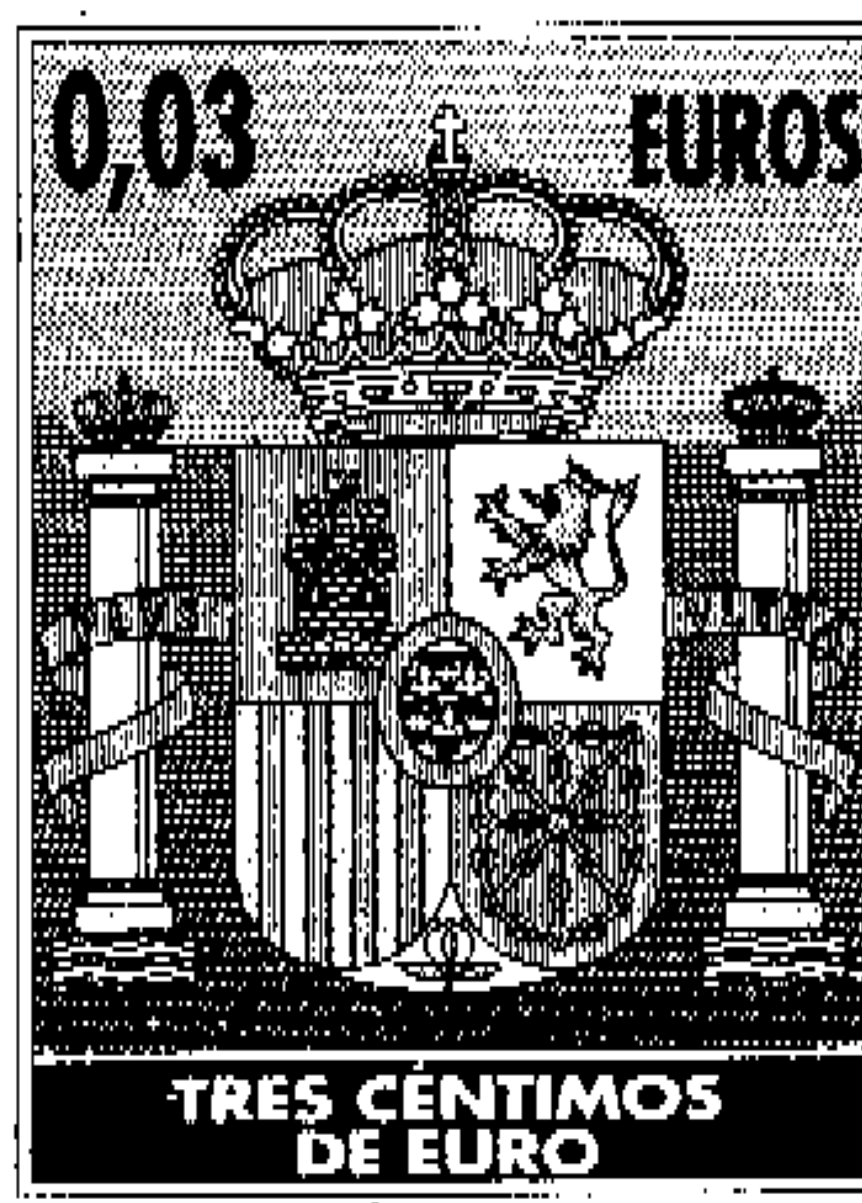
En el Anexo II de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 del epígrafe "Fondos propios – Reservas" del balance de situación, y un resumen de su movimiento durante dichos ejercicios.

23. Obra Social

La Obra Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto-Ley 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no integren sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

La Obra Social de la Caja tiene por misión dar cumplimiento a su compromiso social, con sujeción a las normas legales aplicables, los estatutos de la Caja y las directrices de sus órganos de gobierno. Sobre la base de estas directrices realiza su labor social en una serie de áreas de actividad, entre las que destacan las siguientes: atención a colectivos socialmente desfavorecidos, promoción y difusión cultural, investigación e innovación en ciencia y tecnología y patrimonio histórico y natural. Dichas actuaciones se realizan en colaboración con otras entidades o por medios propios.

Las acciones promovidas dentro del área asistencial y sanitaria tratan de atender a los colectivos más desfavorecidos, como es el caso de las personas con discapacidad física o psíquica, así como a otras que padecen enfermedades crónicas o de larga duración, colectivos marginados, infancia y tercera edad, y facilitar la integración efectiva de la población inmigrante. En el área de promoción y difusión cultural se



0J2589121

CLASE 8.^a

ha impulsado la celebración de cursos, talleres, ciclos de conferencias, congresos y jornadas de estudio y reflexión, tanto en el Aula Central de la Caja, como en el Centro Cultural "Las Claras" y en el resto de aulas repartidas por el territorio en el que opera la Caja. En el área de docencia e investigación destacan los convenios de colaboración suscritos con distintas universidades y centros de investigación y las convocatorias de becas propias, dedicando una especial atención a las actividades relacionadas con el estudio y difusión de aquellos aspectos relativos a la gestión eficaz de los recursos hídricos. Por último, en el área de patrimonio histórico y natural realiza y colabora, entre otras, en actividades dirigidas a la restauración de bienes de carácter histórico-artístico, protección de la biodiversidad y el medio natural, la difusión social de las consideraciones medioambientales, la preservación de la calidad ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo material – Afecto a la Obra social:		
Inmovilizado material (Nota 14):		
Valor de coste	11.606	11.368
Amortización acumulada	(4.897)	(4.492)
Total	6.709	6.876
Fondo Obra social (Nota 17):		
Dotación		
Aplicada a activo material	6.709	6.876
Gastos comprometidos en el ejercicio	29.433	23.730
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(26.258)	(24.061)
Importe no comprometido	2.512	3.109
Total	12.396	9.654

El detalle de los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra social" del balance de situación, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo Inicial	9.654	9.985
Distribución excedentes del ejercicio	29.000	23.730
Gastos de mantenimiento	(26.258)	(24.061)
Saldo final	12.396	9.654

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social a 31 de diciembre de 2007 y 2006 que no están sujetos a ningún tipo de restricción y asignados a obras propias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Edificios	3.740	3.813
Instalaciones	2.412	2.541
Mobiliario	397	459
Equipos informáticos	28	31
Obras en curso	132	32
Total	6.709	6.876

A continuación se presenta la liquidación del presupuesto de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Área social, asistencial y desarrollo regional	8.468	7.120	6.894	6.704
Área cultural	7.694	8.074	6.252	6.678
Patrimonio histórico y cultural	3.589	2.794	3.443	3.195
Docente e investigación	3.767	2.416	3.193	2.462
Otros programas e ingresos	5.915	5.035	4.909	4.225
Inversiones en inmovilizado	1.939	242	1.908	556
Amortizaciones y saneamientos	406	409	396	398
Total	31.778	26.090	26.995	24.218

24. Situación fiscal

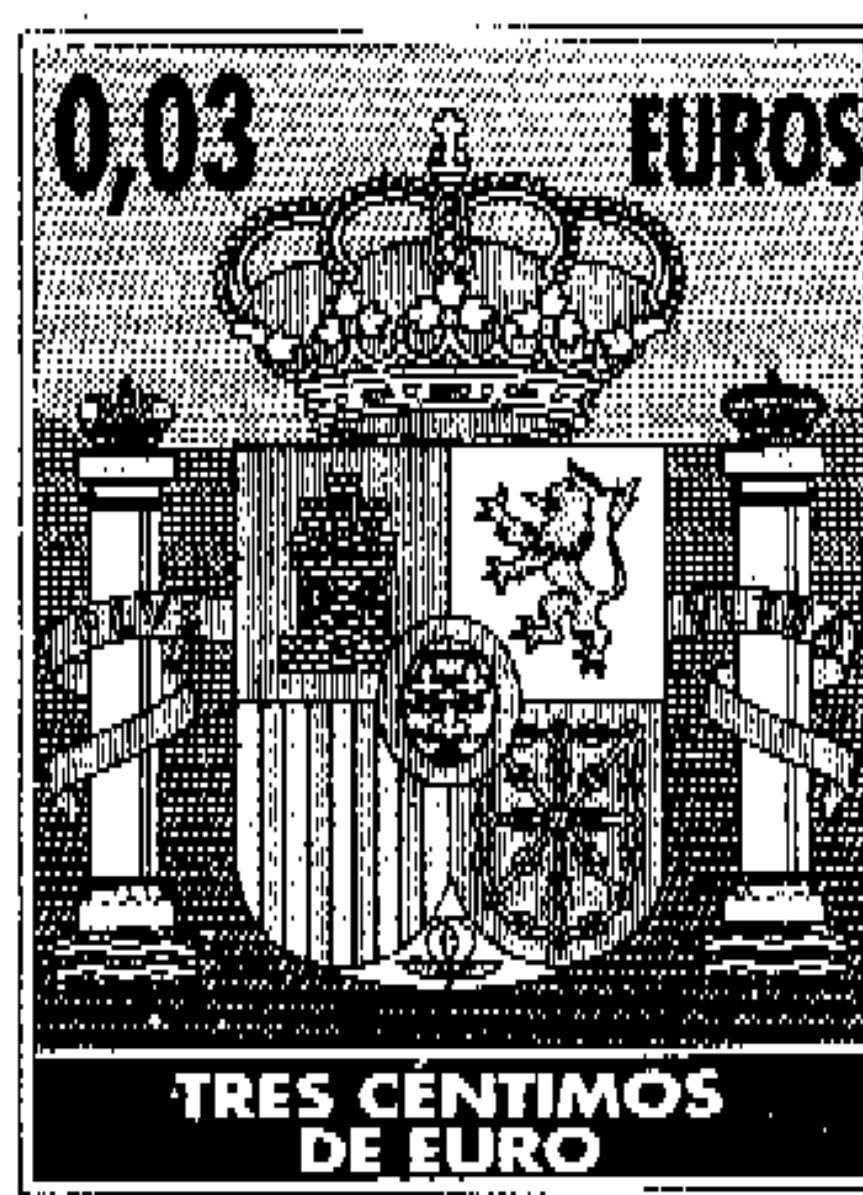
24.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2007, la Caja tiene sujetos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación, no existiendo a la fecha ningún acta recurrida ni pendiente de resolución.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los ejercicios sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que, por ese concepto, se materialicen pasivos significativos, adicionales a los registrados, es remota.



CLASE 8.^a



0J2589122

24.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Gastos impuesto sobre beneficios ejercicio	59.049	50.545
Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios del ejercicio por cambio de tipos impositivos (Nota 2.14)	2.166	7.283
Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	157	(81)
Total	61.372	57.747

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	235.319	200.196
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo (32,5 por 100 en 2007 y del 35 por 100 en 2006)	76.479	70.069
Efecto de las diferencias permanentes	(10.711)	(10.083)
Deducciones de la cuota	(6.719)	(9.441)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	59.049	50.545
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	18.962	8.000
Pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades	(52.852)	(46.276)
Cuota del impuesto sobre beneficios	25.159	12.269

Dado que el tipo impositivo del impuesto sobre beneficios a aplicar en 2006 fue del 35 por 100, del 32,5 por 100 en 2007 y que en los ejercicios siguientes será del 30 por 100, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Caja procedió a valorar los impuestos diferidos (deudores o acreedores) según los tipos impositivos de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos. El efecto neto de esta valoración, supuso un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de mayor gasto por impuesto sobre beneficios a 31 de diciembre de 2007 y 2006 por importe de 2.166 y 7.283 miles de euros, respectivamente.

24.3. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Plusvalías no realizadas de títulos disponibles para la venta	(122.637)	(112.602)

Las variaciones derivadas de la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, originaron un incremento del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 836 y 18.767 miles de euros, respectivamente.

24.4. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios y/o de la cuota a pagar. El origen e importe de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

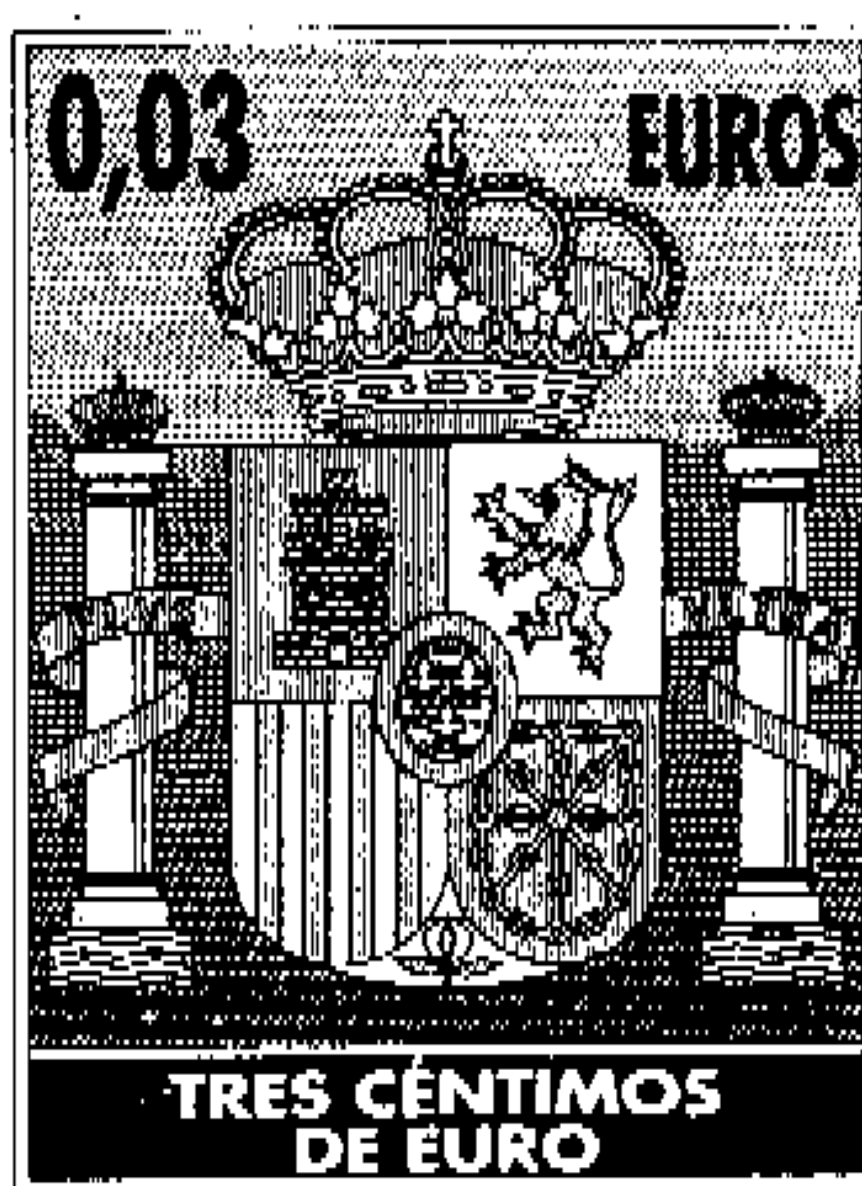
Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de euros	
	2007	2006
Dotaciones para fondos de pensiones	17.058	20.525
Dotaciones a provisiones	77.500	51.618
Ajustes primera aplicación Circular 4/2004	5.945	8.193
Resto de ajustes	2.354	3.273
Total	102.857	83.609

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta	122.637	112.602
Revalorización de inmuebles	34.716	35.352
Otros	1.119	1.437
Total	158.472	149.391



CLASE 8.^a

44-001-00000



0J2589123

En el ejercicio 2007, la Caja se ha acogido al beneficio fiscal relativo a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el vigente artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La referida deducción ha sido aplicada sobre las rentas positivas obtenidas por la transmisión de elementos patrimoniales de su inmovilizado. La renta positiva acogida a la deducción ha ascendido a 254 miles de euros y la deducción practicada a 28 miles de euros. El importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que ha dado lugar al resultado extraordinario ha sido reinvertido en el mismo ejercicio 2007, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

Asimismo, durante los ejercicios 2006, 2005, 2004 y 2003, la Caja se acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, por importe de 61, 90, 176 y 203 miles de euros, respectivamente, por los beneficios en la enajenación de inmovilizado material. Para el disfrute de dicho beneficio fiscal, materializó la reinversión del importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio en diversos activos, aptos para la misma durante dichos ejercicios, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

En el ejercicio 2007, la entidad participada por la Caja, Atalaya Inversiones S.L., ha llevado a cabo dos ampliaciones de capital desembolsadas en su mayor parte con valores. En ambas ampliaciones de capital se ha optado por la aplicación del régimen especial del Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Dado que el valor contable de los valores entregados por la Caja se correspondía con su valor de mercado, los valores recibidos, representativos del capital social de Atalaya Inversiones, S.L., se han contabilizado por ese mismo valor más el importe de la aportación dineraria.

Las referencias a las operaciones realizadas en ejercicios anteriores sometidas a este régimen especial, se encuentran mencionadas en las memorias de cada uno de los respectivos ejercicios.

La Caja participa en varias agrupaciones de interés económico que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función del grado de participación. El importe del conjunto de las bases imponibles negativas imputadas, correspondientes al ejercicio 2007 ha ascendido a 9.812 miles de euros (7.724 miles de euros en 2006).

Con motivo de la entrada en vigor en el ejercicio 2005 de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a actualizar el valor de sus inmuebles de uso propio, de acuerdo con la Disposición Transitoria primera de dicha circular. Dicha actualización se contabilizó en el ejercicio 2005 y supuso una revalorización bruta por importe de 124.405 miles de euros.

25. Gestión del riesgo

25.1. Exposición al riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito de la Caja es de naturaleza fundamentalmente minorista y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes. Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito, tanto minorista como mayorista, son aprobadas por su Consejo de Administración. La Comisión de Control, así como el Área de Auditoría Interna tienen entre sus funciones velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo incurrido, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados regularmente.

El desarrollo, instrumentación y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito minorista son responsabilidad de la Subdirección General de Inversiones y Área de Empresas, en donde se enmarcan, entre otras, las funciones de concesión, seguimiento y recobro de los activos impagados. A su vez, el riesgo de crédito mayorista es responsabilidad de la Subdirección General de Finanzas y Banca Privada.

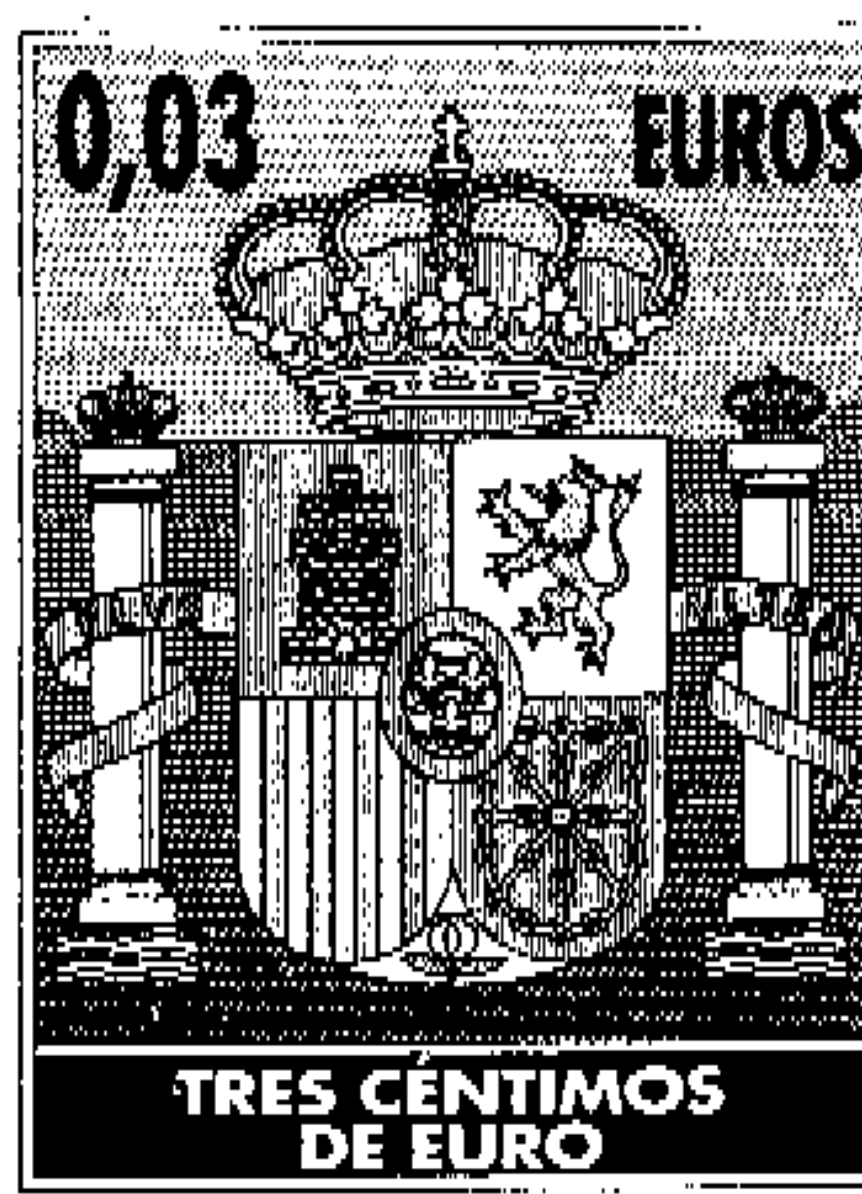
La Caja dispone de sistemas de "credit scoring" que consideran las distintas características de las operaciones y los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, le sirven para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden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

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en esta memoria sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Caja, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

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

El importe de los ingresos financieros acumulados devengados y no cobrados de activos financieros que se han considerado como deteriorados, y no dados de baja en el balance de situación, registrados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 974 y 572 miles de euros, respectivamente.

En este sentido, los cuadros que se incluyen a continuación muestran la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2007 y 2006. Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en su inmensa mayoría en España.



0J2589124

CLASE 8.ª

SOLICITUD DE CRÉDITO

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	16.000.603	13.599.670
Entidades de crédito	1.053.221	610.287
Valores representativos de deuda	2.002.064	684.326
Renta variable	1.083.547	902.621
Derivados	12.344	23.817
Total activo	20.151.779	15.820.721
Riesgos contingentes	1.160.174	1.141.348
Líneas disponibles por terceros	2.970.424	2.835.896
Otros compromisos contingentes	354.318	339.381
Total compromisos y riesgos contingentes	4.484.916	4.316.625
Exposición máxima	24.636.695	20.137.346

La exposición del riesgo de crédito de los valores representativos de deuda y de los derivados, en función de su calificación crediticia externa para 2007 y 2006, se expone a continuación:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valores representativos de deuda	Derivados	Valores representativos de deuda	Derivados
AA y AAA	1.828.536	7.378	608.933	11.872
A	124.735	4.963	19.818	11.945
BBB	13.753	-	20.563	-
Colateralizado AA	32.794	-	32.740	-
Sin rating externo	2.246	3	2.272	-
Total	2.002.064	12.344	684.326	23.817

A continuación, se muestra el movimiento que ha tenido lugar en los ejercicios 2007 y 2006 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque no se hayan interrumpido las acciones para la recuperación de los importes adeudados:

		Miles de euros	
		2007	2006
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al inicio del ejercicio		127.291	123.855
Adiciones			
– Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 9.3)		17.637	6.942
– Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9.3)		5.577	1.743
– Otros conceptos		–	365
Recuperaciones (Nota 9.3)		(5.866)	(5.327)
Otros conceptos		(1.134)	(287)
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del ejercicio		143.505	127.291

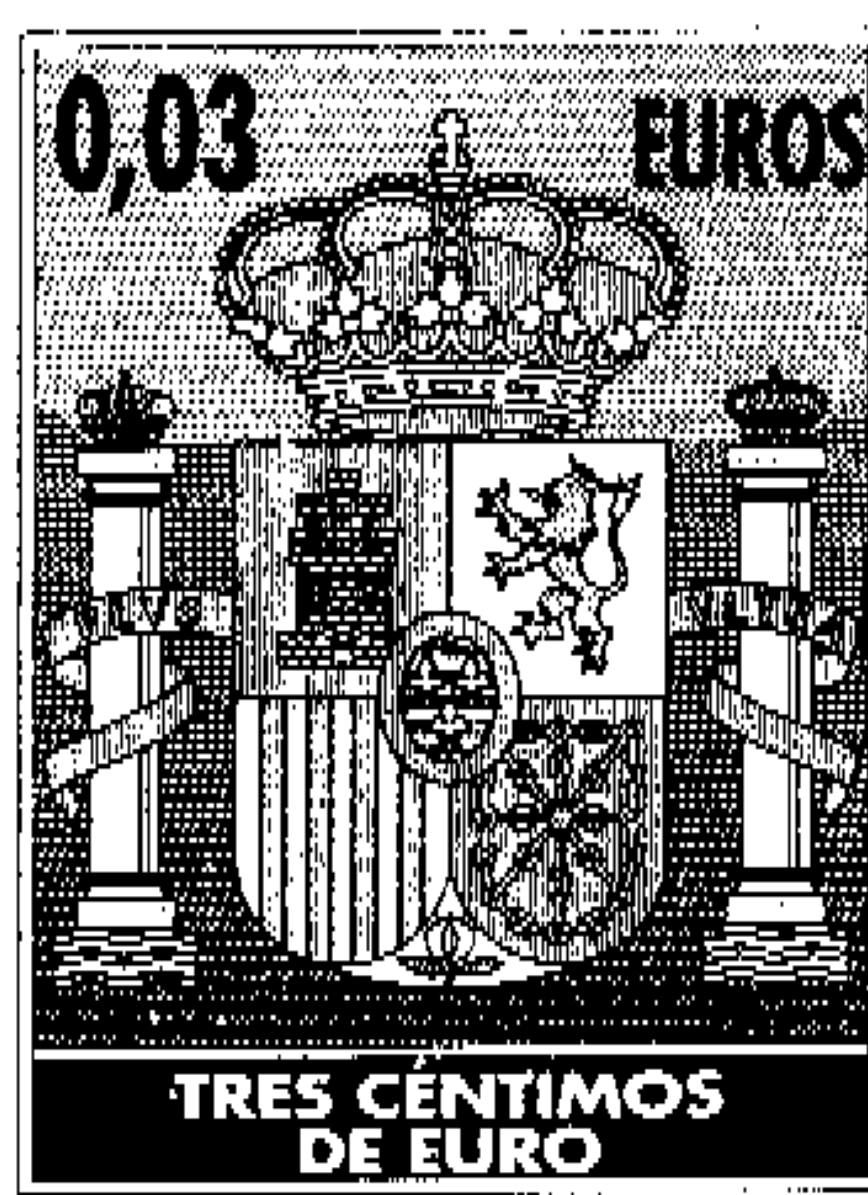
La tasa de impago, entendida como la relación entre los riesgos calificados como dudosos existentes en cada momento y el total de riesgos de crédito, se elevaba a 31 de diciembre de 2007 y 2006 al 0,56 y 0,50 por 100, respectivamente.

25.2. Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede superar un riesgo del 25 por 100 de los recursos propios del Grupo (un 20 por 100 para empresas del propio grupo económico). Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10 por 100 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 a efectos del cálculo del coeficiente de recursos propios mínimos. La Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos. A 31 de diciembre de 2007 y 2006 tenía calificados como grandes riesgos 2 y 4 grupos por un importe de 801.447 y 1.089.912 miles de euros, respectivamente.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece limitaciones a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

La principal exposición al riesgo de crédito se concentra en los diferentes epígrafes de crédito del activo de balance. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, la clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes (negocios en España), siguiendo su distribución por sectores de actividad es la siguiente:



0J2589125

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	2007	2006
Créditos aplicados a actividades productivas	8.359.743	6.983.759
Agricultura, ganadería, caza y pesca	391.921	319.844
Industrias extractivas, manufactureras y de producción y distribución energética	624.832	540.632
Construcción y servicios	7.342.990	6.123.283
Créditos aplicados a financiar a los hogares	6.629.892	5.872.210
Instituciones sin fines de lucro y otros	99.429	77.947
Total	15.089.064	12.933.916

25.3. Exposición al riesgo de tipo de Interés

De acuerdo con la definición del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el riesgo de tipo de interés es el riesgo presente o potencial sobre los beneficios y el capital que surge de movimientos adversos en los tipos de interés.

La labor de gestión y control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. La medición del riesgo de interés se realiza por áreas independientes de las encargadas de su gestión. En este sentido, en el "Manual de Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Interés de Balance", aprobado por el Consejo de Administración, se recogen los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo que aseguran que la Caja cumple, en todo momento, las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos. El objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con su rentabilidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y simulación sobre la base de análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones significativas se analizan, tanto de manera individual como con el resto de operaciones de la Caja, para asegurar el control del riesgo de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Caja.

La Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que le pueden exponer a riesgo de tipo de interés, igualmente significativo, reduciendo de esta manera este tipo de riesgo en su práctica totalidad.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, a 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo de 173 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (312 a 31 de diciembre de 2006) y de 456 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (879 a 31 de diciembre de 2006).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2007 y 2006, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión

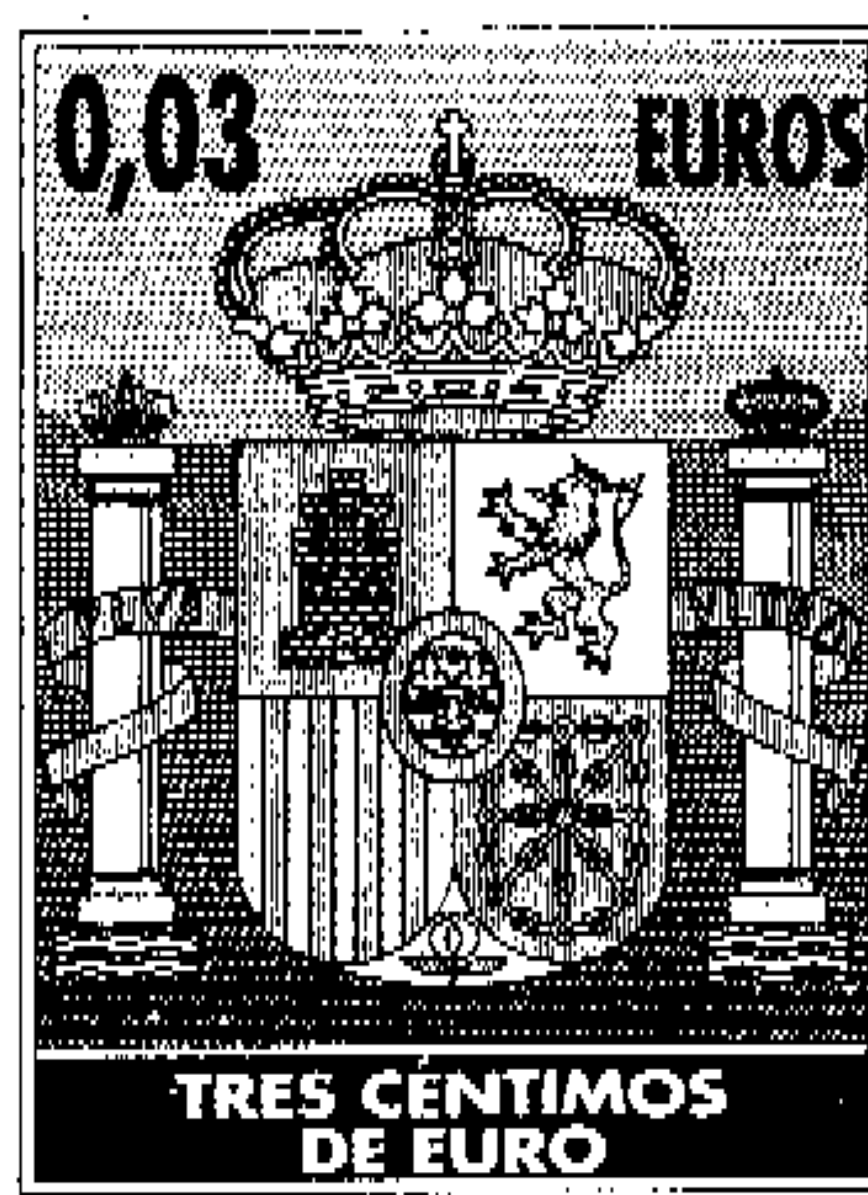
del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo):

A 31 de diciembre de 2007-

	Miles de euros									Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	
Activos sensibles al riesgo de interés-										
Mercado monetario	683.171	304.484	410.035	-	-	-	-	-	546	1.398.236
Mercado crediticio	3.703.958	3.116.701	4.468.292	3.442.158	132.710	39.809	14.815	10.108	14.501	14.943.052
Mercado de valores	979.000	777.723	410.057	13.302	38.828	-	-	3.000	190.042	2.411.952
Total activos sensibles	5.366.129	4.198.908	5.288.384	3.455.460	171.538	39.809	14.815	13.108	205.089	18.753.240
% sobre total activos sensibles	28,62	22,39	28,20	18,43	0,91	0,21	0,08	0,07	1,09	100,00
% sobre total activos totales	25,74	20,14	25,37	16,57	0,82	0,19	0,07	0,06	0,98	89,94
Pasivos sensibles al riesgo de interés-										
Mercado monetario	757.818	427.983	5.084	12.036	-	-	-	-	-	1.202.921
Mercado de depósitos	2.537.597	3.961.394	2.585.354	1.673.051	1.398.702	1.060.143	483.666	111.568	12.892	13.824.367
Mercado de empréstitos	559.215	819.095	379.383	257.501	-	-	-	-	-	2.015.194
Financiaciones subordinadas	-	100.000	455.102	30.000	-	-	-	-	-	585.102
Total pasivos sensibles	3.854.630	5.308.472	3.424.923	1.972.588	1.398.702	1.060.143	483.666	111.568	12.892	17.627.584
% sobre total pasivos sensibles	21,87	30,13	19,43	11,19	7,93	6,01	2,74	0,63	0,07	100,00
% sobre total pasivos totales	18,49	25,46	16,43	9,46	6,71	5,09	2,32	0,54	0,06	84,56
Medidas de sensibilidad-										
Diferencia activo-pasivo por plazos	1.511.499	(1.109.564)	1.863.461	1.482.872	(1.227.164)	(1.020.334)	(468.851)	(98.460)	192.197	1.125.656
% sobre activos totales	7,25	(5,32)	8,84	7,11	(5,89)	(4,89)	(2,25)	(0,47)	0,92	5,40
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.511.499	401.935	2.265.396	3.748.268	2.521.104	1.500.770	1.031.919	933.459	1.125.656	
% sobre pasivos totales	7,25	1,93	10,37	17,98	12,09	7,20	4,95	4,48	5,40	
Índice de cobertura	139,21	79,10	154,41	175,17	12,26	3,76	3,06	11,75	1.590,88	



CLASE 8.^a



0J2589126

A 31 de diciembre de 2006—

	Miles de euros									Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	
Activos sensibles al riesgo de interés—										
Mercado monetario	286.014	249.049	125.019	—	—	—	—	—	546	660.628
Mercado crediticio	3.551.563	3.572.590	3.125.119	2.986.804	103.357	36.172	11.295	3.362	8.443	13.398.705
Mercado de valores	184.236	151.812	59.291	65.377	50.192	38.828	—	—	141.199	690.935
Total activos sensibles	4.021.813	3.973.451	3.309.429	3.052.181	153.549	75.000	11.295	3.362	150.188	14.750.268
% sobre total activos sensibles	27,27	26,94	22,44	20,69	1,04	0,51	0,08	0,02	1,02	100,00
% sobre total activos totales	24,86	24,56	20,45	18,86	0,95	0,46	0,07	0,02	0,93	91,16
Pasivos sensibles al riesgo de interés—										
Mercado monetario	336.104	334.469	15.900	14.809	—	—	—	—	—	701.282
Mercado de depósitos	1.657.177	2.879.279	2.102.738	1.617.538	1.686.508	1.323.927	522.496	131.981	12.621	11.934.265
Mercado de empréstitos	249.355	819.996	127.250	60.042	—	—	—	—	—	1.256.643
Financiaciones subordinadas	—	100.000	385.102	—	—	—	—	—	—	485.102
Total pasivos sensibles	2.242.636	4.133.744	2.630.990	1.692.389	1.686.508	1.323.927	522.496	131.981	12.621	14.377.292
% sobre total pasivos sensibles	15,60	28,75	18,30	11,77	11,73	9,21	3,63	0,92	0,09	100,00
% sobre total pasivos totales	13,86	25,55	16,26	10,46	10,42	8,18	3,23	0,82	0,08	88,86
Medidas de sensibilidad—										
Diferencia activo—pasivo por plazos	1.779.177	(160.293)	678.439	1.359.792	(1.532.959)	(1.248.927)	(511.201)	(128.619)	137.567	372.976
% sobre activos totales	11,00	(0,99)	4,19	8,40	(9,47)	(7,72)	(3,16)	(0,79)	0,85	2,31
Diferencia activo—pasivo acumulada	1.779.177	1.618.884	2.297.323	3.657.115	2.124.156	875.229	364.028	235.409	372.976	—
% sobre activos totales	11,00	10,01	14,20	22,60	13,13	5,41	2,25	1,45	2,31	—
Índice de cobertura	179,33	96,12	125,79	180,35	9,10	5,66	2,16	2,55	1.189,98	—

25.4. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

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

La labor de gestión y control del riesgo de liquidez se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. Su medición se realiza por unidades independientes de los encargados de su gestión. En este sentido, los documentos aprobados por el Consejo de Administración a tal efecto, recogen las políticas de gestión, los criterios de medición y los instrumentos de gestión necesarios para asegurar que la Caja dispone, en todo momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Caja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

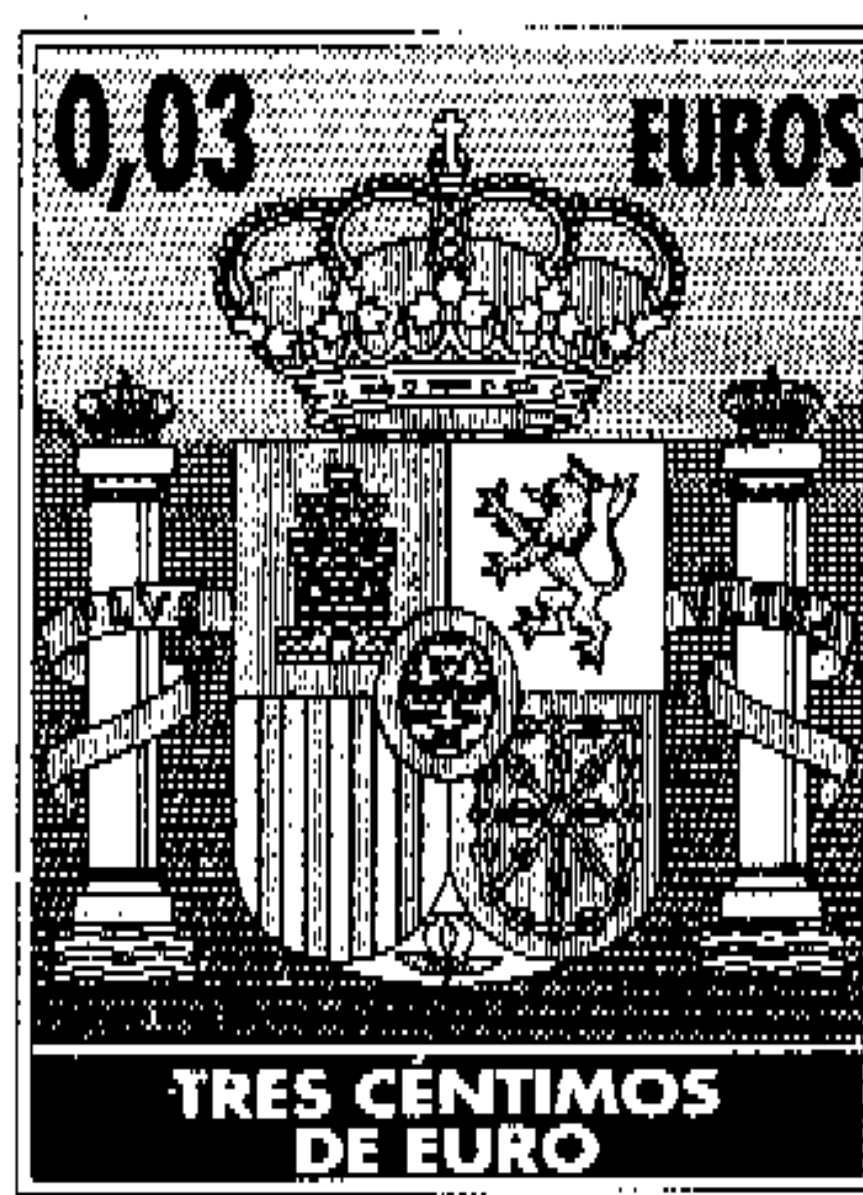
En la gestión del riesgo de liquidez, la Caja utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, sobre la

base de los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, y de las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece sobre la base de variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos de la Caja, debidas, tanto a factores de mercado como internos de la Caja, habiéndose aprobado, por el Consejo de Administración, un Plan de Contingencias a tal efecto.

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

A 31 de diciembre de 2007-

Miles de euros									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vto. no determin. y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	453.080	-	-	-	-	-	-	-	453.080
Depósitos en entidades de crédito	175.406	67.870	323.937	417.732	17.518	10.930	546	-	1.013.939
Crédito a la clientela	168.602	544.048	986.416	989.110	1.605.000	5.208.178	6.371.865	317	15.873.536
Valores representativos de deuda	-	-	499.262	5.380	38.428	589.972	869.022	-	2.002.064
Otros activos con vencimiento	61.898	-	-	-	-	-	-	-	61.898
Total	858.986	611.918	1.809.615	1.412.222	1.660.946	5.809.080	7.241.433	317	19.404.517
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	100.000	-	-	-	-	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	169.695	295.321	330.047	16.610	35.262	175.331	87.665	-	1.109.931
Depósitos de la clientela	4.598.909	1.787.235	1.833.790	1.468.063	1.095.872	447.733	4.344.058	29.012	15.604.672
Débitos representados por valores negociables	551.654	306.062	382.809	262.611	-	-	-	-	1.503.136
Pasivos subordinados	-	-	-	-	18.030	275.000	100.000	192.072	585.102
Otros pasivos con vencimiento	-	76.279	-	-	-	-	-	-	76.279
Total	5.320.258	2.564.897	2.546.646	1.747.284	1.149.164	898.064	4.531.723	221.084	18.979.120
Diferencia activo-pasivo	(4.461.272)	(1.952.979)	(737.031)	(335.062)	511.782	4.911.016	2.709.710	(220.767)	425.397



0J2589127

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2006-

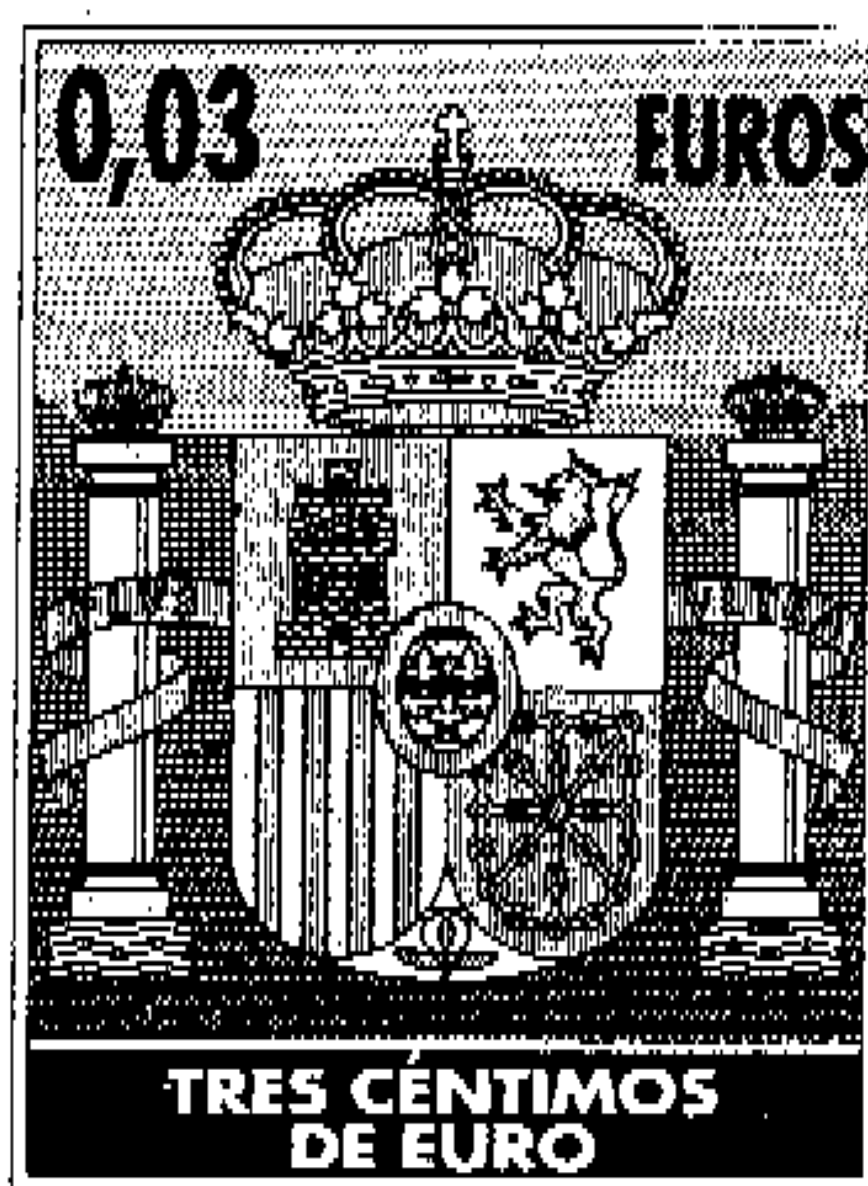
Miles de euros								
	Entre 3						Vto. no	
			Entre 1 mes	meses y 6	Entre 6 mes	Entre 1 año	Más de 5	determin. y
	A la vista	Hasta 1 mes	y 3 meses	meses	y 1 año	y 5 años	años	sin clasificar
								Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos								
centrales	134.302	–	–	–	–	–	–	–
Depósitos en entidades de								
crédito	100.534	69.169	265.298	130.989	13.258	16.759	–	–
Crédito a la clientela	47.545	558.559	840.889	776.977	1.084.139	4.753.838	5.464.541	–
Valores representativos de								
deuda	–	–	110.442	58.227	61.773	156.051	297.832	–
Otros activos con vencimiento	25.080	–	–	–	–	–	–	–
Total	307.461	627.728	1.216.629	966.193	1.159.170	4.926.648	5.762.373	–
Pasivo								
Depósitos de entidades de								
crédito	65.635	275.756	82.902	29.859	42.201	416.759	–	–
Depósitos a la clientela	4.603.427	967.663	1.650.773	1.253.285	914.335	1.050.530	1.979.167	29.426
Débitos representados por								
valores negociables	–	247.487	221.587	127.251	60.044	–	–	–
Pasivos subordinados	–	–	–	–	–	243.030	200.000	42.072
Otros pasivos con vencimiento	111	78.332	–	–	–	–	–	–
Total	4.669.173	1.569.238	1.955.262	1.410.395	1.016.580	1.710.319	2.179.167	71.498
Diferencia activo–pasivo	(4.361.712)	(941.510)	(738.633)	(444.202)	142.590	3.216.329	3.583.206	(71.498)

26. Valor razonable**26.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable**

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Caja y depósitos en bancos centrales	453.630	453.630	134.624	134.624
Cartera de negociación	5.428	5.428	25.176	25.176
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.844	34.844	34.798	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	2.665.066	2.665.066	1.256.913	1.256.913
Inversiones crediticias	16.736.685	16.750.005	13.921.033	13.936.172
De los que préstamos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año	220.581	233.901	212.045	227.184
Cartera de inversión a vencimiento	164.667	183.393	167.355	198.225
Derivados de cobertura	6.916	6.916	9.279	9.279
Pasivos financieros				
Cartera de negociación	4.982	4.982	8.436	8.436
Pasivos financieros a coste amortizado	19.005.238	19.255.062	14.626.048	14.623.342
De los que depósitos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año	615.955	622.335	820.525	817.819
Derivados de cobertura	107.113	107.113	29.934	29.934

- El valor razonable de los activos cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- La mayoría de los instrumentos de capital no cotizados han sido registrados por su valor razonable, el cual ha sido determinado por valoraciones de expertos independientes o por transacciones observadas recientemente. Solamente el valor razonable de un 1,27 por 100 de los mismos no puede ser estimado fiablemente. La Caja no tiene intención de enajenarlos al tratarse de empresas que contribuyen al desarrollo de su propia actividad.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, el valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado



0J2589128

CLASE 8.ª

igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.

- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipo de interés fijo y plazo de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimiento residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado.
- Para los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor razonable se ha asimilado a su valor en libros.

26.2. Valor razonable del inmovilizado material

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor razonable de los edificios de uso propio y de las inversiones inmobiliarias se estimó en 308.492 miles de euros y 271.006 miles de euros, respectivamente, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el Registro Oficial de Banco de España.

27. Exposición a otros riesgos de mercado

27.1. Riesgo de cambio

La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos. La política de la Caja es limitar al máximo el riesgo de cambio, tratando de cubrir de manera inmediata cualquier riesgo de estas características que surja, mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo.

27.2. Riesgo de mercado

La actividad relacionada con la gestión y control de dicho riesgo se encuentra definida en un documento global de límites operativos, formulado por el Comité de Activos y Pasivos y aprobado por el Consejo de Administración. En dicho documento se determina la dimensión relativa máxima de las posiciones en los diferentes instrumentos, carteras, emisores y plazos, así como límites por sensibilidad y la obligación de informar sobre minusvalías latentes, entre otros.

El nivel de exposición de la Caja en su cuenta de resultados –a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera y de los precios de los instrumentos de capital y de las materias primas cotizadas– es mínimo, considerando que la entidad tiene prácticamente cubiertas

sus posiciones en moneda extranjera y no tiene posiciones abiertas en materias primas cotizadas ni en cartera de negociación.

En patrimonio neto podrían tener efecto los cambios en los precios de los instrumentos de capital clasificados como cartera de disponible para la venta, así el valor en riesgo (VaR) a un día de dicha cartera, calculado con un nivel de confianza del 99 por 100, asciende a 31 de diciembre de 2007 a 11.683 miles de euros (12.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

28. Negocios conjuntos

De entre los negocios conjuntos mantenidos por la Caja con otras entidades, cuya información más relevante se detalla en el Anexo I, destacan el llevado a cabo en la empresa InfoCaja, S.L. con otras cuatro cajas de ahorros, para la definición de un entorno tecnológico y de sistemas de información soportado y desarrollado, en su práctica totalidad, por la citada sociedad creada específicamente a tal fin, así como los mantenidos con otras cajas de ahorros para la tenencia de acciones de sociedades cotizadas.

Salvo los citados negocios conjuntos, a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Caja no mantenía en vigor otros acuerdos contractuales en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas que puedan considerarse significativas, salvo los llevados a cabo de forma indirecta, a través de la sociedad Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A., que participa en una serie de sociedades, algunas de las cuales se gestionan de forma conjunta.

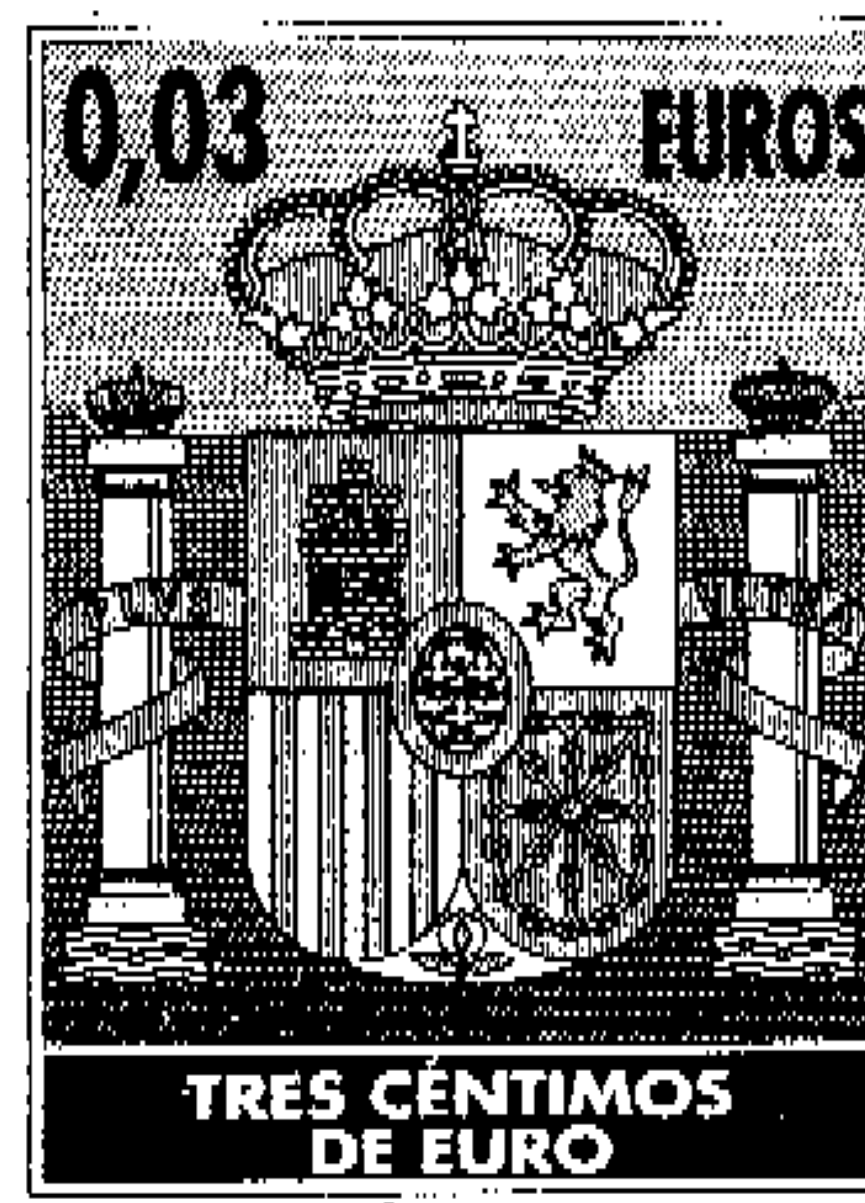
29. Otra información significativa

29.1. **Garantías financieras**

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

Seguidamente, se muestra su detalle a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al riesgo máximo asumido:

	Miles de euros	
	2007	2006
Avales financieros	272.458	368.161
Otros avales y cauciones	878.063	763.826
Créditos documentarios irrevocables	9.653	9.361
Total	1.160.174	1.141.348



0J2589129

CLASE 8.^a

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de 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.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado siguiendo criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 19.1).

29.2. Activos cedidos en garantía

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	44.698	6.558
Activos financieros a vencimiento	4.359	4.615
Total	49.057	11.173

Los valores indicados se encontraban pignorados ante Banco de España, para garantizar posibles operaciones en el mercado monetario.

29.3. Otros riesgos contingentes

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen otros riesgos contingentes que pudieran tener efectos significativos en las cuentas anuales.

29.4. Disponibles por terceros

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Limite concedido	Importe pendiente de disponer	Limite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata-				
Entidades de crédito	11.521	3.210	12.740	3.088
Administraciones Públicas	148.290	89.934	100.181	71.328
Otros sectores residentes	1.660.999	783.515	1.643.322	785.915
Otros sectores no residentes	5.116	4.238	5.270	4.403
	1.825.926	880.897	1.761.513	864.734
Con disponibilidad condicionada-				
Otros sectores residentes	5.767.267	2.084.805	4.843.357	1.969.335
Otros sectores no residentes	13.661	4.722	4.902	1.827
	5.780.928	2.089.527	4.848.259	1.971.162
Total	7.606.854	2.970.424	6.609.772	2.835.896

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como "Disponibles por terceros" a 31 de diciembre de 2007 era del 5,53 por 100 (4,56 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

29.5. Recursos comercializados de terceros y depositaria de valores

A continuación, se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

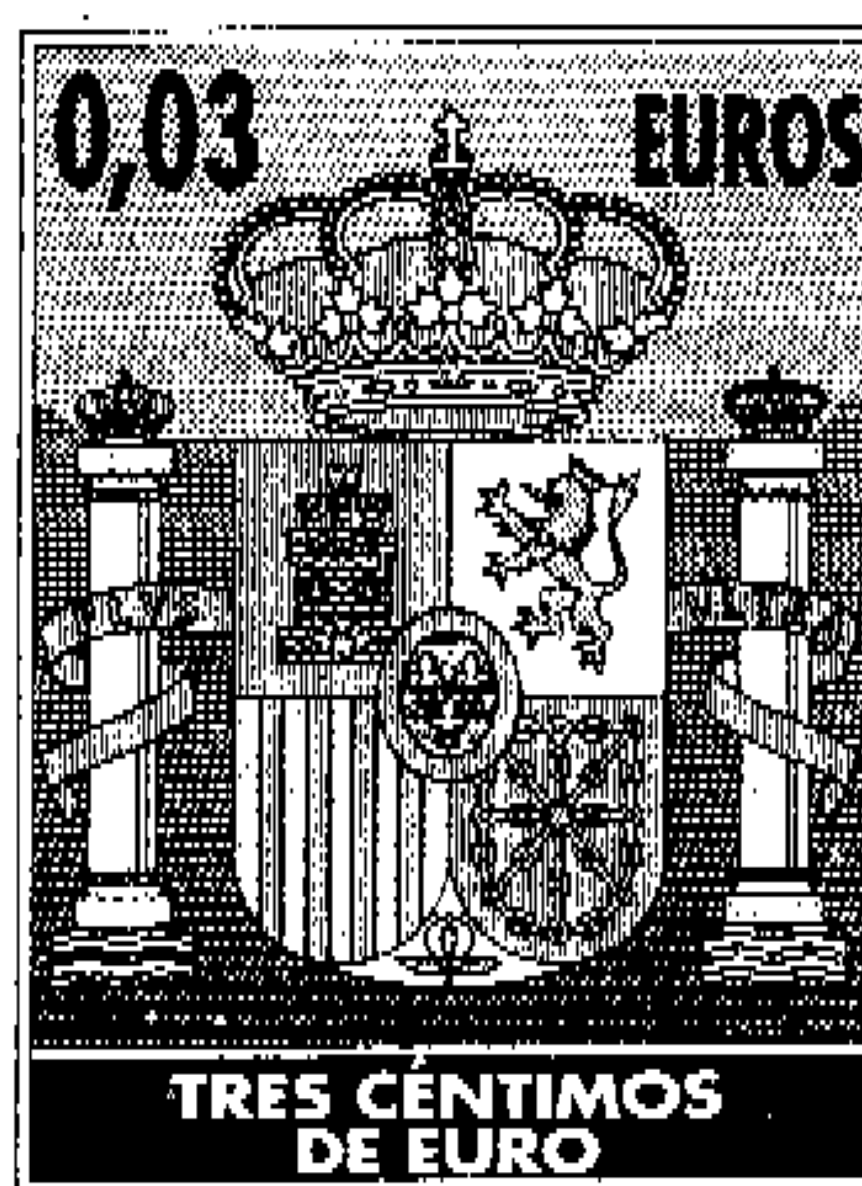
	Miles de euros	
	2007	2006
Fondos de inversión	1.156.456	1.220.173
Otras instituciones de inversión colectiva	2.613	2.613
Fondos de pensiones	269.380	242.548
Otros contratos de seguro	352.987	262.104
Total	1.781.436	1.727.438

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



CLASE 8.^a

CONTABILIZACIÓN



0J2589130

	Miles de euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de inversión	598.684	249.017
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	1.353	533
Carteras de fondos de pensiones	139.454	49.500
Otros valores	1.719.420	1.959.405
Total	2.458.911	2.258.455

29.6. Titulización de activos

En diciembre de 2005 la Caja llevó a cabo su primera titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes de la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 19 de diciembre de 2005.

En noviembre de 2006 la Caja llevó a cabo su segunda titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes de la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 6 de noviembre de 2006.

En diciembre de 2007 se procedió a realizar una titulización de préstamos concedidos a empresas, mediante la creación de la serie AyT Colaterales Global Empresas Cajamurcia I dentro del fondo de titulización de activos denominado AyT Colaterales Global Empresas, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes de la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 24 de diciembre de 2007. Los bonos de titulización, emitidos por el citado fondo por importe de 405.000 miles de euros, fueron adquiridos en su totalidad por la Caja y se encuentran contabilizados en el epígrafe de pasivo "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo", neteando las participaciones emitidas (véase Nota 18.3).

Como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de los anteriores activos, la Caja conservó riesgos y ventajas sustanciales de los mismos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas), manteniendo, por tanto, estos activos dentro de su balance de situación (véanse Notas 9.1 y 18.3).

A continuación, se muestra un detalle del valor de los activos titulizados vivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA.	244.576	286.798
Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA.	263.435	306.886
Activos transferidos AyT Colaterales Global Empresas, FTA	402.703	-
Total	910.714	593.684

29.7. Arrendamientos

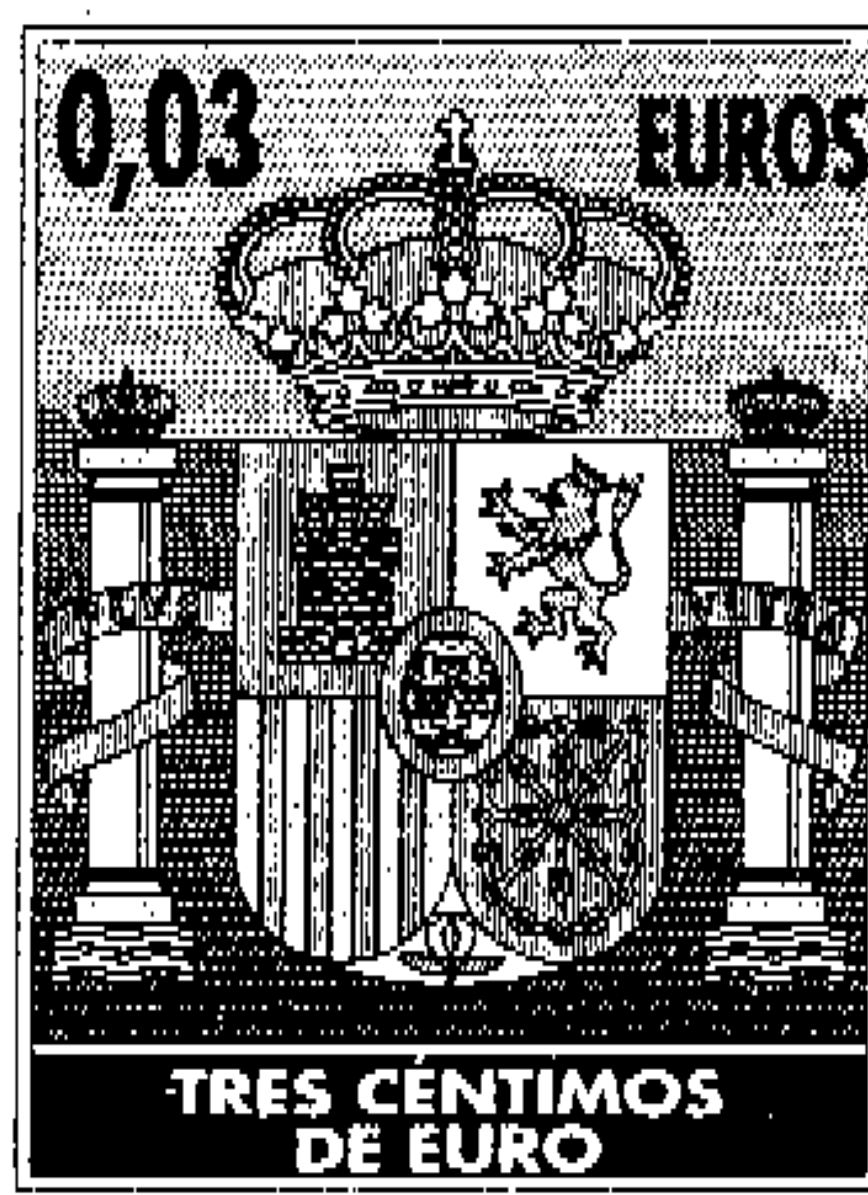
Una parte de los inmuebles utilizados por la Caja en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2007 ascendió a 6.454 miles de euros (6.209 miles de euros durante el ejercicio 2006) y se encuentra incluido en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor neto contable de los elementos de inmovilizado ubicados en oficinas alquiladas a 31 de diciembre de 2007 es de 38.826 miles de euros (39.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). A su vez, la Caja actúa como arrendadora de determinados inmuebles contabilizados en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" del balance de situación, habiendo percibido rentas por importe de 174 y 182 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente (véase Nota 37).

Adicionalmente, la Caja utiliza en régimen de arrendamiento financiero determinados elementos de inmovilizado material, fundamentalmente equipos informáticos y sus instalaciones, que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Activo material – De uso propio" del balance de situación por el importe del valor actualizado de los pagos a realizar hasta el fin del contrato de arrendamiento –sin incluir los pagos contingentes (aquellos cuyo valor no depende del mero paso del tiempo), el coste de los servicios ni los impuestos repercutibles–.

Estos activos se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil o del plazo de arrendamiento si éste fuera menor. El importe contabilizado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 por estos bienes se elevaba a 105 y 165 miles de euros, respectivamente, siendo su valor residual a dichas fechas de 30 y 36 miles de euros, respectivamente.

30. Intereses y rendimientos asimilados

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



0J2589131

CLASE 8.ª

ACTIVO

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	7.536	4.366
Depósitos en entidades de crédito	30.773	14.850
Créditos a la clientela	759.885	504.574
Valores representativos de deuda	45.994	27.708
Activos dudosos	5.083	3.180
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	462	(1.043)
Otros rendimientos	560	451
Total	850.293	554.086

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	7.536	4.366
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.496	1.240
Activos financieros disponibles para la venta	35.169	16.744
Cartera a vencimiento	9.329	9.724
Inversión crediticia	795.741	522.604
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	462	(1.043)
Otros rendimientos	560	451
Total	850.293	554.086

31. Intereses y cargas asimiladas

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

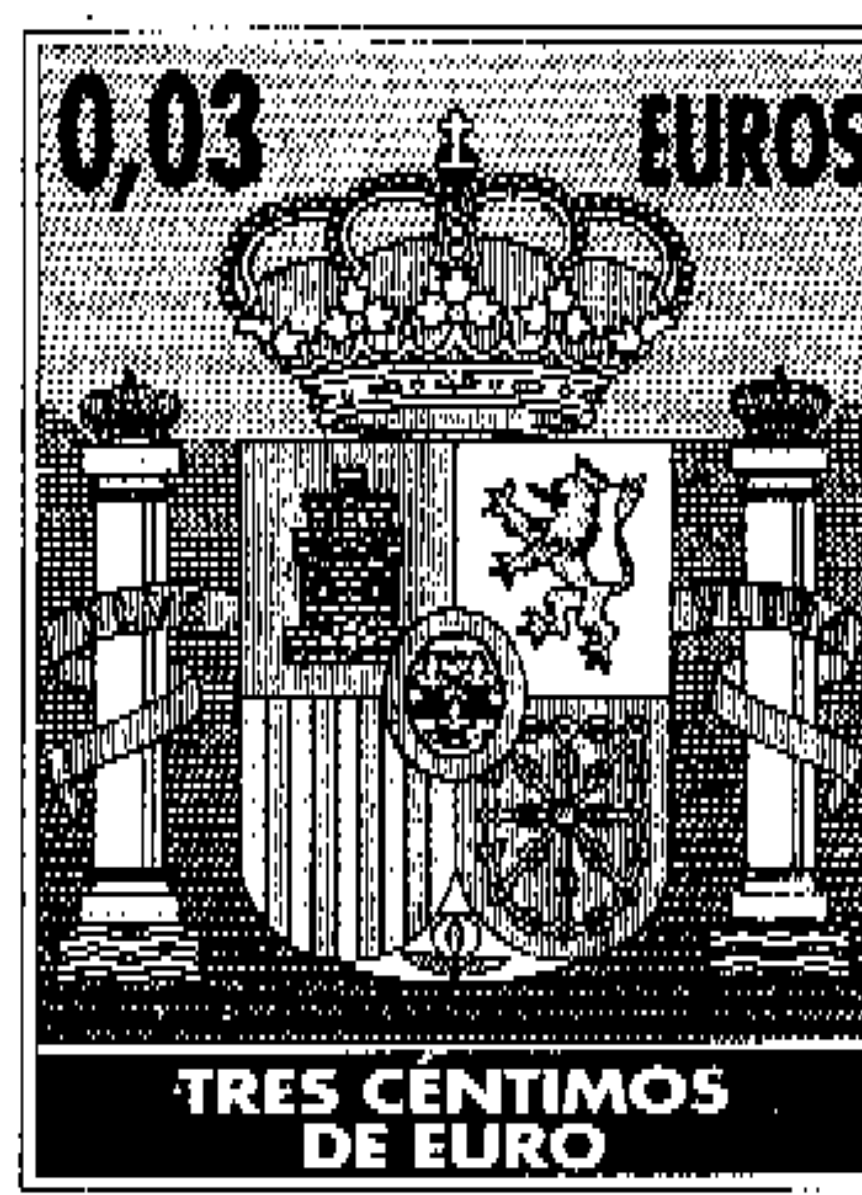
	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	780	—
Depósitos de entidades de crédito	39.693	24.607
Depósitos de la clientela	423.982	234.559
Débitos representados por valores negociables	40.783	16.245
Pasivos subordinados	23.944	14.802
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	7.719	(10.925)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 38.1)	1.794	1.333
Otras cargas	76	51
Total	538.771	280.672

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	529.182	290.213
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	7.719	(10.925)
Otros costes	1.870	1.384
Total	538.771	280.672

32. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 por cartera, naturaleza de los instrumentos financieros y tipo de entidad que los han originado es el siguiente:



0J2589132

CLASE 8.^a

Ejercicio 2007/2006

	Miles de euros	
	2007	2006
Por cartera-		
Activos financieros disponibles para la venta	17.732	17.868
Participaciones	9.850	15.925
	27.582	33.793
Por naturaleza-		
Participaciones	9.850	15.925
Otros instrumentos de capital	17.732	17.868
	27.582	33.793
Por tipo de entidad-		
Entidades del grupo	1.350	9.001
Entidades multigrupo	8.500	6.924
Otras entidades	17.732	17.868
	27.582	33.793

33. Comisiones percibidas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Riesgos contingentes	11.692	10.433
Compromisos contingentes	2.380	2.291
Servicios de cobros y pagos	39.360	35.066
Servicios de valores	950	951
Cambio de divisas y billetes extranjeros	2.675	2.769
Comercialización de productos financieros no bancarios	37.808	33.081
Otras comisiones	16.354	15.136
Total	111.219	99.727

Asimismo, los ingresos por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes a comisiones de apertura y renovación de operaciones y a comisiones de estudio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados-		
Apertura y renovación de operaciones	25.212	25.209
Estudio	2.399	2.309
Otros ingresos de explotación-		
Comisiones de apertura	9.889	10.439

34. Comisiones pagadas

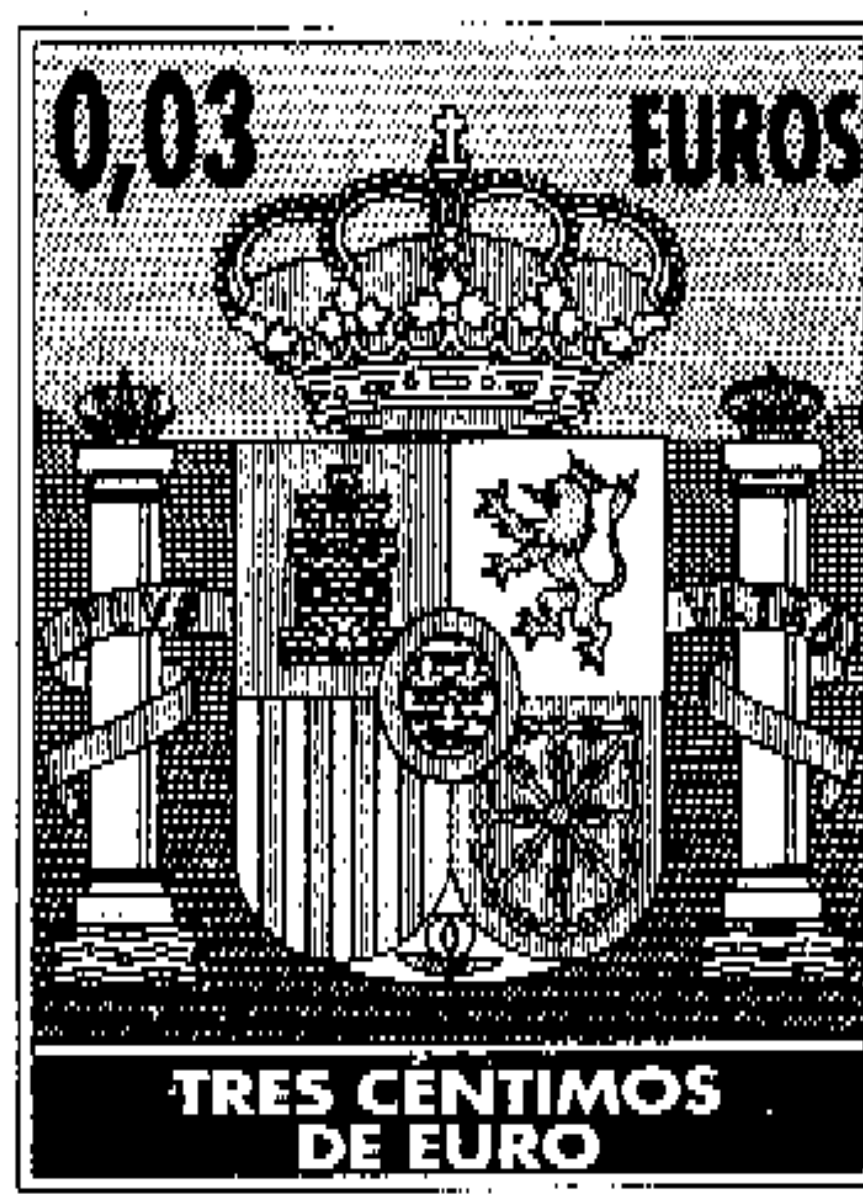
A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.341	5.520
Comisiones pagadas por operaciones con valores	661	597
Otras comisiones	5.201	4.526
Total	11.203	10.643

35. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006, en función de la cartera de instrumentos financieros que lo ha originado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	125	231
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(136)	102
Activos financieros disponibles para la venta	69.849	15.041
Derivados de cobertura	2.532	5.836
Total	72.370	21.210



0J2589133

CLASE 8.^a

36. Diferencias de cambio (neto)

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden íntegramente a diferencias surgidas de la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

37. Otros productos de explotación

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Notas 14.2 y 29.7)	174	182
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	9.889	10.439
Otros conceptos	1.808	1.277
Total	11.871	11.898

38. Gastos de personal

La composición este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	81.781	75.048
Cuotas de la Seguridad Social	18.784	16.936
Aportaciones a fondos de pensiones externos	3.340	3.074
Indemnizaciones por despido	378	68
Gastos de formación	2.475	2.300
Otros gastos de personal	4.730	3.891
Total	111.488	101.317

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

	Número de personas	
	2007	2006
Alta dirección	13	13
Directivos y técnicos	824	776
Otros personal administrativo y comercial	1.144	1.139
Personal auxiliar	20	21
Total	2.001	1.949

38.1. Compromisos post-empleo

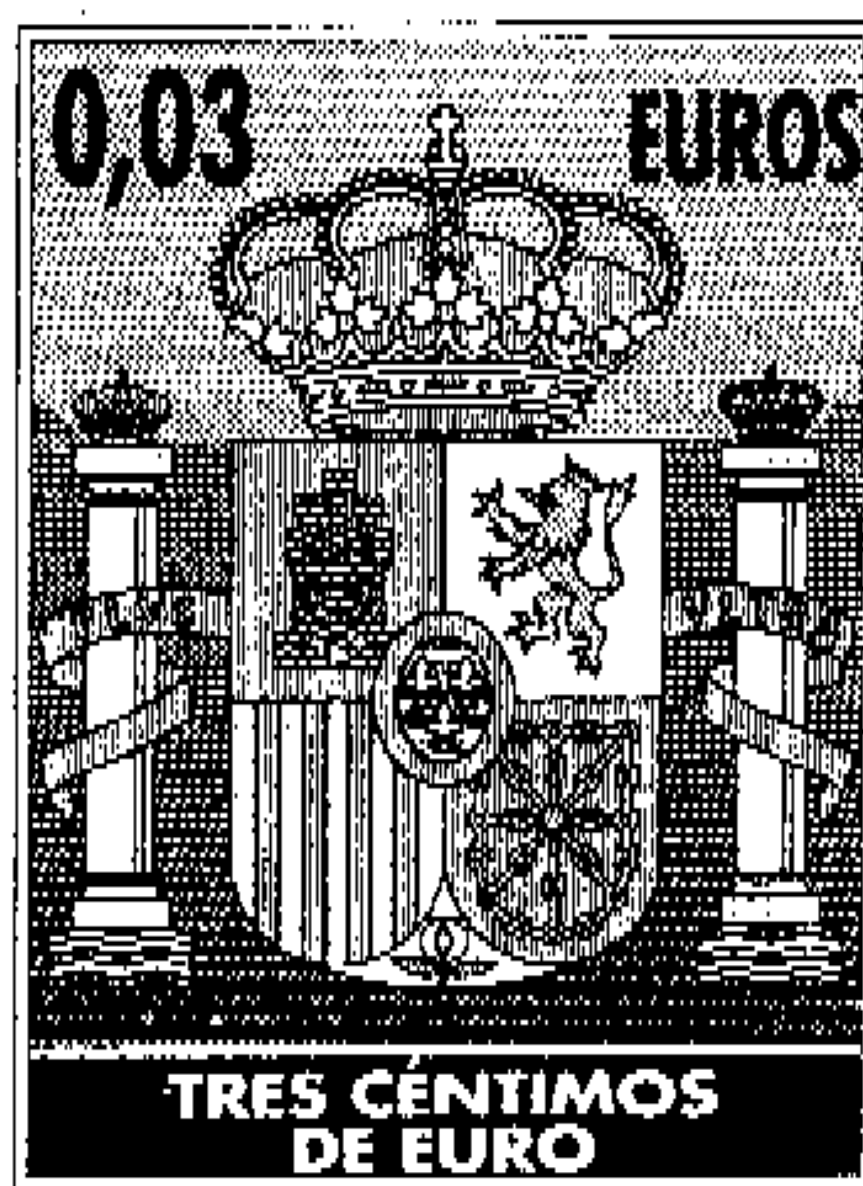
A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos post-empleo	1.841	1.843
Compromisos por prejubilaciones	39.938	47.759
Otros compromisos	380	484
Total	42.159	50.086

Durante los ejercicios 2006 y 2007 este epígrafe del balance de situación ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2006	35.758
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 31)	1.333
Dotación fondo prejubilaciones	21.448
Utilizaciones	(9.007)
Otros movimientos	554
Saldo a 31 de diciembre de 2006	50.086
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 31)	1.794
Dotación fondo prejubilaciones	398
Utilizaciones	(10.119)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	42.159

Así mismo, a continuación se indican los compromisos por pensiones de la Caja, así como los activos correspondientes, a 31 de diciembre de 2007 y 2006:



0J2589134

CLASE 8.ª

Caja de Pensiones

	Miles de euros					
	Planes de prestación definida					
	Exteriorizados		Internos		Planes de aportación definida	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Compromisos propios o de terceros-						
Compromisos por pensiones causadas	12.876	13.145	39.938	47.759	-	-
Riesgos por pensiones no causadas:						
Devengados	-	-	-	-	-	-
No devengados	-	-	-	-	-	-
Compromisos a cubrir	12.876	13.145	39.938	47.759	-	-
Activos del plan-						
Planes de pensiones	-	-	-	-	52.534	49.185
Contratos de seguros	-	-	-	-	7.205	6.548
Total activos del plan	-	-	-	-	59.739	55.733
Activos no reconocidos en el balance-	11.035	11.302	-	-	-	-
Provisiones constituidas-	1.841	1.843	39.938	47.759	-	-
Otras provisiones constituidas-	-	-	380	484	-	-

De carácter externo

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior. Dichos acuerdos cubren también los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocían unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema de empleo, se realizó en virtud del acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001. El importe pendiente de trasvasar que ascendía a 9.554 y 12.739 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, se encuentra registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela" de los balances de situación. Durante los ejercicios 2007 y 2006 se transfirieron 3.185 miles de euros, cada año, al referido Plan. Adicionalmente se contrataron pólizas de seguros suscritas con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., y adaptadas a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, con la finalidad de garantizar los compromisos de los diferentes colectivos.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2007 por estos conceptos han ascendido a 3.340 miles de euros (3.074 miles de euros en 2006), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Por su parte, para los empleados jubilados con anterioridad a la fecha de los acuerdos anteriores, los compromisos causados por dicho personal y consistentes en el pago de una renta vitalicia –revisable anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para determinados empleados– que es revertible a las viudas y a sus hijos, con una serie de condiciones, se encuentran materializados en una póliza suscrita con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. adaptada a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999, quedando acogida a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. La mencionada póliza incluye entre sus activos determinados instrumentos financieros emitidos por la Caja.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2007 y 2006, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos de prestación definida descritos anteriormente, son las siguientes:

Hipótesis actuariales	2007	2006
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERMF2000-P	PERMF2000-P
Tipo de revalorización de las pensiones	2,5%	2,5%
Tipo de rendimiento esperado de los activos	4%	3,81%

De carácter interno

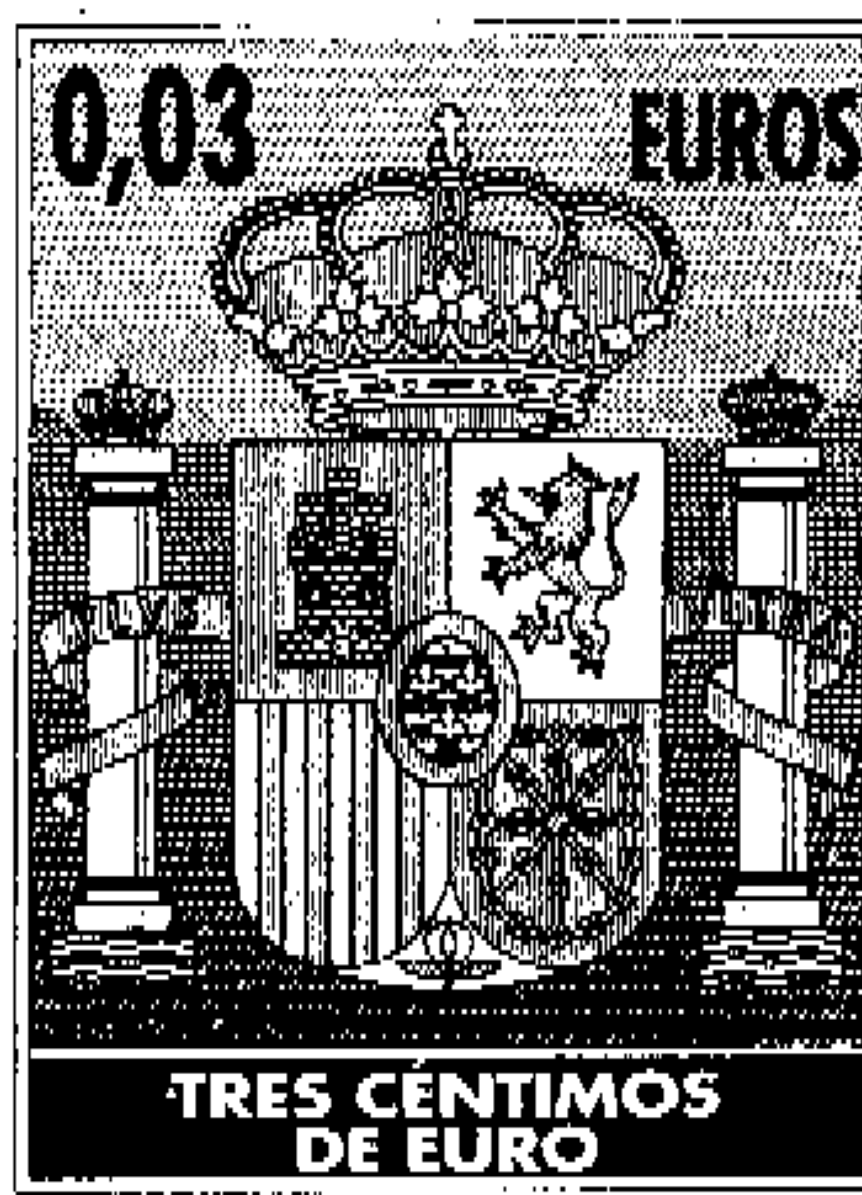
El valor de los compromisos por prejubilaciones y premios de antigüedad de carácter interno, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos criterios equivalentes, en lo aplicable, a los establecidos para los planes de prestación definida, entre otros: el método de cálculo de la unidad de crédito proyectada, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada, e hipótesis actuariales insesgadas y compatibles entre sí, siendo la edad estimada para la jubilación la pactada en cada momento.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2007 y 2006, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los descritos anteriormente, son las siguientes:

Hipótesis actuariales	2007	2006
Tipo de interés técnico	4,53%	3,92%
Tablas de mortalidad	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de revalorización de las pensiones y salarios de prejubilación	2,5%	2,5%



CLASE 8.^a



0J2589135

Compromisos por prejubilaciones

Durante los ejercicios 1998, 1999 y 2001 la Caja ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida, constituyendo un fondo interno que se registró en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación. Asimismo, en 2006 la Caja ofreció, nuevamente, la posibilidad de prejubilación a determinados empleados; el importe de los compromisos ascendió a 21.855 miles de euros.

Con este motivo, en los ejercicios 2007 y 2006 se realizaron dotaciones adicionales a los fondos constituidos en su momento para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado –tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales– desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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

Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 39.938 y 47.759 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas.

38.2. Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida. Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 208 y 235 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación a dichas fechas.

38.3. Retribuciones en especie

De conformidad a los acuerdos alcanzados con los empleados, éstos pueden solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y características siguientes:

- Créditos para acceso a la primera vivienda o cambio de vivienda, a tipo de interés variable (70 por 100 del euribor año), con unos límites máximo y mínimo del 5,25 y 1,5 por 100, respectivamente.
- Créditos para acceso a segunda vivienda a tipo de interés variable (euribor año).
- Crédito al consumo a tipo de interés variable (euribor año), con el límite del tipo del interés legal del dinero.
- Anticipos reintegrables sin intereses, por un importe máximo de seis mensualidades, con el objeto de atender necesidades perentorias, plenamente justificadas.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados en los préstamos y créditos indicados, se registra como mayor importe en el capítulo de "Gastos de personal" con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", de la cuenta de pérdidas y ganancias.

39. Otros gastos generales de administración

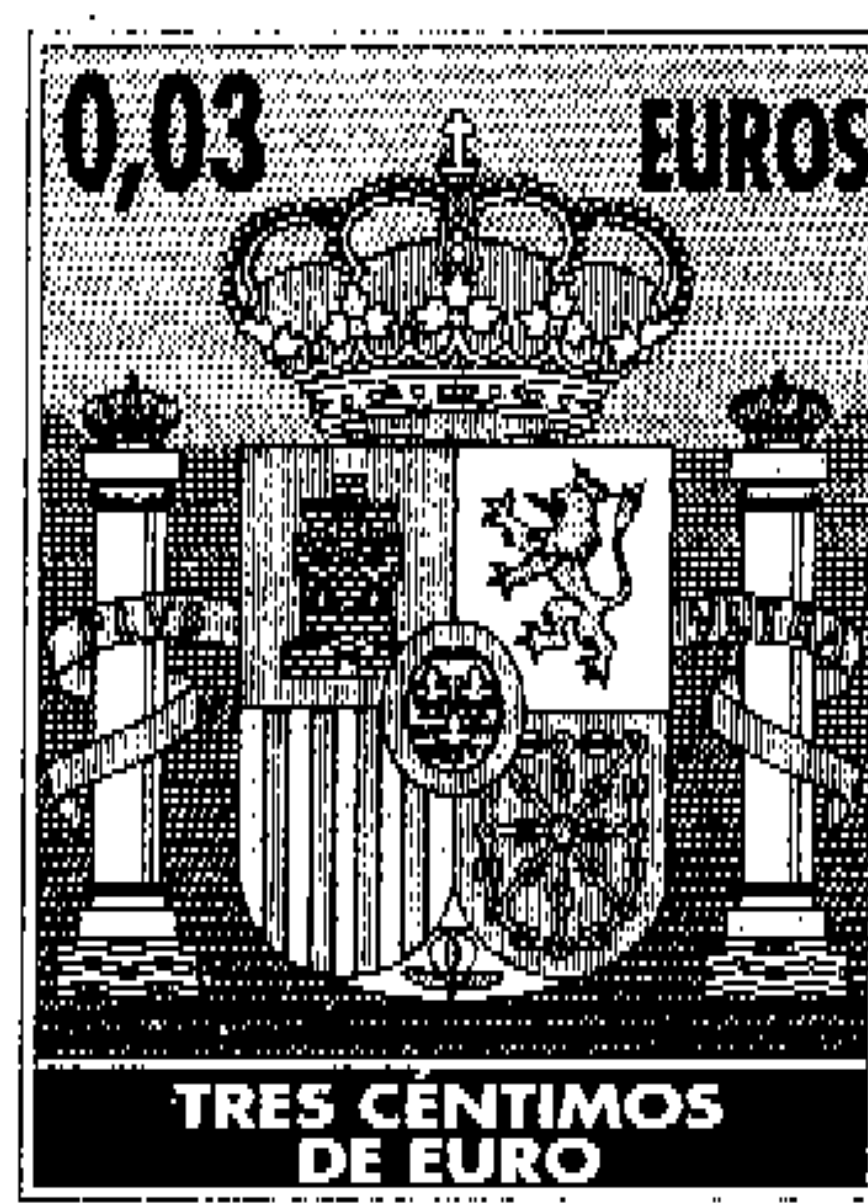
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	15.462	14.425
Informática	10.620	9.635
Comunicaciones	4.503	4.535
Publicidad y propaganda	4.780	4.195
Tributos	1.754	1.692
Otros gastos de administración	14.380	12.012
Total	51.499	46.494

Los honorarios satisfechos por la Caja al auditor externo por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos ascendieron a 920 y 231 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente, de los cuales 132 miles de euros en 2007 y 127 miles de euros en 2006, corresponden a la auditoría de las cuentas anuales y el resto a otros servicios prestados por el auditor.

40. Otras cargas de explotación

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 3.070 y 2.727 miles de euros, respectivamente y corresponden únicamente a la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (véase Nota 1.9).



0J2589136

CLASE 8.^a

41. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activos no corrientes en venta (Nota 12)	1.756	77	2.159	43
Por venta de resto de activo material	50	84	37	13
Por venta de participaciones	–	90	36	33
Otros conceptos	71	1.744	85	1.430
Total	1.877	1.995	2.317	1.519

42. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 con relación a los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja, de la Comisión de Control y con la alta dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las transacciones realizadas los ejercicios 2007 y 2006 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de euros							
	2007				2006			
	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas
Activo:								
Créditos a la clientela	12.133	131.367	188.159	14.947	12.751	107.667	226.135	26.929
(Cobertura de riesgo de crédito)	(228)	(2.767)	(4.772)	(587)	(248)	(2.165)	(4.495)	(471)
Pasivo:								
Depósitos a la clientela	296.115	23.834	10.807	11.521	238.791	8.571	4.989	11.088
Otros:								
Riesgos contingentes	61.385	17.912	10.422	4.258	53.449	39.656	13.504	12.372
Disponible de terceros	147	41.887	29.444	4.494	93	60.343	59.062	10.065
Pérdidas y ganancias*:								
Intereses y rendim. asimilados	646	6.500	9.095	1.312	565	3.137	8.027	897
Intereses y cargas asimiladas	(11.817)	(216)	(208)	(261)	(5.874)	(74)	(250)	(144)
Ingresos netos por comisiones	1.006	387	268	233	697	440	295	221
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	(1.029)	-	-	-	(412)	-	-
Otros resultados	(2.966)	(8)	(10.875)	74	(2.218)	(174)	(6.680)	(20)
Dotaciones netas	20	(602)	(277)	(116)	22	(1.064)	(372)	44

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

La globalidad de las operaciones concedidas por la Caja a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones de mercado, salvo las referentes a los empleados realizadas de acuerdo a lo establecido en la Nota 38.

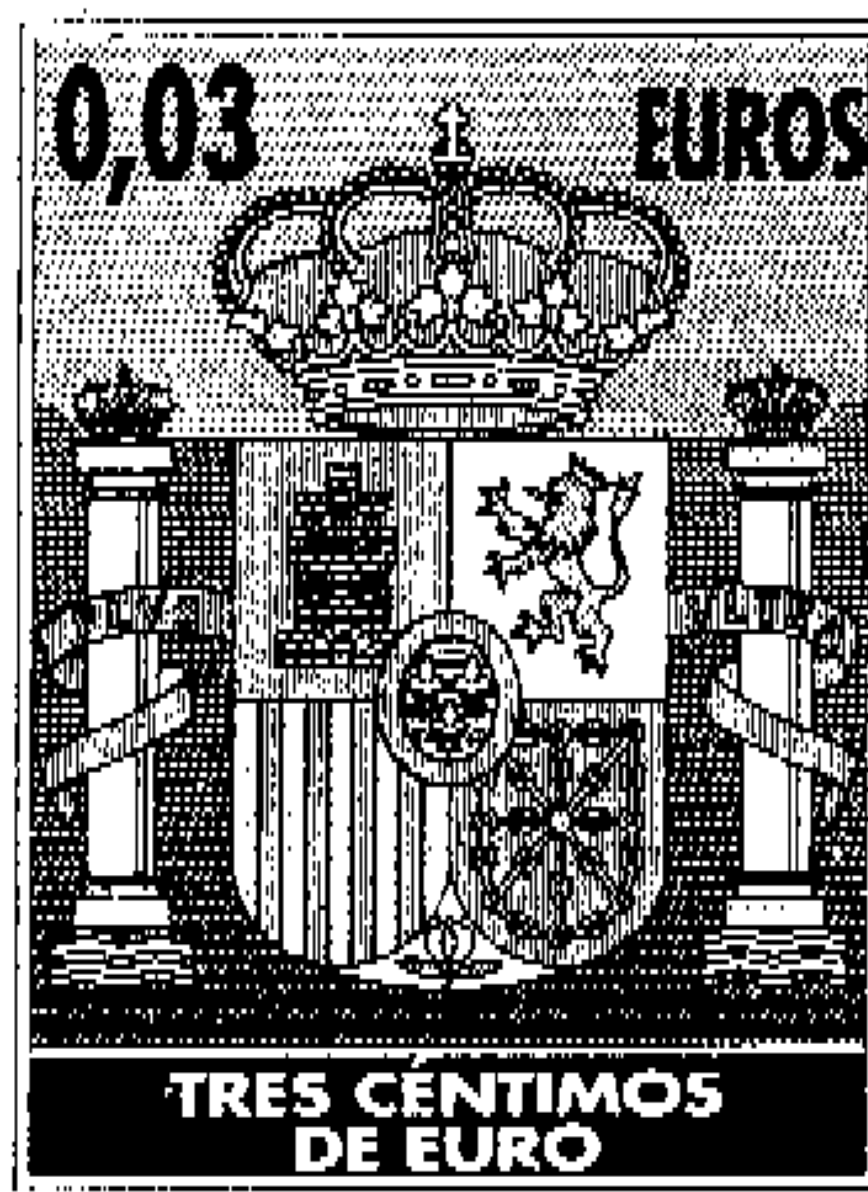
43. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual del Servicio presentado en el Consejo de Administración celebrado el 28 de febrero de 2008.

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de quejas y reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2007 fue de 2.510, no siendo admitidas a trámite 7 por no ajustarse a lo establecido en la citada Orden Ministerial.

La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:



0J2589137

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

	Reclamaciones recibidas	Importe indemnizado (Miles de euros)
Fondos inversión	134	46
Cuentas ahorro	162	38
Impuestos	187	30
Domiciliaciones de recibos	313	44
Cheques	64	43
Servicios empresas externas	130	28
Tarjetas	102	28
Otros	1.418	174
Total	2.510	431

Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, 2.028 se han considerado favorables al reclamante, prestando conformidad a demandas por importe de 431 miles de euros de un total reclamado de 1.032 miles de euros.

Criterios generales contenidos en las decisiones

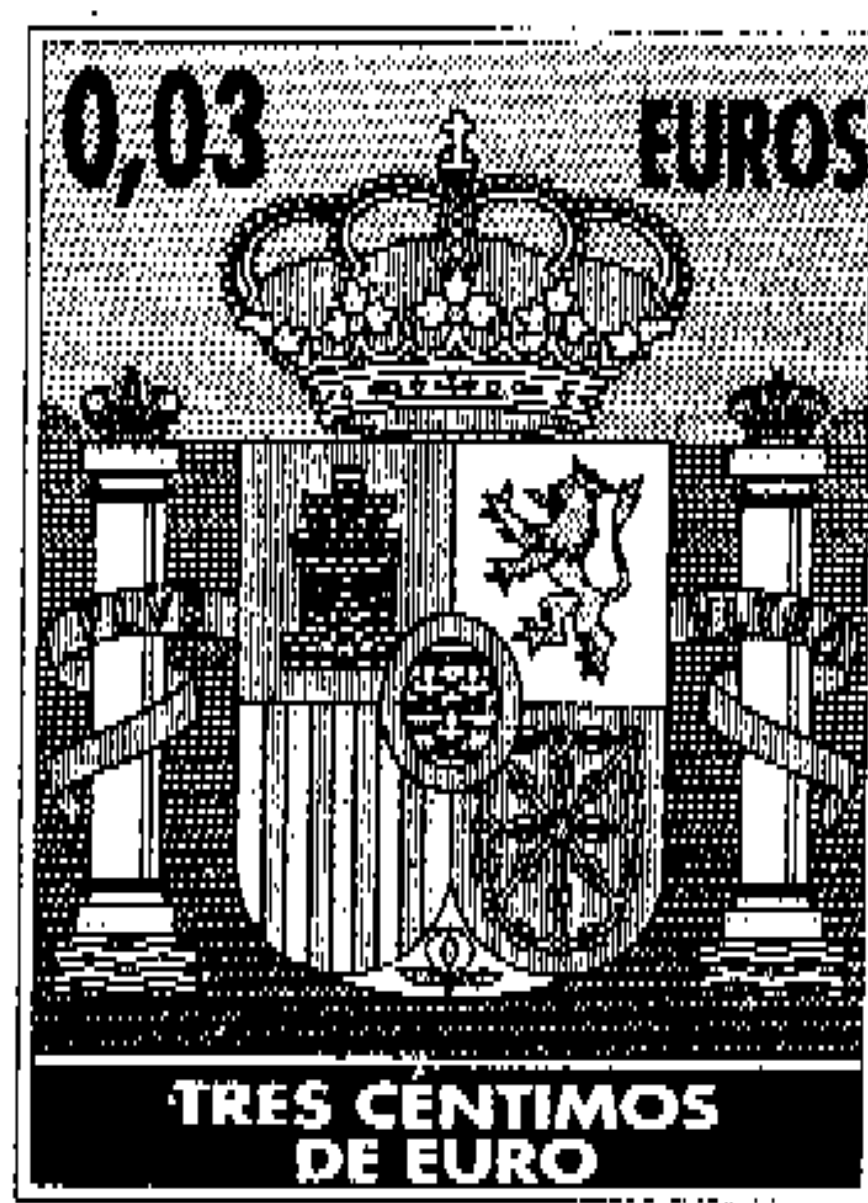
Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Caja, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Existe un Comité encargado del estudio y propuesta de mejoras que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

శ్రీకృష్ణుడు

CLASE 8.^a



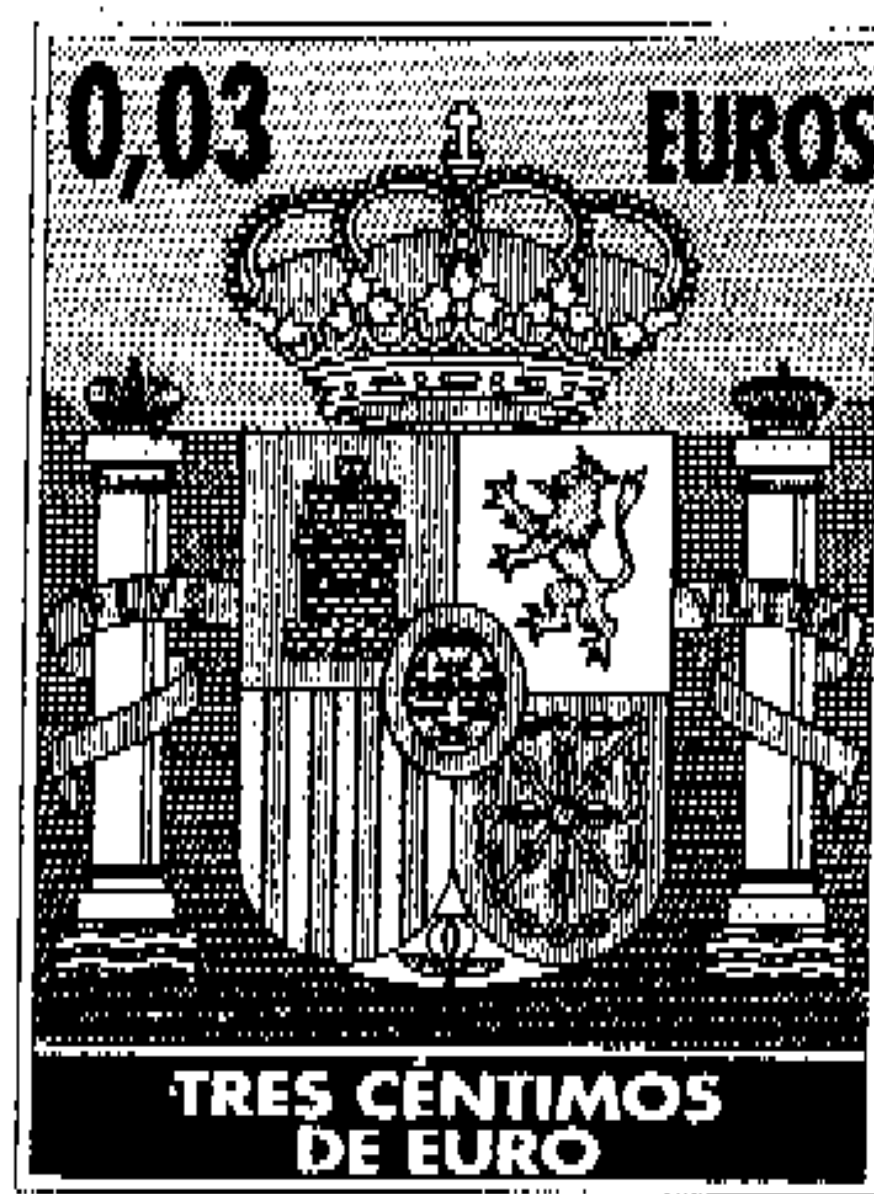
0J2589138

Ánexo II
Variaciones del patrimonio neto. Ejercicio 2007

	PATRIMONIO NETO	FONDOS PROPIOS	PATRIMONIO NETO	ADJUSTES POR VALUACIÓN	TOTAL
	Reserva de depreciación y amortización Reserva de revalorización Reserva de emisión	Reserva de reservas Reserva de pérdidas Reserva de ganancias	Reserva de reservas Reserva de pérdidas Reserva de ganancias	Reserva de reservas Reserva de pérdidas Reserva de ganancias	TOTAL
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006					
Ajustes por cambios de criterios contables					
Ajustes por errores					
Balances rectificados					
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO					
Ganancias/(Pérdidas) por valoración					
Transferido a pérdidas y ganancias					
Transferido a valor contable elemental cubiertos					
Gastos de extinción					
Ingresos sobre beneficios					
Total ajustes por valorización (Neto)					
Resultado del período					
Ajustes por cambios de criterios contables					
Ajustes por errores					
Total variación del período					
Dividendos distribuidos					
Dotación a la Orla Social					
Emissiones/(Reducciones) Instrumentos de capital					
Cupon-venta de instrumentos propios					
Pagos con instrumentos de capital					
Gastos de emisión					
Traspaso entre partidas					
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2007					

Anexo B:
Variaciones del patrimonio neto. Ejercicio 2006

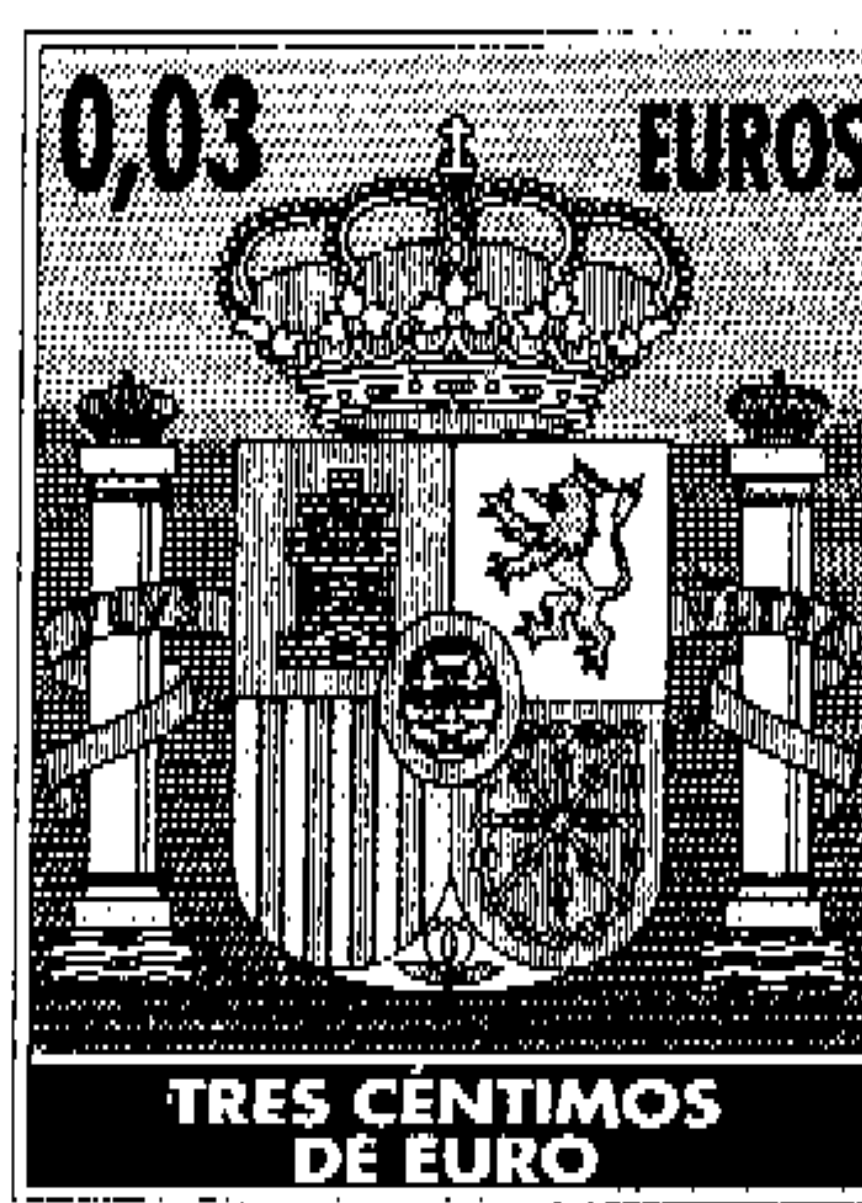
PATRIMONIO NETO CUENTAS POR VALORACIÓN											
FONDOS PROPIOS											
Fecha y situación	Primas y participaciones Reservas de repartición	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas	Reserva de reservas
18	92.599	586.584									
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2005											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006											
18	92.608	582.252									
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Balance rectificado											
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO											
Emisiones (Reducciones) de instrumentos de capital											
Transferido a pérdidas y ganancias											
Transferido a valor contable elementos subyacentes											
Gastos de emisión											
Impuestos sobre beneficios											
Total ajustes por valoración (Neto)											
Resultado del período											
Ajustes por cambios de criterios contables											
Ajustes por errores											
Resultado del período rectificado											
Total variación del período											
Dividendos/retribución											
Deducción a la Ocho Social											
Emisiones (Reducciones) instrumentos de capital											
Compra-venta de instrumentos propios											
Pagos con instrumentos de capital											
Gastos de emisión											
Transferencias entre partidas											
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE											



0J2589139

CLASE 8.^a**Anexo III**
Relación de agentes

Nombre/Razón social/Domicilio	Ámbito geográfico de actuación
Cooperativa Comercial Agraria de Totana (COATO) Ctra. Mazarrón, s/n 30850 TOTANA	Totana
Said Al Hamouti Plaza Libertad, 6 30700 TORRE PACHECO	Torre Pacheco
Antonio Luis Rueda Rubio Plaza La Encarnación, Esq. C/Estanco 04820 VELEZ RUBIO	Almería
Francisco Manuel Gonzalvez Alberó Avda. País Valenciano, 9 03201 ELCHE	Elche
Juan Francisco Rodríguez-Gironés García Avda. Mediterráneo, 357 04638 MOJACAR	Almería
Francisco José Martín Ruiz Avda. Federico García Lorca, 170 04008 ALMERIA	Almería
BEM Murcia, S.L. C/Pradillo, 46 - 4ª planta 28002 MADRID	Murcia, Alicante y Almería
María Carmen Gallego Ródenas C/Santa Ana, 10 30165 RINCÓN DE SECA	Murcia
Abdellah Maoas C/Santa Ursula, 19 - 4 Izq. 2ª esc. 30002 MURCIA	Murcia
Arca Inmobiliaria, S.L. (Arkinsol) Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA	Alcira
Iván Lodewyk de Backer Plaza del Mar, 3 04648 SAN JUAN DE LOS TERREROS	San Juan de los Terreros
Cereus, S.A. Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA	Alcira



0J2589140

CLASE 8.^a

Anexo IV

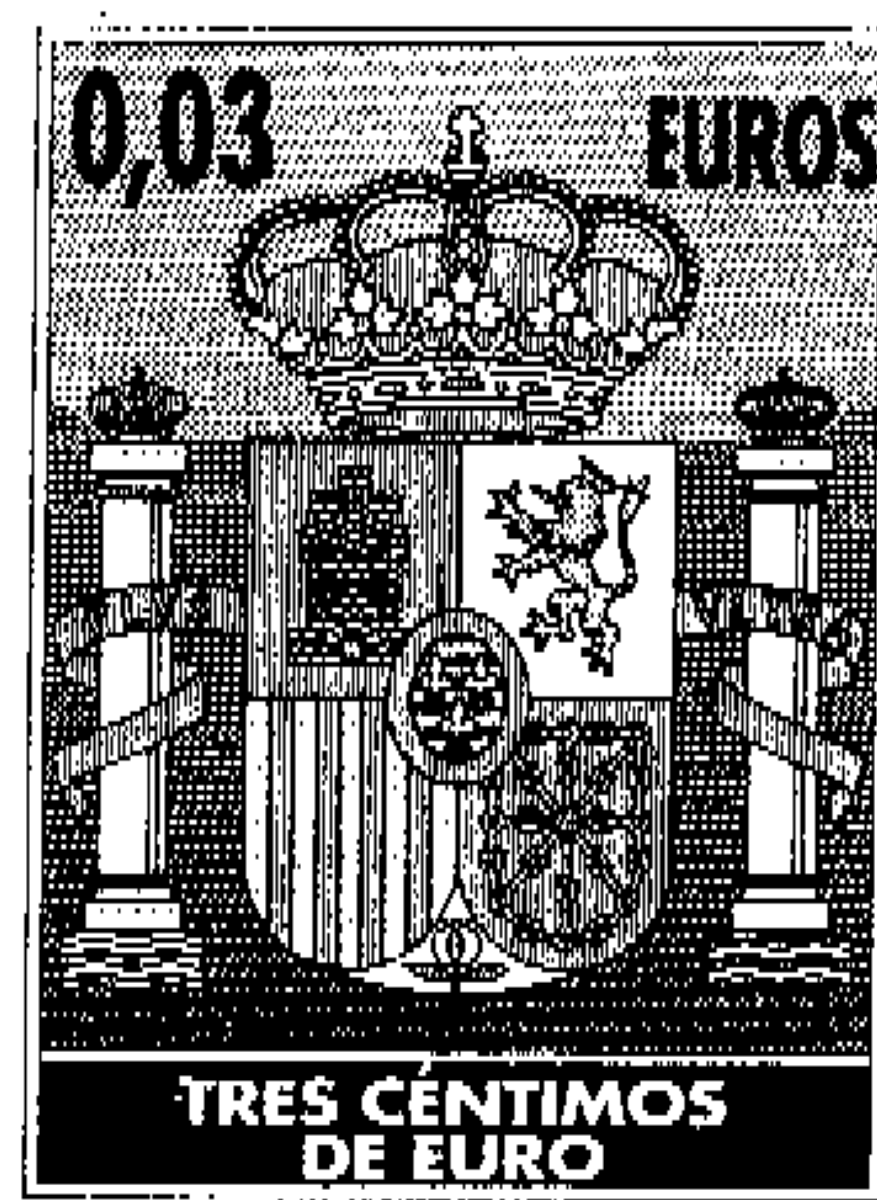
Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVO	Miles de euros	
	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	453.650	134.716
Cartera de negociación	5.824	25.176
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	-	10.638
Derivados de negociación	5.824	14.538
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.844	34.798
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	34.844	34.798
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	3.035.375	1.673.505
Valores representativos de deuda	1.794.063	481.604
Otros instrumentos de capital	1.241.312	1.191.901
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	663.420	436.719
Inversiones crediticias	16.668.223	13.815.360
Depósitos en entidades de crédito	1.075.111	610.408
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	15.491.796	13.179.172
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	101.316	25.780
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.698.000	1.047.225
Cartera de inversión a vencimiento	165.267	167.355
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	42.186	161.250
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	6.978	9.283
Activos no corrientes en venta	4.171	800
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	4.171	800
Resto de activos	-	-
Participaciones	66.246	48.092
Entidades asociadas	66.246	48.092
Entidades multigrupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	36	-
Activo material	332.665	319.824
De uso propio	323.800	307.479
Inversiones inmobiliarias	2.156	5.469
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra social	6.709	6.876
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	1.118	4.776
Activo Intangible	24.798	18.144
Fondo de comercio	1.655	-
Otro activo intangible	23.143	18.144
Activos fiscales	112.995	91.270
Corrientes	3.835	3.105
Diferidos	109.160	88.165
Periodificaciones	23.984	18.645
Otros activos	355.245	362.610
Existencias	282.086	256.072
Resto	73.159	106.538
TOTAL ACTIVO	21.290.301	16.719.578

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006

PASIVO	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	4.982	8.436
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	4.982	8.436
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	19.248.682	14.611.389
Depósitos de bancos centrales	100.059	-
Depósitos de entidades de crédito	1.244.553	1.022.450
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	15.063.908	11.872.875
Débitos representados por valores negociables	2.054.438	1.254.351
Pasivos subordinados	586.785	260.420
Otros pasivos financieros	198.939	201.293
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	107.113	29.935
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	1.043	-
Provisiones	81.806	77.103
Fondos para pensiones y obligaciones similares	42.159	50.086
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	24.890	23.587
Otras provisiones	14.757	3.430
Pasivos fiscales	255.096	258.094
Corrientes	29.156	18.784
Diferidos	225.940	239.310
Periodificaciones	30.627	26.561
Otros pasivos	64.623	79.891
Fondo Obra social	12.396	9.654
Resto	52.227	70.237
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	225.000
TOTAL PASIVO	19.793.972	15.316.409



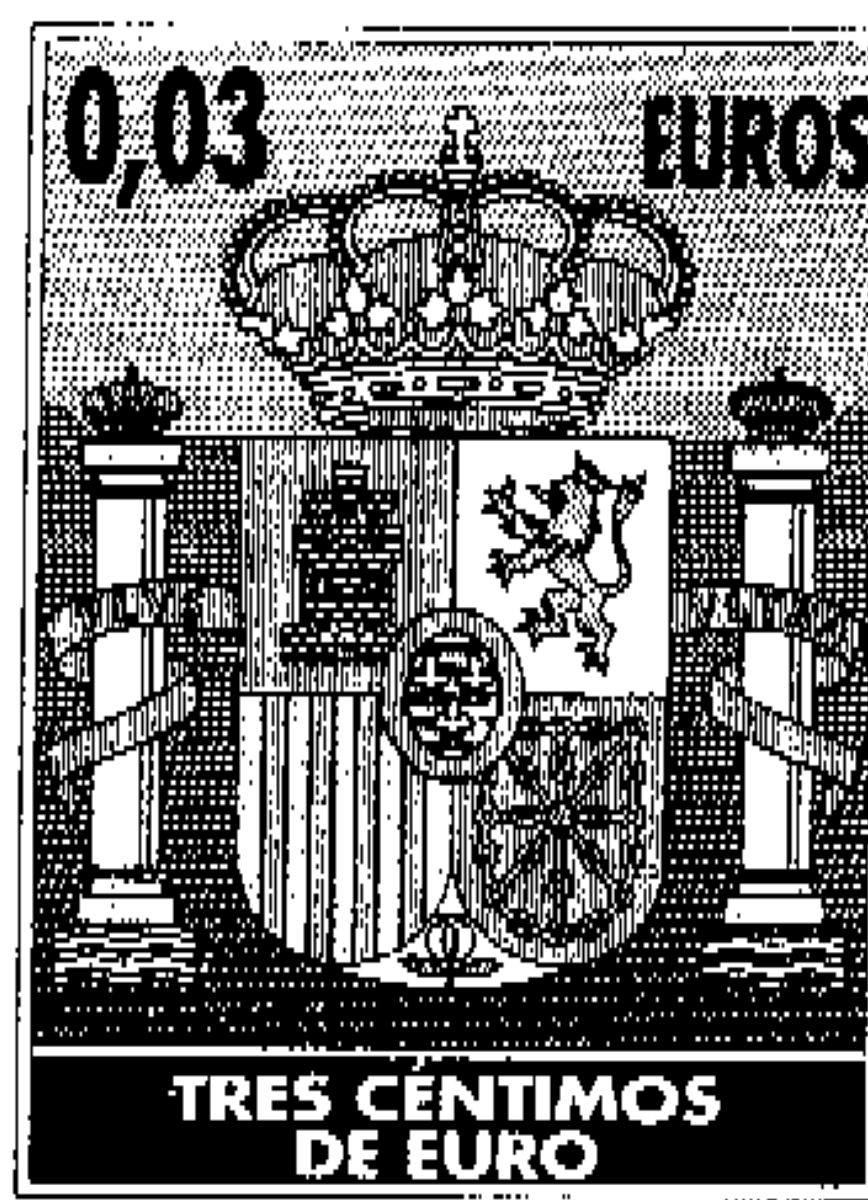
0J2589141

CLASE 8.^a**Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia**
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios	4.770	5.142
Ajustes por valoración	389.668	443.819
Activos financieros disponibles para la venta	389.630	443.815
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	38	4
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	1.101.891	954.208
Capital o fondo de dotación	18	18
Emitido	18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	926.147	804.877
Reservas (pérdidas) acumuladas	924.827	804.932
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.320	(55)
Entidades asociadas	1.320	(55)
Entidades multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes	-	-
Fondo de estabilización	-	-
Resultado atribuido al grupo	175.726	149.813
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(500)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.496.329	1.403.169
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.290.301	16.719.578
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	1.093.791	1.081.234
Garantías financieras	1.093.791	1.081.234
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes	3.309.480	3.143.643
Disponibles por terceros	2.955.161	2.804.262
Otros compromisos	354.319	339.381

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	846.467	549.644
Intereses y cargas asimiladas	538.870	281.348
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	5.754
Otros	538.870	275.594
Rendimiento de instrumentos de capital	25.221	27.368
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	332.818	295.664
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(1.029)	(412)
Entidades asociadas	(1.029)	(412)
Entidades multigrupo	—	—
Comisiones percibidas	110.572	99.601
Comisiones pagadas	11.652	10.735
Actividad de seguros	48	—
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.039	—
Primas de reaseguros pagadas	76	—
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	—	—
Ingresos por reaseguros	33	—
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	948	—
Ingresos financieros	—	—
Gastos financieros	—	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	77.699	28.243
Cartera de negociación	541	231
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(136)	102
Activos financieros disponibles para la venta	74.762	22.074
Inversiones crediticias	—	—
Otros	2.532	5.836
Diferencias de cambio (neto)	748	1.201
B) MARGEN ORDINARIO	509.204	413.562
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	120.935	142.575
Coste de ventas	97.636	110.490
Otros productos de explotación	17.308	17.583
Gastos de personal	116.421	104.625
Otros gastos generales de administración	51.648	49.132
Amortización	17.287	17.524
Activo material	15.094	15.648
Activo intangible	2.193	1.876
Otras cargas de explotación	15.225	9.982



0J2589142

CLASE 8.ª

FOLIO 100 DE 100

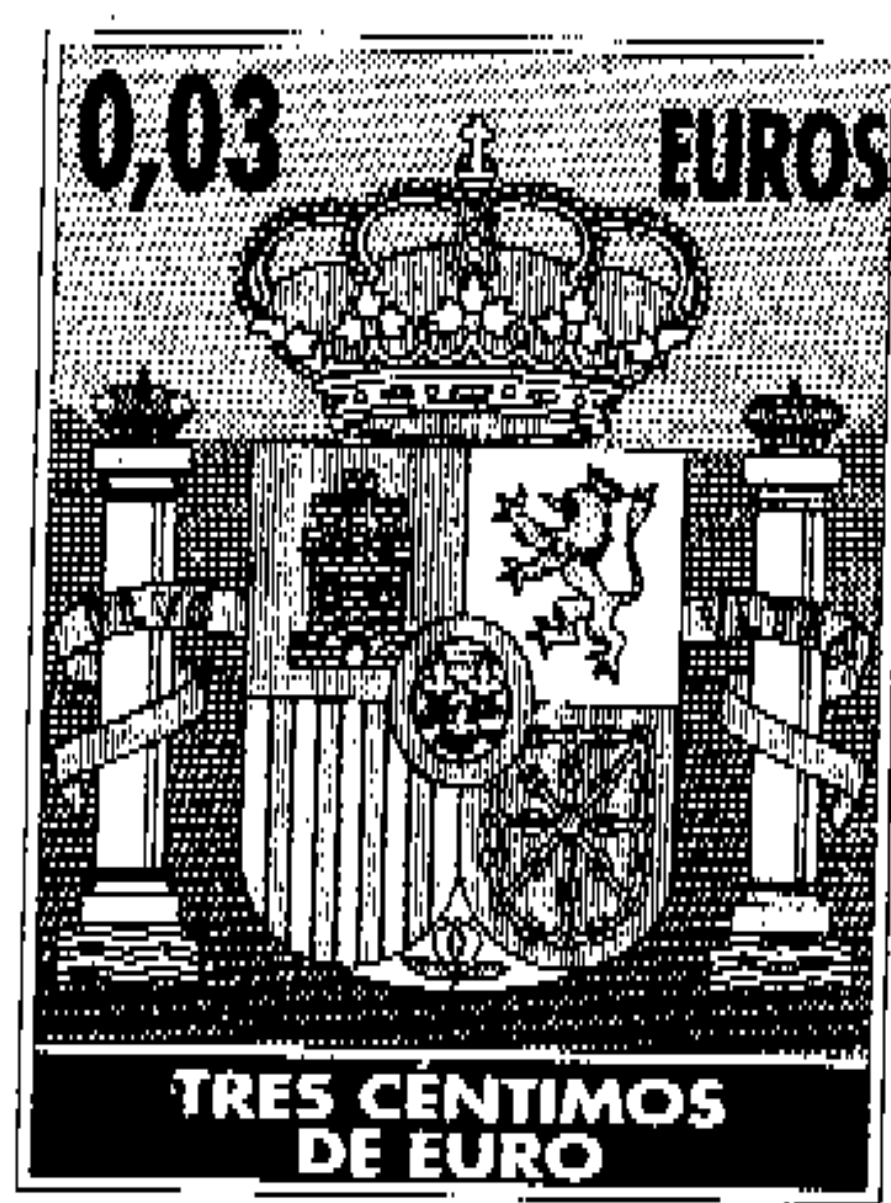
Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Continuación)

	Miles de euros	
	2007	2006
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	349.230	281.967
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	94.876	48.255
Activos financieros disponibles para la venta	13.769	(42)
Inversiones crediticias	77.949	47.366
Cartera de inversión a vencimiento	(2)	-
Activos no corrientes en venta	992	59
Participaciones	73	346
Activo material	578	526
Fondo de comercio	1.517	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	12.935	13.227
Ingresos financieros de actividades no financieras	380	562
Gastos financieros de actividades no financieras	6.780	5.169
Otras ganancias	7.064	2.491
Ganancias por venta de activo material	1.980	2.258
Ganancias por venta de participaciones	4.619	33
Otros conceptos	465	200
Otras pérdidas	2.277	1.840
Pérdidas por venta de activo material	161	108
Pérdidas por venta de participaciones	90	56
Otros conceptos	2.026	1.676
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	239.806	216.529
Impuesto sobre beneficios	64.266	65.185
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	175.540	151.344
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	175.540	151.344
Resultado atribuido a la minoría	(186)	1.531
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	175.726	149.813



CLASE 8.^a



0J2589143

Informe de Gestión Individual

Informe de Gestión Individual

Entorno económico y financiero

El ejercicio 2007 ha presentado dos partes bien diferenciadas. Mientras en la primera los principales bloques económicos mostraban unas perspectivas favorables, con ciertas diferencias de intensidad, siendo las economías emergentes las de mayor dinamismo, sobre todo las de China e India, a partir de agosto, y como consecuencia de la incertidumbre generada por el fenómeno de las hipotecas "subprime" de Estados Unidos, los acontecimientos negativos se fueron sucediendo.

A la situación en los mercados financieros se sumaron a finales de año, el fuerte repunte inflacionista derivado de la evolución de los precios de materias primas y energía, y la constatación de la desaceleración del mercado inmobiliario en diferentes países.

La situación de desconfianza de los mercados financieros terminó trasladándose a la economía real, como pusieron de manifiesto las revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento económico realizadas por los principales organismos internacionales.

En Estados Unidos, 2007 será el tercer año de desaceleración, finalizando el ejercicio con un crecimiento del 2,2 por 100. Por su parte, el conjunto de la Zona Euro podría superar el 2,6 por 100 de crecimiento de su Producto Interior Bruto, frente al 2,9 por 100 de 2006.

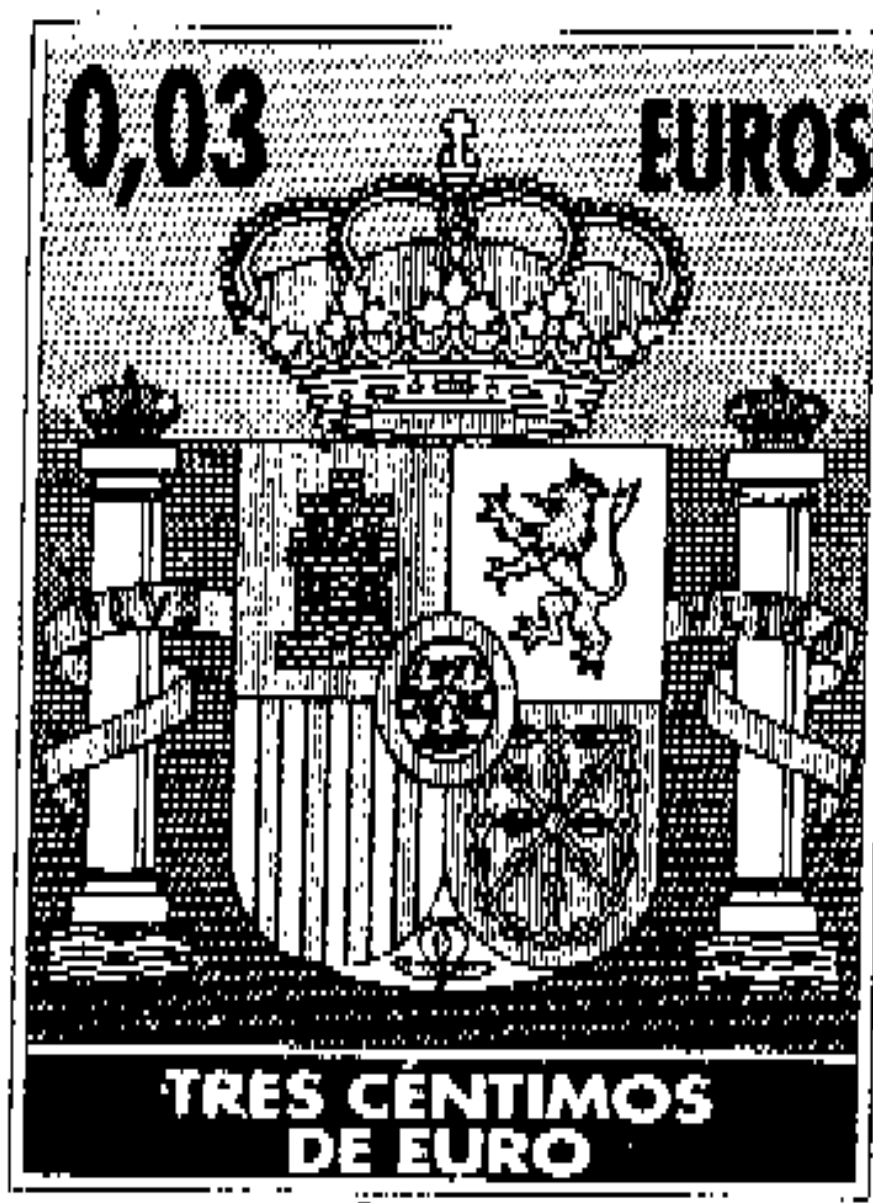
La economía española mantuvo, con un tono más moderado, una de las fases expansivas más intensas y dilatadas de las últimas décadas, con un aumento del 3,8 por 100, una elevada tasa de creación de empleo y una saneada situación de las finanzas públicas, aunque se agudizaron algunos de sus desequilibrios estructurales, como la inflación, el reducido avance de la productividad o el déficit por cuenta corriente.

Por su parte, los mercados monetarios se vieron fuertemente afectados por la situación de incertidumbre generada en Estados Unidos, generándose tensiones de liquidez que los bancos centrales intentaron superar, inyectando fondos de forma significativa. A su vez, la Reserva Federal redujo su tipo de intervención hasta el 4,25 por 100, un punto en el conjunto del año, mientras que el Banco Central Europeo lo amplió en medio punto en la primera parte del año, manteniéndole inalterado desde entonces.

Los tipos de interés del mercado interbancario se vieron claramente afectados, elevándose el Euribor a plazo de un año, desde los niveles del 4,35 por 100 de agosto hasta situarse en el entorno del 4,80 por 100 al final del ejercicio, ampliándose, de forma considerable, el diferencial con los activos de menor riesgo.

Por su parte, la mayor parte de los mercados bursátiles terminaron el año con ganancias, siendo el IBEX-35 uno de los índices con mejor comportamiento con un avance del 6,79 por 100, tras haber alcanzado en noviembre su máximo histórico, 15.945,7 puntos.

En este entorno, el volumen de financiación recibida por el sector privado fue debilitándose de forma paulatina, a medida que el sector inmobiliario y la construcción, sus mayores impulsores en los últimos años, mostraban un menor dinamismo. A su vez, y como consecuencia de la menor liquidez en los



0J2589144

CLASE 8.^a

mercados financieros, en la última parte del ejercicio se produjo un incremento en la presión competitiva en el mercado de depósitos minoristas.

Evolución de los negocios

La evolución de Cajamurcia durante 2007 puede ser considerada muy favorable, a tenor de las principales magnitudes de balance y resultados, destacando los aspectos que se exponen a continuación.

El activo total gestionado por la Caja, se incrementó un 28,6 por 100 respecto al ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 20.814.845 miles de euros. Entre las principales masas patrimoniales de pasivo, destacó el crecimiento de los depósitos de la clientela, 3.120.993 miles de euros más, un 25,01 por 100 sobre el saldo de diciembre de 2006. Añadiendo los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, el total de recursos ajenos en balance se elevó a 17.709.680 miles de euros, un 29,93 por 100 más que el año anterior.

Ya en el activo, la variación del crédito a la clientela superó los 2.318.813 miles de euros, hasta situarse, neto de ajustes de valoración, en 15.613.847 miles de euros, un 17,44 por 100 más. Durante el ejercicio continuó la mejora en la calidad y cobertura de los riesgos, de forma que la morosidad se redujo al 0,56 sobre el total de riesgos.

El patrimonio neto se incrementó un 14,27 por 100, hasta los 1.347.842 miles de euros, como consecuencia del fortalecimiento de los fondos propios y del aumento de los ajustes por valoración, que recogen la diferencia entre el valor de mercado y el de adquisición de los activos financieros disponibles para la venta.

En lo referente a la cuenta de resultados, el incremento de los intereses y rendimientos asimilados y de los rendimientos de instrumentos de capital superó al de los gastos financieros, obteniendo un margen de intermediación de 339.104 miles de euros, un 10,38 por 100 más que en 2006.

Por otra parte, el margen ordinario se situó 512.238 miles de euros, un 22,34 por 100 mayor que el acumulado el año anterior. Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por la expansión realizada, los mayores gastos de personal y de desarrollos informáticos. Por otra parte, tal como se indica en la Nota 1.7. de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales, no existe un impacto significativo derivado de la actividad de la Caja en el medioambiente. En consecuencia, el resultado de explotación alcanzó los 341.384 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 29,85 por 100.

Por último, pese al ligero incremento del deterioro de activos y las mayores dotaciones como consecuencia de determinadas provisiones realizadas con carácter de prudencia, los 235.319 miles de euros de resultado antes de impuestos superaron en un 17,54 por 100 al acumulado en 2006. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, el resultado neto se situó en 173.947 miles de euros, un 22,11 por 100 más.

La red de oficinas amplió su influencia con la apertura de 12 nuevas sucursales, de forma que su número se eleva a 424 de las que 250 están localizadas en Murcia, 89 en Alicante, 31 en Valencia, 25 en Almería, 23 en Albacete, y 6 en Cuenca, Castellón y Madrid.

Entre las actividades más destacadas en 2007 en materia de investigación, desarrollo y tecnología, sobresalen las que se indican a continuación:

- Introducción de nuevos sistemas de información relacionados con la actividad de la red de oficinas, como el cuadro de mando comercial, el modelo de prevención de abandono de clientes o los nuevos trabajos relacionados con determinados colectivos de clientes.
- Actuaciones en materia de productividad en oficinas, ampliando el plan iniciado en años anteriores hasta las 135 sucursales.
- Potenciación de la actividad multicanal, mediante la implantación de la posibilidad de llevar a cabo determinadas contrataciones de productos on-line (seguros y cuentas personales).
- Cooperación en el ámbito de InfoCaja. Desarrollo de una plataforma informática común a implantar entre varias cajas, destacando un nuevo aplicativo de cajeros y tarjetas, y avanzando fundamentalmente, en el de cuentas personales.
- Puesta en marcha y desarrollo de aplicaciones informáticas encaminadas a dar respuesta a los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), entre las que destacan las referentes a nuevos modelos de scoring de riesgo de crédito.
- Continuación con diferentes proyectos informáticos, bien en solitario o bien en cooperación con determinados grupos de cajas de ahorros, en el ámbito de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA).

Control y gestión de riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo, y en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo, entendido como una parte sustancial de la actividad.

En este sentido, se están potenciando las estructuras, metodologías y actividades relacionadas con el control y la gestión del riesgo, para dar respuesta a las crecientes exigencias de los organismos reguladores y los mercados, con el objetivo de conformar un elemento de diferenciación competitiva. Así, destacan, entre otras acciones, las relativas a auditoría y control interno y las enmarcadas en el Proyecto de Riesgo Global, tanto desde un punto de vista de gestión como normativo, en el sentido de ir adaptándose de forma paulatina a los próximos requerimientos normativos en materia de medición y consumo de capital.

El esquema organizativo de la Caja, en cuanto a gestión de riesgos se refiere, puede ser dividido en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica está conformada por el Consejo de Administración, el Comité de Dirección y el Comité de Activos y Pasivos (COAP), y tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de los resultados, de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos. El COAP es el órgano responsable de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la Caja, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materias de control global del riesgo.



0J2589145

CLASE 8.^a

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el COAP.

Por otra parte, la Comisión de Control asume en la Caja las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en cuanto de aplicación a las cajas de ahorros, actuando mediante un Manual de Funcionamiento de la Comisión de Control, aprobado por el Consejo de Administración, que establece sus obligaciones, en su función como Comité de Auditoría, con relación al conocimiento y evaluación del sistema de control interno, del proceso de formulación de la información financiera, las relaciones con el auditor de cuentas, la supervisión de la auditoría interna y de otras funciones relacionadas con el conjunto de los órganos de gobierno de la Caja. Más información referente a la gestión del riesgo en la Caja se incorpora en la Nota 25 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Con relación al riesgo de mercado, desde finales de 2004 se realiza un seguimiento diario del Valor en Riesgo (VaR) de todas sus carteras: negociación y disponible para la venta cotizadas, tanto de renta fija como variable y a vencimiento. El parámetro que se usa para el cálculo diario del riesgo en las posiciones de la Caja es de un 99 por 100 de intervalo de confianza y a un día de plazo.

La exposición total al riesgo de crédito de la Caja al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, se indica en la Nota 25.1 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales. Hay que considerar que en esta exposición al riesgo de crédito máximo no se considera la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo ni otras coberturas similares que pudieran haberse utilizado.

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos y dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Dichas limitaciones toman en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Información adicional a la concentración de riesgos en la Caja se incorpora en la Nota 25.2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, a 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo de 173 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (312 a 31 de diciembre de 2006) y de 456 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (879 a 31 de diciembre de 2006). Más información referente a la gestión del riesgo de interés en la Caja se incorpora en la Nota 25.3 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Por su parte, con respecto al riesgo de liquidez, en la Nota 25.4 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento. En el mismo, la diferencia máxima entre los vencimientos residuales de las masas de activos y pasivos considerados por plazos tiene lugar para el periodo de entre 1 y 5 años, mientras que para los activos a la vista, se produce la diferencia máxima de signo contrario.

En referencia al riesgo de tipo de cambio, la actividad de la Caja se realiza fundamentalmente en euros, siendo muy limitada la operatoria en otras divisas. A su vez, la mayor parte de las operaciones realizadas

en divisas tienen como contrapartida una operación simétrica de signo contrario y por el mismo plazo, por lo que el riesgo de cambio es muy reducido.

Por último, con la óptica de realizar una gestión apropiada del riesgo operacional, la Caja, que se encuentra inmersa en el proyecto que desarrolla la CECA, ha finalizado prácticamente una primera aproximación a su perfil en este tipo de riesgo a través de una amplia evaluación cualitativa en la que han participado todas las áreas de la Caja y que, junto con el mapa de riesgos, constituyen una apropiada base de partida para aproximarse a la gestión y control de este tipo de riesgo.

Además, la Caja ha previsto la utilización de otras herramientas, –indicadores de riesgo, manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional, bases de datos de pérdidas, etc.– que permitirán una adecuada medición de capital regulatorio propuesto por el NACB, así como el fortalecimiento de la gestión de los posibles riesgos operacionales en los que se incurra.

Recursos humanos y Órganos de Gobierno

Los recursos humanos de la Caja suponen el pilar fundamental sobre el que se desarrolla la actividad de la entidad. A diciembre de 2007 la Entidad contaba con 2.058 empleados, con una edad y antigüedad medias de 40 y 13 años, respectivamente. La plantilla de la entidad se ha ampliado en 114 personas en el último ejercicio a través de diversas vías entre las que destacan la convocatoria de oposiciones externas y la realización de prácticas de alumnos procedentes de la universidad o de cursos de postgrado. Las Notas 2.13 y 38 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales detallan la composición del capítulo de los gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006.

La administración, gestión, representación y control de la Caja corresponde a la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General es el órgano que asume el supremo gobierno y decisión de la Entidad, estando integrada por 140 consejeros generales que representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, con la siguiente distribución: 35 representantes de las corporaciones municipales, 56 representantes de los impositores, 35 representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia y 14 representantes de los empleados.

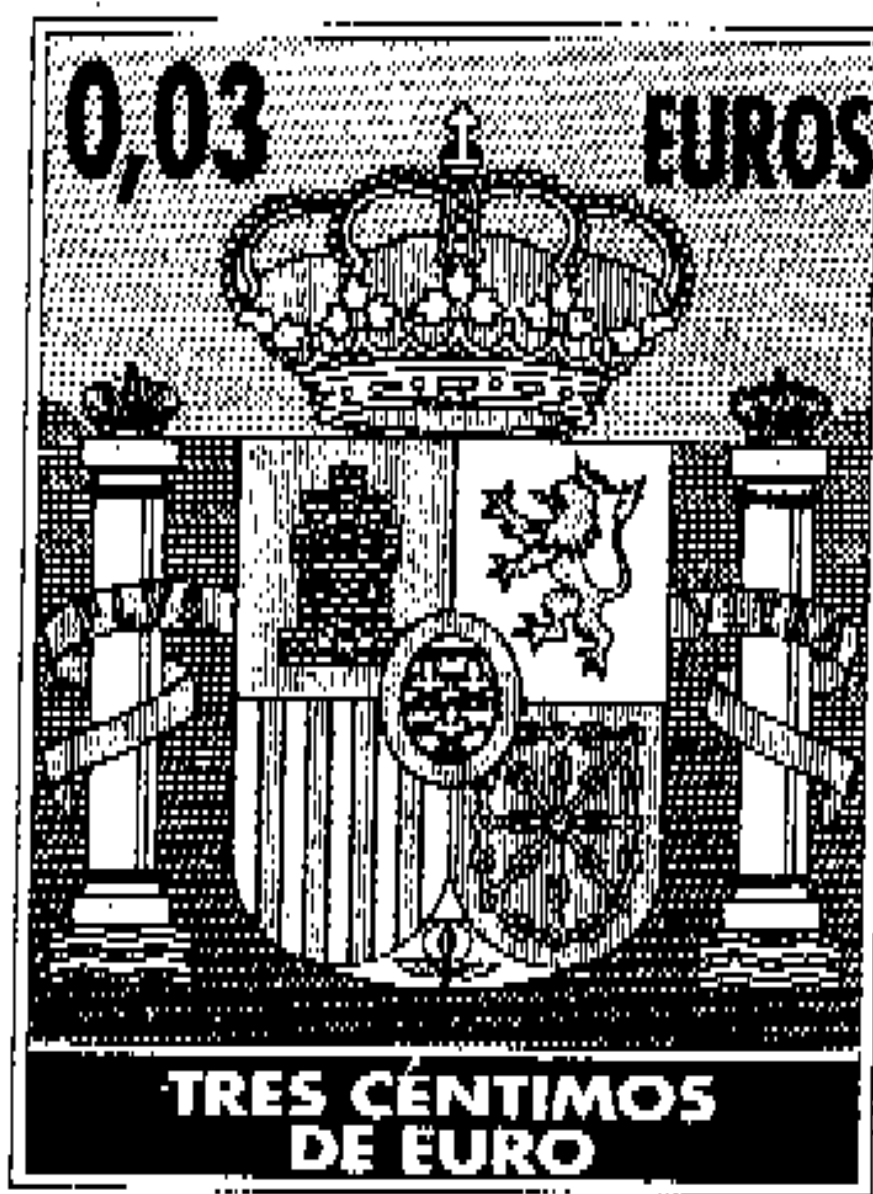
La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos de la Caja de Ahorros de Murcia es competencia de la Asamblea General como queda recogido en el artículo 18 de los Estatutos de la Entidad.

El Consejo de Administración tiene encomendada la administración, representación y gestión financiera y de la Obra Social de la Caja. La designación de sus 20 miembros se efectúa mediante la participación de los mismos grupos y con igual proporción y características que las establecidas para los miembros de la Asamblea General, en el artículo 12.1, párrafo primero de los Estatutos de la Caja de Ahorros de Murcia, con la peculiaridades previstas en el artículo 25 de dichos Estatutos.

Los vocales del Consejo son elegidos por la Asamblea General por un periodo de 4 años pudiendo ser reelegidos por sucesivos periodos de igual duración siempre que cumplan los requisitos establecidos en el artículo 27 de los Estatutos, no pudiendo superar el mandato los 12 años, sin perjuicio del régimen



CLASE 8.ª



0J2589146

transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de 12 años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos 8 años desde dicha fecha, podrán volver a ser elegidos en las condiciones establecidas en los Estatutos.

De conformidad con lo previsto en los artículos 17 y 29 de los Estatutos de la Caja, su nombramiento es irrevocable si bien se prevén ciertas salvedades. En el caso de cesar un vocal antes de finalizar el plazo para el que fue elegido, será sustituido, por el periodo restante, por el consejero general que designe el Consejo de Administración.

La renovación de los vocales del Consejo de Administración se realiza parcialmente por mitades cada 2 años, respetando en todo caso la proporcionalidad de las representaciones que componen dicho Consejo.

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de lo dispuesto por la normativa vigente. Está constituida por 8 vocales de los mismos ámbitos de representación que los consejeros generales.

Las retribuciones al Consejo de Administración, la Comisión de Control y el personal de alta dirección, así como las operaciones con partes vinculadas, quedan recogidas, respectivamente, en las Notas 4 y 42 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Plan Estratégico y perspectivas

El Plan Estratégico de Cajamurcia la define como una institución financiera, cuyo objetivo es *"promover el bienestar económico y social en su ámbito de actuación, mediante el fomento de la orientación al cliente en su actividad financiera, el desarrollo de su obra social y cultural y el apoyo al desarrollo profesional de los empleados"*.

Siendo su fuerza impulsora o su visión, *"fortalecer su posición de liderazgo en la Región de Murcia y consolidarse como una de las entidades de referencia en el Arco Mediterráneo. Un modelo de buena gestión gracias a la excelencia en el servicio al cliente, la profesionalidad de sus empleados, una sólida situación financiera y unos elevados estándares en gestión de riesgos"*.

Entre las principales líneas generales de actuación definidas en el Plan Táctico de 2008 se recogen, de manera preeliminar, algunos aspectos objeto de análisis en el nuevo plan estratégico pendiente de aprobación definitiva:

1. Red comercial: optimización comercial y expansión hacia nuevos mercados

La menor presencia física del cliente en las oficinas, derivada de la creciente utilización de canales de distribución complementarios y la fuerte presión de la competencia, obligan a reorientar el negocio hacia una banca de clientes basada en la satisfacción de sus necesidades financieras.

Para ello, como vía de diferenciación competitiva y de dinamización de la actividad comercial, se han fijado diferentes objetivos estratégicos en función de la tipología del cliente. La utilización de herramientas de gestión ya implantadas o en curso, como el CRM, el MIS, el expediente

electrónico, el cuadro de mando comercial o el modelo de prevención de abandono de clientes, favorecen la prestación de un servicio diferenciado y de calidad que proporciona una base de clientes estable, ampliamente vinculada a la Entidad, y un aumento de la productividad comercial.

En lo referente a la política de expansión, la Caja mantiene sus previsiones de apertura prudente hacia nuevos mercados, adaptando esta política al nuevo entorno económico y financiero.

2. Potenciación de la gestión especializada

La diferenciación y especialización en los productos y servicios ofrecidos a cada colectivo de clientes es la mejor forma de cimentar unas relaciones estables y rentables. En la Entidad mantenemos esta línea, iniciada hace unos años, profundizando en el tratamiento diferenciado de aquellos colectivos o negocios que estratégicamente requieren un trato más especializado.

Por otra parte, y adicionalmente a la diversificación geográfica y de negocios señalada, y profundizando en la especialización por clientes, tradicionalmente se ha venido manteniendo una política decidida para extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente que constituye uno de los pilares corporativos de la Entidad.

3. Innovación en productos y servicios

La Caja se encuentra en proceso de diseño e implementación de una metodología de innovación continua que le permita anticiparse a las necesidades cambiantes de los clientes e incorpore mejoras operativas con carácter permanente. Entre ellas, destaca el análisis de la posibilidad de agrupar diferentes productos en "paquetes" en función de las características de los principales grupos de clientes.

Con relación a los productos de ahorro, de forma continua se diseñan y distribuyen nuevos tipos de depósitos, fondos de inversión y planes de pensiones que facilitan una rentabilidad adicional a nuestros clientes.

En inversiones crediticias se ha potenciado la diversificación de la oferta de productos, tanto hipotecarios como de consumo, con el objetivo de adecuar, en mayor medida nuestro catálogo a las necesidades de diferentes segmentos y tipos de clientes. En lo relativo a los servicios financieros ofrecidos, la potenciación de los medios de pago y el negocio de bancaseguros constituyen líneas estratégicas de primera magnitud. Igualmente, se consideran prioritarias las acciones encaminadas a la comercialización de productos a través de la banca electrónica.

4. Potenciación de la gestión y el control de los riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo y, en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo. En este sentido, se están potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, la revisión de los modelos de scoring implantados o la puesta en marcha de los nuevos requerimientos normativos en relación con la prevención del blanqueo de capitales.



CLASE 8.^a



0J2589147

En relación con el riesgo de crédito, destaca el énfasis en la diversificación sectorial de los riesgos crediticios. El objetivo de la Entidad es el mantenimiento de los estándares de calidad crediticia alcanzados.

Asimismo, continuarán los trabajos con vistas a la adaptación al NACB, con especial atención a los aspectos relacionados con la medición y el control del riesgo operacional. Por otra parte, se están fortaleciendo las estructuras y metodologías de control interno existentes para dar respuesta a las crecientes exigencias de los organismos reguladores y de los mercados.

5. Mantenimiento de la política de fortalecimiento del nivel de solvencia y de los recursos propios

En el marco del proceso de planificación estratégica, la Caja ha revisado su política de actuación para optimizar la generación de recursos propios, con el objetivo de mantener un coeficiente de solvencia que exceda suficientemente el mínimo exigido y contar con una composición de recursos propios que favorezcan su estabilidad, calidad y una distribución adecuada entre las empresas del Grupo. Desde el punto de vista operativo, está previsto continuar con los trabajos de puesta en marcha de una aplicación de cálculo de capital, acorde con los requerimientos del NACB.

6. Equilibrio en la eficiencia, control interno y calidad

Una de las principales vías de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos, provocada por la mayor competencia, la evolución de los mercados y los tipos de interés, es la mejora de la eficiencia, un ratio en el que Cajamurcia se ha situado entre las mejores entidades del país, y en el que, se esperan conseguir avances adicionales, a través de actuaciones que faciliten la permanencia en niveles de liderazgo, compatibles con el control interno y la calidad en el servicio prestado.

Estas actuaciones tienen como objetivo mejorar la calidad del servicio ofrecido a través de un sistema integrado que contemple la formación de grupos de desarrollo y fórmulas de participación de empleados y clientes.

7. Profundización en la mejora de las estrategias de recursos humanos

Todas las líneas y estrategias definidas anteriormente requieren el concurso de unas adecuadas políticas de recursos humanos. En un momento en el que el capital intelectual es el intangible más valioso de una empresa, resulta imprescindible seguir potenciando las aptitudes personales, pues constituyen la verdadera base de su ventaja competitiva.

Uno de los objetivos corporativos para los próximos años es el afianzamiento de la cultura corporativa y la alineación de las políticas de recursos humanos a la estrategia de la Entidad y a las nuevas exigencias del mercado.

Para ello, se están analizando mejoras en la gestión de recursos humanos que implican, entre otros aspectos, la elaboración de un Plan de Dinamización, el reforzamiento de la comunicación interna, la promoción y retención de los empleados a través del establecimiento de planes de carrera, y el establecimiento de un plan de formación permanente, en función a las necesidades específicas de cada puesto de trabajo.

Las principales políticas y criterios de valoración aplicados en la contabilización de los gastos de personal de la Entidad se detallan en la Nota 38 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

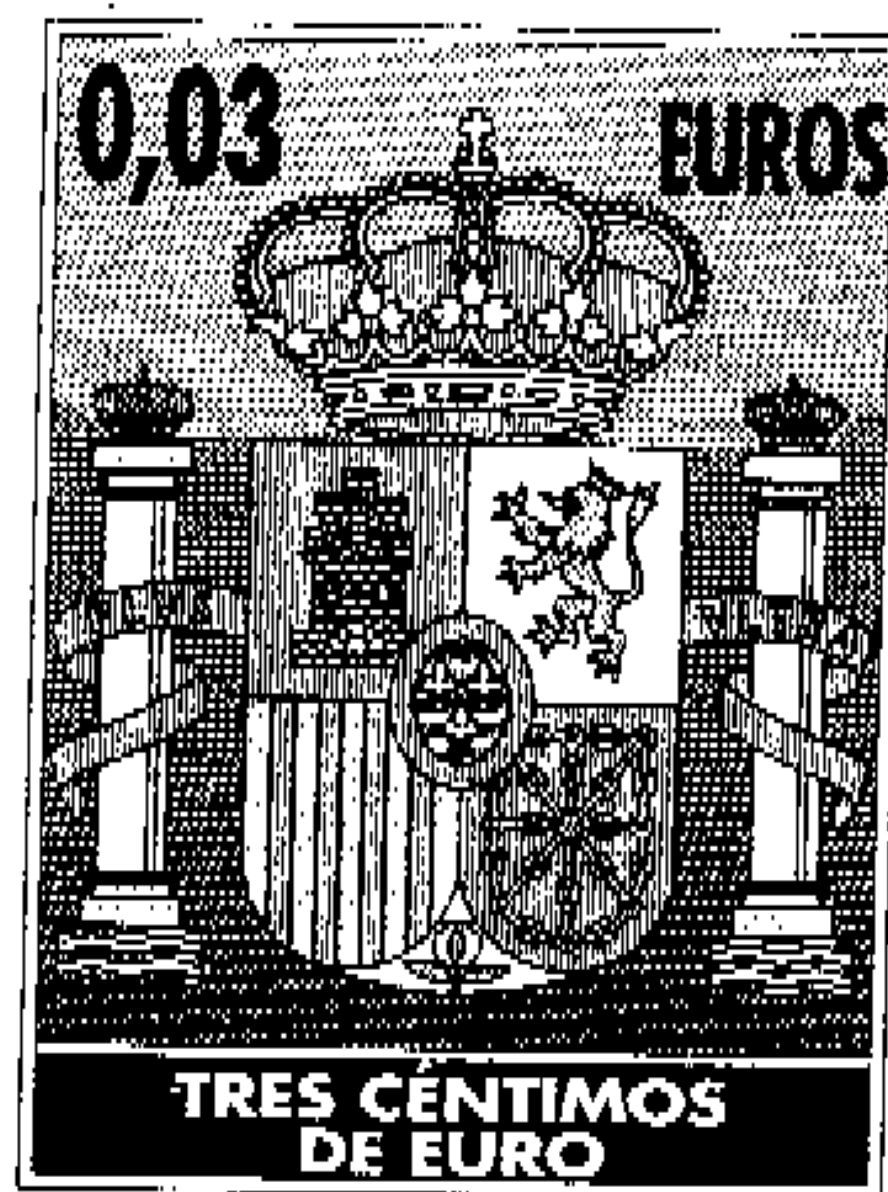
8. Estrategias de Obra Social

Por último, mantener y fomentar la Obra Social y Cultural, a través de la potenciación de la eficacia en la gestión y la reorientación de sus actividades, tiene como fin principal responder al compromiso fundacional de la Entidad de ser útil a la comunidad a la que sirve, reinvertiendo una parte de sus excedentes en el conjunto de la sociedad, poniendo, cada vez, un mayor énfasis en su actividad relacionada con el área social y asistencial.

En definitiva, con estas líneas generales de actuación, Cajamurcia aspira a continuar siendo una entidad comprometida con los empleados, la clientela y la sociedad en su conjunto, a través de la calidad de sus productos y servicios, la respuesta eficaz a las necesidades de los clientes y el reforzamiento del compromiso social mediante la potenciación de la Obra Social y una responsable actuación corporativa.

Perspectivas

De acuerdo con las estrategias descritas, la evolución previsible para el ejercicio 2008 tendrá un comportamiento similar a la detallada en el apartado de "Evolución de los negocios" de este Informe de Gestión, adaptada a los cambios que, ya se han llevado a cabo en la última parte de 2007, derivados del descenso paulatino en los elevados ritmos de crecimiento de la inversión crediticia de años anteriores y del estrechamiento del nivel de liquidez en los mercados financieros. No existen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran afectar de forma significativa a la evolución prevista de la Entidad.



0J2589156

CLASE 8.^a

Las anteriores Cuentas Anuales Individuales del ejercicio anual terminado en el 31 de diciembre de 2007 más los anexos correspondientes, han quedado recogidas en los 62 folios de papel timbrado de la clase 8.^a, numerados del 0J2589081 al 0J2589142, habiendo sido formuladas en la sesión de dicho Consejo de Administración de fecha 28 de febrero de 2008. El Informe de Gestión Individual correspondiente ha quedado recogido en los 5 folios de papel timbrado de la clase 8.^a, numerados del 0J2589143 al 0J2589147, habiendo sido formulado igualmente en la sesión de dicho Consejo de Administración de fecha 28 de febrero de 2008.

Juan Roca Guillamón
Presidente

José Iborra Ibañez
Vicepresidente

José Luis Sánchez Alegre
Secretario

Remedios Alarcón Barbero
Vocal

M^a Angeles Balibrea Gil
Vocal

Pilar Barreiro Álvarez
Vocal

Florestán Botía Martínez
Vocal

Miguel Angel Cámara Botía
Vocal

Antonio Castillo Pérez
Vocal

Juan Antonio Delgado Tezanos
Vocal

Francisco Ferrer Moreno
Vocal

Arturo Antonio García Pallarés
Vocal

Vicente Hernández Baño
Vocal

Manuel Huéscar Valero
Vocal

Francisco Jódar Alonso
Vocal

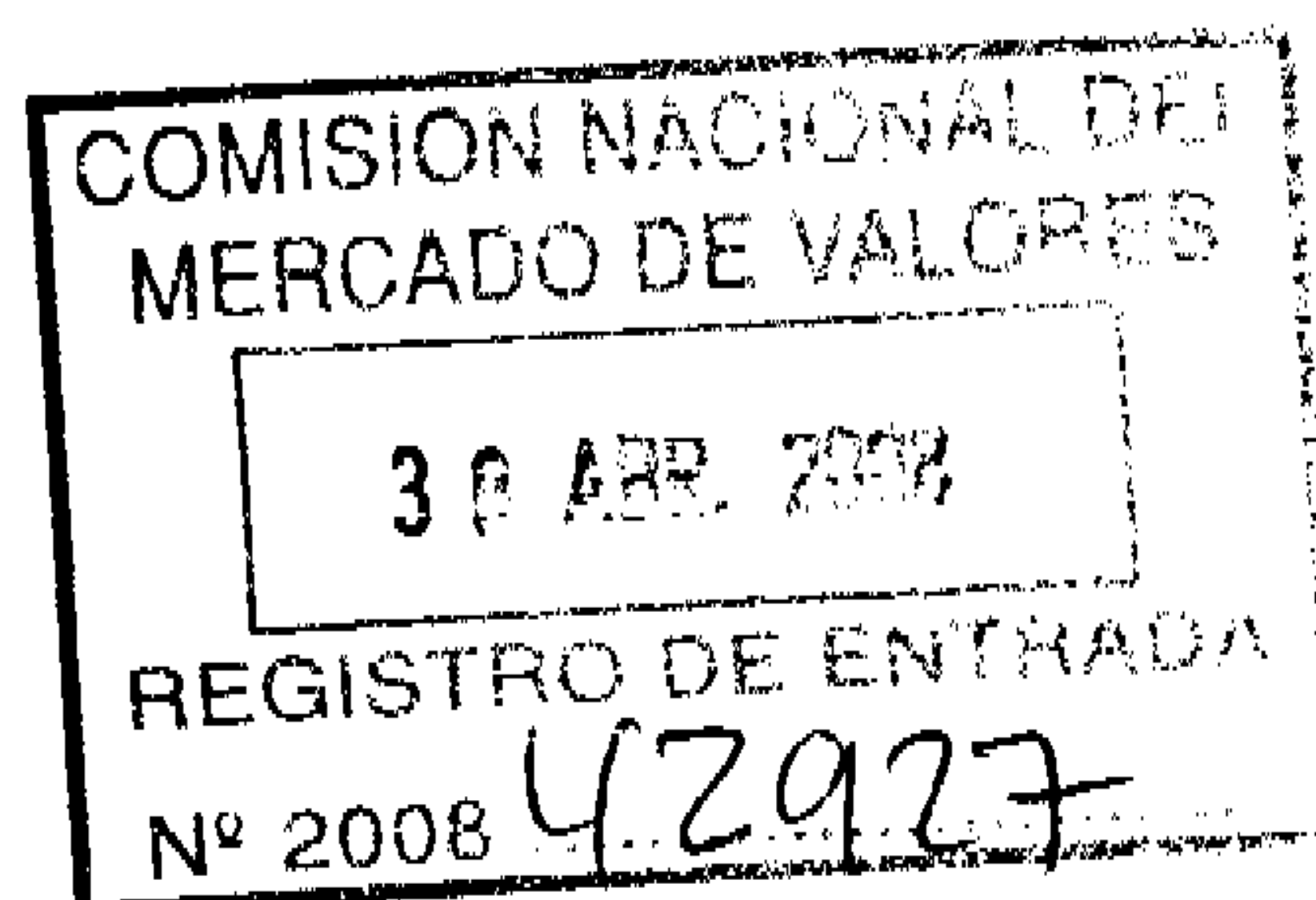
José Manuel Jódar Martínez
Vocal

Agustín Navarrete Montoya
Vocal

José M^a Rodríguez Latorre

Ramón Sabater Sánchez
Vocal

Sebastián Vázquez Moreno
Vocal



Caja de Ahorros de Murcia y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2007
e Informe de Gestión, junto con
el informe de Auditoría Independiente

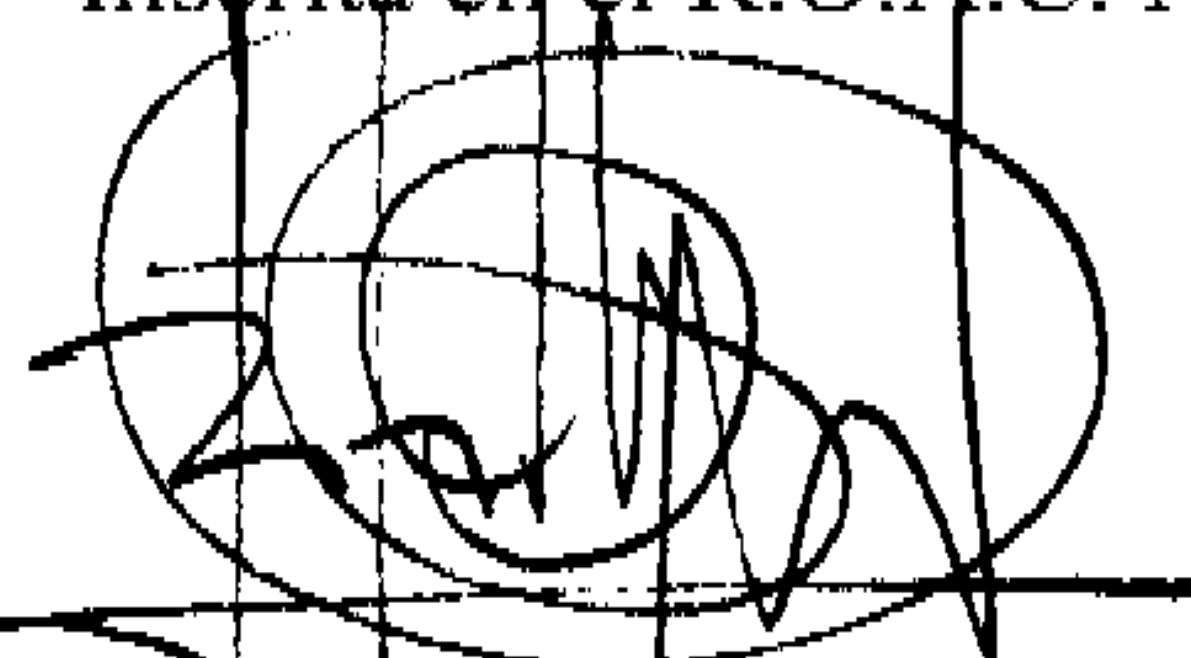
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Murcia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Murcia (en lo sucesivo, la "Caja") y de las Sociedades que integran, junto con la Caja, el Grupo Cajamurcia (en lo sucesivo el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y de la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 28 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Cajamurcia al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado (ingresos y gastos reconocidos) y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Rafael Orti Baquerizo

28 de febrero de 2008

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2008 N° 11/08/00087
COPIA GRATUITA

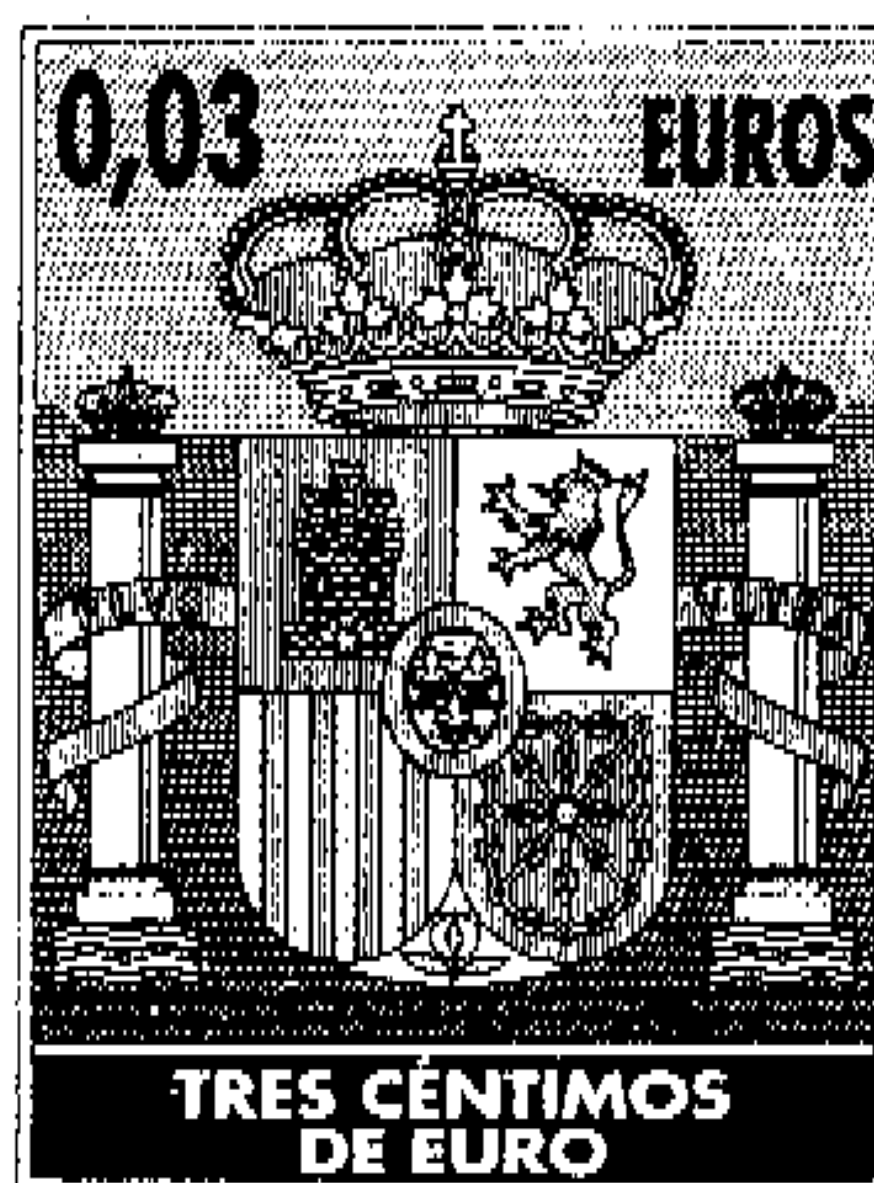
.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



CLASE 8.^a

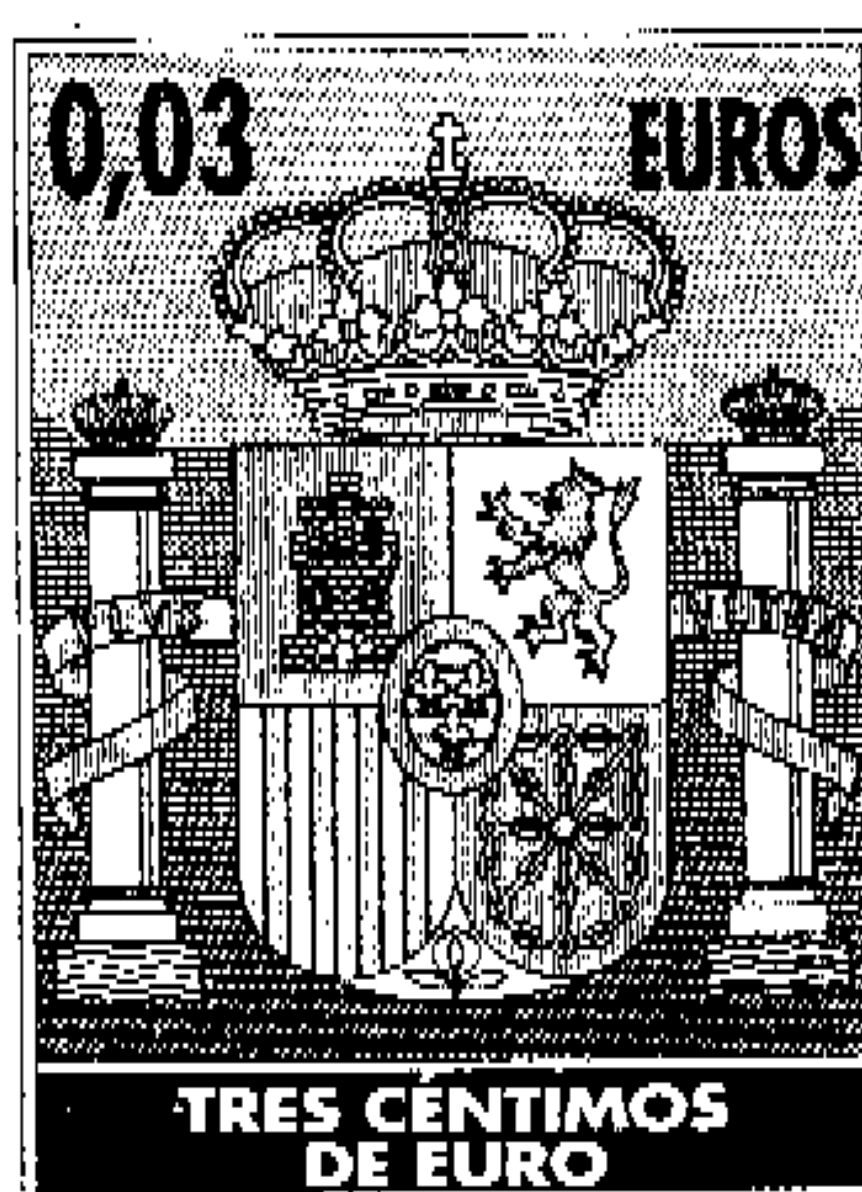
1.300.000.000



0J2589167

Grupo Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007,
junto con el Informe de Auditoría Independiente



0J2589168

CLASE 8.^a

Índice

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006	1
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006	4
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006	6
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006	7
1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información.....	11
1.1. Introducción	11
1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales	12
1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	14
1.4. Información referida al ejercicio 2006	15
1.5. Contratos de agencia	15
1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito	15
1.7. Impacto medioambiental	15
1.8. Recursos Propios Mínimos	15
1.9. Coeficiente de Reservas Mínimas	17
1.10. Fondo de Garantía de Depósitos	17
1.11. Hechos posteriores	17
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	17
2.1. Consolidación	17
2.1.1. Entidades dependientes	17
2.1.2. Negocios conjuntos	18
2.1.3. Entidades asociadas	18
2.2. Instrumentos financieros	19
2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros	19
2.2.2. Baja de los instrumentos financieros	19
2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros	19
2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros	20
2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos	24
2.4. Operaciones en moneda extranjera	26
2.4.1. Moneda funcional	26
2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera	26
2.4.3. Tipos de cambio aplicados	27
2.4.4. Registro de las diferencias de cambio	27
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos	27
2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados	27
2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados	27
2.5.3. Ingresos y gastos no financieros	28
2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo	28
2.6. Compensación de saldos	28
2.7. Transferencias de activos financieros	28
2.8. Permutas de activos	29

2.9.	Deterioro del valor de los activos financieros	30
2.9.1.	Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado	30
2.9.2.	Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta	31
2.9.3.	Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta	32
2.9.4.	Instrumentos de capital valorados a coste	32
2.10.	Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas	32
2.11.	Contabilización de las operaciones de arrendamiento	33
2.11.1.	Arrendamientos financieros	33
2.11.2.	Arrendamientos operativos	33
2.12.	Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros	33
2.13.	Gastos de personal	34
2.13.1.	Retribuciones post-empleo	34
2.13.2.	Otras retribuciones a largo plazo	35
2.13.3.	Indemnizaciones por cese	36
2.14.	Impuesto sobre beneficios	36
2.15.	Activo material	38
2.15.1.	De uso propio	38
2.15.2.	Inversiones inmobiliarias	39
2.15.3.	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	39
2.15.4.	Afecto a la Obra social	40
2.16.	Activos intangibles	40
2.16.1.	Fondos de comercio	40
2.16.2.	Fondos de comercio negativos	41
2.16.3.	Otros activos intangibles	41
2.17.	Otros activos. Existencias	41
2.18.	Provisiones y pasivos contingentes	42
2.19.	Estados de flujos de efectivo consolidados	43
2.20.	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta	43
2.21.	Combinaciones de negocios	44
2.22.	Obra Social	44
2.23.	Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado	44
3.	Distribución de los resultados de la Caja	45
4.	Información por segmentos	45
5.	Retribuciones del Consejo de Administración, la Comisión de Control y al personal de alta dirección	46
5.1.	Remuneración del Consejo de Administración	46
5.2.	Remuneraciones al personal de alta dirección	47
5.3.	Otras operaciones	48
6.	Caja y depósitos en bancos centrales	49



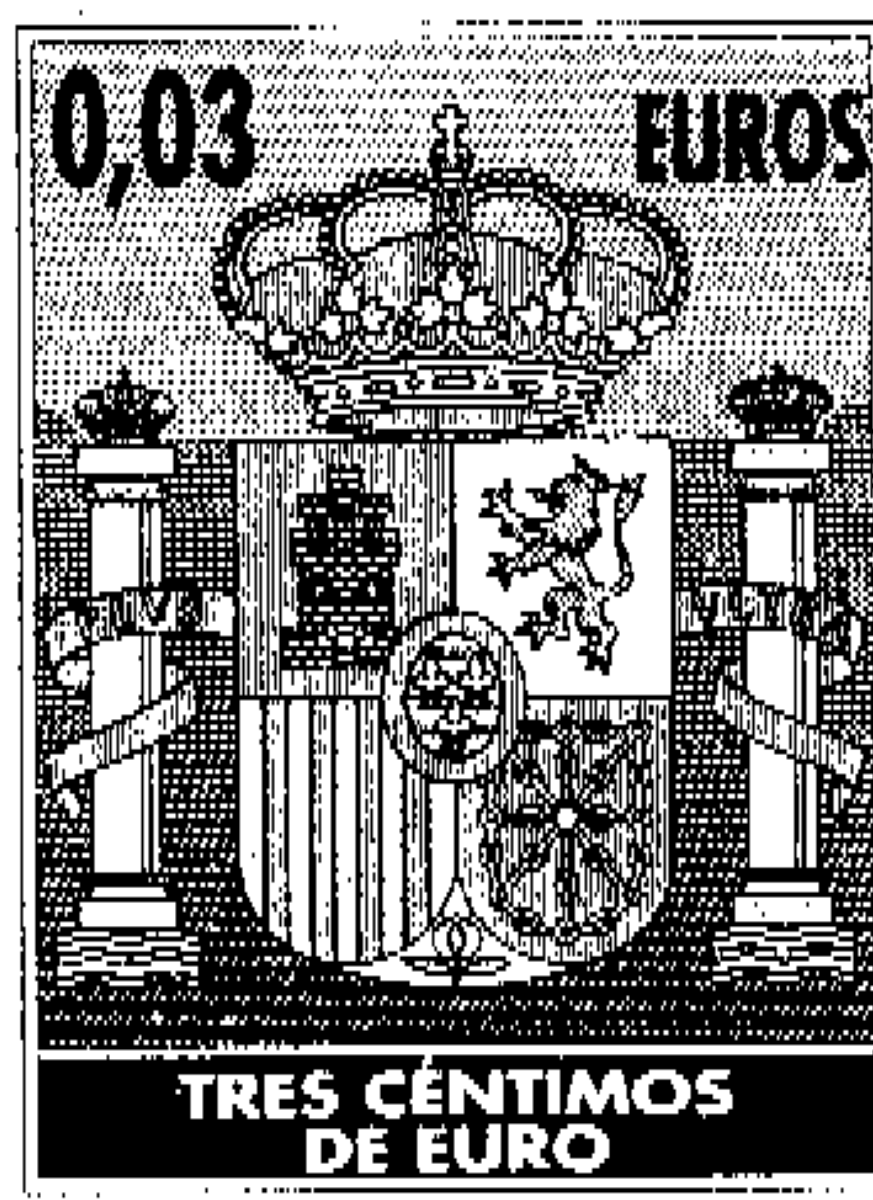
0J2589169

CLASE 8.^a

CONTABILIDAD

7.	Cartera de negociación	49
7.1.	Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores	49
7.2.	Derivados financieros de negociación	50
8.	Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	50
9.	Activos financieros disponibles para la venta	51
9.1.	Composición del saldo y riesgo de crédito máximo	51
9.2.	Cobertura del riesgo de crédito y otros	53
9.3.	Activos vencidos y deteriorados.....	53
10.	Inversiones crediticias	53
10.1.	Composición del saldo y riesgo de crédito máximo	53
10.2.	Activos vencidos y deteriorados.....	55
10.3.	Cobertura del riesgo de crédito.....	57
11.	Cartera de inversión a vencimiento.....	59
12.	Derivados de cobertura	60
12.1.	Coberturas de valor razonable.....	60
12.2.	Coberturas de flujos de efectivo.....	61
13.	Activos no corrientes en venta	62
14.	Participaciones	63
15.	Activo material	65
15.1.	De uso propio.....	66
15.2.	Inversiones inmobiliarias.....	67
15.3.	Correcciones de valor por deterioro.....	67
16.	Activo intangible	68
17.	Periodificaciones de activo y pasivo.....	70
18.	Otros activos y pasivos.....	70
19.	Pasivos financieros a coste amortizado.....	71
19.1.	Depósitos de bancos centrales	71
19.2.	Depósitos de entidades de crédito.....	71
19.3.	Depósitos de la clientela	72
19.4.	Débitos representados por valores negociables	75
19.5.	Pasivos subordinados.....	76
19.6.	Otros pasivos financieros.....	77
20.	Activos y pasivos por contratos de seguros.....	77

21.	Provisiones.....	78
21.1.	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	78
21.2.	Otras provisiones	79
22.	Intereses minoritarios y resultado atribuido a la minoría	79
23.	Ajustes por valoración	80
24.	Fondo de dotación	81
25.	Reservas	82
26.	Obra Social	84
27.	Situación fiscal.....	86
27.1.	Ejercicios sujetos a inspección fiscal	86
27.2.	Conciliación de los resultados contable y fiscal	87
27.3.	Impuestos repercutidos en el patrimonio neto	87
27.4.	Impuestos diferidos	88
28.	Gestión del riesgo.....	89
28.1.	Exposición al riesgo de crédito	89
28.2.	Concentración de riesgos	92
28.3.	Exposición al riesgo de tipo de interés	93
28.4.	Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros	95
29.	Valor razonable	98
29.1.	Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable	98
29.2.	Valor razonable del inmovilizado material.....	100
30.	Exposición a otros riesgos de mercado	100
30.1.	Riesgo de cambio	100
30.2.	Riesgo de mercado	101
31.	Negocios conjuntos	101
32.	Otra información significativa	101
32.1.	Garantías financieras	101
32.2.	Activos cedidos en garantía	102
32.3.	Otros riesgos contingentes	103
32.4.	Disponibles por terceros	103
32.5.	Recursos comercializados de terceros y depositaria de valores	103
32.6.	Titulización de activos	104
32.7.	Arrendamientos	105



0J2589170

CLASE 8.ª

Actividad de explotación

33.	Intereses y rendimientos asimilados	106
34.	Intereses y cargas asimiladas	106
35.	Rendimiento de instrumentos de capital	107
36.	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	108
37.	Comisiones percibidas	108
38.	Comisiones pagadas	109
39.	Actividad de seguros	110
40.	Resultado de operaciones financieras (neto)	110
41.	Diferencias de cambio (neto)	110
42.	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas	111
43.	Otros productos de explotación	111
44.	Gastos de personal	111
44.1.	Compromisos post-empleo	112
44.2.	Premios de antigüedad	115
44.3.	Retribuciones en especie	116
45.	Otros gastos generales de administración	116
46.	Otras cargas de explotación	116
47.	Otras ganancias y pérdidas	117
48.	Partes vinculadas	117
49.	Servicio de atención al cliente	118



0J2589171

CLASE 8.ª**Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia**
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	6	453.650	134.716
Cartera de negociación	7	5.824	25.176
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		—	10.638
Derivados de negociación		5.824	14.538
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8	34.844	34.798
Depósitos en entidades de crédito		—	—
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		34.844	34.798
Otros instrumentos de capital		—	—
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		—	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	9	3.035.375	1.673.505
Valores representativos de deuda		1.794.063	481.604
Otros instrumentos de capital		1.241.312	1.191.901
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		663.420	436.719
Inversiones crediticias	10	16.668.223	13.815.360
Depósitos en entidades de crédito		1.075.111	610.408
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		15.491.796	13.179.172
Valores representativos de deuda		—	—
Otros activos financieros		101.316	25.780
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.698.000	1.047.225
Cartera de inversión a vencimiento	11	165.267	167.355
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		42.186	161.250
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		—	—
Derivados de cobertura	12	6.978	9.283
Activos no corrientes en venta	13	4.171	800
Depósitos en entidades de crédito		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Instrumentos de capital		—	—
Activo material		4.171	800
Resto de activos		—	—
Participaciones	14	66.246	48.092
Entidades asociadas		66.246	48.092
Entidades multigrupo		—	—
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Activos por reaseguros		36	—
Activo material	15	332.665	319.824
De uso propio		323.800	307.479
Inversiones inmobiliarias		2.156	5.469
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		—	—
Afecto a la Obra social		6.709	6.876
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		1.118	4.776
Activo intangible	16	24.798	18.144
Fondo de comercio		1.655	—
Otro activo intangible		23.143	18.144
Activos fiscales		112.995	91.270
Corrientes		3.835	3.105
Diferidos	27	109.160	88.165
Periodificaciones	17	23.984	18.645
Otros activos	18	355.245	362.610
Existencias		282.086	256.072
Resto		73.159	106.538
TOTAL ACTIVO		21.290.301	16.719.578

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

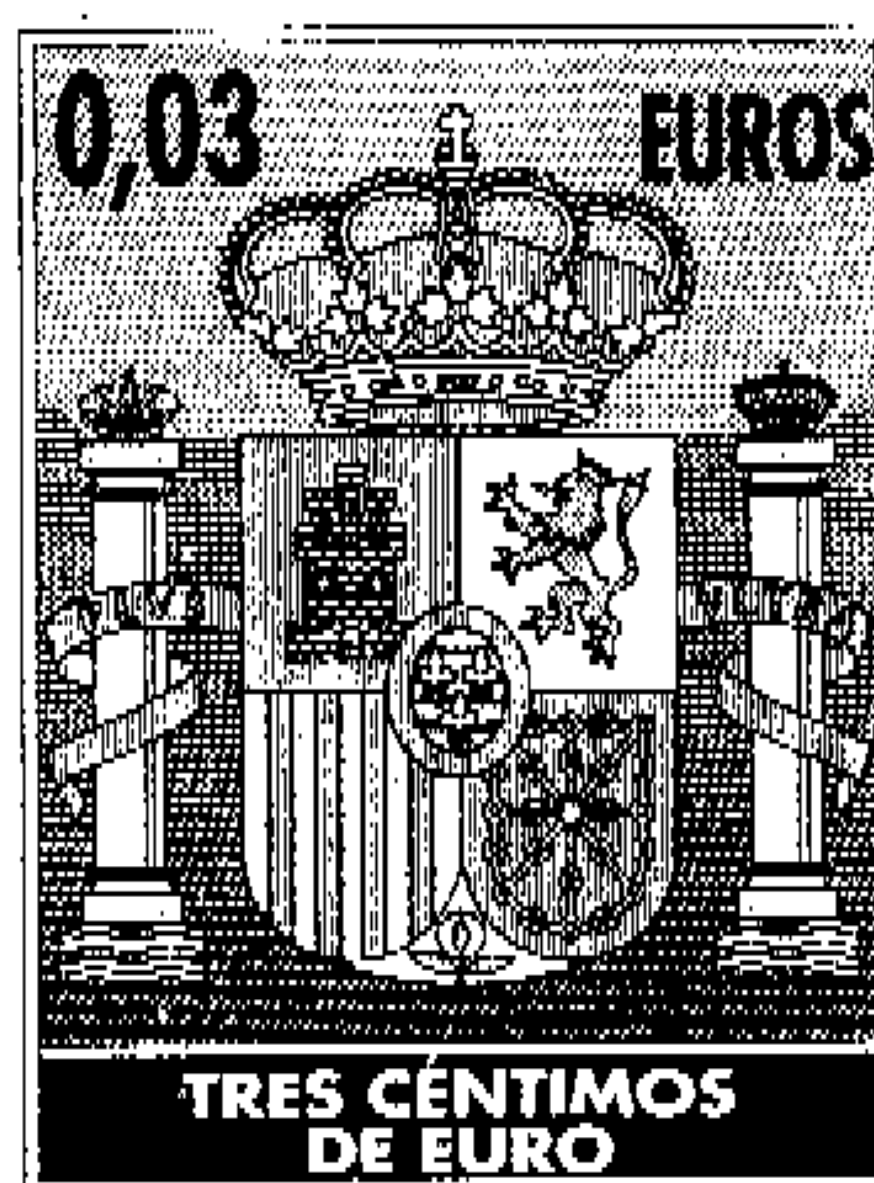
Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Cartera de negociación	7	4.982	8.436
Depósitos de entidades de crédito		—	—
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Depósitos de la clientela		—	—
Débitos representados por valores negociables		—	—
Derivados de negociación		4.982	8.436
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	19	19.248.682	14.611.389
Depósitos de bancos centrales		100.059	—
Depósitos de entidades de crédito		1.244.553	1.022.450
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Depósitos de la clientela		15.063.908	11.872.875
Débitos representados por valores negociables		2.054.438	1.254.351
Pasivos subordinados		586.785	260.420
Otros pasivos financieros		198.939	201.293
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		—	—
Derivados de cobertura	12	107.113	29.935
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	20	1.043	—
Provisiones	21	81.806	77.103
Fondos para pensiones y obligaciones similares	44	42.159	50.086
Provisiones para impuestos		—	—
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		24.890	23.587
Otras provisiones		14.757	3.430
Pasivos fiscales		255.096	258.094
Corrientes		29.156	18.784
Diferidos	27	225.940	239.310
Periodificaciones	17	30.627	26.561
Otros pasivos	18	64.623	79.891
Fondo Obra social		12.396	9.654
Resto		52.227	70.237
Capital con naturaleza de pasivo financiero		—	225.000
TOTAL PASIVO		19.793.972	15.316.409

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.



CLASE 8.ª



0J2589172

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006

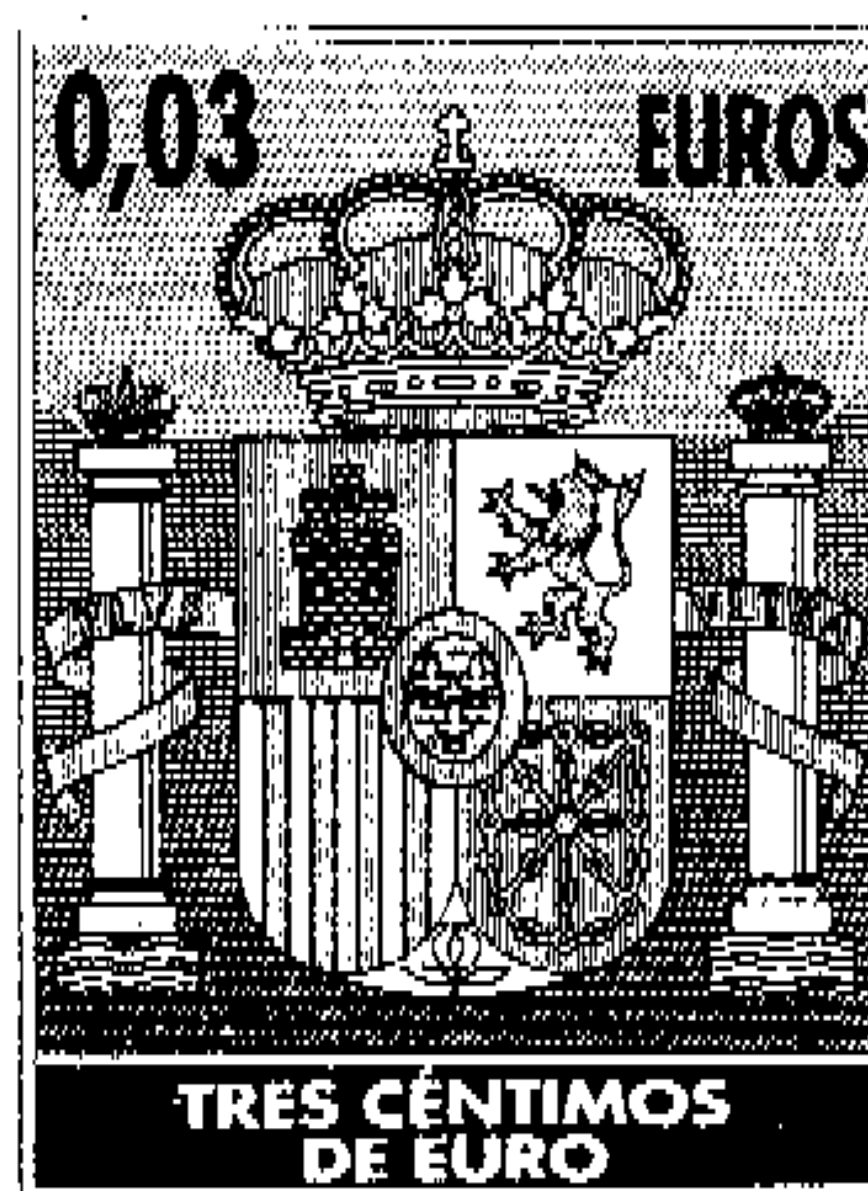
		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	22	4.770	5.142
Ajustes por valoración	23	389.668	443.819
Activos financieros disponibles para la venta		389.630	443.815
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	38	4	4
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		1.101.891	954.208
Capital o fondo de dotación	24	18	18
Emitido		18	18
Pendiente de desembolso no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	25	926.147	804.877
Reservas (pérdidas) acumuladas		924.827	804.932
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		1.320	(55)
Entidades asociadas		1.320	(55)
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado atribuido al grupo		175.726	149.813
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(500)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.496.329	1.403.169
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		21.290.301	16.719.578
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	32	1.093.791	1.081.234
Garantías financieras		1.093.791	1.081.234
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		3.309.480	3.143.643
Disponibles por terceros	32	2.955.161	2.804.262
Otros compromisos		354.319	339.381

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	33	846.467	549.644
Intereses y cargas asimiladas	34	538.870	281.348
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		—	5.754
Otros		538.870	275.594
Rendimiento de instrumentos de capital	35	25.221	27.368
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		332.818	295.664
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	36	(1.029)	(412)
Entidades asociadas		(1.029)	(412)
Entidades multigrupo		—	—
Comisiones percibidas	37	110.572	99.601
Comisiones pagadas	38	11.652	10.735
Actividad de seguros	39	48	—
Primas de seguros y reaseguros cobradas		1.039	—
Primas de reaseguros pagadas		76	—
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		—	—
Ingresos por reaseguros		33	—
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		948	—
Ingresos financieros		—	—
Gastos financieros		—	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	40	77.699	28.243
Cartera de negociación		541	231
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(136)	102
Activos financieros disponibles para la venta		74.762	22.074
Inversiones crediticias		—	—
Otros		2.532	5.836
Diferencias de cambio (neto)	41	748	1.201
B) MARGEN ORDINARIO		509.204	413.562
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	42	120.935	142.575
Coste de ventas	42	97.636	110.490
Otros productos de explotación	43	17.308	17.583
Gastos de personal	44	116.421	104.625
Otros gastos generales de administración	45	51.648	49.132
Amortización		17.287	17.524
Activo material	15	15.094	15.648
Activo intangible	16	2.193	1.876
Otras cargas de explotación	46	15.225	9.982

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007.



0J2589173

CLASE 8.ª

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Continuación)

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		349.230	281.967
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		94.876	48.255
Activos financieros disponibles para la venta	9	13.769	(42)
Inversiones crediticias	10	77.949	47.366
Cartera de inversión a vencimiento	11	(2)	—
Activos no corrientes en venta	13	992	59
Participaciones	14	73	346
Activo material	15	578	526
Fondo de comercio	16	1.517	—
Otro activo intangible		—	—
Resto de activos		—	—
Dotaciones a provisiones (neto)	21, 44	12.935	13.227
Ingresos financieros de actividades no financieras		380	562
Gastos financieros de actividades no financieras		6.780	5.169
Otras ganancias	47	7.064	2.491
Ganancias por venta de activo material		1.980	2.258
Ganancias por venta de participaciones		4.619	33
Otros conceptos		465	200
Otras pérdidas	47	2.277	1.840
Pérdidas por venta de activo material		161	108
Pérdidas por venta de participaciones		90	56
Otros conceptos		2.026	1.676
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		239.806	216.529
Impuesto sobre beneficios	27	64.266	65.185
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		—	—
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		175.540	151.344
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		—	—
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		175.540	151.344
Resultado atribuido a la minoría	22	(186)	1.531
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		175.726	149.813

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdida y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2007.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

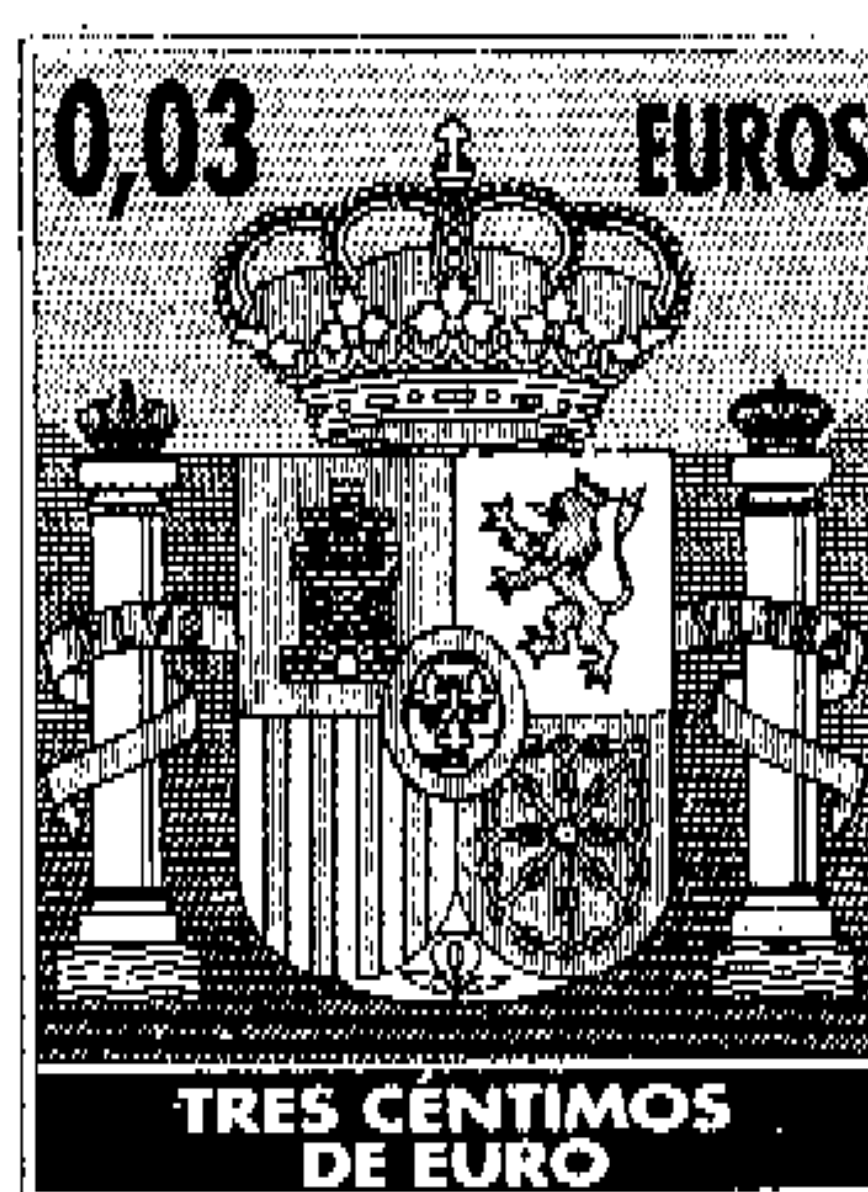
	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(54.151)	227.266
Activos financieros disponibles para la venta	(54.185)	227.035
Ganancias/Pérdidas por valoración	3.002	365.799
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(80.409)	(27.898)
Impuesto sobre beneficios	23.222	(110.866)
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	34	231
Ganancias/Pérdidas por valoración	49	355
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(15)	(124)
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	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
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	175.540	151.344
Resultado consolidado publicado	175.540	151.344
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	121.389	378.610
Entidad dominante	121.575	377.079
Intereses minoritarios	(186)	1.531
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2007.



CLASE 8.^a

OFICINA GENERAL



0J2589174

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	175.540	151.344
Ajustes al resultado:	107.293	—
Amortización de activos materiales (+)	15.094	15.648
Amortización de activos intangibles (+)	2.193	1.876
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	94.876	48.255
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	948	—
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	12.935	13.227
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.819)	(2.150)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(4.529)	23
Resultados de entidades valorados por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	1.029	412
Impuestos (+/-)	64.266	65.185
Otras partidas no monetarias (+/-)	(77.700)	(28.243)
Resultado ajustado	282.833	265.577
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(4.310.524)	(3.217.782)
Cartera de negociación	19.893	(9.609)
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	11.062	(10.200)
Derivados de negociación	8.831	591
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(182)	5.852
Depósitos en entidades de crédito	—	—
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Crédito a la clientela	—	—
Valores representativos de deuda	(182)	5.852
Otros instrumentos de capital	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	(1.378.386)	(235.844)
Valores representativos de deuda	(1.321.751)	(127.781)
Otros instrumentos de capital	(56.635)	(108.063)
Inversiones crediticias	(2.930.709)	(2.934.658)
Depósitos en entidades de crédito	(464.703)	(23.531)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Crédito a la clientela	(2.390.470)	(2.951.094)
Valores representativos de deuda	—	8.187
Otros activos financieros	(75.536)	31.780
Otros activos de explotación	(21.140)	(43.523)

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Continuación)

	Miles de euros	
	2007	2006
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	4.068.077	2.961.806
Cartera de negociación	(3.454)	(3.167)
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	(3.454)	(3.167)
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	4.310.928	2.977.494
Depósitos de bancos centrales	100.059	—
Depósitos de entidades de crédito	222.103	335.527
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Depósitos de la clientela	3.191.033	2.203.255
Débitos representados por valores negociables	800.087	427.939
Otros pasivos financieros	(2.354)	10.773
Otros pasivos de explotación	(239.397)	(12.521)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	40.386	9.601

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.



0J2589175

Miles de euros	
2007	2006

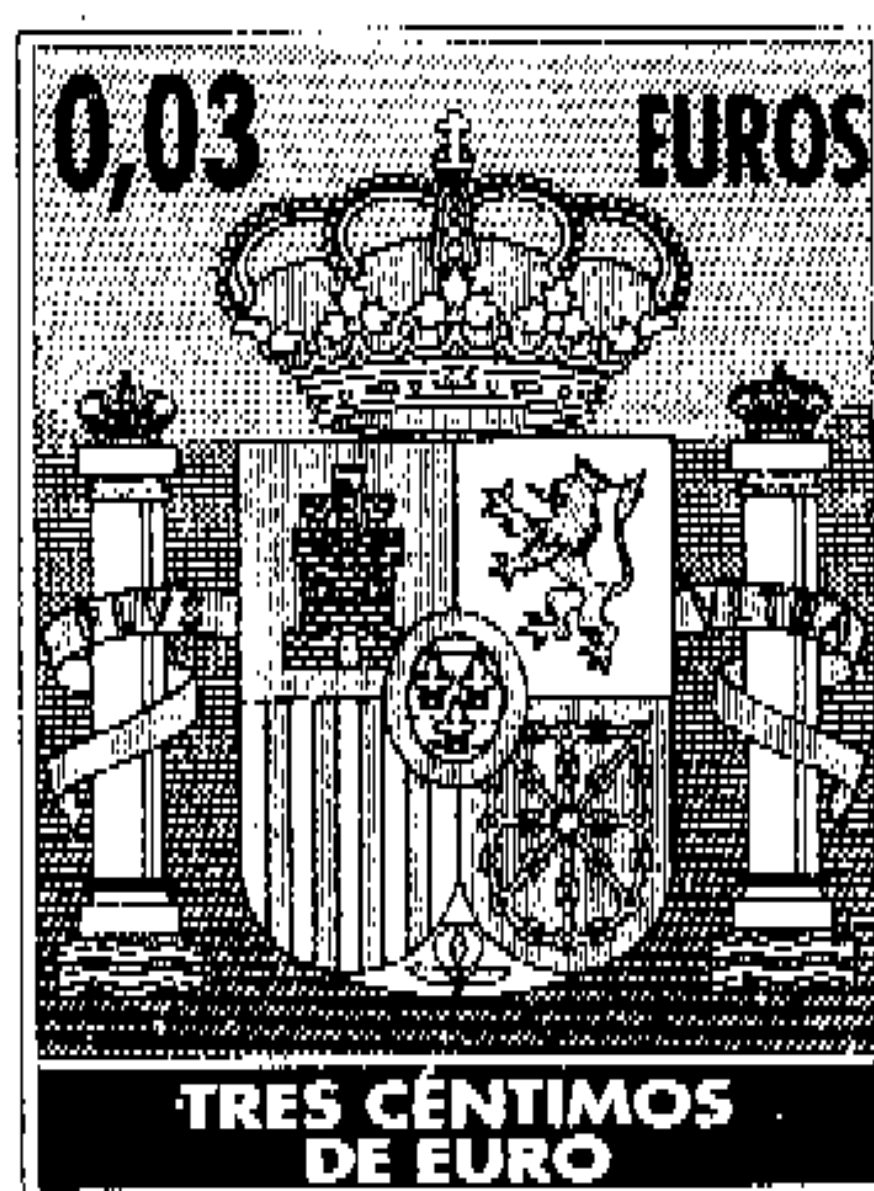
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(55.347)	(78.278)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(8.512)	(29.570)
Activos materiales	(36.471)	(42.744)
Activos intangibles	(10.364)	(5.474)
Cartera de inversión a vencimiento	—	(490)
Otros activos financieros	—	—
Otros activos	—	—
Desinversiones (+)	7.504	20.422
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—	—
Activos materiales	5.414	20.191
Activos intangibles	—	231
Cartera de inversión a vencimiento	2.090	—
Otros activos financieros	—	—
Otros activos	—	—
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(47.843)	(57.856)
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	326.391	84
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	—	—
Dividendos/Intereses pagados	—	—
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	—	—
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	326.391	84
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)	318.934	(48.171)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	134.716	182.887
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	453.650	134.716

Las Notas 1 a 49 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.



CLASE 8.ª

APORTACIÓN



0J2589014

Grupo Caja de Ahorros de Murcia

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

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

1.1. Introducción

La Caja de Ahorros de Murcia (en adelante la Caja) es una entidad de crédito fundada por la Diputación Provincial de Murcia, hoy Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, al amparo del Decreto de 14 de marzo de 1933, con carácter benéfico social, exenta de lucro mercantil, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma conforme a la legislación de carácter general, la dictada para entidades de crédito, la especial aplicable a cajas de ahorros y conforme a sus estatutos.

Por acuerdo de la referida Diputación Provincial de Murcia de 4 de marzo de 1963 y por Orden del 8 de junio de 1965, fue inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorros de Banco de España, con el número 124, Folio 87. Se encuentra así mismo inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia con el número 1 y en el Registro Mercantil de Murcia, con fecha 11 de octubre de 2004, al Tomo MU-292, Folio 201, Hoja MU-5808, Inscripción 389.

Su domicilio social se encuentra en Murcia, Gran Vía Escultor Salzillo, número 23. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cajamurcia.es) como en su domicilio social pueden consultarse sus estatutos y otra información pública sobre la misma.

De conformidad con el artículo 4 de sus estatutos, constituye su objeto recibir y hacer productivas las economías que se le confien, fomentar el ahorro y la previsión y facilitar el crédito, impulsando el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación, a cuyo fin favorecerá el incremento de la riqueza y el bienestar social por medio de inversiones adecuadas y la prestación de servicios sociales, financieros, comerciales y de intermediación, así como cuantas otras operaciones o actividades acuerden los órganos de gobierno competentes de la Caja. Los beneficios excedentes que se obtengan de las actividades referidas, que no hayan sido destinados a reservas o fondos de previsión genéricos, se dedicarán al establecimiento, fomento y ayuda de instituciones sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública de la zona de actuación de la Caja. Asimismo, fomentará cuantas actividades redunden en beneficio de los sectores agrícola, forestal y ganadero.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de Murcia (en adelante el Grupo). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo a la normativa vigente, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. El efecto de la consolidación, realizada con base en los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2007 de la Caja, supone un incremento del resultado neto atribuible al Grupo, de los activos y de las

reservas de 1.779, 475.456 y 38.420 miles de euros, respectivamente (7.364, 539.752 y 30.599 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2006).

Las principales actividades llevadas a cabo por la Caja son las derivadas de su naturaleza jurídica fundacional y su carácter benéfico social. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 27 de junio de 2007. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

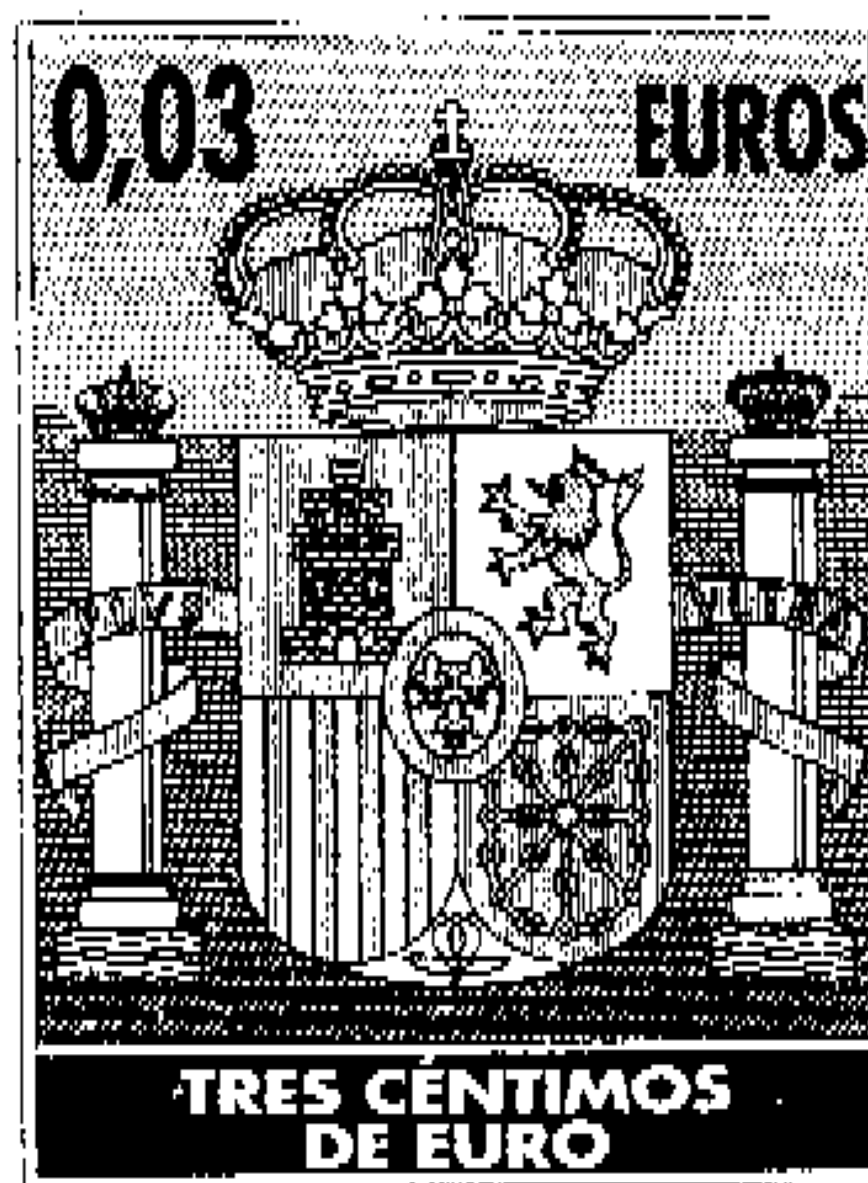
Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 del Grupo Cajamurcia han sido formuladas por los Administradores de la Caja, como entidad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de febrero de 2008 y se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE o NIC), mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y de acuerdo con la Circular 4/2004, de Banco de España, relativa a las Normas Internacionales de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF-UE al sector de las entidades de crédito españolas.

Los criterios contables establecidos por las NIIF-UE son, en general, compatibles con los establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España y figuran descritos en la Nota 2. Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios, políticas contables y criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados del Grupo a 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Caja. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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

- *NIIF 7 Instrumentos Financieros, información a revelar:* Requiere que las entidades incluyan en los estados financieros información suficiente que permita a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera de la entidad y la naturaleza y el alcance de los



0J2589015

CLASE 8.^a

riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el período, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

- *Modificaciones a la NIC 1 en materia de información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos sobre la gestión del capital:* Requiere que las entidades detallen datos sobre los objetivos y políticas de gestión del capital así como información acerca del cumplimiento o no de los requerimientos de capital aplicables.
- *Interpretación CINIIF 7 sobre como aplicar el procedimiento de repetición ("restatement") bajo NIC 39, relativo a información financiera en economías hiperinflacionarias.*
- *Interpretación CINIIF 8 sobre el alcance de IFRS 2, en caso que no se puedan identificar todos o algunos de los servicios o productos recibidos por la entidad.*
- *Interpretación CINIIF 9 que trata la reevaluación de derivados implícitos en un contrato "host" y su separación sólo al inicio de tal contrato.*
- *Interpretación CINIIF 10 en relación a información financiera intermedia y la prohibición de la reversión del saneamiento que se haya registrado en anteriores periodos intermedios, relativo a fondo de comercio, inversión en instrumentos de capital o activos financieros registrados a coste.*
- *Interpretación CINIIF 11 sobre transacciones con acciones propias (aplicación anticipada):* 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, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas existe una norma nueva y adoptada por la Unión Europea que entra en vigor en el ejercicio 2009. Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dicha norma no tendrá un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo:

- *NIIF 8 Segmentos operativos (enero 2009):* Requiere adoptar un enfoque de gestión al informar sobre los resultados por segmentos operativos, tal y como se utiliza internamente para evaluar los resultados de cada segmento.

A continuación se indican las Normas e Interpretaciones aún no adoptadas por la Unión Europea, junto a la fecha prevista de su adopción de acuerdo a la fecha de aplicación requerida por la norma. El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado:

- *Modificaciones a la NIC 1 en materia de presentación de estados financieros (enero 2009):* Requiere separar los cambios en el patrimonio de una compañía como consecuencia de las transacciones con los propietarios en su condición de propietarios (tales como dividendos y recompra de acciones), de forma separada de los cambios relacionados con "no propietarios" (tales como transacciones con terceros).
- *Interpretación CINIIF 12 sobre concesiones administrativas (enero 2008):* Indica como registrar las obligaciones y derechos de una entidad privada que obtiene un contrato como proveedor de servicios públicos.

- *Interpretación CINIIF 13 sobre programas de fidelización de clientes (enero 2009):* Indica como registrar determinados premios de lealtad otorgados a los clientes en forma de puntos que proporcionan descuentos en la adquisición futura de otros productos o servicios.
- *Interpretación CINIIF 14 sobre el ámbito de aplicación de la NIC 19 (enero 2008):* Clarifica como reflejar el efecto de restricciones sobre los reembolsos de un plan, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida.
- *Modificación de la NIC 23 Costos por intereses (enero 2009):* Elimina la opción de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias el coste de financiación de un activo que tardará un tiempo sustancial en estar listo para su uso o venta.
- *Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y de la NIIF 3 Combinaciones de negocios (enero 2010):* La revisión de las normas pone un mayor énfasis en el uso de valor razonable en las combinaciones de negocios y la intervención de expertos en valoración. Entre otros aspectos, en una compra de negocio, el fondo de comercio se establece como la diferencia, a la fecha de adquisición, entre el activo transferido o pagado al valor razonable y el neto de activos adquiridos y pasivos valorados a su valor razonable. En el caso de combinaciones de negocio en las que el adquirente adquiere el control pero no es propietario de la totalidad del capital social de la entidad adquirida, permite que los intereses minoritarios se valoren a valor razonable.
- *Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones (enero 2009):* Clarifica que las condiciones de "vesting" son aquellas que determinan si la entidad recibe los servicios del proveedor. Restringe la definición de condiciones de "vesting" únicamente a prestación de servicios y condiciones de rendimiento; y cambia la definición de condiciones de rendimiento para requerir el cumplimiento de un periodo de servicio además de objetivos de rendimiento en concreto.
- *Revisión IFRS 3 Combinaciones de negocio (indeterminado):* Requiere el tratamiento como gasto de los costes de reestructuración, a menos que sean pasivos preexistentes de la entidad adquirida. Adicionalmente, requiere que los intangibles adquiridos sean reconocidos como activos separadamente del fondo de comercio si cumplen determinados criterios y medir inicialmente a valor razonable los activos identificables adquiridos, pasivos y contingencias incurridos o asumidos.

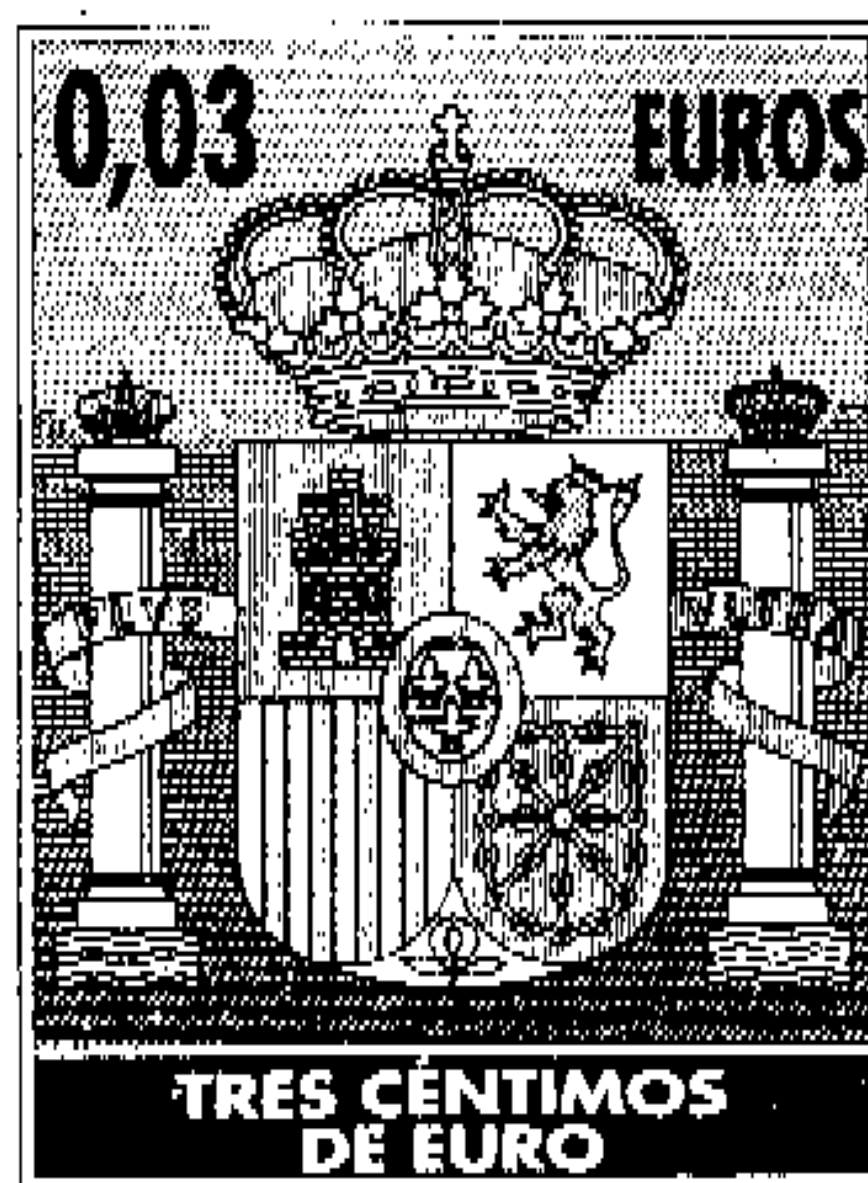
1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Caja, como entidad dominante del Grupo. En las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2007 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por éstos para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 2.2).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2.9).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).



CLASE 8.ª



0J2589016

- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15 y 2.16).

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

1.4. Información referida al ejercicio 2006

La información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no representa las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

1.5. Contratos de agencia

Para el desarrollo de su actividad, la Caja ha formalizado varios contratos de agencia, de conformidad con lo establecido en la Ley 12/1992 de 27 mayo, el Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, y en la Circular 5/1995 de Banco de España, para la realización de determinadas operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito de entre las especificadas en los apartados a) y b) del Artículo 52 de la Ley 26/1988, de 29 de julio.

En el Anexo III se presenta la relación de agentes de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y su ámbito geográfico de actuación.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, se manifiesta que a 31 de diciembre de 2007, el Grupo poseía el 6,75 por 100 del capital de la entidad de crédito Celeris Servicios Financieros S.A., E.F.C., denominada AhorroGestión Hipotecario S.A., E.F.C. a 31 de diciembre de 2006.

1.7. Impacto medioambiental

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

1.8. Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título individual como de grupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

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

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Grupo dispone de unidades de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

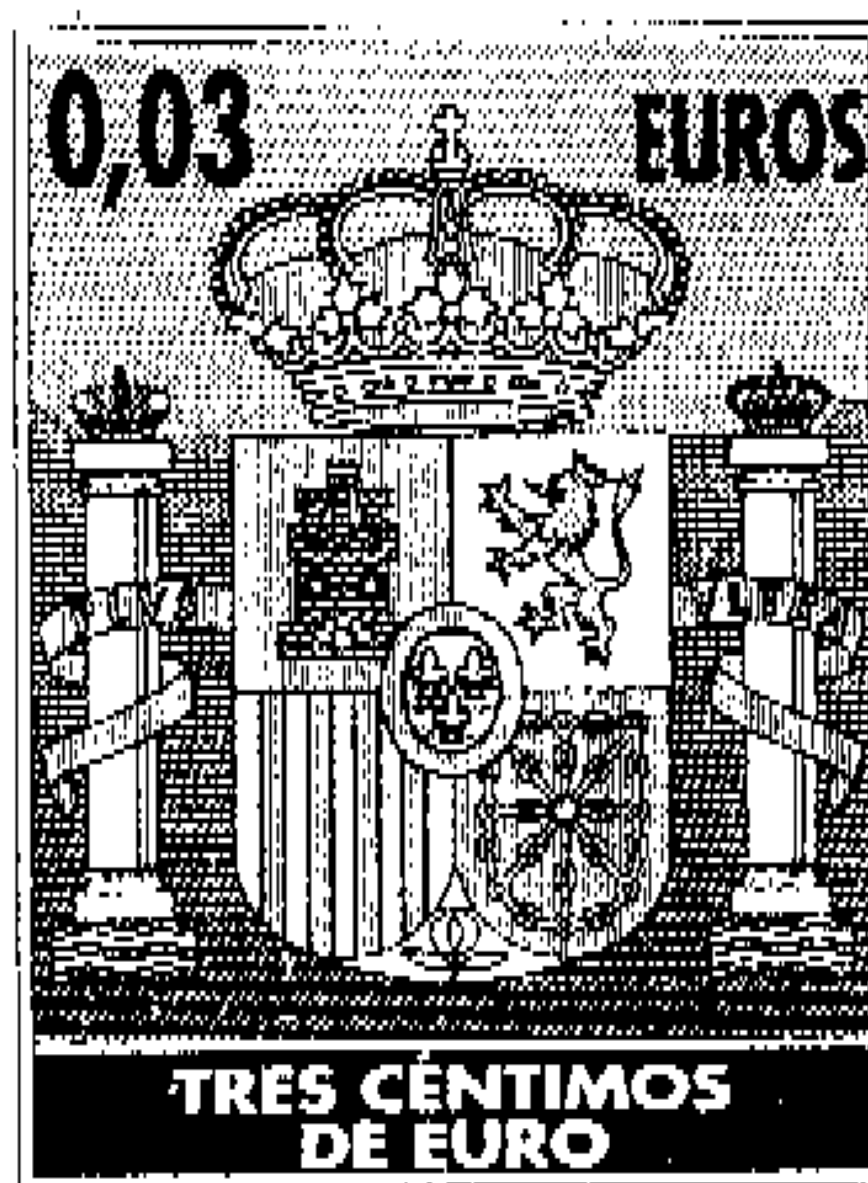
La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 5/1993 de Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 5/1993 de Banco de España, gestionando los mismos de acuerdo a dicha definición.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo), al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro), al riesgo de la cartera de negociación y al riesgo de precio de mercaderías. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales establecidos en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas antes indicadas.

El Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, y la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que, a su vez, incorporan el Acuerdo de Basilea II de 2004 (Basilea II) al ordenamiento jurídico comunitario.

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

El Grupo está realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevado a cabo en los últimos años, se están implantando herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de "scoring", seguimiento de operaciones, "Value at Risk" (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros) que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las decisiones del Grupo. En



0J2589017

CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª

cualquier caso, los Administradores de la Caja estiman que la entrada en vigor de la normativa mencionada no tendrá impactos significativos.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la normativa en vigor a dichas fechas.

1.9. Coeficiente de Reservas Mínimas

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de dichos ejercicios, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la Circular Monetaria 1/1998 de Banco de España.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 3.070 miles de euros (2.727 miles de euros en el ejercicio 2006), véase Nota 46.

1.11. Hechos posteriores

Entre las fechas de cierre del ejercicio 2007 y la de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Consolidación

En la Nota 14 de esta memoria consolidada se facilita información sobre las adquisiciones o ampliaciones de capital y enajenaciones llevadas a cabo en entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades asociadas e incluidas en el capítulo de "Participaciones" del balance de situación consolidado. Igualmente, en el Anexo I se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes.

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la tenencia, directa o indirecta, de más del 50 por 100 de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorgan a la Caja el control. Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 22).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 22).

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

2.1.2. *Negocios conjuntos*

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

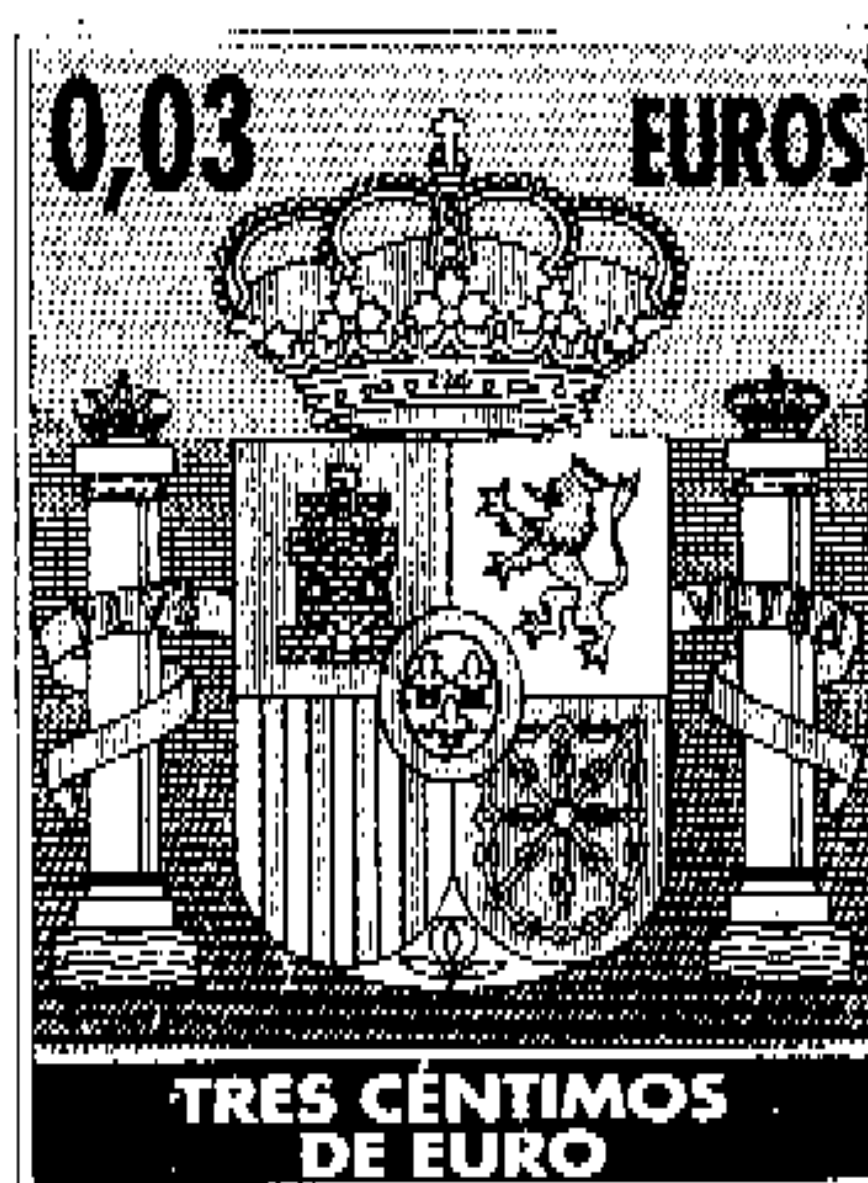
Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

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

2.1.3. *Entidades asociadas*

Se consideran "entidades asociadas" aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja, ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20 por 100 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", tal y como éste es definido en la NIC 28. Ciertas inversiones en entidades en las que la Caja posee un 20 por 100 o más de sus derechos de voto no se han incluido en el proceso de consolidación, siguiendo un criterio de materialidad. El efecto de consolidar estas participaciones supondría, a 31 de diciembre de 2007, reducir el patrimonio neto consolidado en 1.647 miles de euros, aproximadamente.



0J2589018

CLASE 8.^a

ACTIVO FINANCIERO

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

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de alguna de las entidades consolidadas.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero, en una fecha determinada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto,

a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que lleva asociados.

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

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

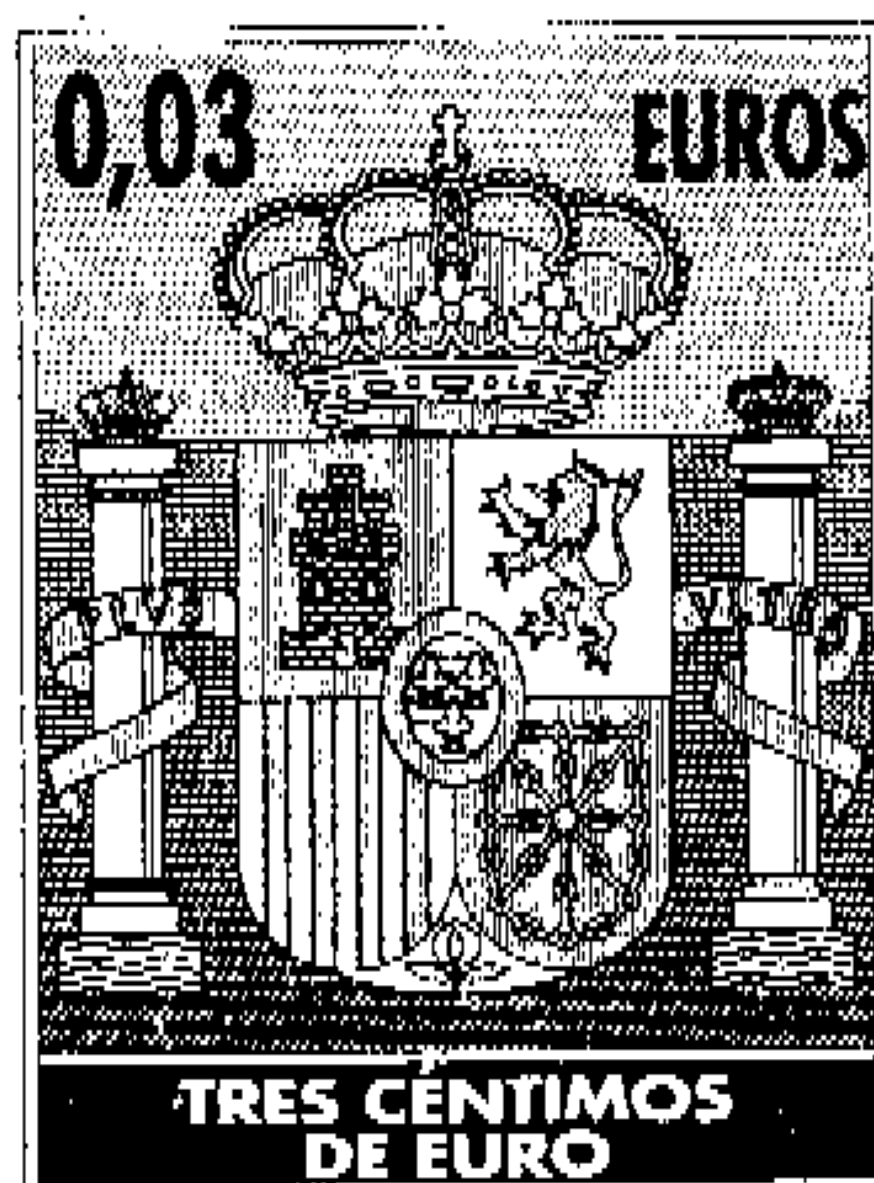
Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal e intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante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

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran "**Activos financieros incluidos en la cartera de negociación**" aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.



0J2589019

CLASE 8.^a

- Se consideran **"Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación"** aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente para los que existen evidencias de actuaciones recientes con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores originadas por ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; así como los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- Se consideran **"Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"** aquellos instrumentos financieros híbridos, compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal, que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos, establecidos en la NIC 39, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación de manera fiable, por lo que son valorados íntegramente.

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

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza, en su caso, esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

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

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la

adquisición del activo financiero, los cuáles se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas distintas del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4, mientras las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas con el mismo por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también, en su caso, los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúe como arrendador.

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

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas distintas del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4, mientras las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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



0J2589020

CLASE 8.^a

Instrumentos financieros

conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses y dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro incluidas en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF-UE 5, se presentan registrados en las cuentas anuales consolidadas siguiendo los criterios explicados en la Nota 2.20.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

Las entidades consolidadas utilizan derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

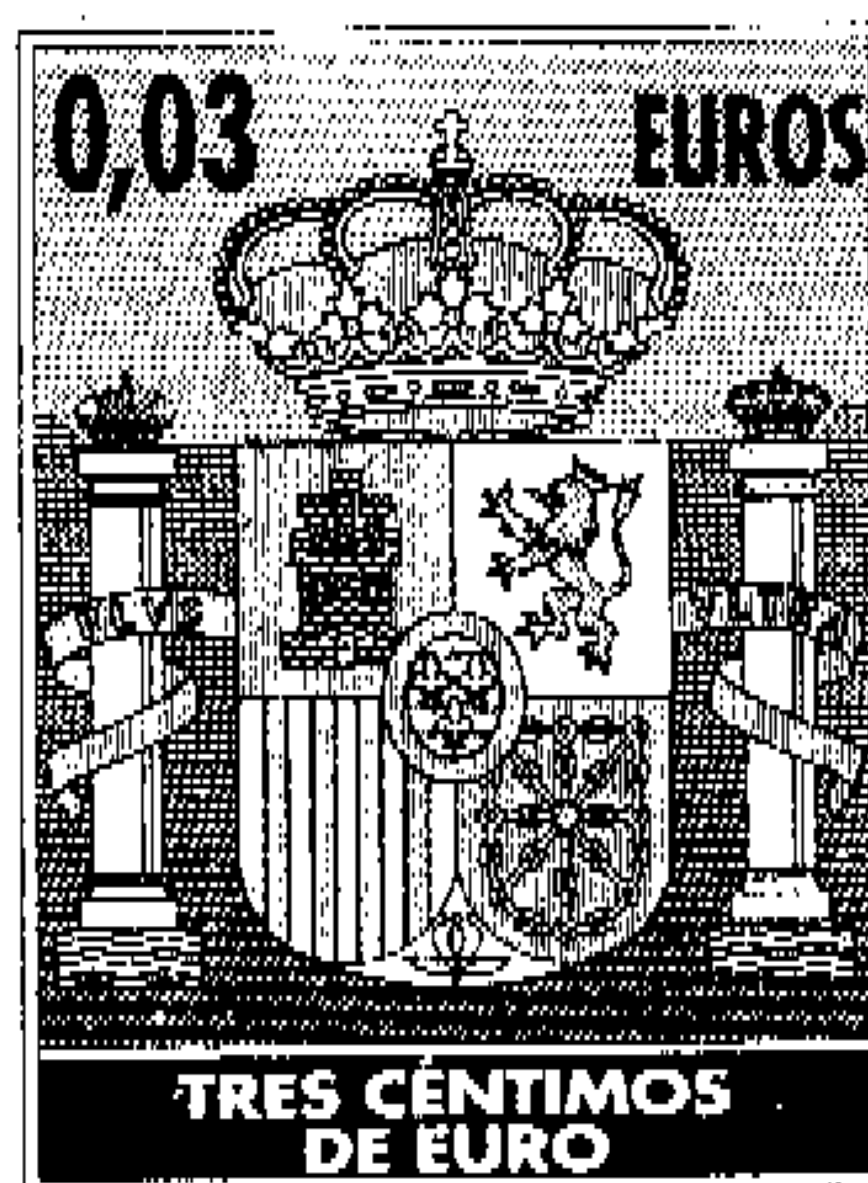
Cuando las entidades consolidadas designan una operación como de cobertura, lo hacen desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones se identifican adecuadamente el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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, las entidades consolidadas analizan si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125 por 100 respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme 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.



0J2589021

CLASE 8.^a

- **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.

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

- En las coberturas de valor razonable las diferencias producidas, tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del balance de situación consolidado "Ajustes al patrimonio por valoración – Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2, sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos. En este caso, las diferencias de valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de estas operaciones se registran directamente en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o se corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

Además, las entidades consolidadas poseen determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de opciones OTC mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con

las que están relacionadas. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como derivados de negociación.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

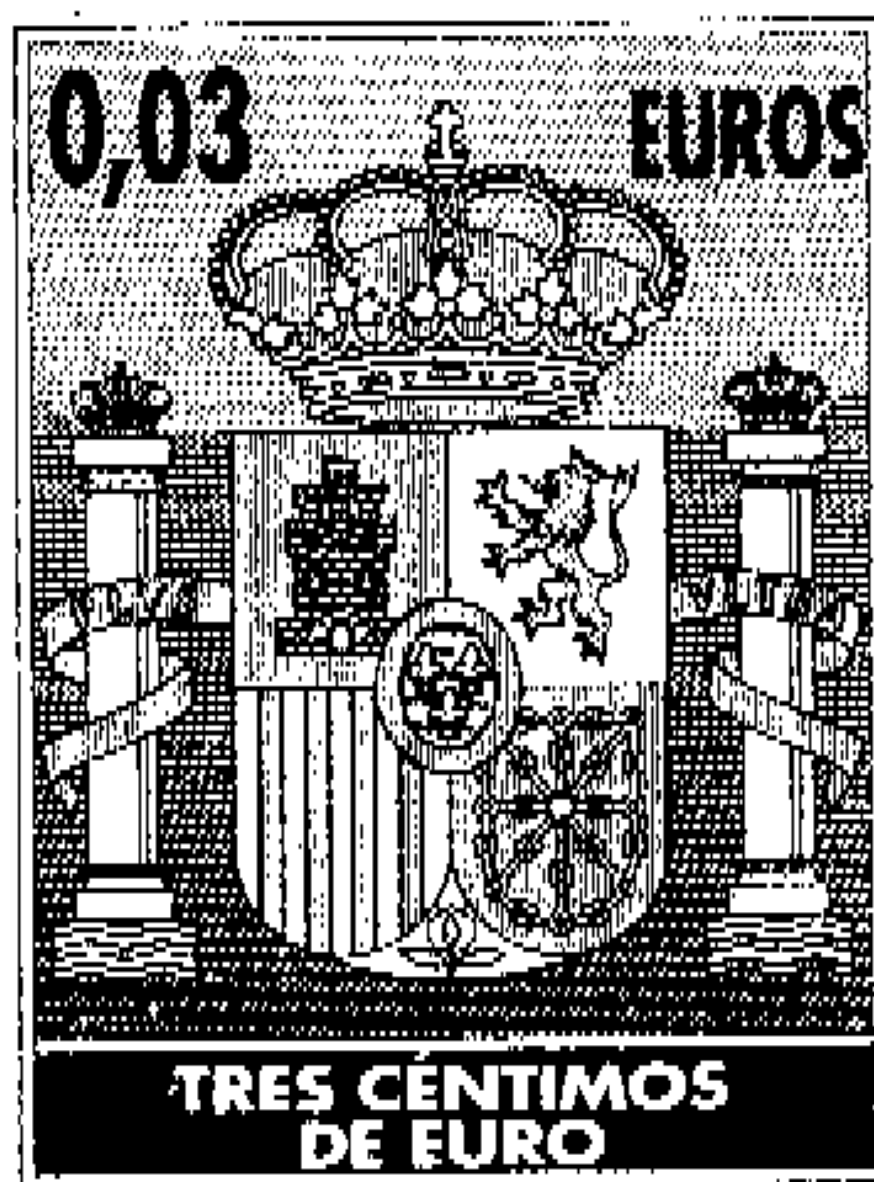
La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose a 31 de diciembre de 2006 y 2007 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera:	USD	Yen	Libra	Resto	Total
2006					
Activo					
Caja	331	18	615	273	1.237
Inversiones crediticias	16.083	3.095	27.448	478	47.104
Activos financieros disponibles para la venta	14.898	-	-	-	14.898
Resto de activos	43	-	129	-	172
	31.355	3.113	28.192	751	63.411
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	31.879	769	27.703	525	60.876
Otros	154	-	-	-	154
	32.033	769	27.703	525	61.030
2007					
Activo					
Caja	389	22	753	220	1.384
Inversiones crediticias	23.290	2.871	38.992	938	66.091
Activos financieros disponibles para la venta	3.302	-	-	-	3.302
Resto de activos	13	-	121	-	134
	26.994	2.893	39.866	1.158	70.911
Pasivo					
Pasivos financieros a coste amortizado	28.222	1.790	38.303	882	69.197
Otros	21	-	118	-	139
	28.243	1.790	38.421	882	69.336

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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



0J2589022

CLASE 8.ª

Asimismo:

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

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente expuestos, son los publicados por el Banco Central Europeo.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

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

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

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su pago.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

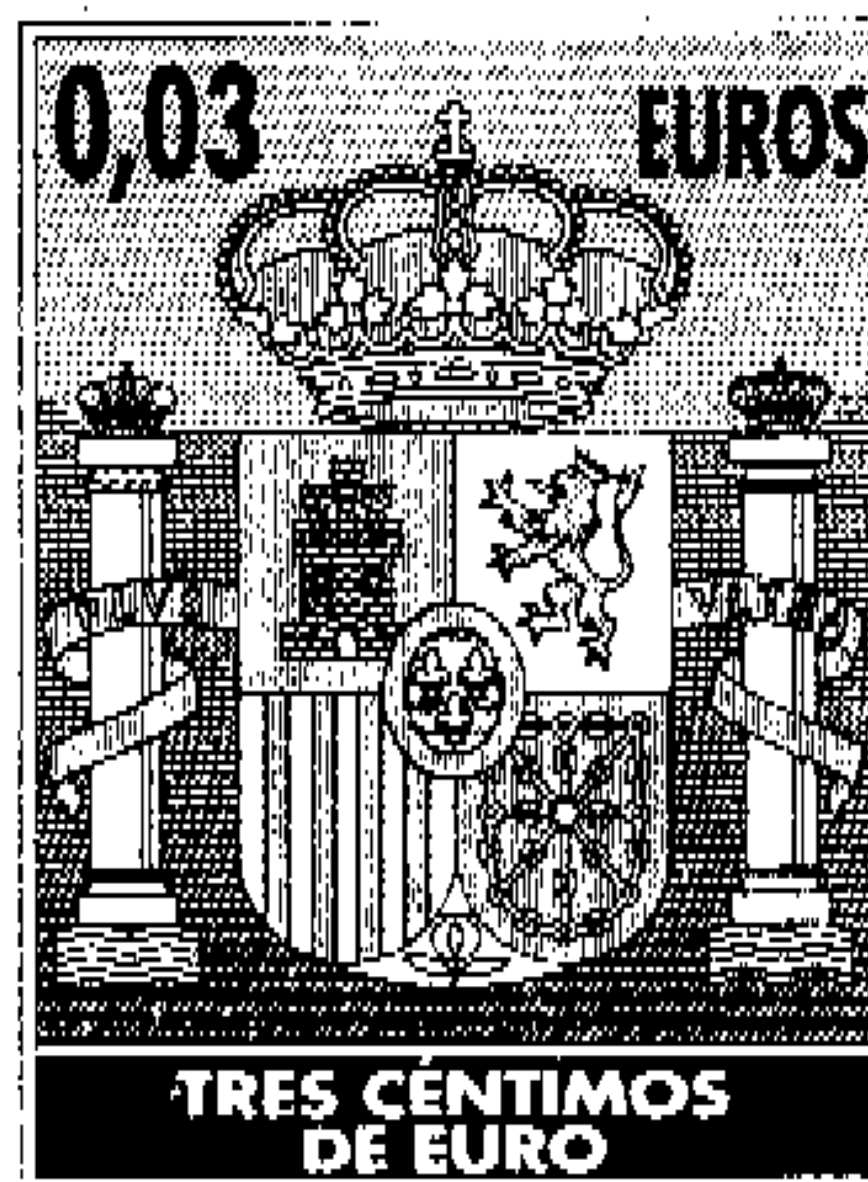
2.6. **Compensación de saldos**

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.

2.7. **Transferencias de activos financieros**

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

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



0J2589023

CLASE 8.^a

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –como en el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes–, se considera quien mantiene su control:
 - Si la entidad cedente retiene el control, éste continúa reconociéndose en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar, a la vez que reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.
 - Si la entidad cedente no retiene el control, éste se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación, retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

No obstante, en los estados financieros consolidados, los criterios que se establecen en los anteriores apartados para la baja de los activos financieros del balance se aplicarán, después de integrar globalmente a todas las entidades dependientes y en particular a las entidades de propósito especial.

En la Nota 32.6, se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos llevadas a cabo en los ejercicios 2007 y 2006.

2.8. Permutas de activos

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios, o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como ésta es definida por las NIC 16 y 38 y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones

monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición. En el transcurso de los ejercicios 2007 y 2006 no se han producido permutas de activos de carácter significativo.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

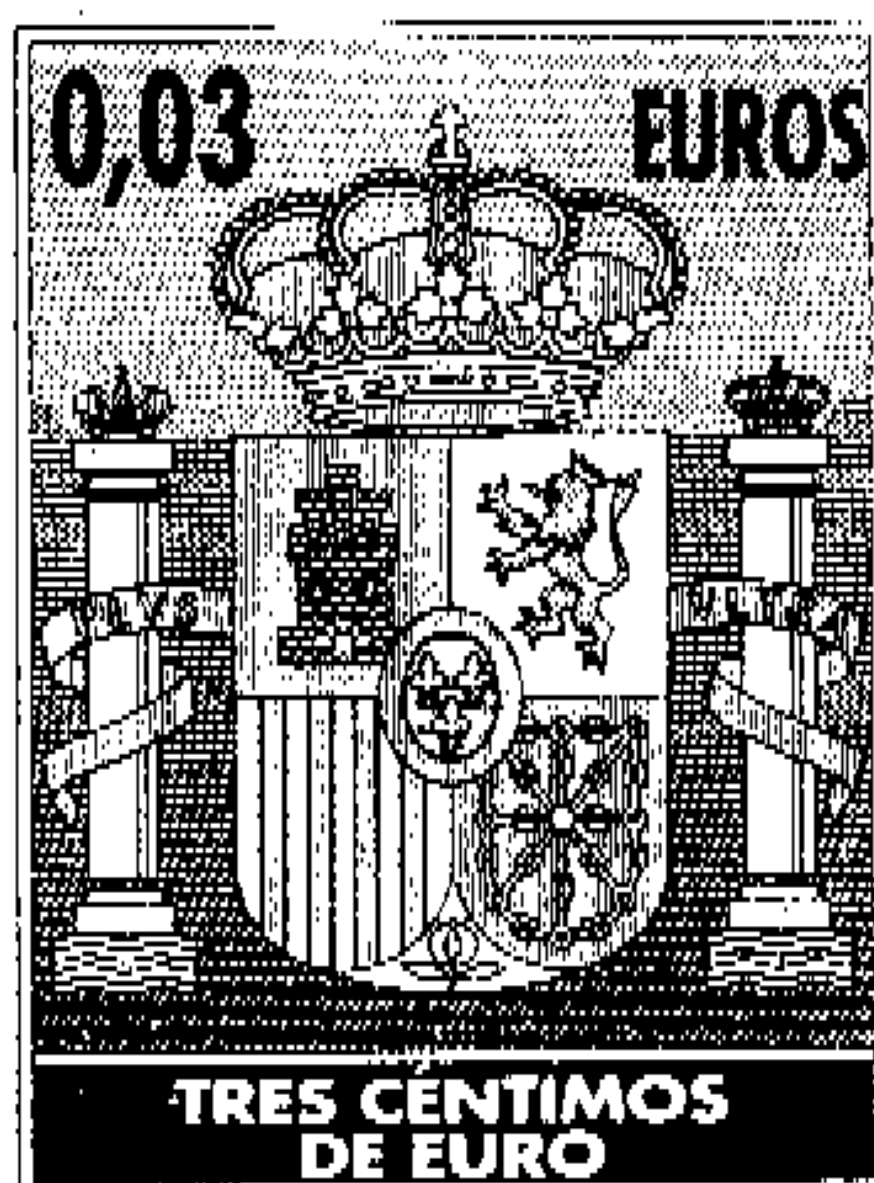
- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera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

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



CLASE 8.^a

Seguro de Vida



0J2589024

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

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

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

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

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

2.9.2. *Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta*

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce dicha recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas, surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "activos financieros disponibles para la venta", que se encuentren registradas en el

patrimonio neto consolidado se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta (según se explica en la Nota 2.9.2), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.

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

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

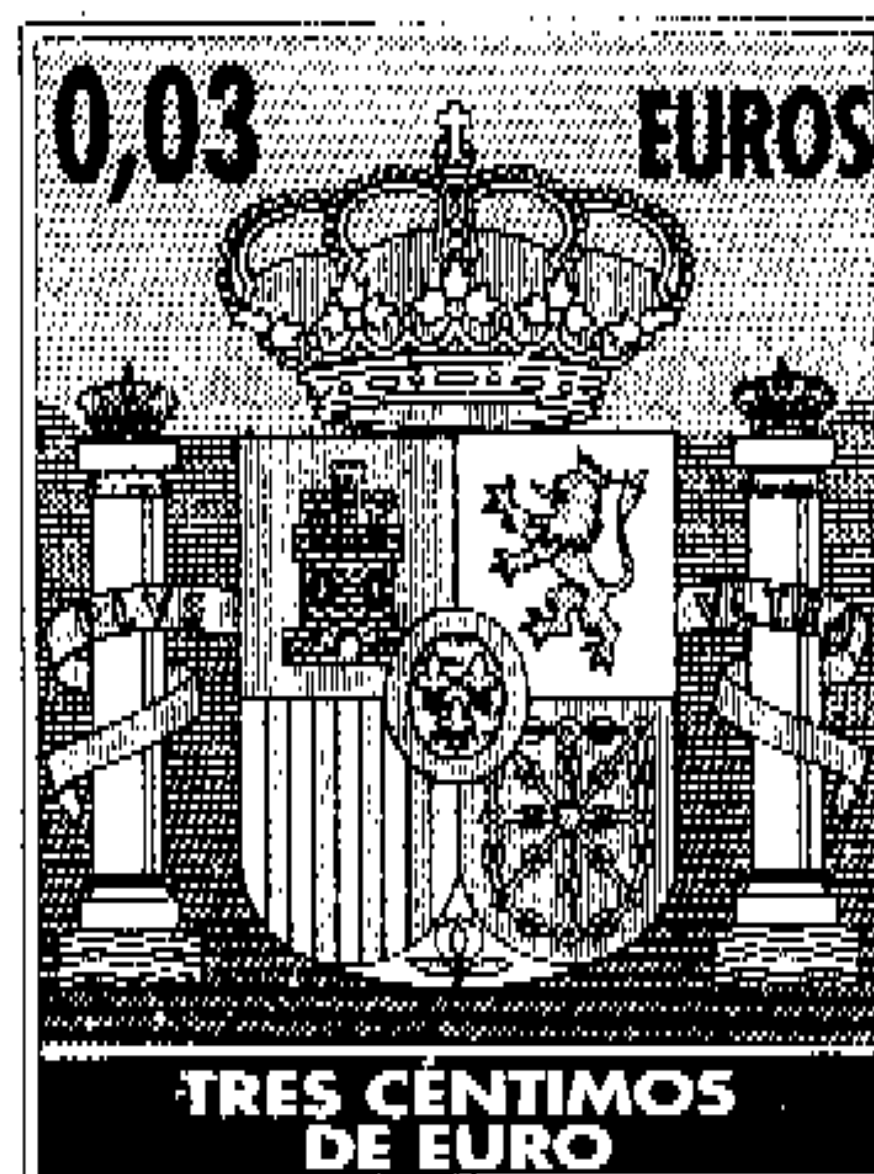
Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; dicha provisión se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (véase Nota 2.9.1).

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



0J2589025

CLASE 8.^a

CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento**2.11.1. Arrendamientos financieros**

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe –que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra–. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

2.11.2. Arrendamientos operativos

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

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

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

2.12. Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros

Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y los seguros de ahorro comercializados y/o gestionados no se presentan registrados en su balance de situación consolidado, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio, por los diversos

servicios prestados, se encuentran registradas en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

Determinadas entidades consolidadas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del periodo de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos con los empleados se consideran "compromisos de aportación definida" cuando las entidades consolidadas realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de las entidades consolidadas se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones o contratos de seguros con compañías, domiciliados en España.

Planes de aportación definida

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones, consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocieron unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema empleo se realizó de conformidad con el acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001 (véase Nota 43.1).

Planes de prestación definida

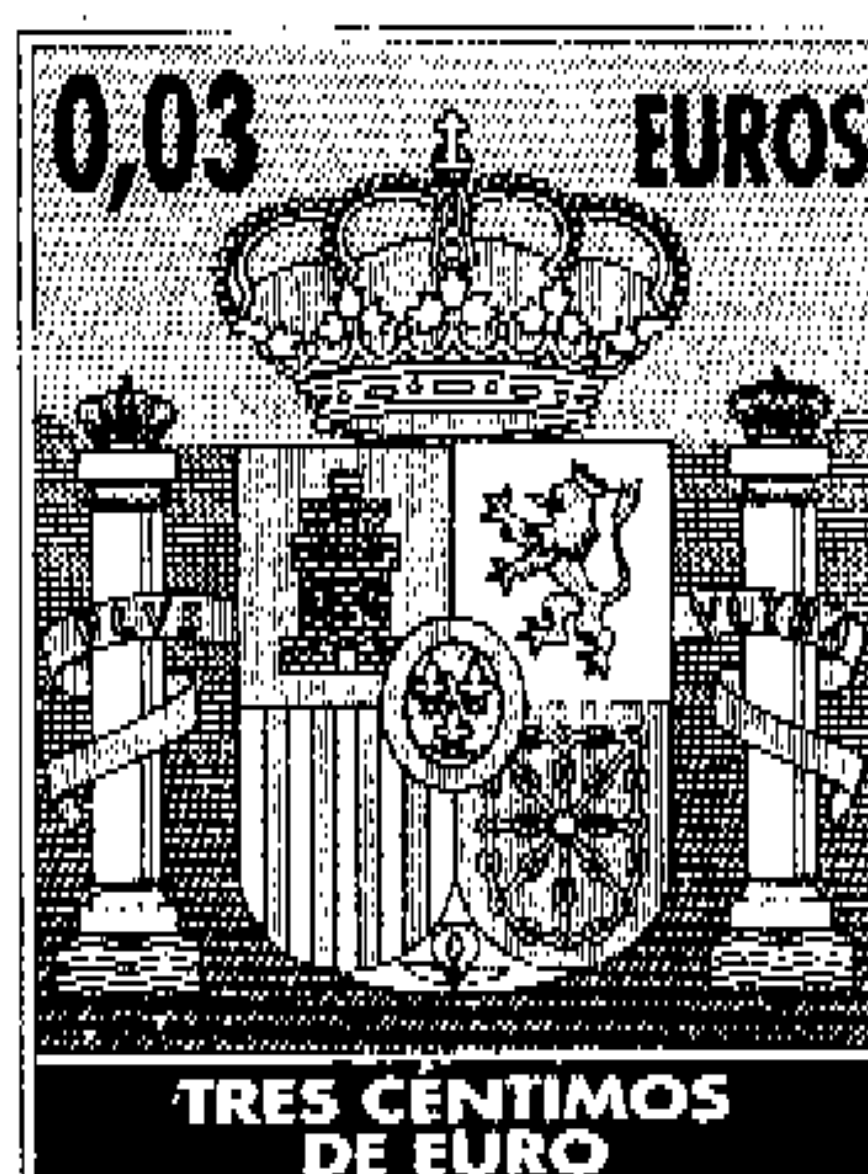
El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado –o en el activo, en el epígrafe "Otros activos – Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones para su registro establecidas en la normativa aplicable– el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan, y, en su caso, del coste por los servicios pasados cuyo registro se ha diferido en el tiempo.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0J2589026

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a dichas entidades, ni instrumentos financieros transferibles emitidos por las mismas.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de las entidades consolidadas, relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados, o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por las entidades consolidadas.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Las entidades consolidadas registran las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo en el ejercicio en que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses –entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo–, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación consolidado asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias de estos activos, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen aportaciones devengadas pendientes de realizar, como consecuencia de este tipo de compromisos.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

En anteriores ejercicios, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado (tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales) desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las prestaciones valoradas incluyen, entre otras, el salario garantizado de prejubilación, determinado como un porcentaje del salario real no variable, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones futuras al Plan de Pensiones.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o

pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen (véase Nota 43.1).

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo, se encuentran externalizados y cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros domiciliadas en España.

Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida.

2.13.3. Indemnizaciones por cese

El apartado D de la Norma trigésima quinta de la Circular 4/2004 de Banco de España establece que las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando las entidades estén comprometidas de forma demostrable a rescindir el vínculo que les unen 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.

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Adicionalmente, tiene adquiridos compromisos de carácter contingente con determinado personal de alta dirección consistente en el abono de hasta cinco anualidades de retribución en el caso de que se produzca su cese en determinadas circunstancias y cuya posible materialización es considerada remota por la Caja.

De conformidad con la citada normativa la Caja no tiene provisión alguna registrada por estos conceptos.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

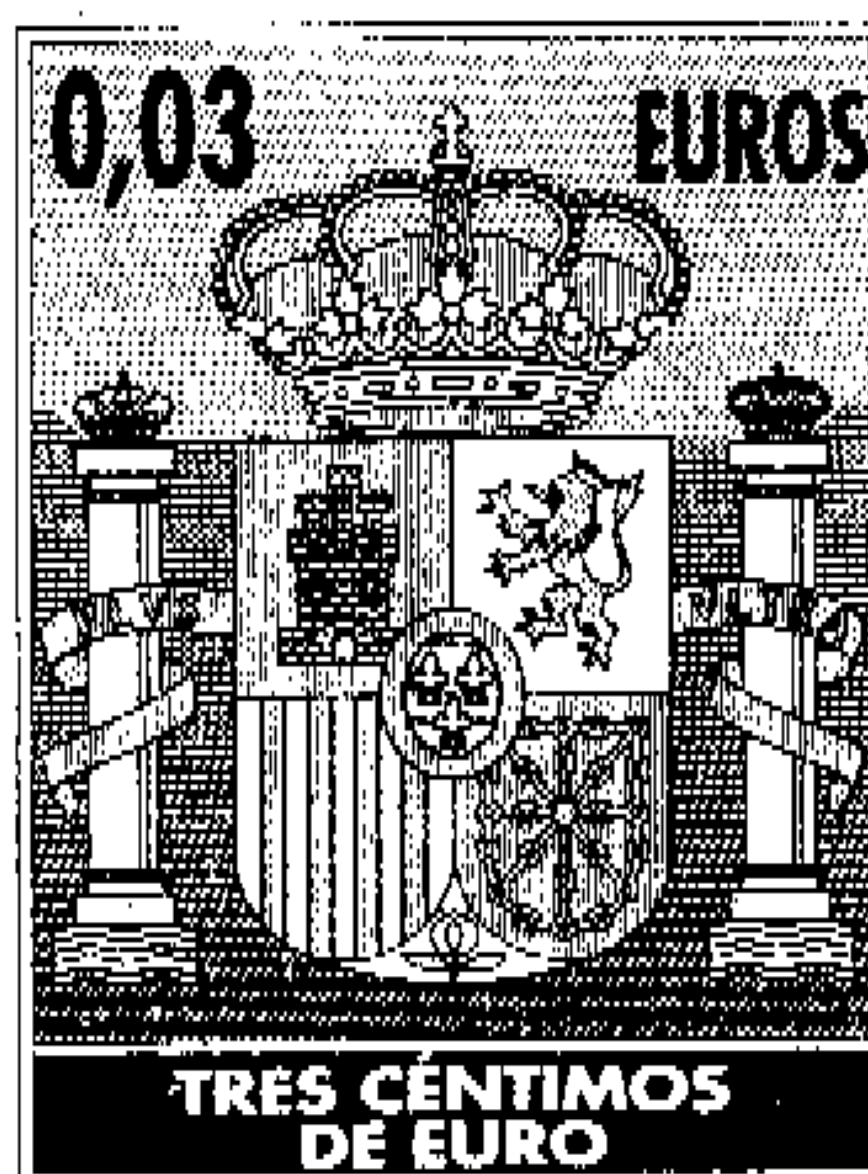
El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado contable del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas durante el ejercicio de diferencias temporarias y ajustado por los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y bases imponibles negativas.

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



CLASE 8.ª

IMPUESTOS



0J2589027

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio ni cuando surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que ésta no revierta en un futuro previsible.

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

- Se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

En este sentido, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto de Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35 por 100, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5 por 100 para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30 por 100 para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2008 y siguientes.

Por este motivo, en los ejercicios 2007 y 2006, las entidades consolidadas han procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se registró un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 1.695 y 7.683 miles de euros,

respectivamente, así como un abono neto por importe de 836 y 32.220 miles de euros, en el capítulo "Ajustes por valoración" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente (véase Nota 27).

2.15. Activo material

2.15.1. De uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que las entidades consolidadas tienen para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen, en su caso, en esta categoría los activos materiales recibidos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada, más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

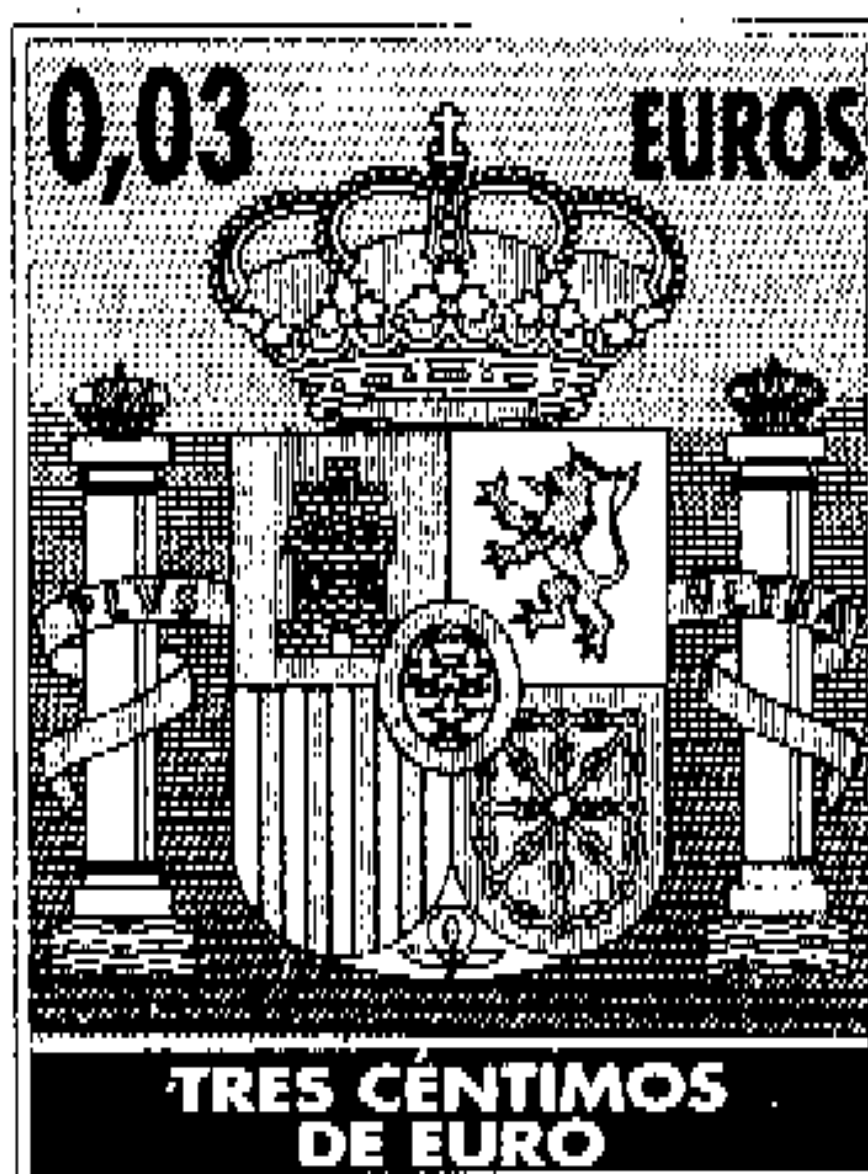
A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

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

	% de amortización
Edificios de uso propio	1-2
Inversiones inmobiliarias	1-2
Mobiliario	5-10
Instalaciones	5-10
Vehículos	14
Equipos informáticos	13-33

Anualmente, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable,



0J2589028

CLASE 8.ª

DE INMOVILIZADO MATERIAL

en cuyo caso se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, se 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 se ajustan, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros que supere al 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 ajustan 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 la nueva vida útil.

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

2.15.2. *Inversiones inmobiliarias*

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

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

2.15.3. *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo*

El epígrafe "Activo material – Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

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

2.15.4. Afecto a la Obra social

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

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

2.16. Activos intangibles

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

2.16.1. Fondos de comercio

Las diferencias resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación, respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos o reduciendo el de los pasivos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes, de signo positivo, se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

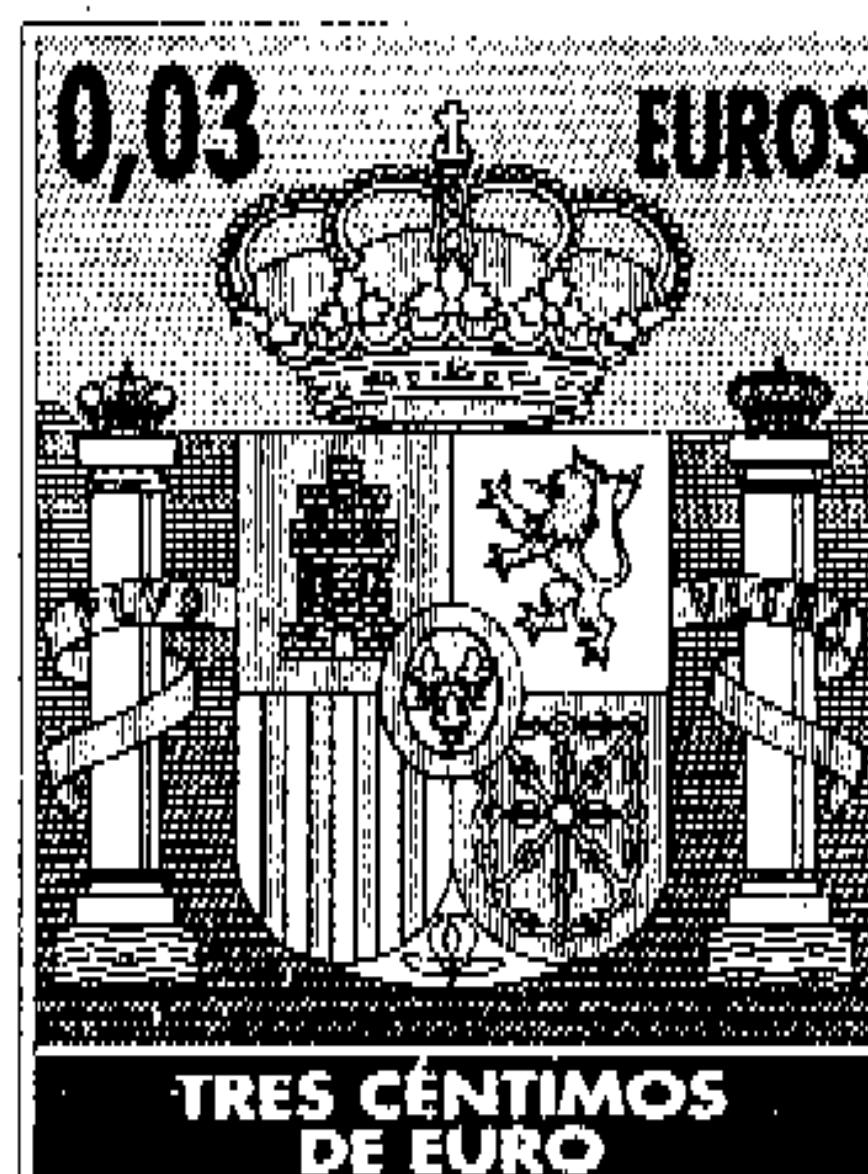
Los fondos de comercio (que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso) representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento.



CLASE 8.^a

W. A. P. C. S. P. A. L. E. S.



0J2589029

2.16.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
- Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

2.16.3. Otros activos intangibles

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance de situación consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos; o de "vida útil definida", en los restantes casos.

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

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

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

2.17. Otros activos. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio.
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad.
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades mantenidos en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste –que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales– y su “valor neto de realización”. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro (neto) – Resto de activos”.

El valor en libros de las existencias se dará de baja del balance de situación consolidado y se registrará como un gasto en el periodo que se reconozca el ingreso procedente de su venta. El gasto se incluirá en el capítulo “Coste de ventas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuando corresponda a actividades que no formen parte del grupo consolidable, o en el capítulo “Otras cargas de explotación” en los demás casos.

2.18. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas sus respectivos Administradores diferencian entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas cuya probabilidad estimada de 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, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

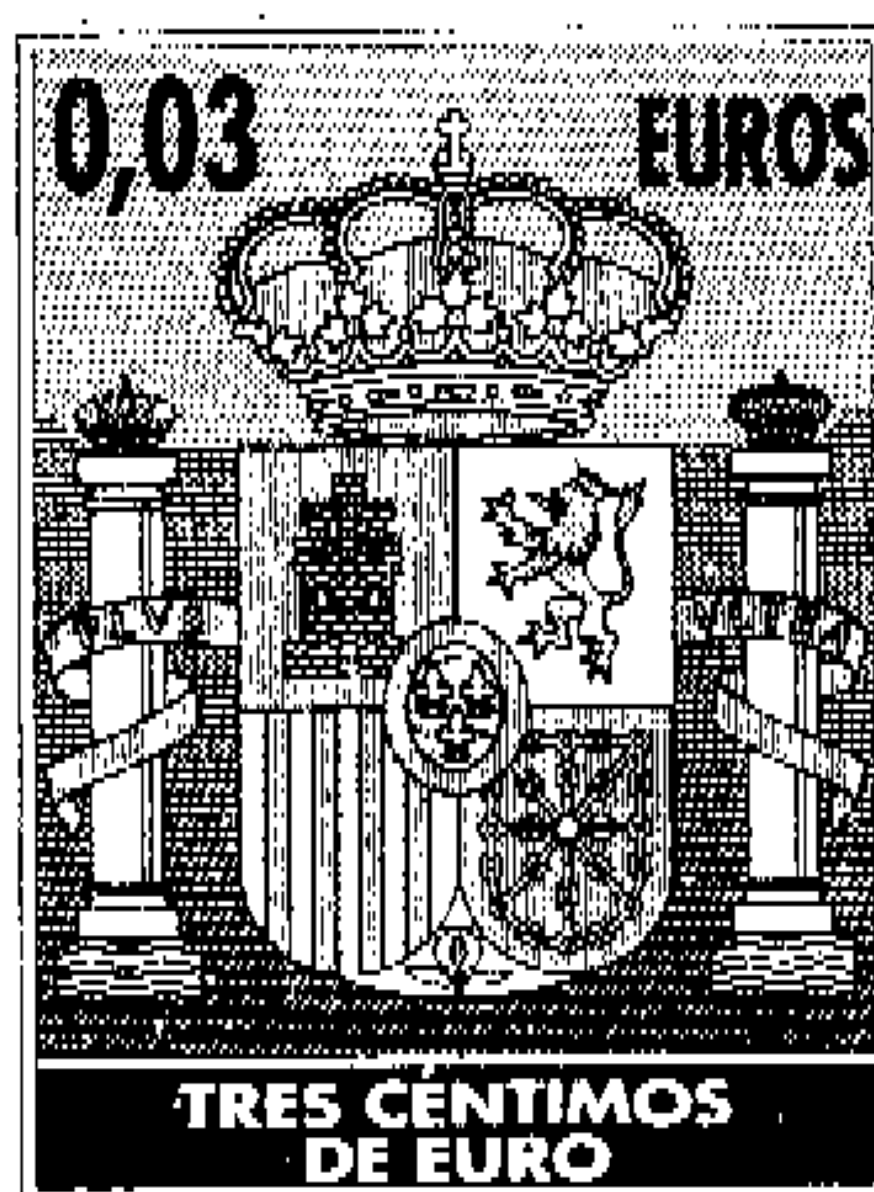
Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que tienen su causa y se reestiman con ocasión de cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen (véase Nota 20).

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 provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.ª

Impuesto sobre el Valor Añadido



0J2589030

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de las entidades consolidadas como los Administradores de la Caja entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

2.19. Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones:

- 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: las típicas de las entidades de crédito, así como otras que no puedan 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: aquéllas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del Tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito.

2.20. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de las partidas –individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción")– cuya venta es altamente probable que tenga lugar (en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente) en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge, en su caso, los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción.

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

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

No obstante lo anterior, los activos financieros procedentes de retribuciones a empleados, por impuestos diferidos y por contratos de seguros, que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos definidos en la Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente se ha dado de baja del activo como si permanece en el balance de situación consolidado de cierre del ejercicio. Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han registrado operaciones en interrupción.

2.21. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades. No se ha realizado ninguna combinación de negocios significativa en los ejercicios 2007 y 2006.

2.22. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Obra social" del balance de situación consolidado. De acuerdo con la normativa aplicable, las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio (véase Nota 3).

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

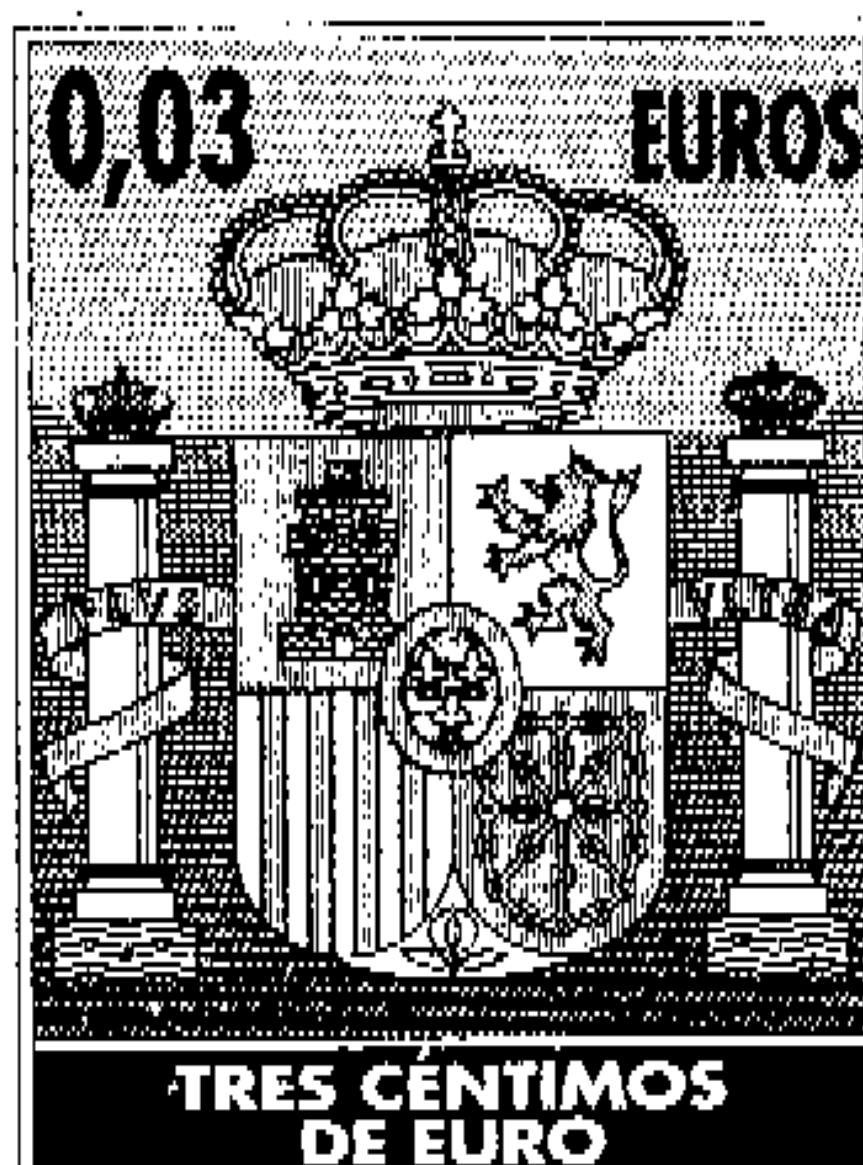
Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación consolidado.

2.23. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren por su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto consolidado. Estas contrapartidas denominadas "Ajustes por valoración" se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal que se ha registrado como activos o pasivos fiscales diferidos según el caso.



CLASE 8.ª



0J2589031

En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los "Ajustes por valoración" detalladas por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio y mas/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto de "Ingresos y gastos totales del ejercicio", desglosado entre los correspondientes al Grupo y a los intereses minoritarios, y supone la variación total del patrimonio neto consolidado del Grupo en el ejercicio.

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la aprobada por la Asamblea, correspondiente a 2006, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto sobre sociedades	173.947	142.449
Dotación a reservas	140.547	113.449
Dotación a Obra Social (Nota 2.22)	33.400	29.000

4. Información por segmentos

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIC 14, en función de los segmentos de negocio (primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (secundario).

Adicionalmente, la NIC 14 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10 por 100 de los ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10 por 100 de las ganancias o pérdidas, o cuyos activos supongan al menos el 10 por 100. Igualmente se informará de aquellos segmentos, independientemente de su tamaño, que supongan agregadamente al menos el 75 por 100 de los ingresos ordinarios del Grupo.

En función de lo anterior, el Grupo no incluye un detalle por segmentos de negocio debido a que el negocio de banca universal supone un 98 por 100 y 99 por 100 de los activos y resultados del Grupo, respectiva y aproximadamente a 31 de diciembre de 2007 (un 97 y 95 por 100 a 31 de diciembre de 2006, respectivamente) a la vez que no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar la totalidad de su actividad en España.

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

5.1. **Remuneración del Consejo de Administración y la Comisión de Control**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2007 y 2006, no existiendo ningún tipo de retribución diferente a la especificada como "Retribuciones a corto plazo".

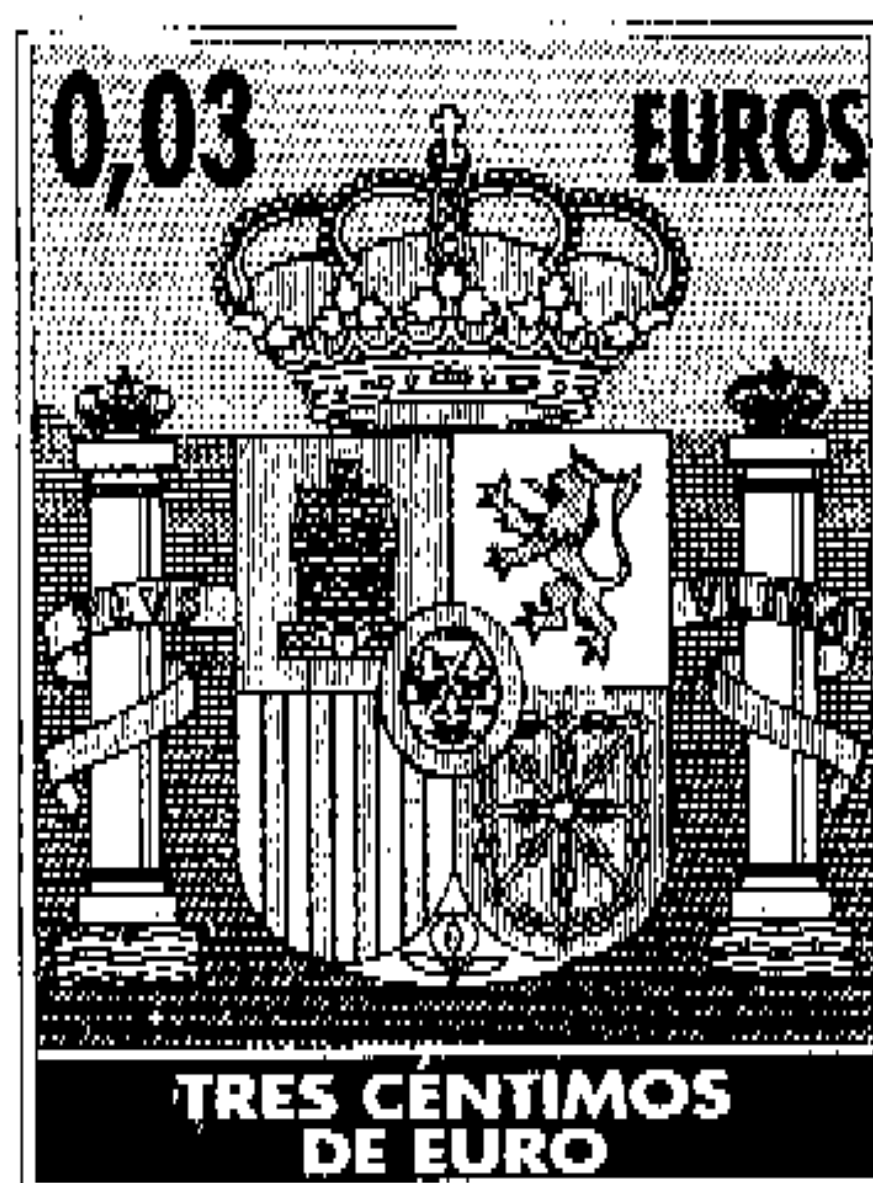
Retribuciones a corto plazo		Miles de euros	
		2007	2006
Consejo de Administración:			
Presidente:	Juan Roca Guillamón	44,8	22,2
Vicepresidente:	José Iborra Ibáñez	13,9	8,9
Secretario:	José Luis Sánchez Alegre	12,8	9,0
Vocales:	Remedios Alarcón Barbero	11,2	9,5
	Alfredo Andrés Pérís*	-	5,3
	Mª Ángeles Balibrea Gil	14,7	9,5
	Pilar Barreiro Álvarez	9,0	7,7
	Florestán Botía Martínez	12,8	9,0
	Miguel Ángel Cámara Botía	19,6	12,3
	Antonio Castillo Pérez	12,8	9,0
	Carmen Mª Crevillén Garrido*	-	4,5
	Juan A. Delgado Tezanos	12,8	9,0
	Vicente Hernández Baño	12,8	9,0
	Manuel Huescar Valero	12,8	9,0
	Francisco Jódar Alonso	13,2	9,4
	Agustín Navarrete Montoya	11,8	9,0
	Fulgencio A. Puche Oliva*	-	5,3
	José Mª Rodríguez Latorre	17,9	12,3
	Ramón Sabater Sánchez	19,6	12,3
	Sebastián Vázquez Moreno	11,8	8,2
	Francisco Ferrer Moreno	12,8	4,5
	Arturo Antonio García Pallarés	13,1	4,6
	José Manuel Jódar Martínez	11,1	4,6
Total		301	204

(*) *Consejeros que cesaron de su cargo con fecha 30 de junio de 2006*

En el importe anterior no se incluyen las retribuciones obtenidas por determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja (que, a su vez, no están integrados en el colectivo considerado como personal de alta dirección). Adicionalmente, el Presidente del Consejo de



CLASE 8.^a



0J2589032

Administración, en virtud de lo establecido en el artículo 52 de los estatutos de la Caja, ha percibido en concepto de gastos de representación, la cantidad de 65 miles de euros anuales en 2007 y 2006.

Retribuciones a corto plazo		Miles de euros	
		2007	2006
Comisión de Control:			
Presidente:	Joaquín Moya-Angeler Sánchez	12,8	12,0
Vicepresidente:	Juan Guzmán López	12,8	12,8
Secretaria:	Ana María Gabarrón Navarro*	—	7,1
Secretario:	Francisco Barado Piqueras*	13,1	13,1
Vocales:	Julio Izquierdo Mateo	12,8	12,0
	Fernando Molina Parra	12,9	12,9
	Eugenio Pedreño Sánchez	12,8	12,0
	Manuel Sevilla Miñarro	13,2	13,3
	Jorge Martínez-Carrasco Fusellas	12,8	4,5
Total		103	100

(*) El secretario actual Francisco Barado Piqueras tomó posesión de su cargo con fecha 30 de junio de 2006, sustituyendo a Ana María Gabarrón Navarro.

El importe anterior no incluye las retribuciones que reciben determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja. Éstos no están integrados en el colectivo considerado como personal de la alta dirección.

5.2. Remuneraciones al personal de alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de alta dirección de la Caja a 13 personas, las cuales se han calificado, a estos únicos efectos, como personal clave de la Caja y ocupaban los puestos de Director General, Subdirector General de Particulares y Gestión de Red, Subdirector General de Marketing y Canales Complementarios, Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas, Subdirector General de Secretaría General, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada, Subdirector Jefe de Asesoría Jurídica, Subdirector de Planificación y Control de Gestión, Subdirector del Área Operativa, Subdirector de Estudios y Control Global del Riesgo, Subdirector de Recursos Humanos, Subdirector de Auditoría y Control Interno y Subdirector del Área Corporativa.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de alta dirección de la Caja, correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros			
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo	
	2007	2006	2007	2006
Total	2.020	1.923	291	260

De acuerdo con el Informe de Gobierno Corporativo, dentro del apartado de "Retribuciones a corto plazo" del detalle anterior, se incluyen las dietas de asistencia a consejos de administración de sociedades cotizadas y de otras entidades en las que la Caja tenga una presencia o representación significativa, percibidas por el colectivo en representación de la Caja.

5.3. Otras operaciones

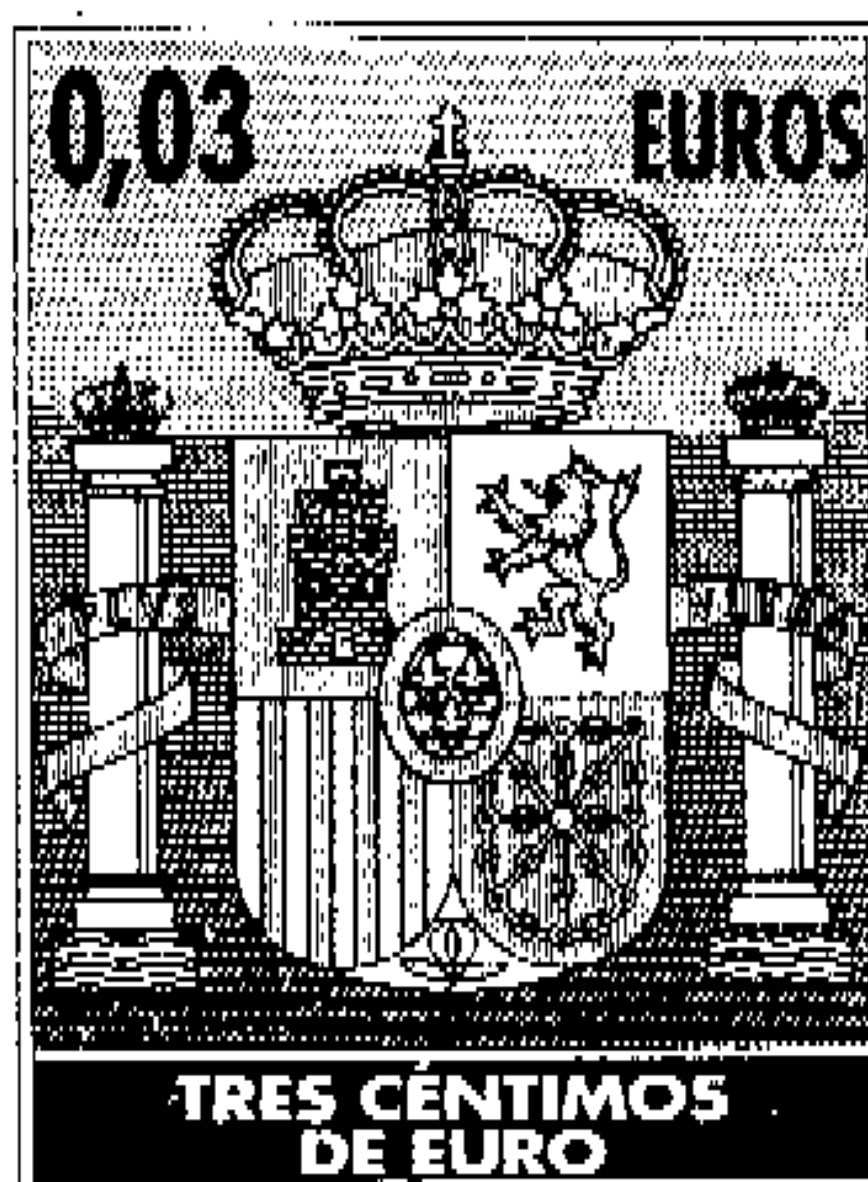
Se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes a operaciones realizadas por los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la alta dirección de la Caja:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	72	58
Intereses y cargas asimiladas*	(50)	(25)
Ingresos netos por comisiones	42	35
Otros resultados y dotaciones*	(2)	29

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

Asimismo, a continuación, se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por estos colectivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo		
Créditos a la clientela	2.046	1.912
(Cobertura de riesgo de crédito)	(24)	(22)
Pasivo		
Depósitos de la clientela	1.597	1.605
Otros		
Riesgos contingentes	—	—
Disponible de terceros	516	465



0J2589033

CLASE 8.^a

Caja y depósitos en bancos centrales

6. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	84.549	75.595
Banco de España:		
Resto de depósitos	368.551	58.799
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	550	322
Total	453.650	134.716

7. Cartera de negociación**7.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores**

A continuación, se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en los correspondientes epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, por clase de contraparte y tipo de instrumento:

	Miles de euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2007	2006	2007	2006
Por área geográfica–				
Residentes Unión Europea	5.824	25.176	4.982	8.436
	5.824	25.176	4.982	8.436
Por clase de contraparte–				
Entidades de crédito	5.619	10.613	2.898	4.789
Otros sectores residentes	205	14.563	2.084	3.647
	5.824	25.176	4.982	8.436
Por tipo de Instrumento–				
Derivados no negociados en mercados organizados	5.824	14.538	4.982	8.436
Acciones cotizadas en España	–	10.638	–	–
	5.824	25.176	4.982	8.436

El valor en libros registrado en el cuadro anterior como "Saldos deudores" representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

7.2. Derivados financieros de negociación

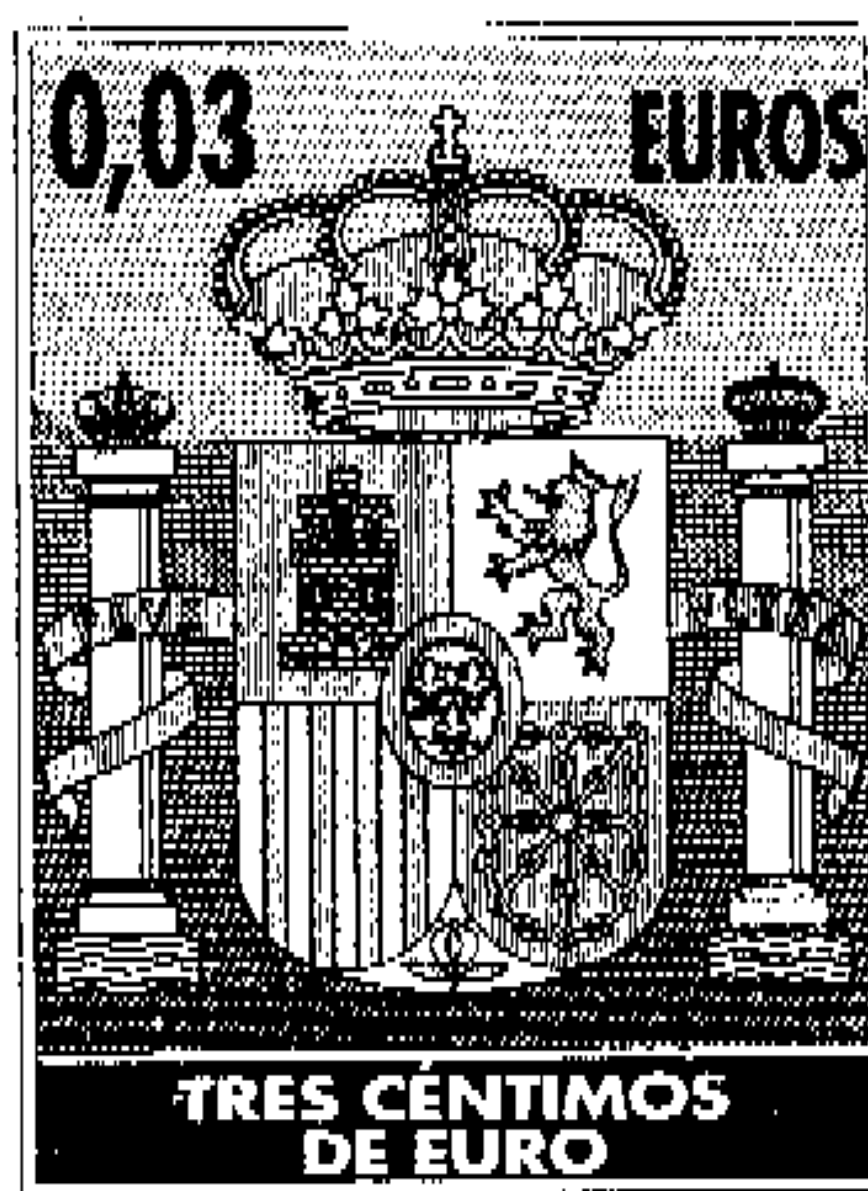
A continuación, se presenta un desglose por clase de derivado, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe sobre el que se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros							
	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Opciones y futuros sobre valores:								
Compradas	647	18.826	-	-	6.525	54.827	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-	411.633	-	-
Opciones y futuros sobre tipos de cambio:								
Compradas	11	1.065	-	-	20	1.065	-	-
Opciones y futuros sobre tipos de interés:								
Compradas	-	-	9	730	-	9.000	-	-
Emitidas	9	730	-	-	-	-	-	13.823
Otras operaciones:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	5.157	555.368	4.973	30.050	7.993	30.000	8.175	30.050
Operaciones a plazo sobre acciones	-	-	-	-	-	-	261	10.610
Total	5.824	575.989	4.982	30.780	14.538	506.525	8.436	54.483

El importe nominal de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos elementos.

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

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumentos:



0J2589034

CLASE 8.ª

ACTIVO FINANCIERO

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica-		
Países de la Unión Europea	2.049	2.058
Resto del mundo	32.795	32.740
	34.844	34.798
Por clase de contraparte-		
Otros sectores no residentes	34.844	34.798
	34.844	34.798
Por tipo de instrumento-		
Obligaciones y bonos cotizados	34.844	34.798
	34.844	34.798

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era el 4,3 y 3,5 por 100, respectivamente.

En la Nota 28.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

9. Activos financieros disponibles para la venta**9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica–		
España	2.999.895	1.611.814
Resto de países de la Unión Europea	39.315	36.961
Resto del mundo	4.624	25.266
Otros ajustes por valoración	–	–
Correcciones de valor por deterioro de activos*	(8.459)	(536)
	3.035.375	1.673.505
Por clase de contraparte–		
Entidades de crédito	148.042	60.700
Administraciones Públicas residentes	551.291	410.706
Otros sectores residentes	2.327.000	1.151.833
Otros sectores no residentes	17.501	50.802
Otros ajustes por valoración	–	–
Correcciones de valor por deterioro de activos*	(8.459)	(536)
	3.035.375	1.673.505
Por tipo de instrumento–		
Valores representativos de deuda:		
Emitidos por entidades financieras	141.266	18.727
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	402.010	258.219
Obligaciones y bonos del Estado	141.455	144.533
Administraciones Autonómicas	7.826	7.954
Otros valores representativos de deuda	1.109.965	52.707
Correcciones de valor por deterioro de activos*	(8.459)	(536)
	1.794.063	481.604
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.043.557	1.045.648
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	147.886	122.717
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	6.110	1.578
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	30.182	14.989
Participaciones en fondos de capital riesgo	13.577	6.969
	1.241.312	1.191.901
	3.035.375	1.673.505

(*) *Corresponde íntegramente a las correcciones de valor por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.*

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda de la Caja clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 4,4 y 3,8 por 100, respectivamente.



CLASE 8.^a

0000000000



0J2589035

En la Nota 28.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

9.2. Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación, se presenta el movimiento de las correcciones por deterioro registradas durante los ejercicios 2007 y 2006, desglosado por clase de contraparte y tipo de instrumento de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por clase de contraparte-		
<i>Otros sectores no residentes</i>		
Saldo inicial	536	660
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	7.923	(124)
Saldo final	8.459	536
Por tipo de instrumento-		
<i>Otros valores representativos de deuda</i>		
Saldo inicial	536	660
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	7.923	(124)
Saldo final	8.459	536

9.3. Activos vencidos y deteriorados

El Grupo ha registrado, a 31 de diciembre de 2007, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas por los instrumentos de capital valorados a coste y a valor razonable por 2.857 y 2.989 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tiene, adicionalmente a los comentados, activos clasificados como disponibles para la venta que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni con algún importe vencido.

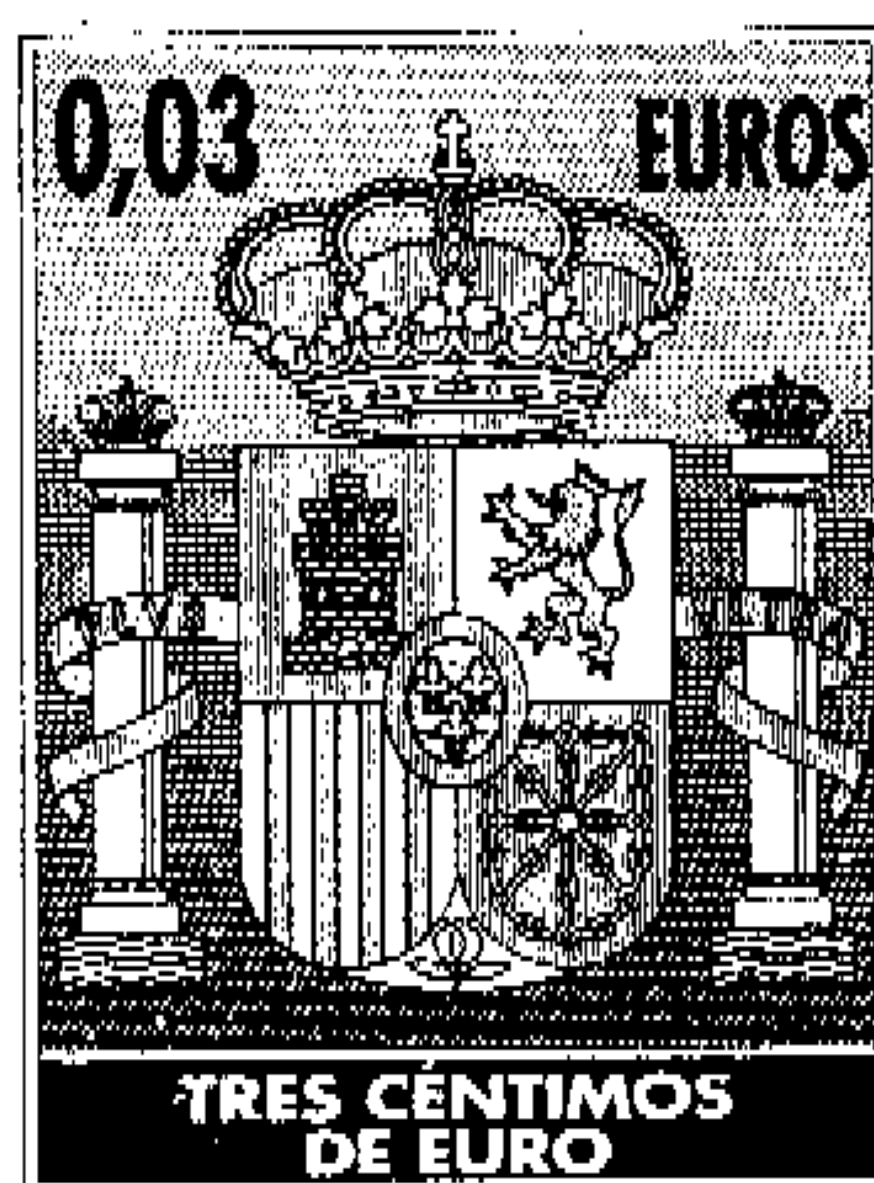
10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizados el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica-		
España	16.229.103	13.527.547
Resto de países de la Unión Europea	114.021	92.465
Resto del mundo	574.011	420.514
Correcciones de valor por deterioro de activos	(297.621)	(239.718)
Otros ajustes por valoración	48.709	14.552
	16.668.223	13.815.360
Por clase de contraparte-		
Entidades de crédito	1.097.551	605.496
Administraciones Públicas residentes	97.690	81.352
Otros sectores residentes	15.033.862	12.840.699
Otros sectores no residentes	688.032	512.979
Correcciones de valor por deterioro de activos	(297.621)	(239.718)
Otros ajustes por valoración	48.709	14.552
	16.668.223	13.815.360
Por tipo de instrumento-		
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	<i>1.075.111</i>	<i>610.408</i>
Cuentas mutuas, a plazo y otras	300.368	180.483
Adquisiciones temporales de activos	763.658	425.012
Otras cuentas	2.571	-
Activos dudosos	1	1
Otros ajustes por valoración	8.513	4.912
<i>Crédito a la clientela</i>	<i>15.491.796</i>	<i>13.179.172</i>
Crédito comercial	877.553	882.687
Deudores con garantía real	11.650.097	9.524.815
Otros deudores a plazo	2.875.016	2.732.414
Deudores a la vista y varios	241.003	195.709
Activos dudosos	105.552	73.625
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
<i>Cobertura específica</i>	<i>(76.487)</i>	<i>(41.468)</i>
<i>Cobertura genérica</i>	<i>(221.101)</i>	<i>(198.239)</i>
<i>Cobertura riesgo país</i>	<i>(33)</i>	<i>(11)</i>
Otros ajustes por valoración	40.196	9.640
<i>Otros activos financieros:</i>	<i>101.316</i>	<i>25.780</i>
Cheques a cargo de entidades de crédito	30.953	9.368
Operaciones financieras pendientes de liquidar	30.686	2.127
Fianzas dadas en efectivo	1.960	1.182
Cámaras de compensación	260	1.018
Comisiones por garantías financieras	12.310	12.085
Otros conceptos	25.147	-
	16.668.223	13.815.360

El valor en libros registrado en el detalle anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.



0J2589036

CLASE 8.ª

El epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" incluye 910.714 y 593.684 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir del 1 de enero de 2004, y que no se han dado de baja del balance de situación consolidado al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos (véase Nota 32.6).

El tipo de interés efectivo medio de las inversiones crediticias de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 5,41 y 4,27 por 100, respectivamente.

En la Nota 28.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

10.2. Activos vencidos y deteriorados

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

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2007

	Miles de euros					Total
	Hasta 6	Entre 6 y 12	Entre 12 y 18	Entre 18 y 24	Más de 24	
	meses	meses	meses	meses	meses	
Por área geográfica--						
España	36.435	20.021	15.435	14.554	12.705	99.150
Resto del mundo	2.495	2.173	580	505	650	6.403
	38.930	22.194	16.015	15.059	13.355	105.553
Por clase de contraparte--						
Entidades de crédito	–	–	–	1	–	1
Otros sectores residentes	36.435	20.021	15.435	14.553	12.705	99.149
Otros sectores no residentes	2.495	2.173	580	505	650	6.403
	38.930	22.194	16.015	15.059	13.355	105.553
Por tipo de instrumento--						
Cartera	3.197	3.320	3.093	927	1.020	11.557
Descubiertos	1.478	1.016	750	423	660	4.327
Tarjetas	293	33	6	1	7	340
Créditos	3.273	670	617	3.243	535	8.338
Préstamos	30.689	17.155	11.549	10.465	11.133	80.991
	38.930	22.194	16.015	15.059	13.355	105.553

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por área geográfica-						
España	10.972	25.829	9.812	9.503	14.418	70.534
Resto del mundo	742	439	916	409	586	3.092
	11.714	26.268	10.728	9.912	15.004	73.626
Por clase de contraparte-						
Entidades de crédito	-	1	-	-	-	1
Otros sectores residentes	10.972	25.828	9.812	9.503	14.418	70.533
Otros sectores no residentes	742	439	916	409	586	3.092
	11.714	26.268	10.728	9.912	15.004	73.626
Por tipo de instrumento-						
Cartera	2.292	1.771	1.284	1.233	2.280	8.860
Descubiertos	1.110	968	430	303	558	3.369
Tarjetas	218	16	8	10	-	252
Créditos	1.039	4.117	810	256	1.164	7.386
Préstamos	7.055	19.396	8.196	8.110	11.002	53.759
	11.714	26.268	10.728	9.912	15.004	73.626

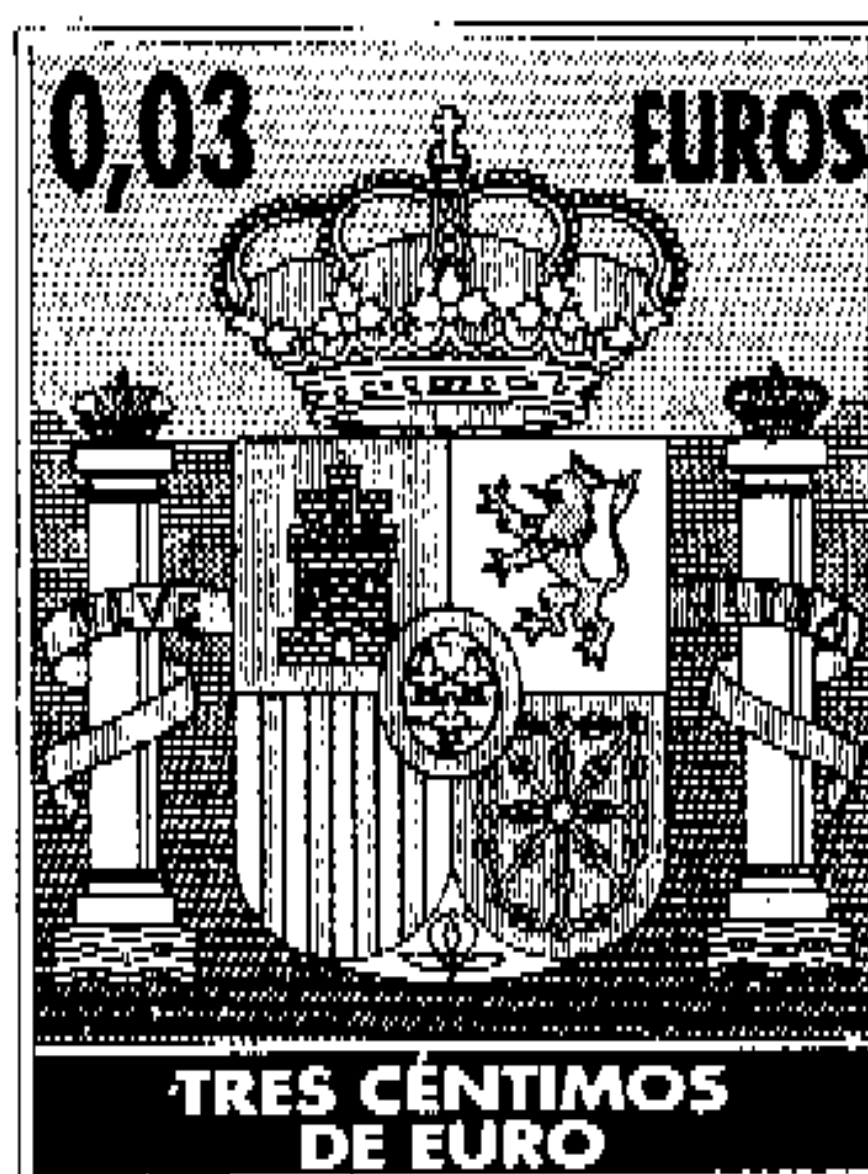
Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2007

	Miles de euros			Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Por área geográfica-				
España	51.460	12.206	10.614	74.280
Resto del mundo	376	283	392	1.051
	51.836	12.489	11.006	75.331
Por clase de contraparte-				
Administraciones Públicas residentes	489	-	-	489
Entidades de crédito	3	-	-	3
Otros sectores residentes	50.968	12.206	10.614	73.788
Otros sectores no residentes	376	283	392	1.051
	51.836	12.489	11.006	75.331
Por tipo de instrumento-				
Préstamos	11.214	4.287	6.305	21.806
Créditos	22.691	2.810	1.453	26.954
Extranjero	1.707	15	134	1.856
Cartera	2.730	1.831	1.400	5.961
Descubiertos	13.494	3.546	1.714	18.754
	51.836	12.489	11.006	75.331



CLASE 8.^a

DE SALDO A CANCELADO



0J2589037

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

	Miles de euros			Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Por área geográfica-				
España	23.939	7.158	4.699	35.796
Resto del mundo	189	189	146	524
	24.128	7.347	4.845	36.320
Por clase de contraparte-				
Administraciones Públicas residentes	980	-	-	980
Entidades de crédito	3	-	-	3
Otros sectores residentes	22.956	7.158	4.699	34.813
Otros sectores no residentes	189	189	146	524
	24.128	7.347	4.845	36.320
Por tipo de instrumento-				
Préstamos	4.508	2.174	1.997	8.679
Créditos	5.965	1.231	384	7.580
Extranjero	1.394	52	165	1.611
Cartera	1.287	635	782	2.704
Descubiertos	10.974	3.255	1.517	15.746
	24.128	7.347	4.845	36.320

10.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro de activos" durante los ejercicios 2006 y 2007 se muestra a continuación:

	Cobertura en miles de euros			Total
	Riesgo país	Específica	Genérica	
Saldo a 1 de enero de 2006	51	38.403	157.464	195.918
Dotación neta con cargo/(abono) a resultados del ejercicio	(41)	10.272	40.775	51.006
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	-	(6.942)	-	(6.942)
Otros movimientos	1	(265)	-	(264)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	11	41.468	198.239	239.718
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	21	56.096	22.862	78.979
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	-	(17.637)	-	(17.637)
Otros movimientos	1	(3.440)	-	(3.439)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	33	76.487	221.101	297.621

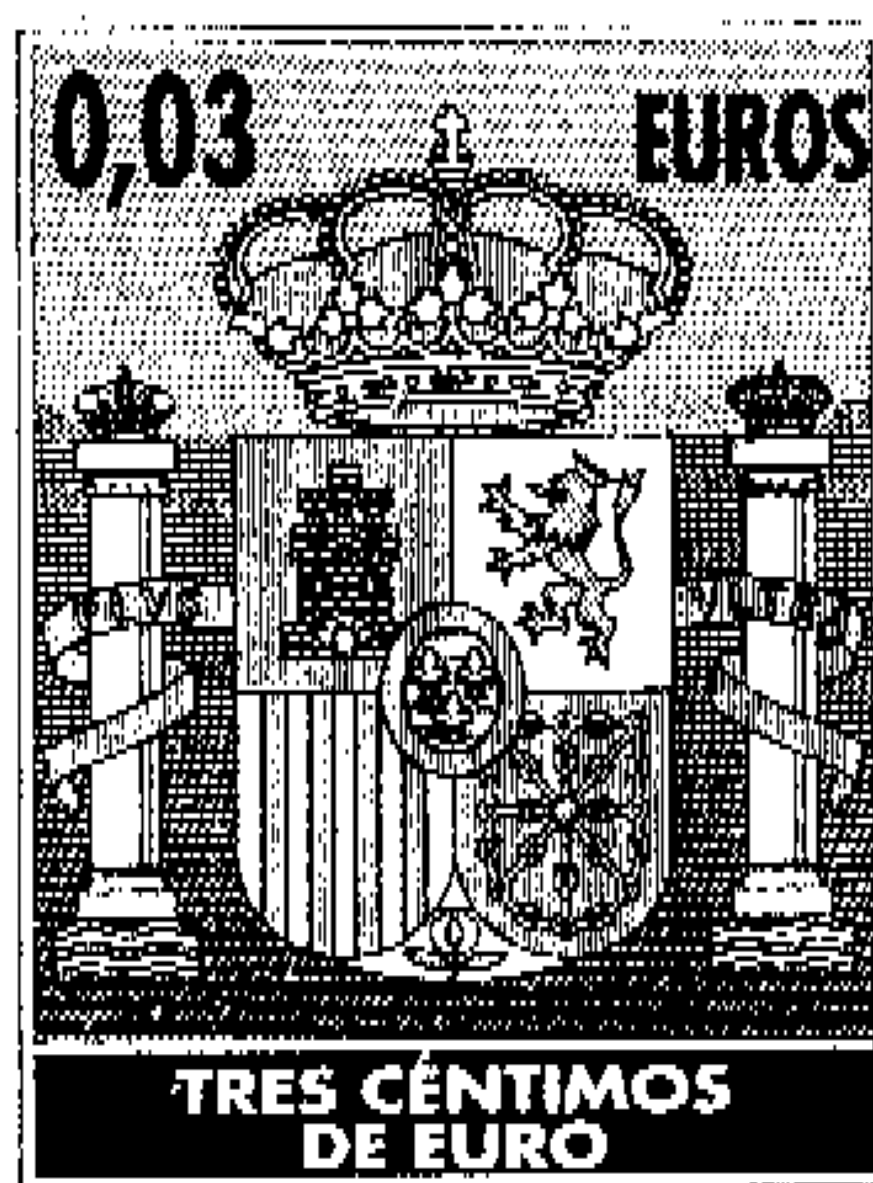
A continuación, se presenta el detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por tipos de instrumentos financieros, en los ejercicios 2007 y 2006:

	Cobertura en miles de euros			
	Específica		Genérica	
	2007	2006	2007	2006
	Estimada individualmente	Estimada colectivamente	Estimada individualmente	Estimada colectivamente
Operaciones sin garantía real	31.081	28.022	27.675	77.284
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	7.313	328	3.200	48.640
Otras garantías reales	9.743	–	10.593	81.691
Total	48.137	28.350	41.468	221.101

El detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por áreas geográficas, en los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Cobertura en miles de euros			
	Específica		Genérica	
	2007	2006	2007	2006
	Estimada individualmente	Estimada colectivamente	Estimada individualmente	Estimada colectivamente
Residentes en España	46.491	28.350	40.317	215.467
Resto de países de la Unión Europea	1.541	–	418	5.020
Resto de países del mundo	105	–	733	614
Total	48.137	28.350	41.468	221.101

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:



0J2589038

CLASE 8.^a

Impuesto sobre el Valor Añadido

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotaciones netas del ejercicio al fondo de provisión para insolvencias	78.979	51.006
Más:		
Amortización de préstamos sin fondo	5.581	1.748
Otros movimientos	(745)	(61)
Menos:		
Recuperación de activos en suspenso	(5.866)	(5.327)
Total	77.949	47.366

11. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por el área geográfica donde se encuentra localizado el riesgo, clase de contraparte y tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica--		
España	153.943	156.711
Resto de países de la Unión Europea	11.355	10.677
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(33)
	165.267	167.355
Por clase de contraparte--		
Administraciones Públicas residentes	148.983	152.096
Otros sectores residentes	4.960	4.615
Otros sectores no residentes	11.355	10.677
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(33)
	165.267	167.355
Por tipo de instrumento--		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	136.703	136.728
Administraciones Autonómicas	12.880	15.368
Otros valores de renta fija	15.715	15.292
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(33)
	165.267	167.355

El valor en libros detallado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda de la Caja clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 4,6 y 6,09 por 100, respectivamente.

El valor razonable del total de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 183.993 y 198.224 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	33	33
Recuperaciones	2	-
Saldo final	31	33

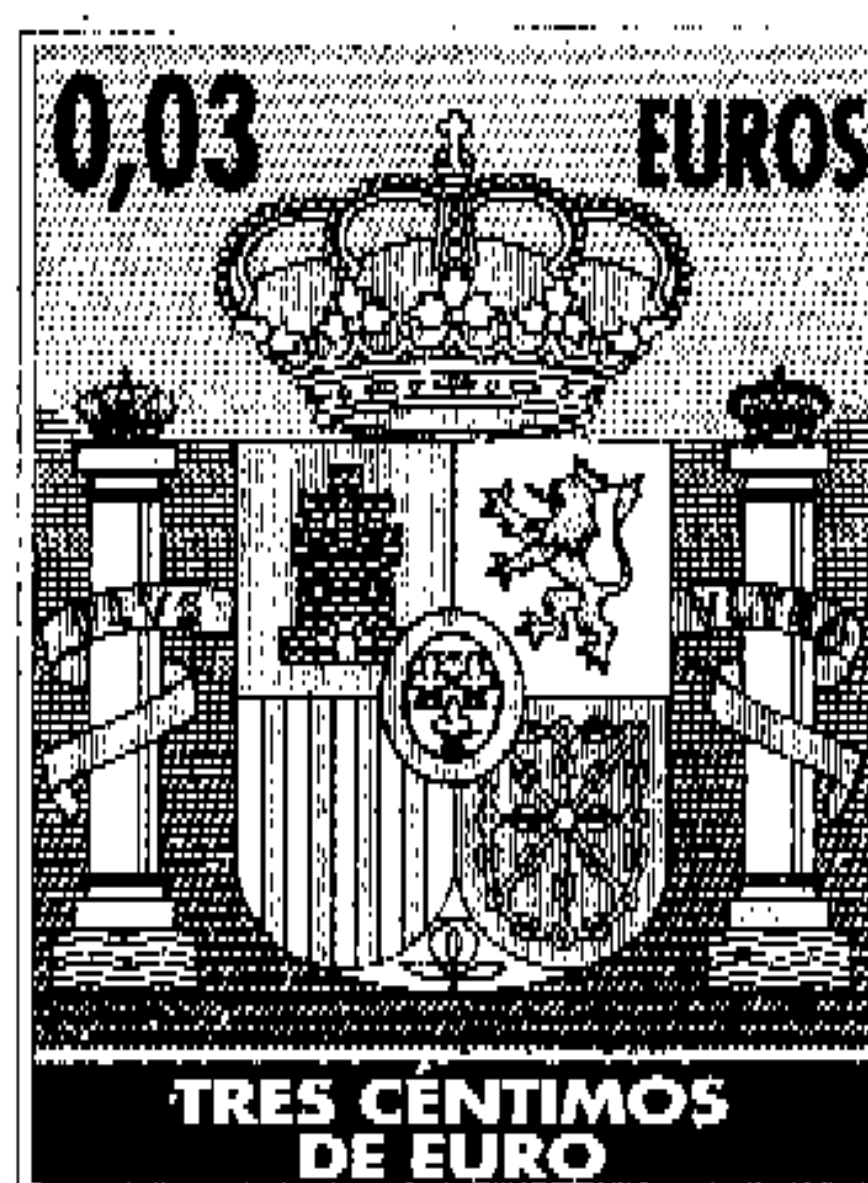
12. Derivados de cobertura

12.1. Coberturas de valor razonable

A continuación, se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2006 y 2007:

	Miles de euros	
	Valor razonable	Nocional
31 de diciembre de 2006		
Saldos deudores	9.279	750.500
Saldos acreedores	29.935	1.016.789
31 de diciembre de 2007		
Saldos deudores	6.916	94.000
Saldos acreedores	107.113	2.523.860

Estas operaciones han sido contratadas con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación, se detalla el importe nocional de las posiciones netas abiertas a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al tipo de operación cubierta:



0J2589039

CLASE 8.^a

Caja de Pensiones

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	14.431	6.500
Cédulas hipotecarias y territoriales emitidas por la Caja	2.490.000	1.640.000
Bonos propiedad de la Caja a tipo de interés fijo	113.429	120.789
Total	2.617.860	1.767.289

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

12.2. Coberturas de flujos de efectivo

A continuación, se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2006 y 2007:

	Miles de euros	
	Valor razonable	Nominal
31 de diciembre de 2006		
Saldos deudores	4	15.000
31 de diciembre de 2007		
Saldos deudores	62	15.000

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

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia. Las posiciones netas abiertas a 31 de diciembre de 2007 y 2006, se corresponden en su totalidad a la cobertura de flujos de efectivo de préstamos.

A continuación, se muestra un detalle de los importes estimados que revertirán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas futuras por dichas operaciones, en función de los plazos:

	Miles de euros	
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años
Saldos deudores (pérdidas)*	185	-
Saldos acreedores (beneficios)*	224	-
Total	39	-

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal.

Asimismo, a continuación se presenta una estimación a 31 de diciembre de 2007, del importe de los cobros y pagos futuros procedentes de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, clasificados atendiendo al plazo esperado, contado a partir de la mencionada fecha, en el que se estima que éstos se harán efectivos mediante su cobro o pago:

	Miles de euros	
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años
Cobros	364	-
Pagos	300	-
Total	64	-

13. Activos no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, este capítulo del balance de situación consolidado integraba, únicamente, activos procedentes de adjudicaciones. El detalle y periodo medio de permanencia en el balance de situación consolidado de los activos no corrientes en venta enajenados en los ejercicios 2007 y 2006, se presenta a continuación:

	Nº medio de años		Miles de euros	
	2007	2006	2007	2006
Activos industriales	-	4,7	-	-
Activos residenciales	4,0	3,1	4.788	585
Activos agrícolas	4,7	4,6	107	142
Otros activos	6,5	5,5	368	173
Correcciones de valor por deterioro de activos			(1.092)	(100)
Total			4.171	800

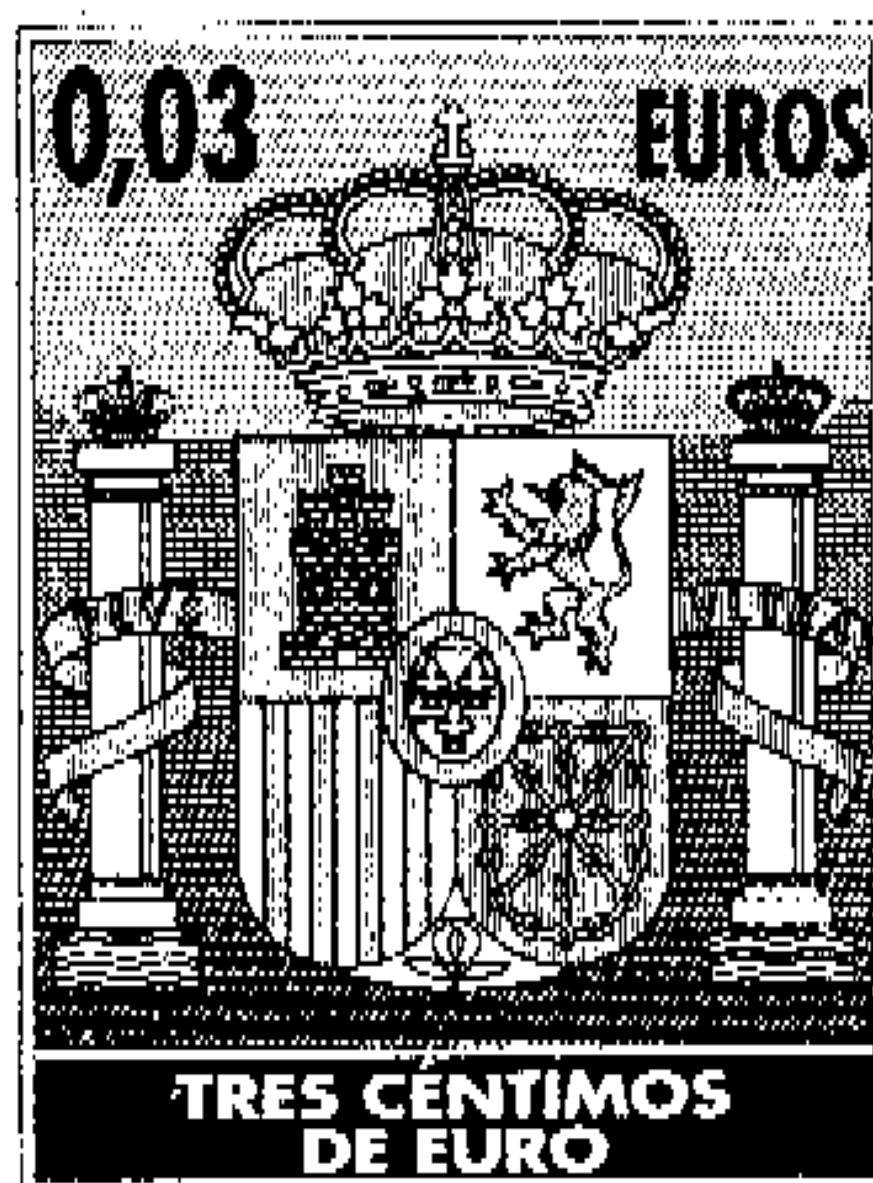
Durante el ejercicio 2005 y anteriores, se realizaron diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuáles se procedió a financiar al comprador una parte del importe del precio de venta establecido, no habiendo concedido nuevos préstamos para la financiación de este tipo de operaciones durante los ejercicios 2007 y 2006. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 1.913 y 2.349 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas a 31 de diciembre de 2007 era, aproximadamente, del 53 por 100 del precio de venta de los mismos (66 por 100 para las operaciones vivas a 31 de diciembre de 2006).

El importe de los beneficios por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 1.756 y 2.159 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el importe de las pérdidas por venta de estos



CLASE 8.^a

ACTIVOS FINANCIEROS



0J2589040

activos ascendió a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 77 y 43 miles de euros, respectivamente (véase Nota 47).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	100	41
Dotaciones netas	992	59
Saldo final	1.092	100

14. Participaciones

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades asociadas		
Valores propiedad de las entidades consolidadas	66.581	48.526
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(335)	(434)
Total	66.246	48.092

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este capítulo del balance de situación consolidado, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros			
	Entidades multigrupo		Entidades asociadas	
	2007	2006	2007	2006
Saldo Inicial	-	6.209	48.526	12.365
Compras y ampliaciones de capital	-	-	19.366	36.161
Ventas y reducciones de capital	-	-	-	-
Otros	-	(6.209)	-	-
Traspasos	-	-	(1.311)	-
Saldo final	-	-	66.581	48.526

El movimiento que se produjo en el ejercicio 2006 en el apartado "Otros" por importe de 6.209 miles de euros, correspondió a la consolidación a partir de 31 de diciembre de 2006 de la participación indirecta en la sociedad Sagane Inversiones, S.L. a través de la sociedad Atalaya Inversiones, S.L. participada directamente por la Caja. Su efecto no fue significativo de cara a la comparabilidad de las cifras con los ejercicios anteriores.

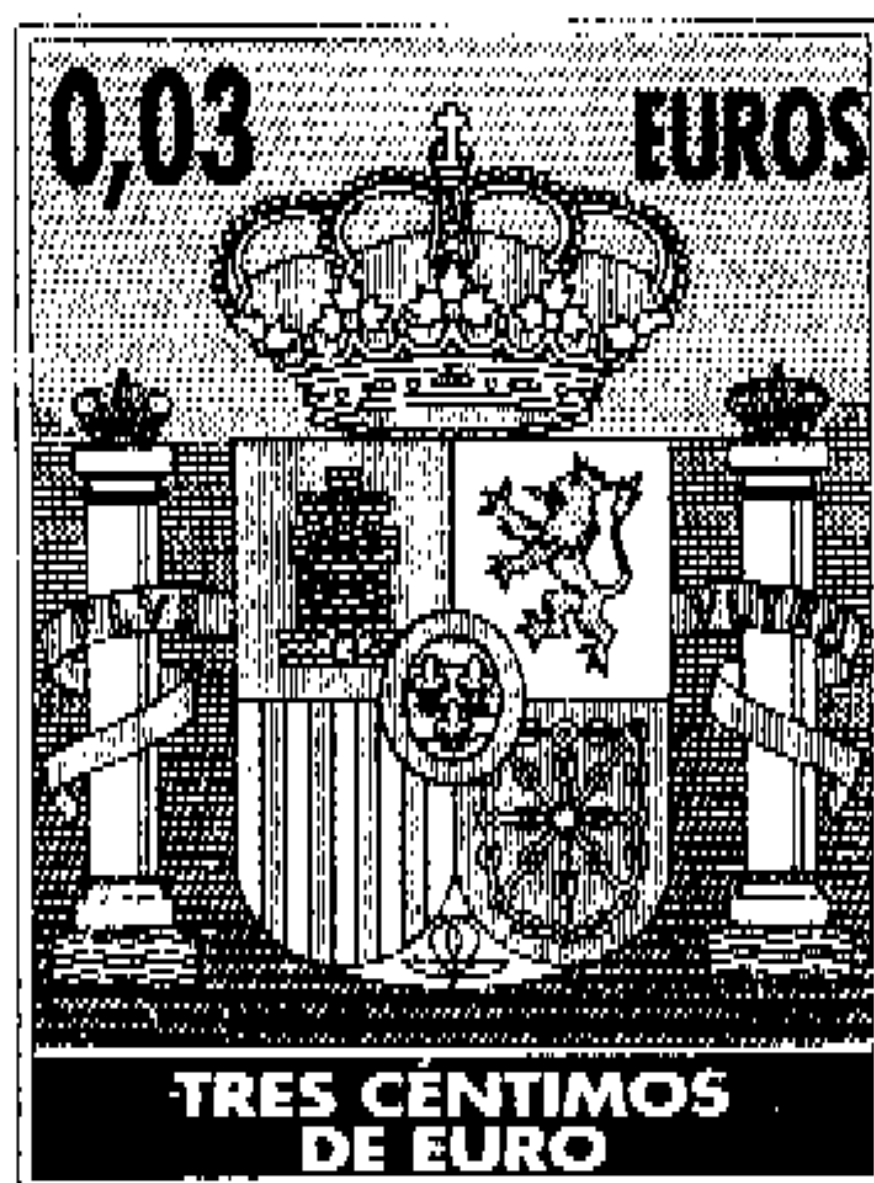
Las operaciones más significativas llevadas a cabo en el ejercicio 2007 se resumen a continuación:

- Se procedió al desembolso pendiente, por importe de 975 miles de euros, en la sociedad Murcia Emprende, S.C.R., manteniéndose la participación del 32,5 por 100 en su capital social.
- Se realizaron los desembolsos pendientes de la ampliación de capital de la sociedad Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A., suscrita por la Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U., por importe de 6.217 miles de euros, manteniéndose la participación en el 20,79 por 100 en su capital social.
- La sociedad del Grupo Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. acudió a las ampliaciones de capital de la sociedades Colinas Golf Residencial, S.L., Campoamor Sun & Beach, S.L. y Casas del Mar de Levante, S.L., por importe de 5.443, 2.783 y 2.254 miles de euros, respectivamente, quedando el porcentaje de participación en su capital social en el 20,59 y 25 por 100 en las dos primeras y manteniéndose la participación del 25 por 100 en la última.
- La sociedad BEM Murcia, S.L. ha pasado de asociada a ser sociedad del Grupo, siendo el porcentaje de participación de la Caja en su capital social del 70,59 por 100. La inversión asciende a 1.311 miles de euros, habiéndose adquirido a lo largo del año 2007 participaciones por importe de 460 miles de euros.

Durante el ejercicio 2007 se constituyó como sociedad del Grupo, Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., cuya inversión ascendió a 12.801 miles de euros, un 98,47 por 100 de su capital social. Adicionalmente se firmó un contrato de compraventa de hasta el 5 por 100 del capital social en el que existen una serie de cláusulas resolutorias, por las que la Caja conserva riesgos y ventajas sustanciales de dichos títulos, manteniendo, por tanto, estos activos dentro de su balance de situación consolidado. Al adquirente de dichos títulos, se le otorgó una opción de compra del 45 por 100 del capital de la sociedad, que será ejercitable siempre que se hubieran cumplido las citadas cláusulas resolutorias. El precio mínimo de la transacción se ha fijado en 74.650 miles de euros, estando el beneficio adicional condicionado a la evolución del negocio entre los años 2008 y 2017.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	434	95
Dotaciones netas del ejercicio	73	346
Otros movimientos	(172)	(7)
Saldo final	335	434



0J2589041

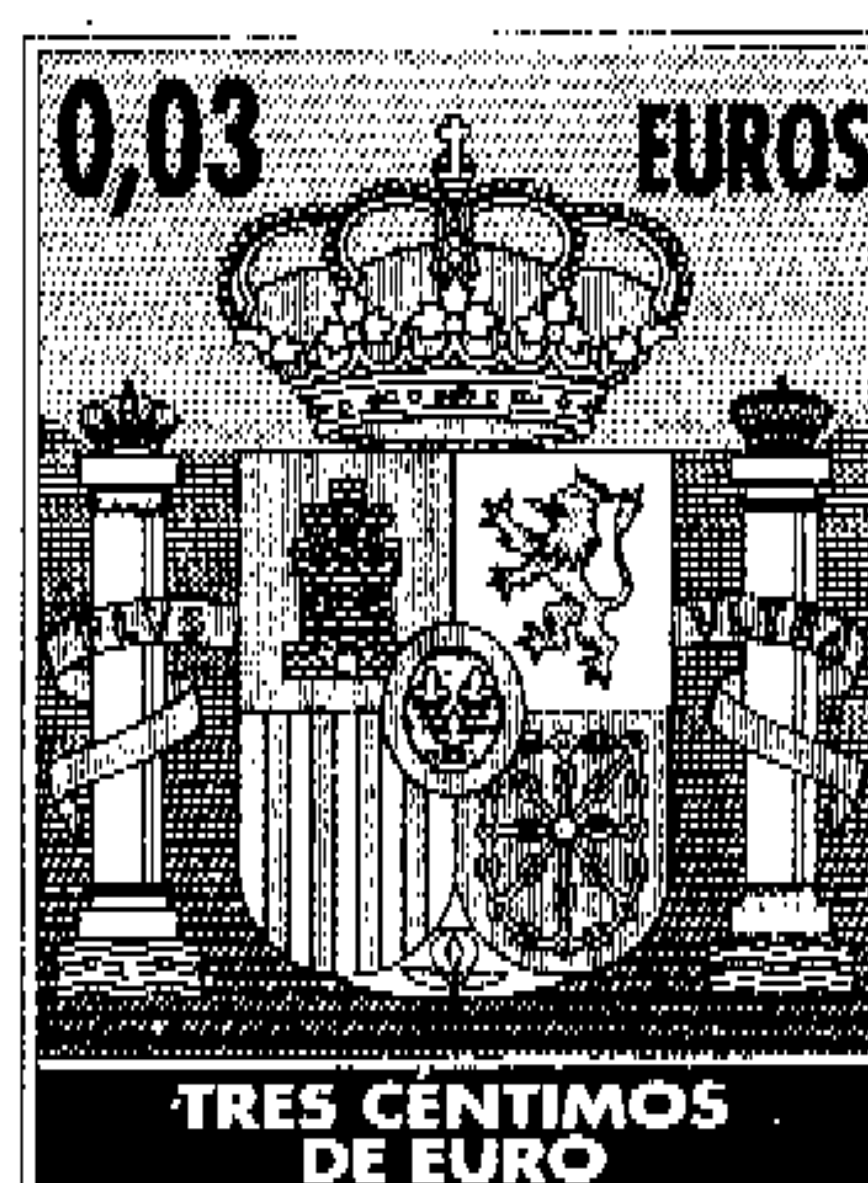
15. Activo material

10

	Miles de euros	
	2007	2006
De uso propio	323.853	307.531
Inversiones inmobiliarias	2.156	5.469
Afecto a la Obra social	6.709	6.876
Correcciones de valor por deterioro de activos	(53)	(52)
Total	332.665	319.824

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2006 y 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Inversiones			Total
	De uso propio	inmobiliarias	Obra social	
Coste-				
Saldos a 1 de enero de 2006	414.482	5.252	10.954	430.688
Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación	-	-	-	-
Adiciones y otros	27.639	499	555	28.693
Variación perímetro	-	-	-	-
Bajas y otros	(15.489)	-	(141)	(15.630)
Saldos a 31 de diciembre de 2006	426.632	5.751	11.368	443.751
Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación	-	-	-	-
Adiciones y otros	31.118	-	237	31.355
Variación perímetro	1.382	(3.462)	-	(2.080)
Bajas y otros	(4.372)	-	-	(4.372)
Saldos a 31 de diciembre de 2007	454.760	2.289	11.605	468.653
Amortización acumulada-				
Saldos a 1 de enero de 2006	115.199	171	4.234	119.604
Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación	-	-	-	-
Dotaciones	15.583	65	395	16.043
Variación perímetro	-	-	-	-
Bajas y otros	(11.681)	46	(137)	(11.772)
Saldos a 31 de diciembre de 2006	119.101	282	4.492	123.875
Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación	-	-	-	-
Dotaciones	14.532	14	409	14.955
Variación perímetro	548	-	-	548
Bajas y otros	(3.274)	(163)	(5)	(3.442)
Saldos a 31 de diciembre de 2007	130.907	133	4.896	135.936
Correcciones de valor por deterioro de activos-				
Saldos a 1 de enero de 2006	53	-	-	53
Saldos a 31 de diciembre de 2006	52	-	-	52
Saldos a 31 de diciembre de 2007	53	-	-	53
Activo material neto-				
Saldos 1 de enero de 2006	299.230	5.081	6.720	311.031
Saldos a 31 de diciembre de 2006	307.479	5.469	6.876	319.824
Saldos a 31 de diciembre de 2007	323.800	2.156	6.709	332.665



0J2589042

CLASE 8.^a

Activos materiales

15.1. De uso propio

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

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios	210.674	13.279	52	197.343
Mobiliario e instalaciones	159.489	73.388	-	86.101
Equipos informáticos	48.595	32.434	-	16.161
Obras en curso	7.874	-	-	7.874
Saldo a 31 de diciembre de 2006	426.632	119.101	52	307.479
Edificios	218.278	14.357	53	203.868
Mobiliario e instalaciones	171.084	82.257	-	88.827
Equipos informáticos	50.809	34.293	-	16.516
Obras en curso	14.589	-	-	14.589
Saldo a 31 de diciembre de 2007	454.760	130.907	53	323.800

El importe de los compromisos de adquisición de activos materiales del Grupo, corresponde fundamentalmente a la Caja, y asciende a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 2.553 y 10.987 miles de euros, respectivamente.

Los activos materiales de uso propio del Grupo en uso y totalmente amortizados, corresponden fundamentalmente a la Caja, siendo su importe bruto de 55.133 y 50.274 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, no existiendo activos temporalmente fuera de uso, de importe significativo, ni activos retirados pero no clasificados como activos no corrientes en venta.

El valor razonable de los edificios de uso propio de la Caja a 31 de diciembre de 2007 se estima en 305.342 miles de euros (268.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

15.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 147 y 558 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias de la Caja a 31 de diciembre de 2007 se estima en 3.150 miles de euros (2.759 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

15.3. Correcciones de valor por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las correcciones de valor por deterioro de estas partidas durante los ejercicios 2007 y 2006.

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	52	53
Dotaciones con cargo a resultados	578	526
Utilización de saldos	(578)	(526)
Otros movimientos	1	(1)
Saldo final del ejercicio	53	52

16. Activo intangible

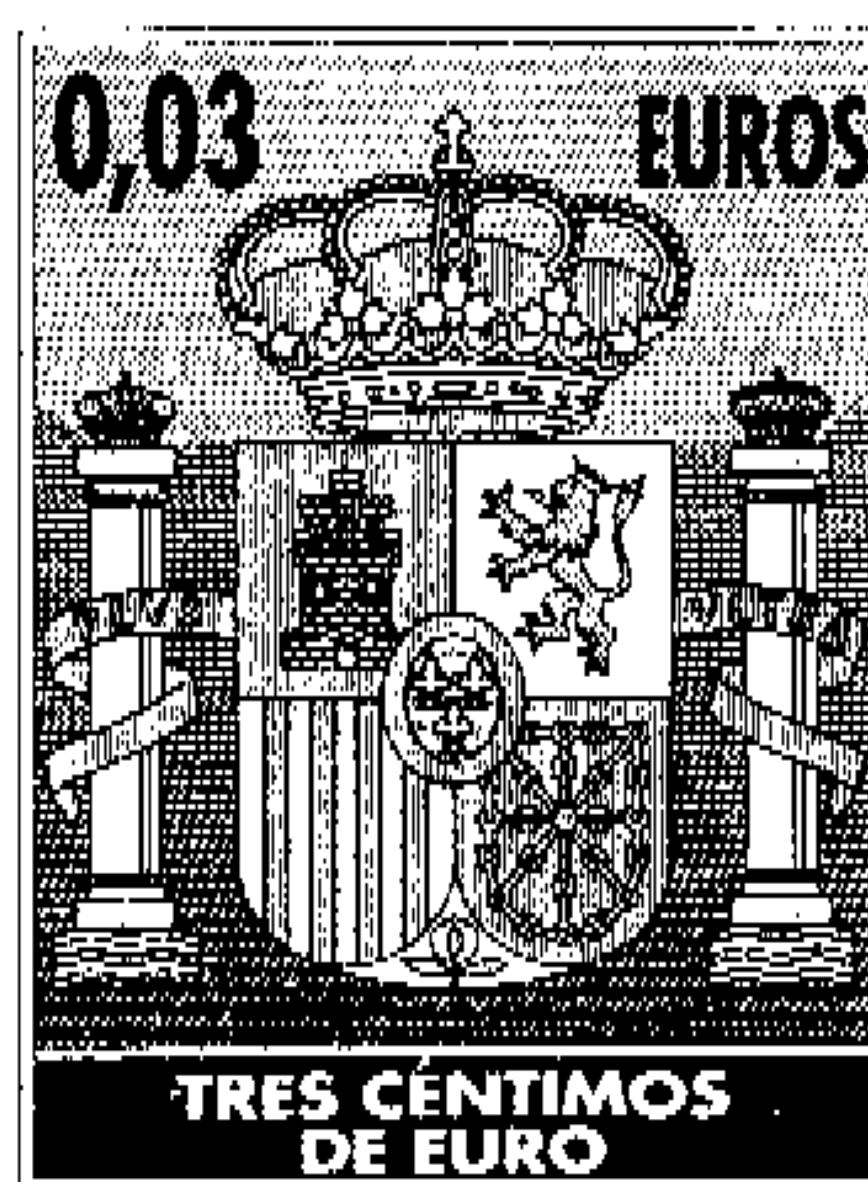
Fondo de comercio

El desglose y movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado en función de las sociedades que lo originan (véase Nota 14) a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	–	–
Sagane Inversiones S.L.	1.655	–
Bern Murcia, S.L.	1.517	–
Pérdidas por deterioro de activos	(1.517)	–
Saldo final del ejercicio	1.655	–

Otro activo intangible

Los activos incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado se corresponden, fundamentalmente, con aplicaciones informáticas con vida útil definida comprendida entre los tres y diez años, de acuerdo al siguiente desglose:



0J2589043

CLASE 8.^a

INMOVILIZACIONES

Vida útil estimada en años	Miles de euros	
	2007	2006
Hasta tres	8.359	4.222
Más de tres hasta seis	14.123	7.582
Más de seis hasta diez	3.175	2.391
Otros activos en curso	3.544	7.737
Total bruto	29.201	21.932
Menos:		
Amortización acumulada	6.058	3.788
Total neto	23.143	18.144

El movimiento habido en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Coste-		
Saldo al inicio del ejercicio	21.932	16.826
Adiciones y otros	7.467	6.579
Retiros y otros	(198)	(1.473)
Saldo final del ejercicio	29.201	21.932
Amortización acumulada-		
Saldo al inicio del ejercicio	3.788	2.049
Adiciones y otros	2.193	1.876
Retiros y otros	77	(137)
Saldo final del ejercicio	6.058	3.788
Activo intangible neto-	23.143	18.144

Las adiciones registradas corresponden al desarrollo de aplicaciones informáticas, fundamentalmente las realizadas por InfoCaja, S.L. (sociedad participada por la Caja, junto con otras cuatro cajas de ahorros) para la implantación de una plataforma informática común.

17. Periodificaciones de activo y pasivo

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Gastos pagados no devengados	99	6.221
Otras periodificaciones	23.885	12.424
	23.984	18.645
Pasivo:		
Garantías financieras	13.444	13.536
Gastos devengados no vencidos	9.412	9.479
Otras periodificaciones	7.771	3.546
	30.627	26.561

18. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	282.086	256.072
Resto		
Operaciones en camino	68.418	93.252
Otros conceptos	4.741	13.286
	355.245	362.610
Pasivo:		
Fondo Obra social (Nota 26)	12.396	9.654
Resto		
Operaciones en camino	31.560	60.502
Otros conceptos	20.667	9.735
	64.623	79.891



0J2589044

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	100.059	—
Depósitos de entidades de crédito	1.244.553	1.022.450
Depósitos de la clientela	15.063.908	11.872.875
Débitos representados por valores negociables	2.054.438	1.254.351
Pasivos subordinados	586.785	260.420
Otros pasivos financieros	198.939	201.293
Total	19.248.682	14.611.389

19.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Banco de España	100.000	—
Intereses devengados	59	—
Total	100.059	—

La totalidad del saldo de este epígrafe corresponde a operaciones de mercado abierto instrumentadas mediante subasta estándar.

El tipo de interés efectivo medio de los saldos clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 era del 4,21 por 100.

19.2. Depósitos de entidades de crédito

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

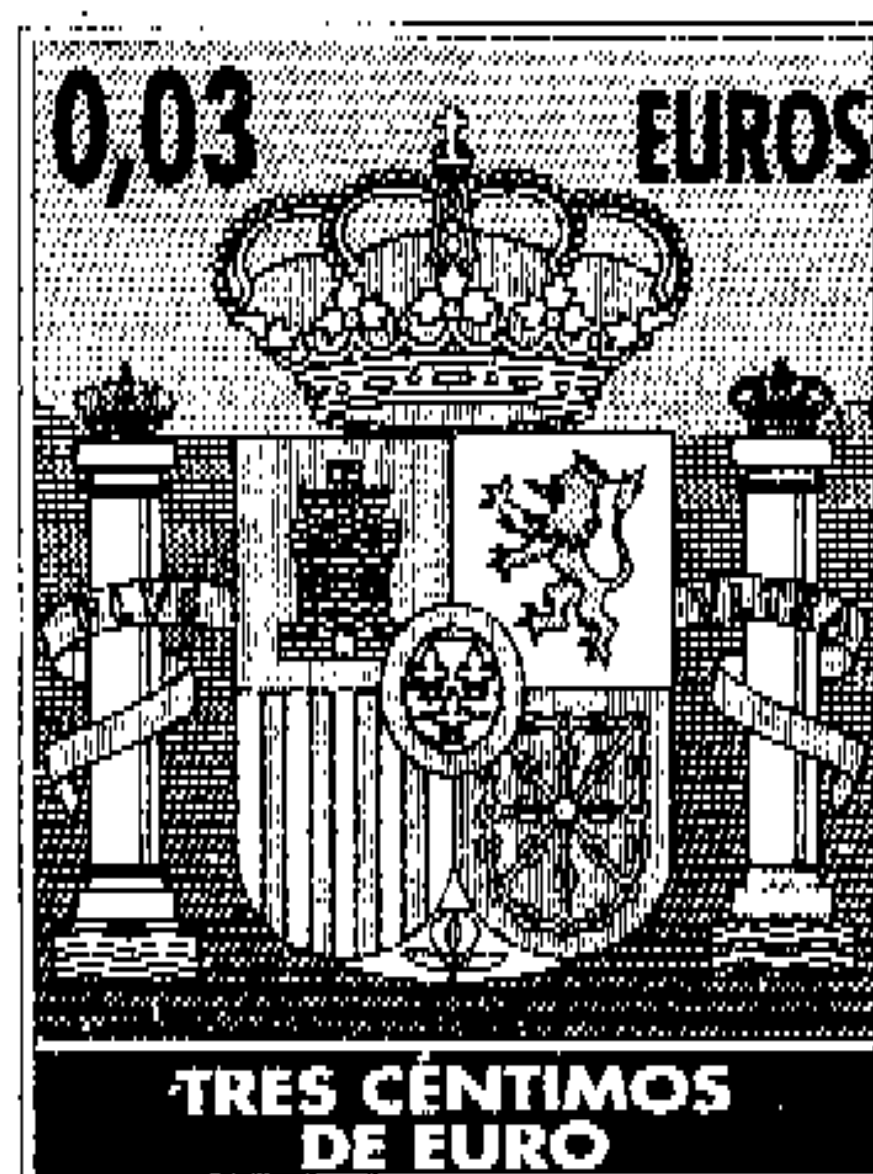
	Miles de euros	
	2007	2006
Por moneda-		
Euros	1.231.348	1.000.291
Otras	13.205	22.159
	1.244.553	1.022.450
Por naturaleza-		
A la vista:		
Cuentas mutuas y otras	130.195	65.635
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	707.204	815.612
Cesión temporal de activos	397.473	136.176
Ajustes por valoración	9.681	5.027
	1.244.553	1.022.450

Durante el ejercicio 2007 se amortizaron anticipadamente las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja y clasificadas como cuentas a plazo por importe de 200.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2006.

El tipo de interés efectivo medio de los saldos a plazo de la Caja clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 era del 4,54 por 100 (3,42 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

19.3. Depósitos de la clientela

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



0J2589045

CLASE 8.^a

Depósitos de la clientela

	Miles de euros	
	2007	2006
Por área geográfica–		
España	14.721.283	11.492.994
Resto de países de la Unión Europea	78.109	79.723
Otros países	272.118	272.118
Ajustes por valoración	(7.602)	28.040
	15.063.908	11.872.875
Por naturaleza–		
Cuentas corrientes	2.545.619	2.484.525
Cuentas de ahorro	1.982.624	2.059.763
Depósitos a plazo	9.478.832	6.302.894
Cesiones temporales de activos	1.036.206	950.132
Otros	28.229	47.521
Ajustes por valoración	(7.602)	28.040
	15.063.908	11.872.875
Por contraparte–		
Administraciones Públicas residentes	1.244.441	1.129.470
Administraciones Públicas no residentes	150.569	134.610
Otros sectores residentes	13.476.842	10.363.524
Otros sectores no residentes	199.658	217.231
Ajustes por valoración	(7.602)	28.040
	15.063.908	11.872.875

El tipo de interés efectivo medio de los saldos de la Caja clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 3,63 y 2,46 por 100, respectivamente.

Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, las cuales se encuentran clasificadas dentro del epígrafe "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo", a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

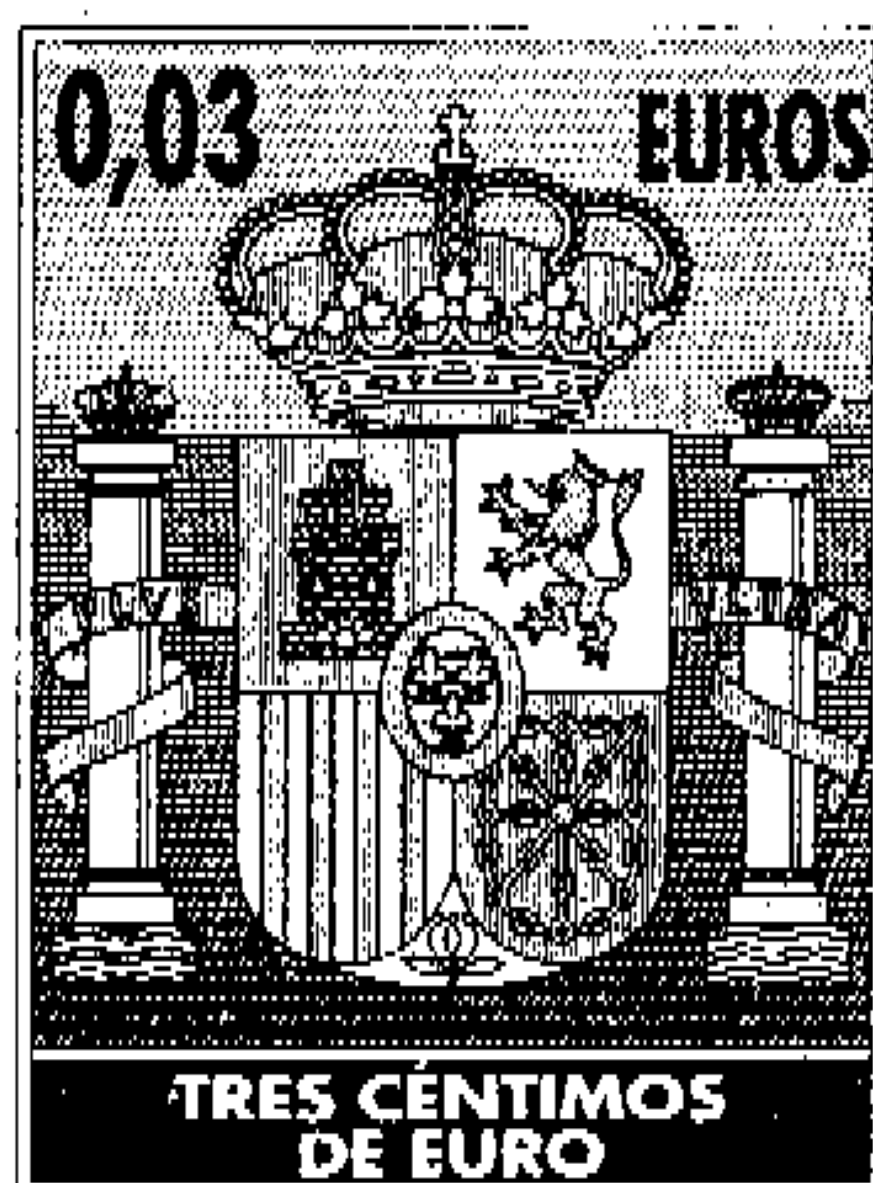
Emisión	Fecha de		Importe vivo (miles de euros)		Tipo de interés anual (%)	
	Emisión	Vencimiento	2007	2006	2007	2006
AyT Cédulas Cajas II	26-11-01	26-11-08	150.000	150.000	4,51	4,51
AyT Cédulas Cajas IV	11-03-03	13-03-13	150.000	150.000	4,01	4,01
BEI AyT Financiación Inversiones II (a)	04-12-03	04-12-15	50.000	50.000	4,95	3,67
AyT Cédulas Cajas VI	05-04-04	04-04-14	150.000	150.000	4,01	4,01
AyT Cédulas Cajas IX A	29-03-05	29-03-15	180.625	180.625	3,75	3,75
AyT Cédulas Cajas IX B	29-03-05	29-03-20	74.375	74.375	4,00	4,00
TdA Cédulas 7	20-06-05	20-06-17	200.000	200.000	3,50	3,50
Intermoney Cédulas M1	02-12-05	02-12-15	150.000	150.000	3,51	3,51
AyT Financiación Inversiones III	20-02-06	20-02-15	35.000	35.000	3,68	3,68
AyT Cédulas Cajas Global S/ V	12-03-06	12-03-11	200.000	200.000	3,50	3,50
AyT Cédulas Cajas Global S/ II	12-03-06	12-03-16	100.000	100.000	3,50	3,50
AyT Cédulas Cajas Global S/ VIII	09-06-06	12-06-18	200.000	200.000	4,25	4,25
AyT Cédulas Cajas Global S/ I (b)	12-06-06	12-12-12	100.000	100.000	4,95	3,67
IM Cédulas 10	16-02-07	17-02-22	300.000	-	4,51	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XII	16-03-07	19-03-17	300.000	-	4,00	-
Programa Cédulas TDA A4	23-03-07	08-04-21	250.000	-	4,12	-
Programa Cédulas TDA A1 (c)	20-07-07	08-04-16	200.000	-	4,85	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XV (d)	11-10-07	11-10-09	350.000	-	4,83	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XVI (e)	21-10-07	21-10-17	200.000	-	4,80	-
AyT Cédulas Cajas Global S/XI (f)	26-11-07	25-11-12	200.000	-	4,81	-
TdA Cédulas 9 (g)	30-11-07	30-11-10	300.000	-	4,54	-
Total			3.840.000	1.740.000		

- (a) Euribor a 3 meses + 13 puntos básicos.
(b) Euribor a 3 meses + 5,9 puntos básicos.
(c) Euribor a 3 meses + 6 puntos básicos.
(d) Euribor a 3 meses - 7,3 puntos básicos.
(e) Euribor a 3 meses + 16,5 puntos básicos.
(f) Euribor a 3 meses + 11 puntos básicos.
(g) Euribor a 1 mes + 10 puntos básicos.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo a 31 de diciembre de 2007 y 2006. Todas las emisiones se ajustan al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, y en el Real Decreto 685/1981, de 17 de marzo.

Cédulas territoriales

El 22 de octubre de 2003, la Caja, junto con otras cajas de ahorros, procedió a la emisión de una cédula territorial única por un nominal de 50.000 miles de euros, al amparo de lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Esta emisión está especialmente garantizada por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al Estado, las comunidades autónomas, los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo.



0J2589046

CLASE 8.ª

El detalle de las cédulas territoriales emitidas por la Caja, que se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Emisión	Fecha de		Importe vivo (miles de euros)		Tipo de interés anual (%)	
	Emisión	Vencimiento	2007	2006	2007	2006
AyT Cédulas Territoriales Cajas I	22-10-03	22-10-08	50.000	50.000	3,76	3,76
Total			50.000	50.000		

Todas las emisiones de cédulas que se indican en los cuadros anteriores, salvo las emitidas a tipo variable, están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

19.4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés	1.503.136	656.369
Títulos hipotecarios	525.368	587.539
Ajustes por valoración	25.934	10.443
Total	2.054.438	1.254.351

El último programa en vigor establecía un importe máximo vivo de 2.000.000 miles de euros (1.000.000 miles de euros el anterior), valor unitario 1.000 euros y vencimiento comprendido entre 7 y 548 días. El importe nominal colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2007 y 2006 para cada uno de los programas es el siguiente:

	Miles de euros		Fecha de Inicio programa
	2007	2006	
Quinto programa	-	203.558	08/03/05
Sexto programa	-	465.971	06/02/06
Séptimo programa	1.542.564	-	07/02/07
Total	1.503.136	656.369	

El importe de los intereses anticipados tomados a descuento de estas emisiones a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 39.428 y 13.160 miles de euros, respectivamente.

El importe de los títulos hipotecarios a 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos.

19.5. Pasivos subordinados

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

Fecha de emisión	Vencimiento	Importe vivo emisión (miles de euros)		Tipo de interés anual (%)	
		2007	2006	2007	2006
Obligaciones subordinadas:					
26/05/1988	(1)	6.010	6.010	4,00	3,25
30/11/1990	(1)	6.010	6.010	5,63	4,63
30/05/1992	(1)	6.010	6.010	5,25	4,25
10/06/1993	15/12/08	6.010	6.010	5,63	4,63
29/06/1994	30/12/08	12.020	12.020	5,15	4,03
20/06/1996	(2)	9.016	9.016	4,38	3,25
30/06/1998	(2)	15.026	15.026	4,63	3,50
15/12/1999	15/12/14	30.000	30.000	5,15	4,30
30/06/2003	30/06/23	70.000	70.000	5,02	4,10
15/03/2004	15/03/14	100.000	100.000	6,65	4,37
14/12/2007	30/12/17	50.000	—	5,50	—
Ajustes por valoración		485	318		
Total valores negociables		310.587	260.420		
10/10/2000	(3)	100.000		4,86	
30/11/2004	(3)	75.000		4,99	
30/11/2006	(4)	50.000		6,07	
19/07/2007	(4)	50.000		6,32	
Ajustes por valoración		1.198			
Total depósitos subordinados*		276.198			
Total		586.785			

(*) A 31 de diciembre de 2006 los depósitos subordinados de las participaciones preferentes se encontraban clasificados en el epígrafe de "Capital con naturaleza de pasivo financiero".

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización de Banco de España.

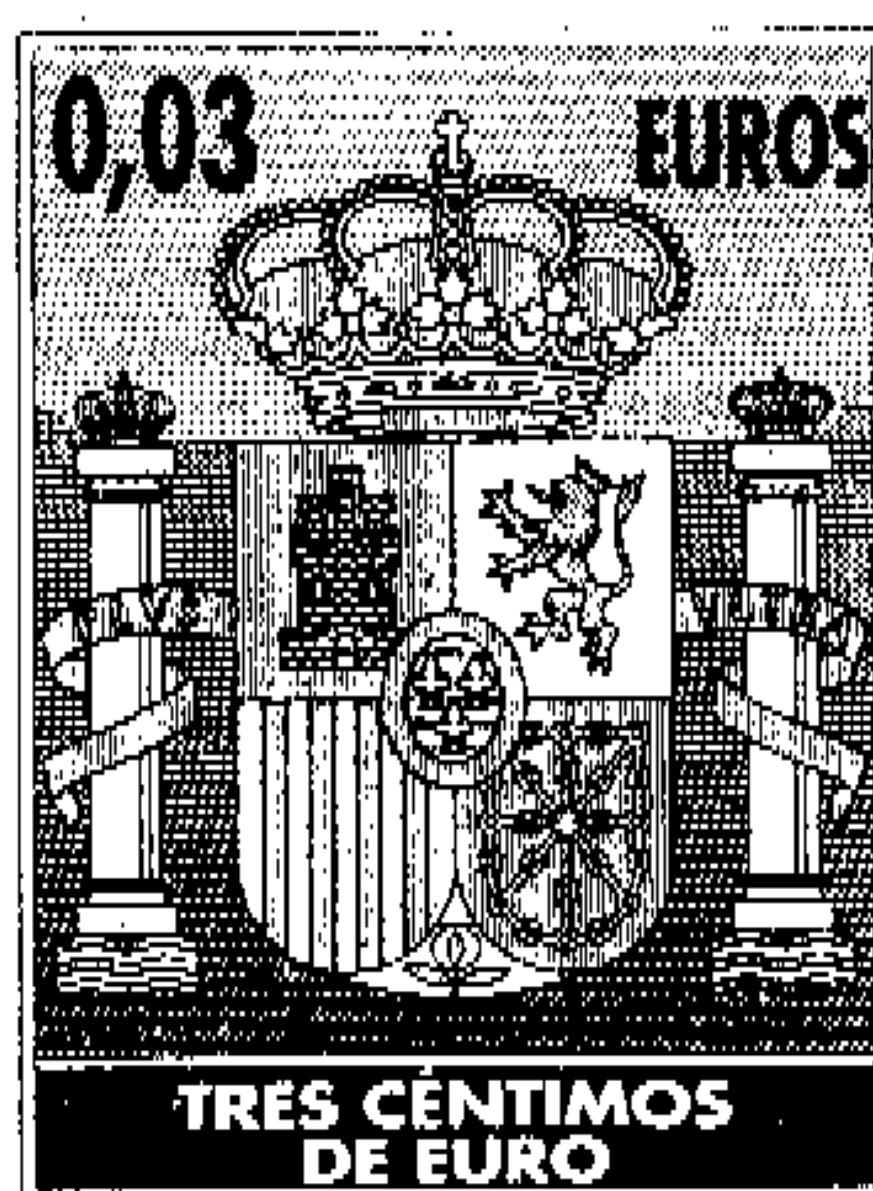
(2) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 5 años, previa autorización de Banco de España.

(3) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del quinto año, previa autorización de Banco de España.

(4) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del décimo año, previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes. Todas las emisiones tienen el mismo rango de prelación de créditos. El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la entidad emisora presente pérdidas.

Los depósitos subordinados por importe de 100.000, 75.000, 50.000 y 50.000 miles de euros, corresponden al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas



0J2589047

CLASE 8.ª

FINANCIERAS

por Cajamurcia Finance, S.A.U. de la serie A y Cajamurcia Preferentes, S.A.U. de las series B, C y D, respectivamente. La totalidad del importe correspondiente a dichas emisiones se encuentra depositado en la Caja. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir, al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Caja respecto a otras emisiones de participaciones preferentes que la propia Caja o cualquiera de sus filiales pudieran emitir y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

Las anteriores emisiones son de carácter perpetuo, teniendo el emisor la posibilidad de amortizarlas en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización de Banco de España y siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha de desembolso de las series A y B y diez años de las series C y D.

Ninguno de los pasivos subordinados mencionados en esta Nota tiene la opción de convertirse en capital.

Los intereses devengados por las emisiones de pasivos subordinados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 23.884 y 8.994 miles de euros, respectivamente.

19.6. Otros pasivos financieros

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	135.181	136.982
Cuentas de recaudación	54.697	51.004
Cuentas especiales	9.061	13.307
Total	198.939	201.293

En la Nota 28.4 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos, a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

20. Activos y pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2007 el desglose del saldo de estos capítulos del balance de situación consolidado era el siguiente:

Provisiones técnicas para:	Miles de euros
	Seguro directo
Primas no consumidas y riesgos en curso	
Seguros de vida:	
Primas no consumidas y riesgos en curso	829
Provisiones matemáticas	154
Prestaciones	
Participación en beneficios y extornos	
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	
Otras provisiones técnicas	60
	1.043

A 31 de diciembre de 2007 se recoge en el epígrafe del balance de situación consolidado "Activos por reaseguros" un importe de 36 miles de euros correspondiente a las provisiones de los reaseguradores en las provisiones técnicas de vida.

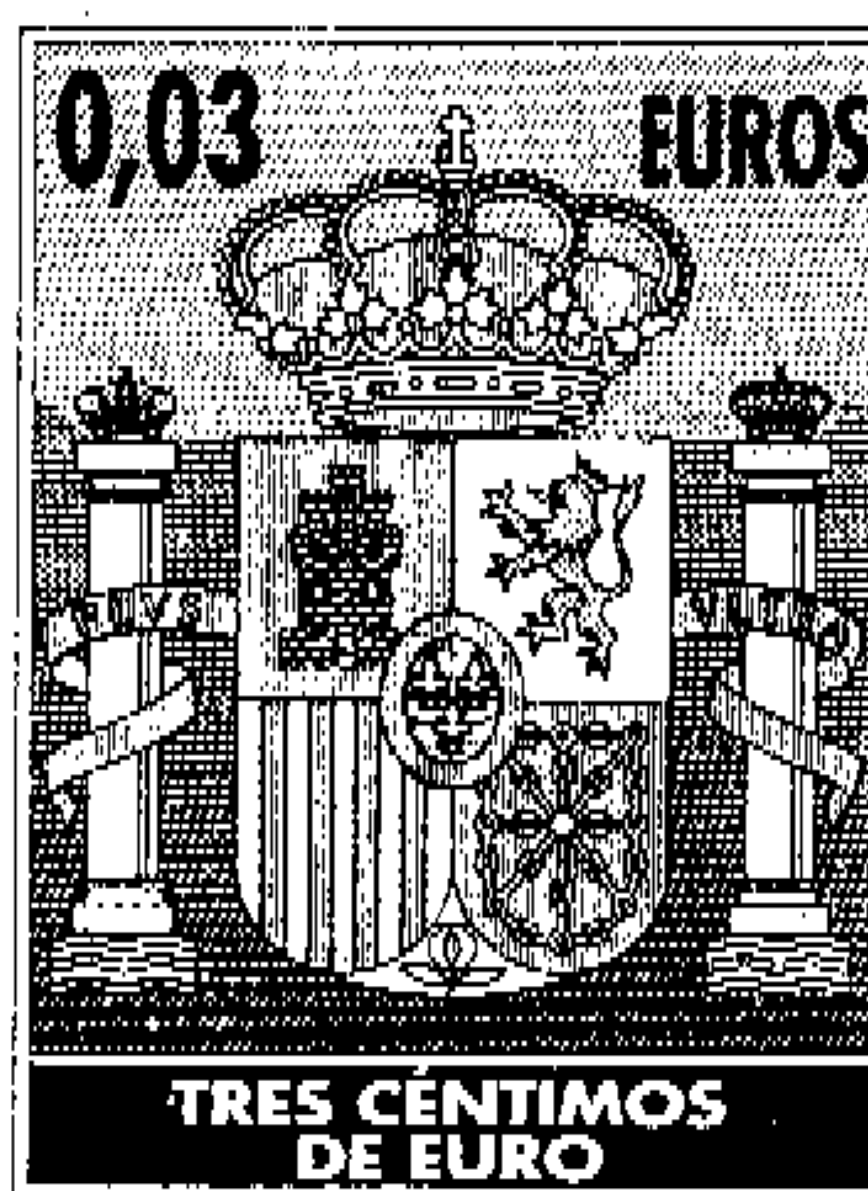
21. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	42.159	50.086
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	24.890	23.587
Otras provisiones	14.757	3.430
Total	81.806	77.103

21.1. **Provisiones para riesgos y compromisos contingentes**

A continuación, se muestran el movimiento en los ejercicios 2006 y 2007 y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación consolidado:



0J2589048

CLASE 8.^a

PROVISIONES

	Miles de euros		
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		
	Cobertura		Total
	Específica	Genérica	
Saldo a 1 de enero de 2006	6.493	14.085	20.578
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(922)	3.945	3.023
Otros movimientos	1	(15)	(14)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	5.572	18.015	23.587
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	2.833	(1.595)	1.238
Otros movimientos	(1)	66	65
Saldo a 31 de diciembre de 2007	8.404	16.486	24.890

21.2. Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	3.430	13.163
Dotación/(Recuperación) con cargo/(abono) a resultados	11.299	(11.244)
Fondos utilizados y otros movimientos	28	1.511
Saldo al final del ejercicio	14.757	3.430

El saldo de este epígrafe incluye las provisiones constituidas para cubrir determinadas contingencias incurridas como consecuencia de la actividad desarrollada por la Caja, cuyo importe se ha estimado aplicando procedimientos de cálculo consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las mismas.

22. Intereses minoritarios y resultado atribuido a la minoría

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de resultados consolidada, de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros			
	2007		2006	
	Resultado		Resultado	
	Intereses minoritarios	atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	atribuido a la minoría
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	4.610	233	4.992	1.508
Viajes Cajamurcia, S.A.	163	13	150	23
Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	195	(4)	-	-
BEM Murcia, S.L.	(198)	(428)	-	-
Total	4.770	(186)	5.142	1.531

A continuación, se muestra un detalle por sociedad de los movimientos producidos en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado producido en el ejercicio 2007:

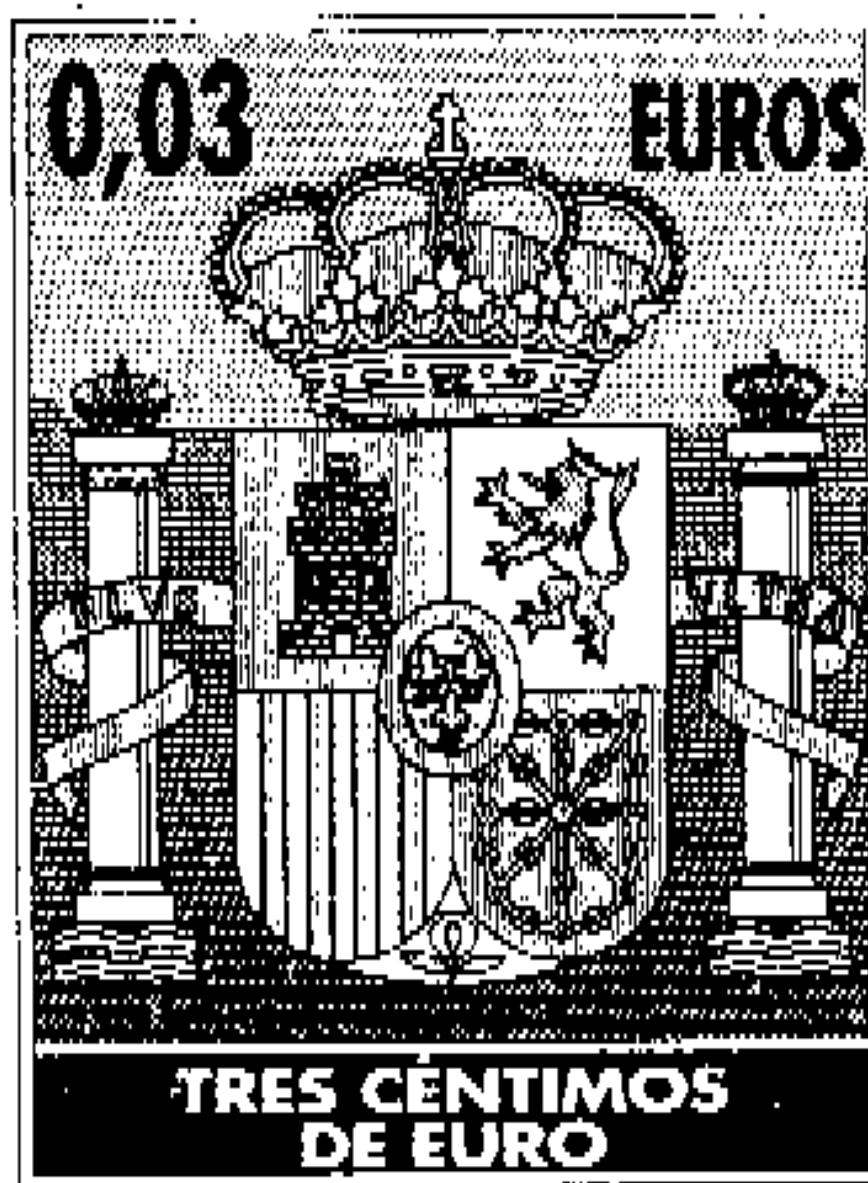
Entidad	Miles de euros			
	Distribución del			Saldo al final del ejercicio
	Saldo al inicio del ejercicio	beneficio neto del ejercicio y otros	Variaciones en el perímetro de consolidación	
Summa Inversiones Inmobiliarias S.A.	4.992	(382)	-	4.610
Viajes Cajamurcia S.A.	150	13	-	163
Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	-	-	195	195
BEM Murcia, S.L.	-	-	(198)	(198)
Total	5.142	(369)	(3)	4.770

23. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

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

A continuación, se presenta un desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2006 y 2007, clasificado por tipo de instrumentos:



0J2589049

CLASE 8.^a

PASIVO FINANCIERO

	Miles de euros		
	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Total
31 diciembre de 2006:			
Valor de coste	471.062	553.174	1.024.236
Valor de mercado	482.139	1.175.310	1.657.449
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	7.754	436.061	443.815
Pasivo fiscal	3.323	186.075	189.398
31 diciembre de 2007:			
Valor de coste	1.792.912	691.927	2.484.839
Valor de mercado	1.802.523	1.238.932	3.041.455
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	6.727	382.903	389.630
Pasivo fiscal	2.884	164.102	166.986

En el Anexo II de esta memoria consolidada se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2007 y 2006 de este epígrafe del balance de situación consolidado y un resumen de su movimiento durante dichos ejercicios.

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe 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 flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 12).

En el Anexo II de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2006 y 2007 del epígrafe de "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo" del balance consolidado, y un resumen de su movimiento durante dichos ejercicios.

24. Fondo de dotación

El saldo de este epígrafe recoge la aportación realizada por la Diputación Provincial de Murcia para contribuir a la constitución de la Caja.

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha NIC.

25. Reservas

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas restringidas:		
Reserva de revalorización RDL 7/1996	6.948	14.722
Reservas de revalorización por primera aplicación	76.265	77.304
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	841.614	712.906
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.320	(55)
Total	926.147	804.877

El desglose de las reservas ó pérdidas de entidades valoradas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Entidad	Miles de euros	
	2007	2006
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	724	118
Mural Estadio, S.L.	(726)	(159)
Urbanizadora Marina Cope, S.L.	(47)	(14)
Ciudad Torre Alta, S.L.	(134)	-
Colinas Golf Residencial, S.L.	480	-
Orbi Mediterránea, S.L.	891	-
Urbano Divertia, S.L.	134	-
	1.320	(55)

Reservas voluntarias y otras

El desglose de las reservas voluntarias y otras de los saldos incluidos en el epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el que se indica seguidamente:



0J2589050

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

Entidad	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades integradas globalmente		
C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L.	402	305
Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.	(2.413)	(2.437)
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	20.627	12.675
Cajamurcia Finance, S.A.U.	1	1
Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	5	4
Viajes Cajamurcia, S.A.	253	177
Summa Seguridad, S.L.	360	148
BEM Murcia, S.L.	414	—
	19.649	10.873
Entidades integradas proporcionalmente		
InfoCaja, S.L.	17	10
Servicios de Infocaja, A.I.E	(6)	—
Atalaya Inversiones, S.L.	1.511	840
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	1.429	891
Sagane Inversiones, S.L.	162	275
Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L.	(3)	(28)
Hoteles Participados, S.L.	560	455
C-EME Gerens, S.L.	1	—
Arco de Levante, S.A.	1.198	1.361
Promociones Murcia y Almería, S.L.	(1.272)	(949)
Puertas de Lorca, S.L.	(215)	(196)
Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L.	(12)	262
Guardamar Club Ressor, S.L.	(12)	(8)
Maresum Promociones, S.L.	(127)	(49)
Orbi Mediterránea, S.L.*	—	926
Promociones y Proyectos Murcilor, S.L.	278	(496)
Keymur, S.L.	1.375	1.242
Dofasum, S.L.	(981)	(273)
Urbano Diverlia, S.L.*	—	40
Gramma Desarrollos Comerciales, S.L.	(29)	—
	3.874	4.303
Reservas de la sociedad matriz (incluyendo ajustes de consolidación)	818.091	697.730
	841.614	712.906

(*) Sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2007 por el método de la participación.

Reservas de regularización y actualización de balances

La Caja actualizó su inmovilizado material en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 por 100. La actualización se practicó por 15.182 miles de euros, aplicando los coeficientes máximos autorizados. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 por 100, se abonó a la cuenta "Reserva de revalorización".

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, realizadas al amparo del referido Real Decreto-Ley, ha sido de 7.163 y 7.204 miles de euros, respectivamente. El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido de 77 y 324 miles de euros, respectivamente. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 2008 de 71 miles de euros, aproximadamente.

Con respecto a la revalorización llevada a cabo al amparo de dicha norma y dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización RDL 7/1996" del balance de situación, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podía destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria hubiese sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hubiesen sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el referido Real Decreto-Ley, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación. En cumplimiento de lo mencionado anteriormente, la Caja a 31 de diciembre de 2007 traspasó a reservas de libre disposición 7.774 miles de euros.

Por su parte, de acuerdo con la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a contabilizar a valor razonable a 1 de enero de 2004, la mayor parte de los inmuebles incluidos en su inmovilizado material.

En el Anexo II de esta memoria consolidada se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2006 y 2007 del epígrafe "Fondos propios – Reservas" del balance de situación consolidado, y un resumen de sus movimientos durante dichos ejercicios.

26. Obra Social

La Obra Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto-Ley 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no integren sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

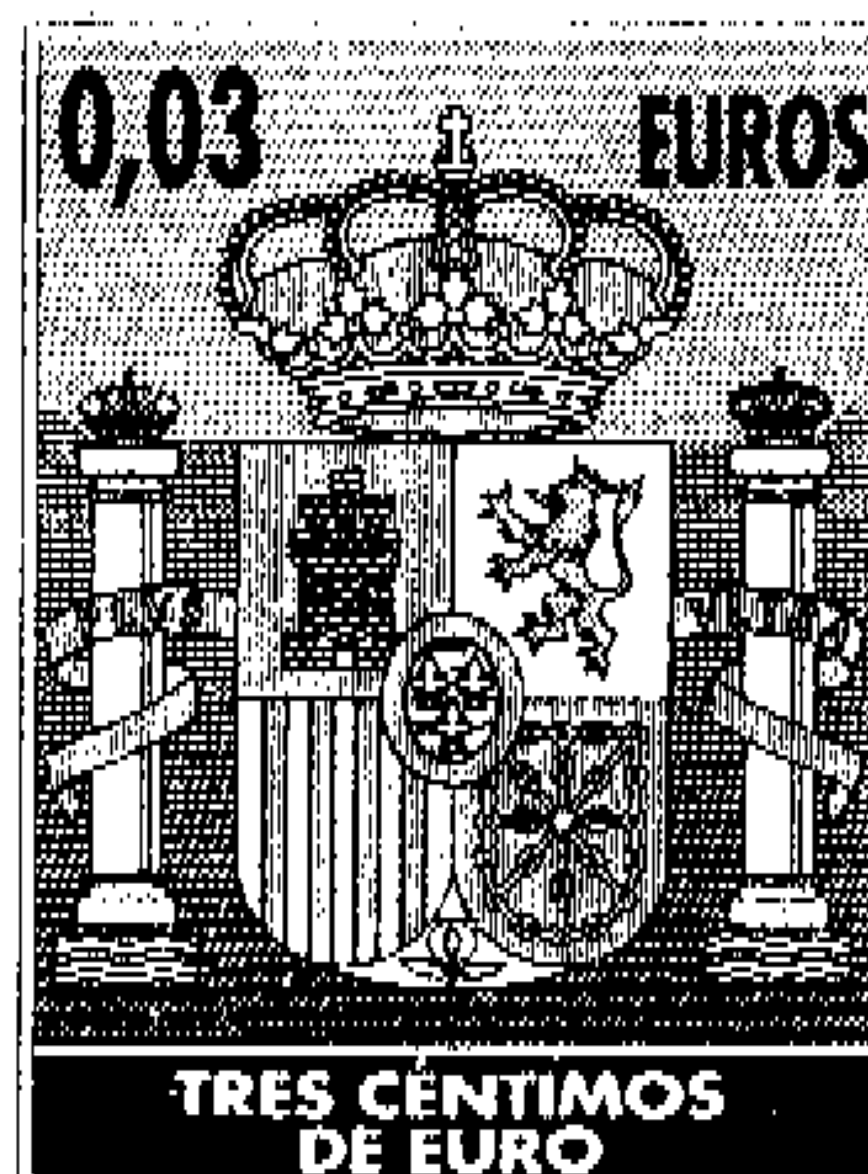
La Obra Social de la Caja tiene por misión dar cumplimiento a su compromiso social, con sujeción a las normas legales aplicables, los estatutos de la Caja y las directrices de sus órganos de gobierno. Sobre la base de estas directrices realiza su labor social en una serie de áreas de actividad, entre las que destacan las siguientes: atención a colectivos socialmente desfavorecidos, promoción y difusión cultural, investigación e innovación en ciencia y tecnología y patrimonio histórico y natural. Dichas actuaciones se realizan en colaboración con otras entidades o por medios propios.

Las acciones promovidas dentro del área asistencial y sanitaria tratan de atender a los colectivos más desfavorecidos, como es el caso de las personas con discapacidad física o psíquica, así como a otras que padecen enfermedades crónicas o de larga duración, colectivos marginados, infancia y tercera edad, y facilitar la integración efectiva de la población inmigrante. En el área de promoción y difusión cultural se ha impulsado la celebración de cursos, talleres, ciclos de conferencias, congresos y jornadas de estudio y



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0J2589051

reflexión, tanto en el Aula Central de la Caja, como en el Centro Cultural "Las Claras" y en el resto de aulas repartidas por el territorio en el que opera la Caja. En el área de docencia e investigación destacan los convenios de colaboración suscritos con distintas universidades y centros de investigación y las convocatorias de becas propias, dedicando una especial atención a las actividades relacionadas con el estudio y difusión de aquellos aspectos relativos a la gestión eficaz de los recursos hídricos. Por último, en el área de patrimonio histórico y natural realiza y colabora, entre otras, en actividades dirigidas a la restauración de bienes de carácter histórico-artístico, protección de la biodiversidad y el medio natural, la difusión social de las consideraciones medioambientales, la preservación de la calidad ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo material – Afecto a la Obra social:		
Inmovilizado material (Nota 15):		
Valor de coste	11.606	11.368
Amortización acumulada	(4.897)	(4.492)
Total	6.709	6.876
Fondo Obra social (Nota 18):		
Dotación		
Aplicada a activo material	6.709	6.876
Gastos comprometidos en el ejercicio	29.433	23.730
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(26.258)	(24.061)
Importe no comprometido	2.512	3.109
Total	12.396	9.654

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios 2007 y 2006, en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra social" del balance de situación consolidado, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	9.654	9.985
Distribución excedentes del ejercicio	29.000	23.730
Gastos de mantenimiento	(26.258)	(24.061)
Saldo final	12.396	9.654

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente, no estando sujetos a ningún tipo de restricción y asignados a obras propias:

	Miles de euros	
	2007	2006
Edificios	3.740	3.813
Instalaciones	2.412	2.541
Mobiliario	397	459
Equipos informáticos	28	31
Obras en curso	132	32
Total	6.709	6.876

A continuación se presenta la liquidación del presupuesto de los ejercicios 2007 y 2006:

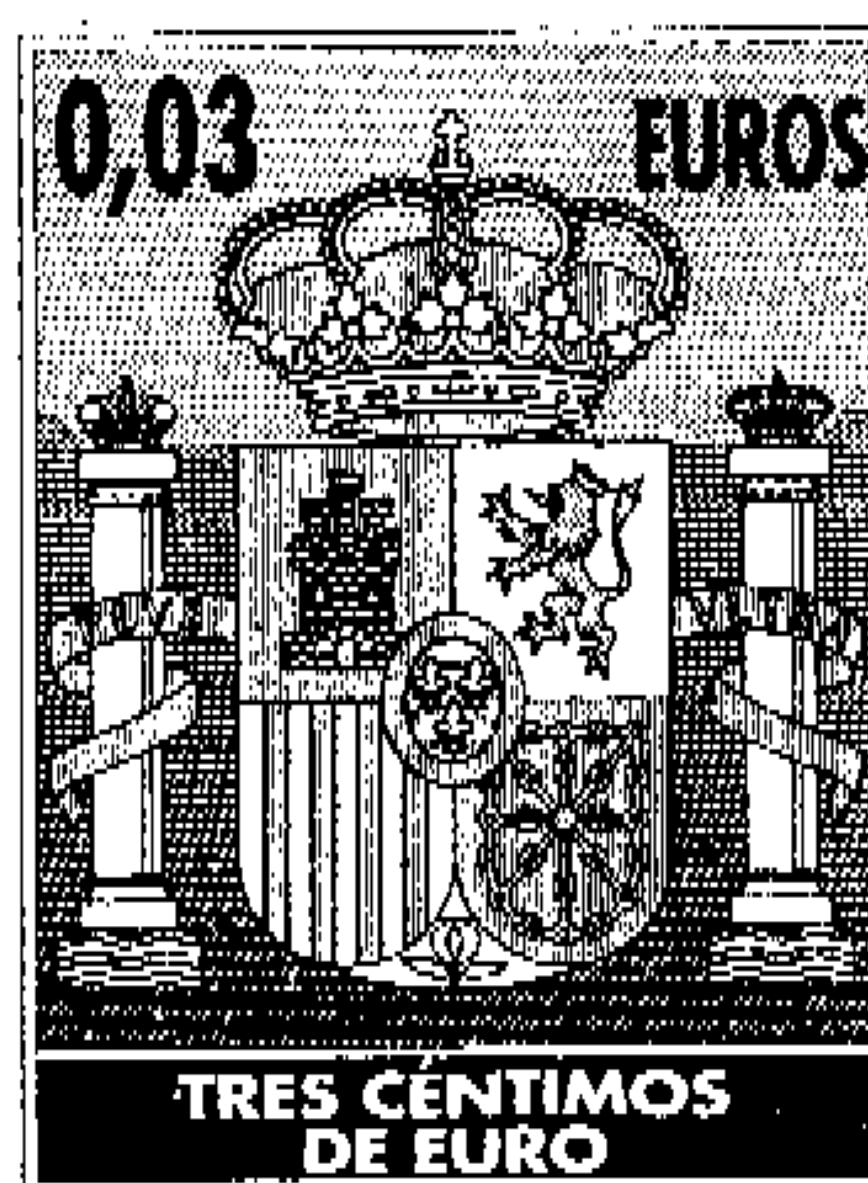
	Miles de euros			
	2007		2006	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
Área social, asistencial y desarrollo regional	8.468	7.120	6.894	6.704
Área cultural	7.694	8.074	6.252	6.678
Patrimonio histórico y cultural	3.589	2.794	3.443	3.195
Docente e investigación	3.767	2.416	3.193	2.462
Otros programas e ingresos	5.915	5.035	4.909	4.225
Inversiones en inmovilizado	1.939	242	1.908	556
Amortizaciones y saneamientos	406	409	396	398
Total	31.778	26.090	26.995	24.218

27. Situación fiscal

27.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades incluidas en el Grupo presentan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual. A 31 de diciembre de 2007, la Caja y las principales sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para los impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los ejercicios sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de las entidades consolidadas y de sus Administradores, la posibilidad de que, por este concepto, se materialicen pasivos significativos, adicionales a los registrados, es remota.



0J2589052

CLASE 8.ª**27.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación, se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Gastos impuesto sobre beneficios ejercicio	62.414	57.583
Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios del ejercicio por cambio de tipos impositivos (Nota 2.14)	1.695	7.683
Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	157	(81)
Total	64.266	65.185

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	239.806	216.529
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo (32,5 por 100 en 2007 y del 35 por 100 en 2006)	77.937	75.785
Efecto de las diferencias permanentes:		
Caja de Ahorros de Murcia	(10.711)	(10.083)
Otras sociedades individuales y ajustes de consolidación	4.867	7.147
Deducciones de la cuota:		
Caja de Ahorros de Murcia	(6.719)	(9.441)
Otras sociedades individuales y ajustes de consolidación	(2.960)	(5.825)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	62.414	57.583

Dado que el tipo impositivo del impuesto sobre beneficios a aplicar en 2006 fue del 35 por 100, del 32,5 por 100 en 2007 y que en los ejercicios siguientes será del 30 por 100, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo procedió a valorar los impuestos diferidos (deudores o acreedores) según los tipos impositivos de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos. El efecto neto de esta valoración, supuso un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de mayor gasto por impuesto sobre beneficios a 31 de diciembre de 2007 y 2006 por importe de 1.695 y 7.683 miles de euros, respectivamente.

27.3. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Plusvalías no realizadas de títulos disponibles para la venta	(166.986)	(193.317)

Las variaciones derivadas de la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, originaron un incremento del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 836 y 32.220 miles de euros, respectivamente.

27.4. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios y/o de la cuota a pagar. El origen de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de euros	
	2007	2006
Dotaciones para fondos de pensiones	17.058	20.525
Dotaciones a provisiones	77.500	51.618
Ajustes de la Caja por la primera aplicación Circular 4/2004	5.945	8.193
Resto de ajustes	8.657	7.829
Total	109.160	88.165

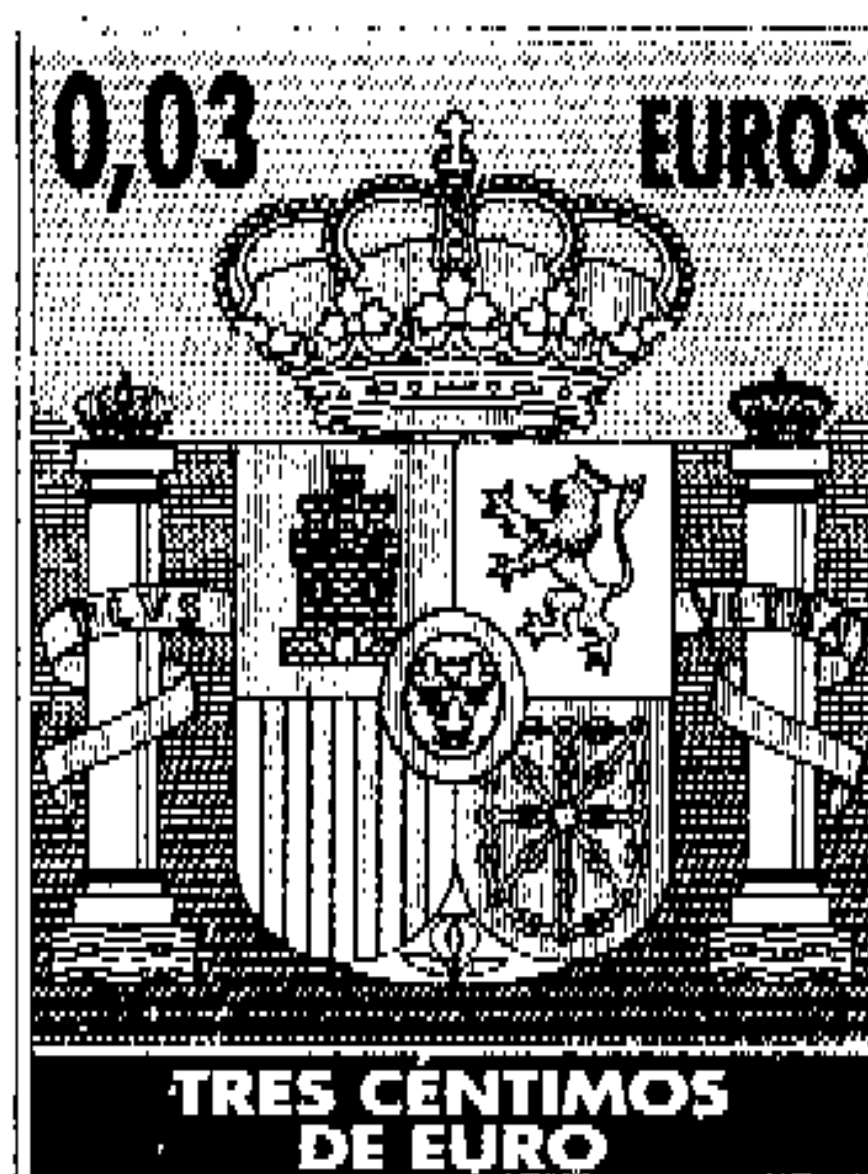
Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta	166.986	193.317
Revalorización de inmuebles	34.716	35.352
Otros	24.238	10.641
Total	225.940	239.310

En el ejercicio 2007, la Caja se ha acogido al beneficio fiscal relativo a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el vigente artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La referida deducción ha sido aplicada sobre las rentas positivas obtenidas por la transmisión de elementos patrimoniales de su inmovilizado. La renta positiva acogida a la deducción ha ascendido a 254 miles de euros y la deducción practicada a 28 miles de euros. El importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que ha dado lugar al resultado extraordinario ha sido reinvertido en el mismo ejercicio 2007, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0J2589053

Asimismo, durante los ejercicios 2006, 2005, 2004 y 2003, la Caja se acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, por importe de 61, 90, 176 y 203 miles de euros, respectivamente, por los beneficios en la enajenación de inmovilizado material. Para el disfrute de dicho beneficio fiscal, materializó la reinversión del importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio en diversos activos, aptos para la misma durante dichos ejercicios, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

En el ejercicio 2007, la entidad participada por la Caja, Atalaya Inversiones S.L., ha llevado a cabo dos ampliaciones de capital desembolsadas en su mayor parte con valores. En ambas ampliaciones de capital se ha optado por la aplicación del régimen especial del Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Dado que el valor contable de los valores entregados por la Caja se correspondía con su valor de mercado, los valores recibidos, representativos del capital social de Atalaya Inversiones, S.L., se han contabilizado por ese mismo valor más el importe de la aportación dineraria.

Las referencias a las operaciones realizadas en ejercicios anteriores sometidas a este régimen especial, se encuentran mencionadas en las memorias de cada uno de los respectivos ejercicios.

La Caja participa en varias agrupaciones de interés económico que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función del grado de participación. El importe del conjunto de las bases imponibles negativas imputadas, correspondientes al ejercicio 2007 ha ascendido a 9.812 miles de euros (7.724 miles de euros en 2006).

Con motivo de la entrada en vigor en el ejercicio 2005 de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a actualizar el valor de sus inmuebles de uso propio, de acuerdo con la Disposición Transitoria primera de dicha circular. Dicha actualización se contabilizó en el ejercicio 2005 y supuso una revalorización bruta por importe de 124.405 miles de euros.

28. Gestión del riesgo

28.1. **Exposición al riesgo de crédito**

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las entidades que componen el Grupo, su exposición al riesgo de crédito se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 21.290.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) de los cuales, la Caja representa el 97,8 por 100 a 31 de diciembre de 2007 (96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

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

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

El riesgo de crédito de la Caja es de naturaleza fundamentalmente minorista y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes. Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito, tanto minorista como mayorista, son aprobadas por su Consejo de Administración. La Comisión de Control, así como el Área de Auditoría Interna tienen entre sus funciones velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo incurrido, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados regularmente.

El desarrollo, instrumentación y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito minorista son responsabilidad de la Subdirección General de Inversiones y Área de Empresas, en donde se enmarcan, entre otras, las funciones de concesión, seguimiento y recobro de los activos impagados. A su vez, el riesgo de crédito mayorista es responsabilidad de la Subdirección General de Finanzas y Banca Privada.

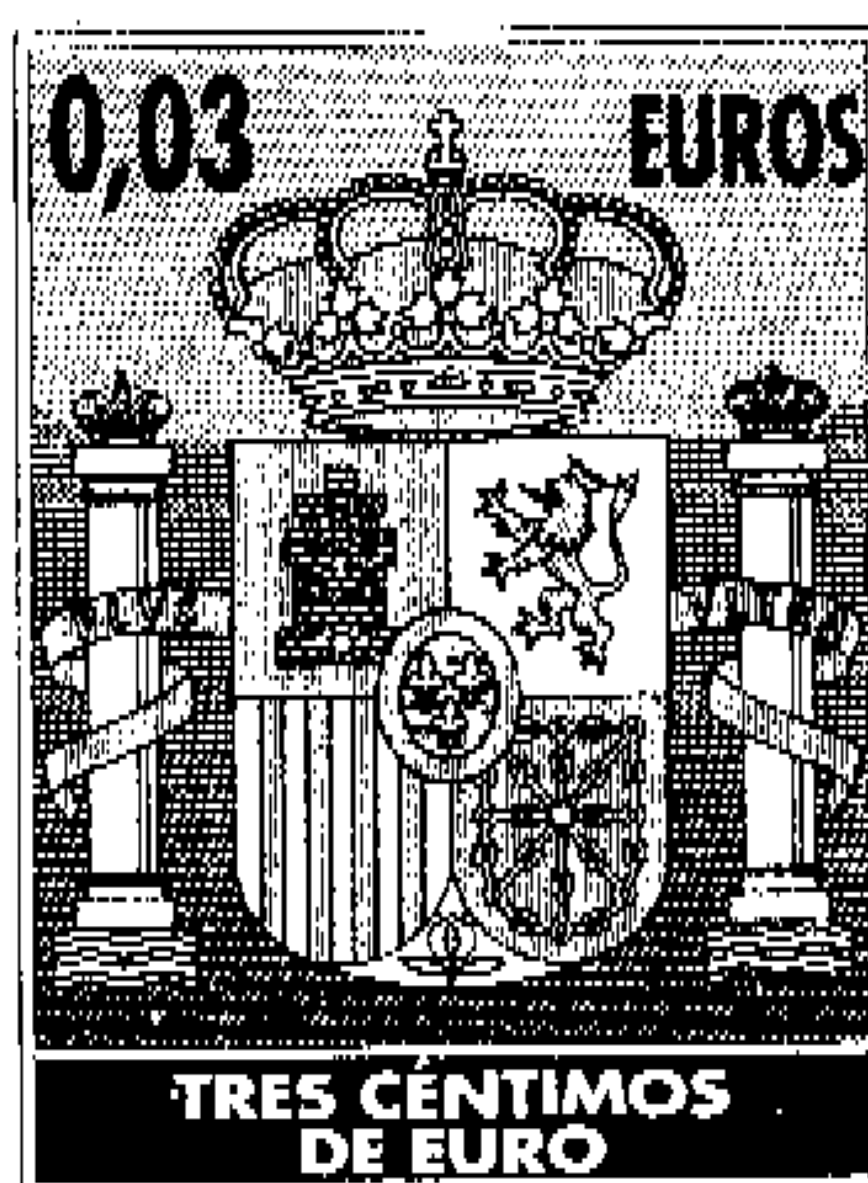
La Caja dispone de sistemas de "credit scoring" que consideran las distintas características de las operaciones y los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, le sirven para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden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

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Caja, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

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

El importe de los ingresos financieros acumulados devengados y no cobrados de activos financieros que se han considerado como deteriorados, y no dados de baja en el balance de situación, registrados en los estados financieros de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 974 y 572 miles de euros, respectivamente.

En este sentido, los cuadros que siguen a continuación muestran la exposición total al riesgo de crédito del Grupo al cierre de los ejercicios 2007 y 2006. Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en su inmensa mayoría en España.



0J2589054

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	15.844.373	13.409.250
Entidades de crédito	1.075.111	605.496
Valores representativos de deuda	2.002.664	684.326
Renta variable	1.241.312	1.191.901
Derivados	12.802	23.821
Total activo	20.176.262	15.914.794
Riesgos contingentes	1.093.791	1.081.234
Líneas disponibles por terceros	2.955.161	2.804.262
Otros compromisos contingentes	354.319	339.381
Total compromisos y riesgos contingentes	4.403.271	4.224.877
Exposición máxima	24.579.533	20.139.671

La exposición del riesgo de crédito de los valores representativos de deuda y de los derivados de la Caja, en función de su calificación crediticia externa para 2007 y 2006, se expone a continuación:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valores representativos de deuda	Derivados	Valores representativos de deuda	Derivados
AA y AAA	1.828.536	7.378	608.933	11.872
A	124.735	4.963	19.818	11.949
BBB	13.753	-	20.563	-
Colateralizado AA	32.794	-	32.740	-
Sin rating externo	2.246	3	2.272	-
Total	2.002.064	12.344	684.326	23.821

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al inicio del ejercicio	127.291	123.855
Adiciones		
– Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 9.3)	17.637	6.942
– Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9.3)	5.577	1.743
– Otros conceptos	–	365
Recuperaciones (Nota 9.3)	(5.866)	(5.327)
Otros conceptos	(1.134)	(287)
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del ejercicio	143.505	127.291

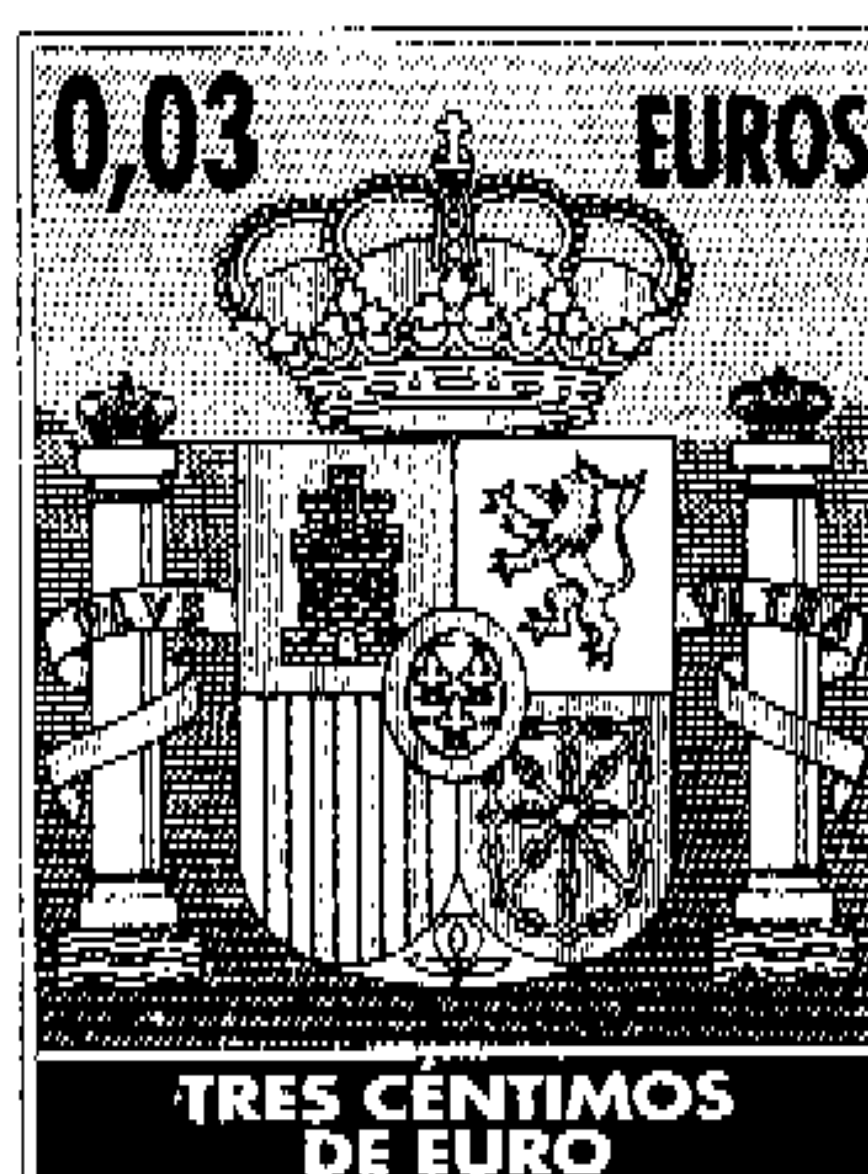
La tasa de impago de la Caja, entendida como la relación entre los riesgos calificados como dudosos existentes en cada momento y el total de riesgos de crédito se elevaba a 31 de diciembre de 2007 y 2006 al 0,56 y 0,50 por 100, respectivamente.

28.2. Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede superar un riesgo del 25 por 100 de los recursos propios del Grupo, un 20 por 100 para empresas del propio grupo económico. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10 por 100 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 en el coeficiente de recursos propios mínimos. La Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos. A 31 de diciembre de 2007 y 2006 tenía calificados como grandes riesgos 2 y 4 grupos por un importe de 801.447 y 1.089.912 miles de euros, respectivamente.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece limitaciones a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

La principal exposición al riesgo de crédito se concentra en los diferentes epígrafes de crédito del activo de balance. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, la clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes (negocios en España) de la Caja, siguiendo su distribución por sectores de actividad es la siguiente:



0J2589055

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

	Miles de euros	
	2007	2006
Créditos aplicados a actividades productivas	8.359.743	6.983.759
Agricultura, ganadería, caza y pesca	391.921	319.844
Industrias extractivas, manufactureras y de producción y distribución energética	624.832	540.632
Construcción y servicios	7.342.990	6.123.283
Créditos aplicados a financiar a los hogares	6.629.892	5.872.210
Instituciones sin fines de lucro y otros	99.429	77.947
Total	15.089.064	12.933.916

28.3. Exposición al riesgo de tipo de Interés

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, su exposición al riesgo de tipo de interés se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 21.290.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) de los cuales, la Caja representa el 97,8 por 100 a 31 de diciembre de 2007 (96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

De acuerdo con la definición del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el riesgo de tipo de interés es el riesgo presente o potencial sobre los beneficios y el capital que surge de movimientos adversos en los tipos de interés.

La labor de gestión y control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. La medición del riesgo de interés se realiza por áreas independientes de las encargadas de su gestión. En este sentido, en el "Manual de Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Interés de Balance", aprobado por el Consejo de Administración, se recogen los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo que aseguran que la Caja cumple, en todo momento, las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos. El objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con su rentabilidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y simulación sobre la base de análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones significativas se analizan, tanto de manera individual como con el resto de operaciones de la Caja, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Caja.

La Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que le pueden exponer a riesgos de tipo de interés, igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

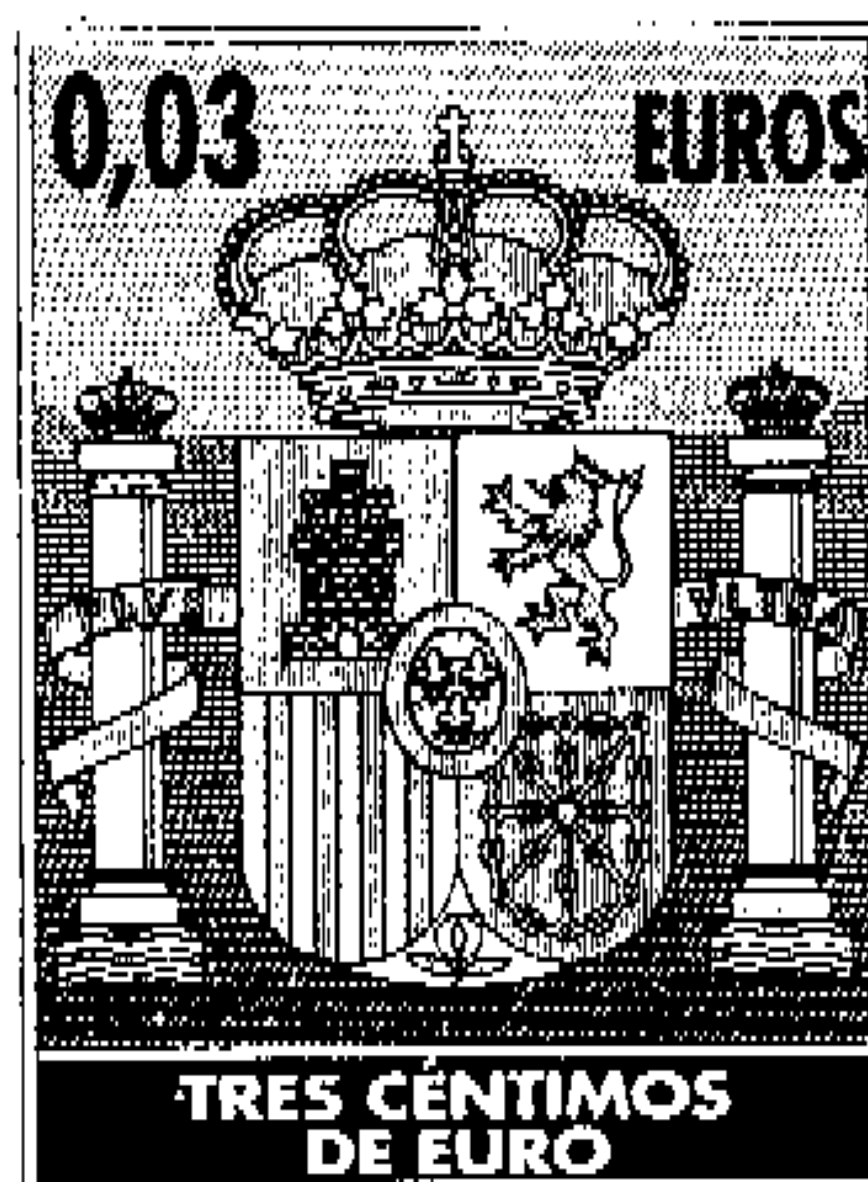
Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, a 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo

de 173 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (312 a 31 de diciembre de 2006) y de 456 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (879 a 31 de diciembre de 2006).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2007 y 2006, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo):

A 31 de diciembre de 2007-

	Miles de euros									
	Hasta 1	Entre 1 y 3	Entre 3 y	Entre 6 y	De 1 a 2	De 2 a 3	De 3 a 4	De 4 a 5	Más de 5	Total
	mes	meses	6 meses	12 meses	años	años	años	años	años	
Activos sensibles al riesgo de Interés-										
Mercado monetario	683.171	304.484	410.035	-	-	-	-	-	546	1.398.236
Mercado crediticio	3.703.958	3.116.701	4.468.292	3.442.158	132.710	39.809	14.815	10.108	14.501	14.943.052
Mercado de valores	979.000	777.723	410.057	13.302	38.828	-	-	3.000	190.042	2.411.952
Total activos sensibles	5.366.129	4.198.908	5.288.384	3.455.460	171.538	39.809	14.815	13.108	205.089	18.753.239
% sobre total activos sensibles	28,62	22,39	28,20	18,43	0,91	0,21	0,08	0,07	1,09	100,00
% sobre total activos totales	25,74	20,14	25,37	16,57	0,82	0,19	0,07	0,06	0,98	89,94
Pasivos sensibles al riesgo de Interés-										
Mercado monetario	757.818	427.983	5.084	12.036	-	-	-	-	-	1.202.921
Mercado de depósitos	2.537.597	3.961.394	2.585.354	1.673.051	1.398.702	1.060.143	483.666	111.568	12.892	13.824.367
Mercado de empréstitos	559.215	819.095	379.383	257.501	-	-	-	-	-	2.015.194
Financiaciones subordinadas	-	100.000	455.102	30.000	-	-	-	-	-	585.102
Total pasivos sensibles	3.854.630	5.308.472	3.424.923	1.972.588	1.398.702	1.060.143	483.666	111.568	12.892	17.627.584
% sobre total pasivos sensibles	21,87	30,13	19,43	11,19	7,93	6,01	2,74	0,63	0,07	100,00
% sobre total pasivos totales	18,49	25,46	16,43	9,46	6,71	5,09	2,32	0,54	0,06	84,56
Medidas de sensibilidad-										
Diferencia activo-pasivo por plazos	1.511.499	(1.109.564)	1.863.461	1.482.872	(1.227.164)	(1.020.334)	(468.851)	(98.460)	192.197	1.125.656
% sobre activos totales	7,25	(5,32)	8,94	7,11	(5,89)	(4,89)	(2,25)	(0,47)	0,92	5,40
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.511.499	401.935	2.265.396	3.748.268	2.521.104	1.500.770	1.031.919	933.459	1.125.655	
% sobre pasivos totales	7,25	1,93	10,87	17,98	12,09	7,20	4,95	4,48	5,40	
Índice de cobertura	139,21	79,10	154,41	175,17	12,26	3,76	3,06	11,75	1.590,88	



0J2589056

CLASE 8.^a

de 1991 a 1996

A 31 de diciembre de 2006-

	Miles de euros									Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y	Entre 3 y 6	Entre 6 y 12	De 1 a 2	De 2 a 3	De 3 a 4	De 4 a 5	Más de 5	
	3 meses	meses	meses	años	años	años	años	años		
Activos sensibles al riesgo de interés–										
Mercado monetario	286.014	249.049	125.019	–	–	–	–	–	546	660.628
Mercado crediticio	3.551.563	3.572.590	3.125.119	2.986.804	103.357	36.172	11.295	3.362	8.443	13.398.705
Mercado de valores	184.236	151.812	59.291	65.377	50.192	38.828	–	–	141.199	690.935
Total activos sensibles	4.021.813	3.973.451	3.309.429	3.052.181	153.549	75.000	11.295	3.362	150.188	14.750.268
% sobre total activos sensibles	27,27	26,94	22,44	20,69	1,04	0,51	0,08	0,02	1,02	100,00
% sobre total activos totales	24,86	24,56	20,45	18,86	0,95	0,46	0,07	0,02	0,93	91,16
Pasivos sensibles al riesgo de interés–										
Mercado monetario	336.104	334.469	15.900	14.809	–	–	–	–	–	701.282
Mercado de depósitos	1.657.177	2.879.279	2.102.738	1.617.538	1.686.508	1.323.927	522.496	131.981	12.621	11.934.265
Mercado de empréstitos	249.355	819.996	127.250	60.042	–	–	–	–	–	1.256.643
Financiaciones subordinadas	–	100.000	385.102	–	–	–	–	–	–	485.102
Total pasivos sensibles	2.242.636	4.133.744	2.630.990	1.692.389	1.686.508	1.323.927	522.496	131.981	12.621	14.377.292
% sobre total pasivos sensibles	15,60	28,75	18,30	11,77	11,73	9,21	3,63	0,92	0,09	100,00
% sobre total pasivos totales	13,86	25,55	16,26	10,46	10,42	8,18	3,23	0,82	0,08	88,86
Medidas de sensibilidad–										
Diferencia activo–pasivo por plazos	1.779.177	(160.293)	678.439	1.359.792	(1.532.959)	(1.248.927)	(511.201)	(128.619)	137.567	372.976
% sobre activos totales	11,00	(0,99)	4,19	8,40	(9,47)	(7,72)	(3,16)	(0,79)	0,85	2,31
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.779.177	1.618.884	2.297.323	3.657.115	2.124.156	875.229	364.028	235.409	372.976	–
% sobre activos totales	11,00	10,01	14,20	22,60	13,13	5,41	2,25	1,45	2,31	–
Índice de cobertura	179,33	96,12	125,79	180,35	9,10	5,66	2,16	2,55	1.189,98	–

28.4. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, su exposición al riesgo de tipo de liquidez se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 21.290.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) de los cuales, la Caja representa el 97,8 por 100 a 31 de diciembre de 2007 (96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

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

La labor de gestión y control del riesgo de liquidez se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. Su medición se realiza por unidades independientes de los encargados de su gestión. En este sentido, los documentos aprobados por el Consejo de Administración a tal efecto, recogen las políticas de gestión, los criterios de medición y los instrumentos de gestión necesarios para asegurar que la Caja dispone, en todo momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación

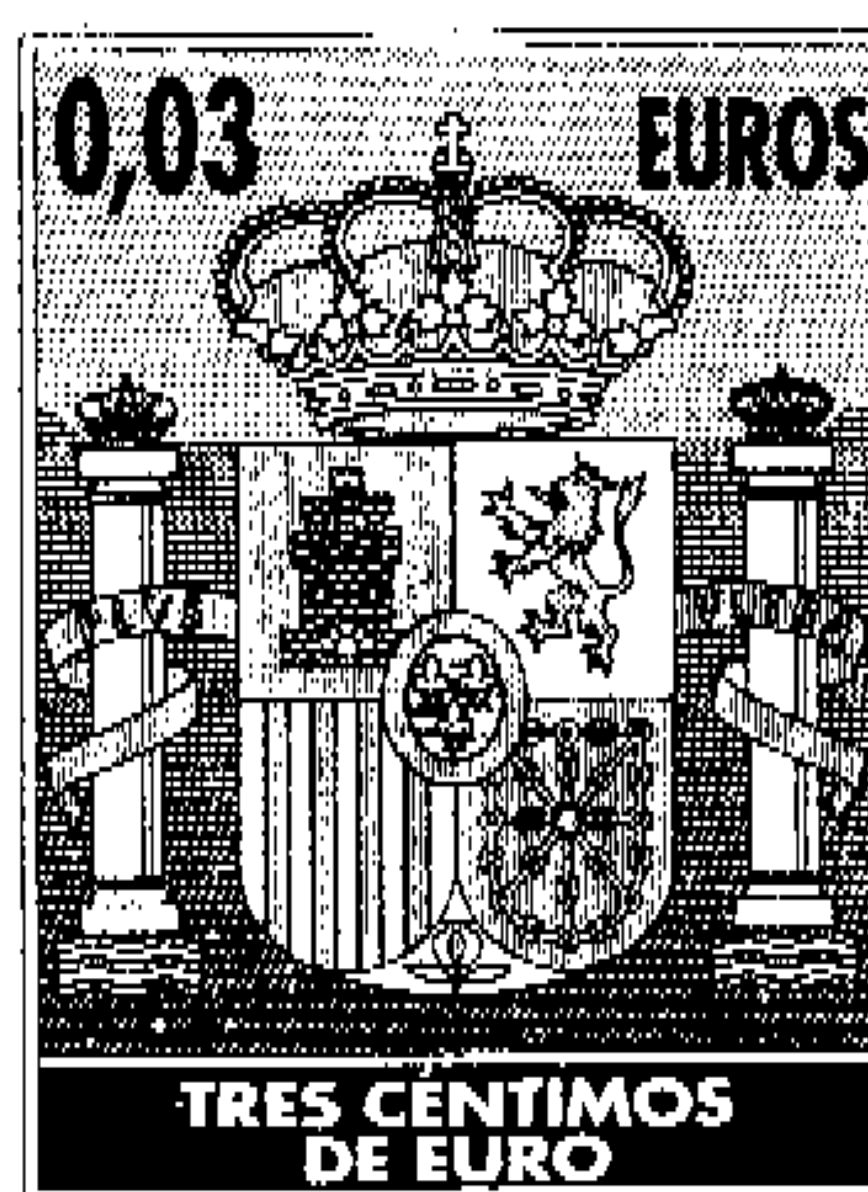
de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Caja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

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

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



CLASE 8.^a



0J2589057

A 31 de diciembre de 2007-

Miles de euros									
	Entre 3							Vto. no	
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	determin. y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	453.080	—	—	—	—	—	—	—	453.080
Depósitos en entidades de crédito	175.406	67.870	323.937	417.732	17.518	10.930	546	—	1.013.939
Crédito a la clientela	168.602	544.048	986.416	989.110	1.605.000	5.208.178	6.371.865	317	15.873.536
Valores representativos de deuda	—	—	499.262	5.380	38.428	589.972	869.022	—	2.002.064
Otros activos con vencimiento	61.898	—	—	—	—	—	—	—	61.898
Total	858.986	611.918	1.809.615	1.412.222	1.660.946	5.809.080	7.241.433	317	19.404.517
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	—	100.000	—	—	—	—	—	—	100.000
Depósitos de entidades de crédito	169.695	295.321	330.047	16.610	35.262	175.331	87.665	—	1.109.931
Depósitos de la clientela	4.598.909	1.787.235	1.833.790	1.468.063	1.095.872	447.733	4.344.058	29.012	15.604.672
Débitos representados por valores negociables	551.654	306.062	382.809	262.611	—	—	—	—	1.503.136
Pasivos subordinados	—	—	—	—	18.030	275.000	100.000	192.072	585.102
Otros pasivos con vencimiento	63.757	—	—	—	—	—	—	—	63.757
Total	5.384.015	2.488.618	2.546.646	1.747.284	1.149.164	898.064	4.531.723	221.084	18.966.598
Diferencia activo-pasivo	(4.525.029)	(1.876.700)	(737.031)	(335.062)	511.782	4.911.016	2.709.710	(220.767)	437.919

A 31 de diciembre de 2006–

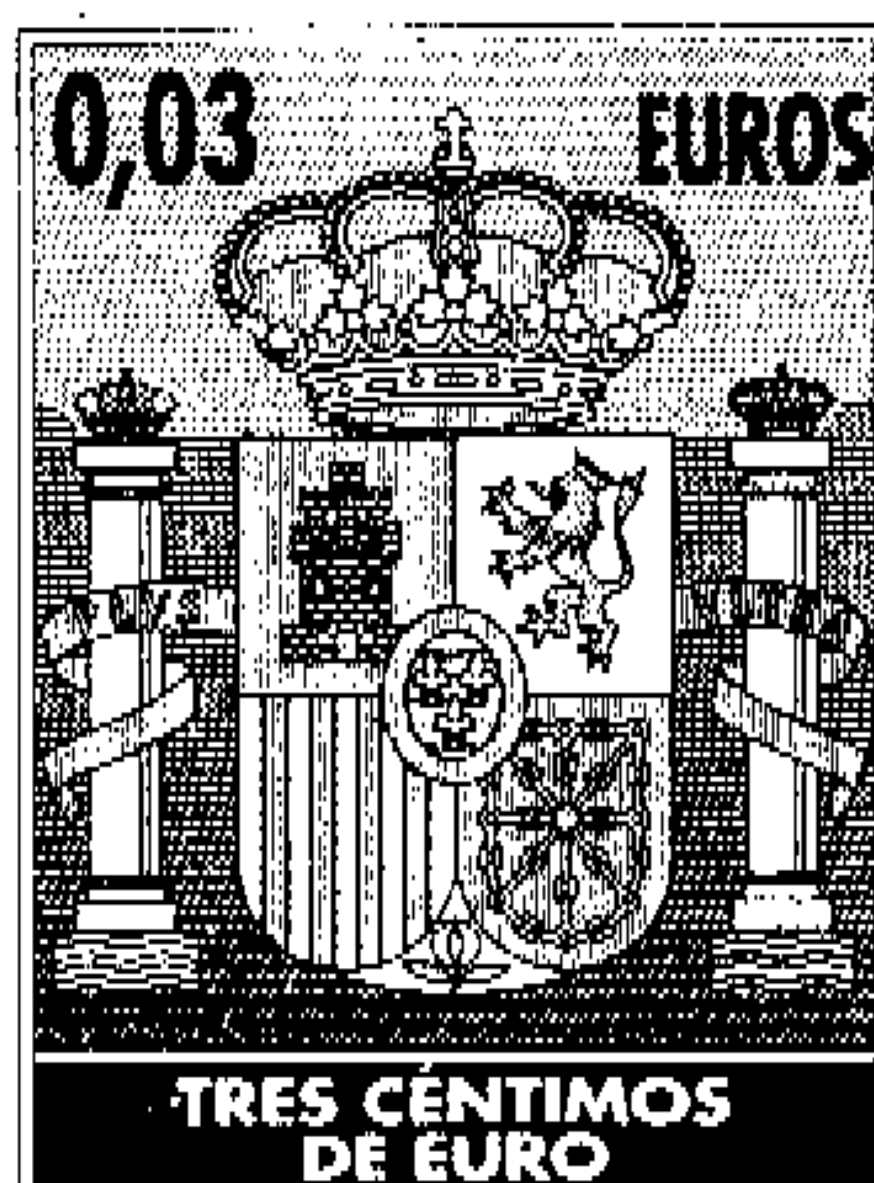
	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vto. no determin. y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	134.302	–	–	–	–	–	–	–	134.302
Depósitos en entidades de crédito	100.534	69.169	265.298	130.989	13.258	16.759	–	–	596.007
Crédito a la clientela	47.545	558.559	840.889	776.977	1.084.139	4.753.838	5.464.541	–	13.526.488
Valores representativos de deuda	–	–	110.442	58.227	61.773	156.051	297.832	–	684.325
Otros activos con vencimiento	25.080	–	–	–	–	–	–	–	25.080
Total	307.461	627.728	1.216.629	966.193	1.159.170	4.926.648	5.762.373	–	14.966.202
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	65.635	275.756	82.902	29.859	42.201	416.759	–	–	913.112
Depósitos a la clientela	4.603.427	967.663	1.650.773	1.253.285	914.335	1.050.530	1.979.167	29.426	12.448.606
Débitos representados por valores negociables	–	247.487	221.587	127.251	60.044	–	–	–	656.369
Pasivos subordinados	–	–	–	–	–	243.030	200.000	42.072	485.102
Otros pasivos con vencimiento	111	78.332	–	–	–	–	–	–	78.443
Total	4.669.173	1.569.238	1.955.262	1.410.395	1.016.580	1.710.319	2.179.167	71.498	14.581.632
Diferencia activo–pasivo	(4.361.712)	(941.510)	(738.633)	(444.202)	142.590	3.216.329	3.583.206	(71.498)	384.570

29. Valor razonable

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

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, el valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 21.290.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) de los cuales, la Caja representa el 97,8 por 100 a 31 de diciembre de 2007 (96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

A continuación, se detalla el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006 –algunos de los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor



0J2589058

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

razonable-, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Caja y depósitos en bancos centrales	453.650	453.650	134.624	134.624
Cartera de negociación	5.824	5.824	25.176	25.176
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.844	34.844	34.798	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	3.035.375	3.035.375	1.256.913	1.256.913
Inversiones crediticias	16.668.223	16.750.005	13.921.033	13.936.172
De los que préstamos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año	220.581	233.901	212.045	227.184
Cartera de inversión a vencimiento	165.267	183.993	167.355	198.225
Derivados de cobertura	6.978	6.978	9.279	9.279
Pasivos financieros				
Cartera de negociación	4.982	4.982	8.436	8.436
Pasivos financieros a coste amortizado	19.248.682	19.255.062	14.626.048	14.623.342
De los que depósitos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año	615.955	622.335	820.525	817.819
Derivados de cobertura	107.113	107.113	29.934	29.934

- El valor razonable de los activos cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- La mayoría de los instrumentos de capital no cotizados han sido registrados por su valor razonable, el cual ha sido determinado por valoraciones de expertos independientes o por transacciones observadas recientemente. Solamente un 1,27 por 100 de los mismos, no cuentan con un valor razonable que pueda ser estimado fiablemente. La Caja no tiene intención de enajenarlos al tratarse de empresas que contribuyen al desarrollo de su propia actividad.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.

- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipo de interés fijo y plazo de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimiento residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado.
- Para los instrumentos de capital para los cuales ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor razonable se ha asimilado a su valor en libros.

29.2. Valor razonable del Inmovilizado material

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, el valor razonable del inmovilizado material se explica, fundamentalmente, por el de la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 21.290.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) de los cuales, la Caja representa el 97,8 por 100 a 31 de diciembre de 2007 (96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor razonable de los edificios de uso propio y de las inversiones inmobiliarias se estimó en 308.492 y 271.006 miles de euros, respectivamente, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el Registro Oficial de Banco de España.

30. Exposición a otros riesgos de mercado

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, el valor razonable del inmovilizado material se explica, fundamentalmente, por el de la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 21.290.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006) de los cuales, la Caja representa el 97,8 por 100 a 31 de diciembre de 2007 (96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

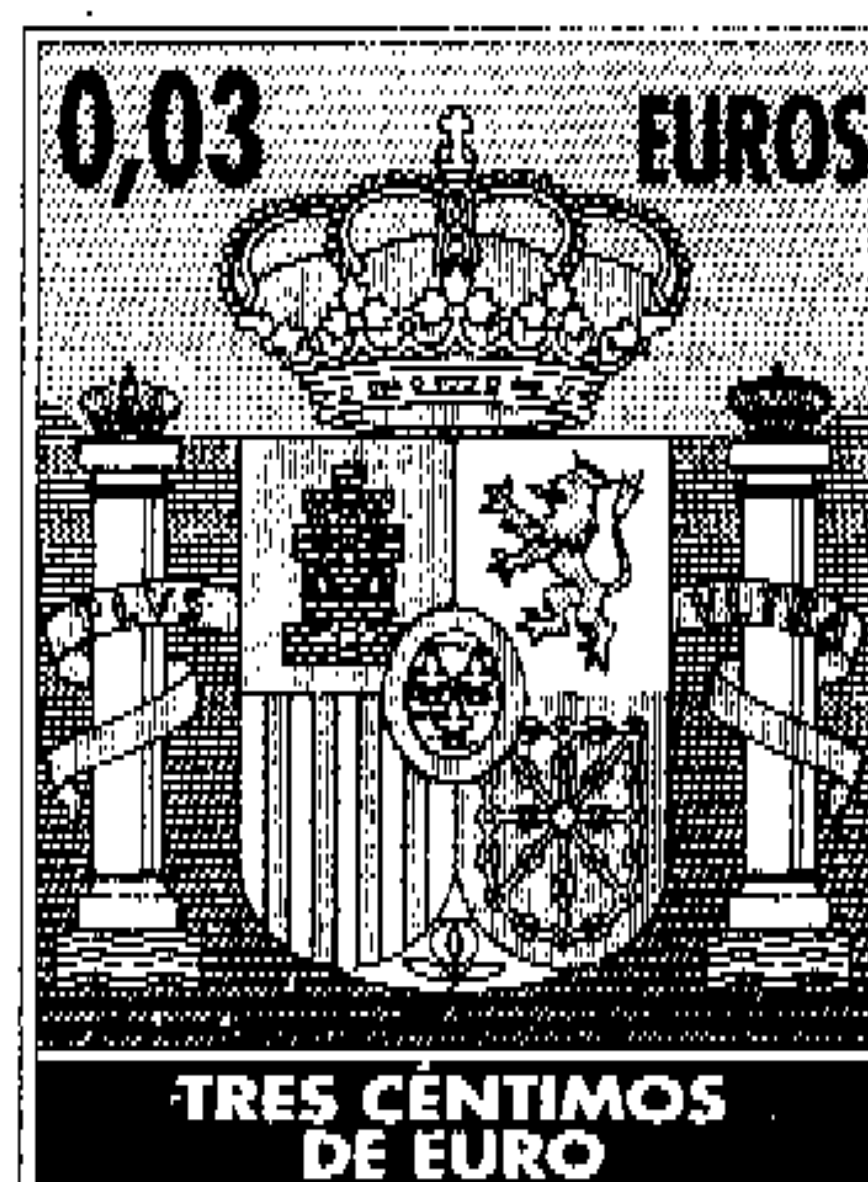
30.1. Riesgo de cambio

La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos. La política de la Caja es limitar al máximo el riesgo de cambio,



CLASE 8.ª

IMPORTE MÁXIMO



0J2589059

tratando de cubrir, de manera inmediata cualquier riesgo de estas características que surja, mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo.

30.2. Riesgo de mercado

La actividad relacionada con la gestión y control de dicho riesgo se encuentra definida en un documento global de límites operativos, formulado por el Comité de Activos y Pasivos y aprobado por el Consejo de Administración. En dicho documento se determina la dimensión relativa máxima de las posiciones en los diferentes instrumentos, carteras, emisores y plazos, así como límites por sensibilidad y la obligación de informar sobre minusvalías latentes, entre otros.

El nivel de exposición de la Caja en su cuenta de resultados -a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera y de los precios de los instrumentos de capital y de las materias primas cotizadas- es mínimo, considerando que la entidad tiene prácticamente cubiertas sus posiciones en moneda extranjera y no tiene posiciones abiertas en materias primas cotizadas ni en cartera de negociación.

En patrimonio neto podrían tener efecto los cambios en los precios de los instrumentos de capital clasificados como cartera de disponible para la venta, así el valor en riesgo (VaR) a un día de dicha cartera, calculado con un nivel de confianza del 99 por 100, asciende a 31 de diciembre de 2007 a 11.683 miles de euros (12.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

31. Negocios conjuntos

De entre los negocios conjuntos mantenidos por la Caja con otras entidades, cuya información más relevante se detalla en el Anexo I, destacan el llevado a cabo en la empresa InfoCaja, S.L. con otras cuatro cajas de ahorros, para la definición de un entorno tecnológico y de sistemas de información soportado y desarrollado, en su práctica totalidad, por la citada sociedad creada específicamente a tal fin, así como, los mantenidos con otras cajas de ahorros para la tenencia de acciones de sociedades cotizadas.

Salvo los citados negocios conjuntos, a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Caja no mantenía en vigor otros acuerdos contractuales en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas que puedan considerarse significativas, salvo los llevados de forma indirecta a través de la sociedad Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A., que participa en una serie de sociedades, algunas de las cuales se gestionan de forma conjunta.

32. Otra información significativa

32.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éstas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente, se muestra su detalle a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al riesgo máximo asumido:

	Miles de euros	
	2007	2006
Avales financieros	272.458	361.151
Otros avales y cauciones	811.680	710.722
Créditos documentarios irrevocables	9.653	9.361
Total	1.093.791	1.081.234

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

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

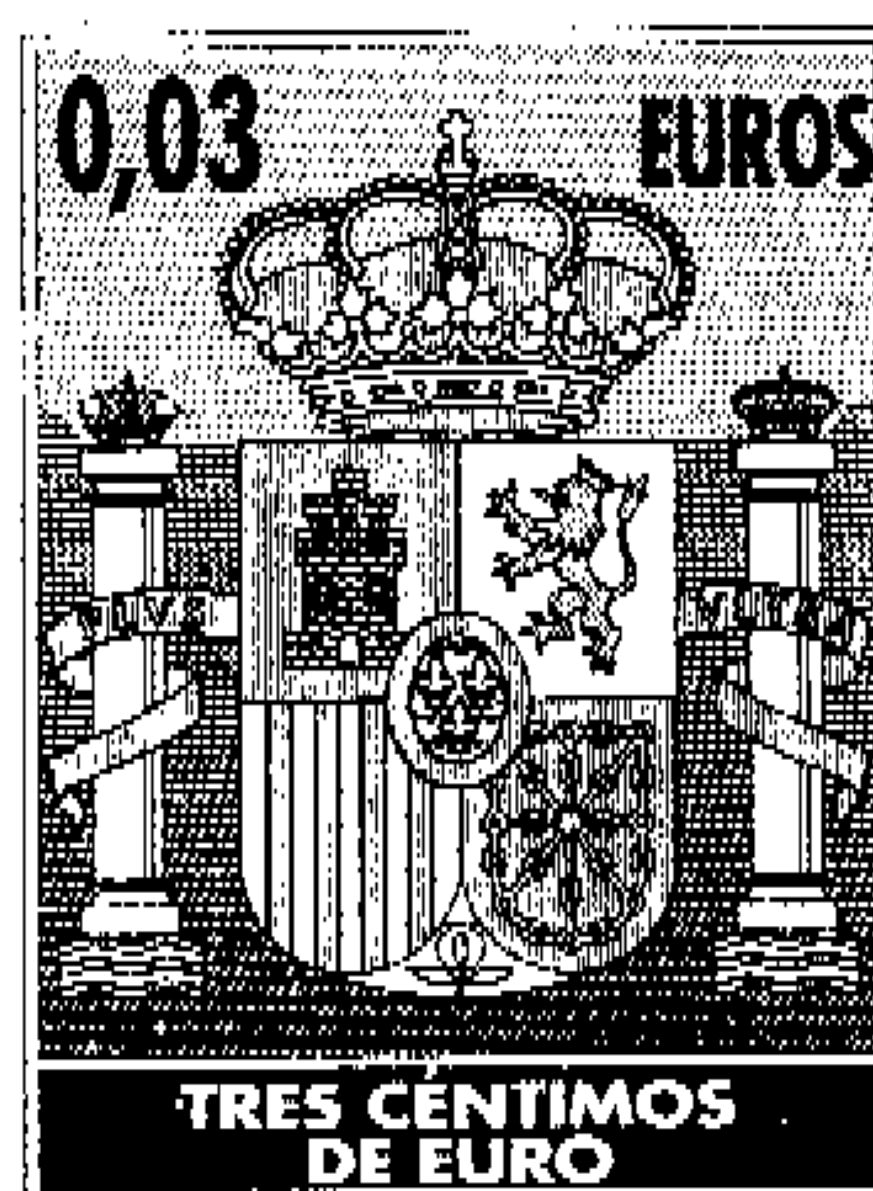
Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado siguiendo criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidado (véase Nota 21.1).

32.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, determinados activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por dichas entidades. El valor en libros a 31 de diciembre de 2007 y 2006 de los activos financieros entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	44.698	6.558
Activos financieros a vencimiento	4.359	4.615
Total	49.057	11.173

Los valores indicados se encontraban pignoralados ante Banco de España, para garantizar posibles operaciones de mercado monetario realizadas por la Caja.



0J2589060

CLASE 8.ª

- 2007 - 2006 -

32.3. Otros riesgos contingentes

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen otros riesgos contingentes que pudieran tener efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas.

32.4. Disponibles por terceros

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Limite concedido	Importe pendiente de disponer	Limite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata-				
Entidades de crédito	11.521	3.210	12.740	3.088
Administraciones Públicas	148.290	89.934	100.181	71.328
Otros sectores residentes	1.582.896	788.252	1.553.645	754.278
Otros sectores no residentes	5.116	4.238	5.270	4.406
	1.747.823	865.634	1.671.836	833.100
Con disponibilidad condicionada-				
Otros sectores residentes	5.767.267	2.084.805	4.843.357	1.969.335
Otros sectores no residentes	13.661	4.722	4.902	1.827
	5.780.928	2.089.527	4.848.259	1.971.162
Total	7.528.751	2.955.161	6.520.095	2.804.262

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como "Disponibles por terceros" de la Caja a 31 de diciembre de 2007 era del 5,53 por 100 (4,56 por 100 a 31 de diciembre de 2006).

32.5. Recursos comercializados de terceros y depositaría de valores

A continuación, se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondos de inversión	1.156.456	1.220.173
Otras instituciones de inversión colectiva	2.613	2.613
Fondos de pensiones	269.380	242.548
Otros contratos de seguro	352.987	262.104
Total	1.781.436	1.727.438

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de inversión	598.684	249.017
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	1.353	533
Carteras de fondos de pensiones	139.454	49.500
Otros valores	1.719.420	1.959.405
Total	2.458.911	2.258.455

32.6. Titulización de activos

En diciembre de 2005 la Caja llevó a cabo su primera titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes de la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 19 de diciembre de 2005.

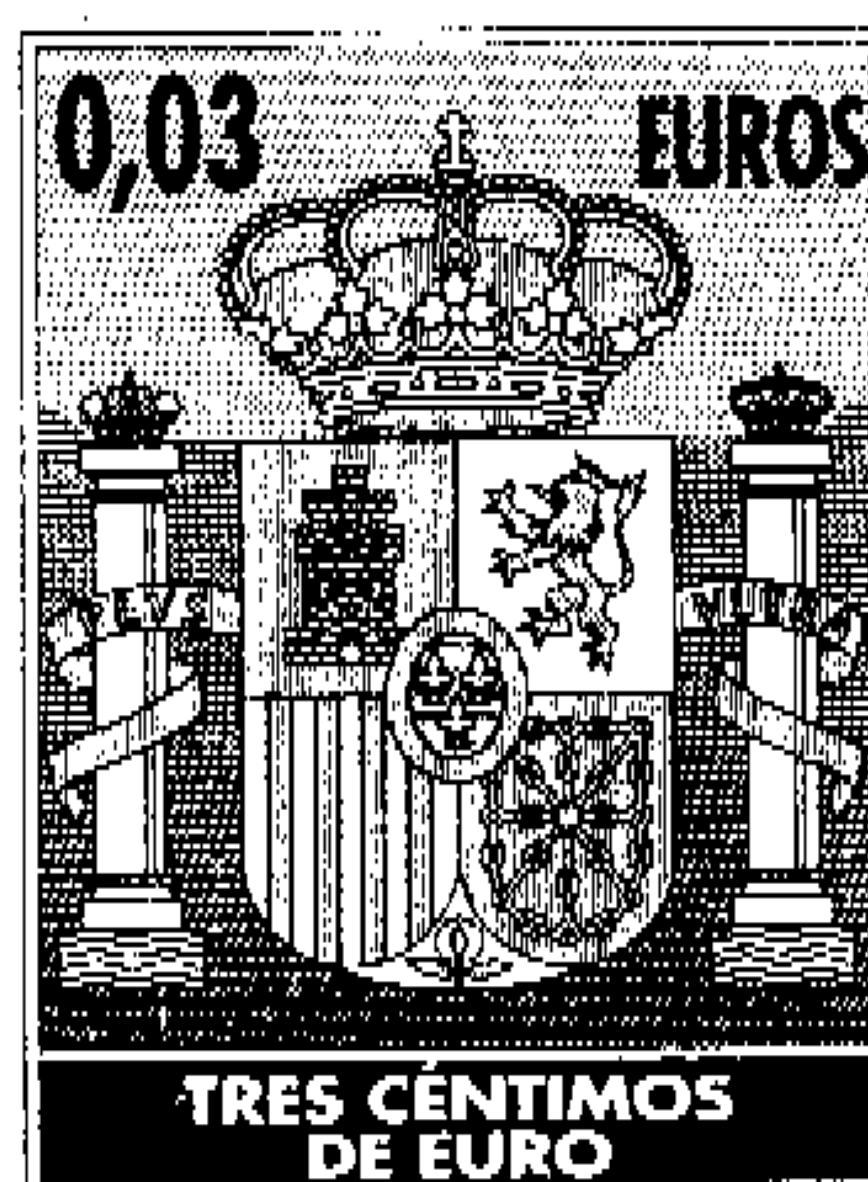
En noviembre de 2006 la Caja llevó a cabo su segunda titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes de la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 6 de noviembre de 2006.

En diciembre de 2007 se procedió a realizar una titulización de préstamos concedidos a empresas, mediante la creación de la serie AyT Colaterales Global Empresas Cajamurcia I dentro del fondo de titulización de activos denominado AyT Colaterales Global Empresas, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes de la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 24 de diciembre de 2007. Los bonos de titulización, emitidos por el citado fondo por importe de 405.000 miles de euros, fueron adquiridos en su totalidad por la Caja y se encuentran contabilizados en el epígrafe de pasivo "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo", neteando las participaciones emitidas.

Como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de los anteriores activos, la Caja conservó riesgos y ventajas sustanciales de los mismos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas), manteniendo, por tanto, estos activos dentro del balance de situación consolidado del Grupo (véase Nota 10.1)

En lo que respecta a estas titulizaciones de las cuales no se ha transferido el riesgo de forma significativa y, por tanto, no se han dado de baja del activo, la normativa vigente indica que se tiene que consolidar la sociedad de propósito especial que ha sido el vehículo de la titulización.

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica eliminar las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, de las cuales destacan: los préstamos de los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja de balance, las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y, si procede, los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo.



0J2589061

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

A continuación, se muestra un detalle del valor de los activos titulizados vivos a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA.	244.576	286.798
Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA.	263.435	306.886
Activos transferidos AyT Colaterales Global Empresas, FTA	402.703	—
Total	910.714	593.684

El Grupo ha emitido títulos hipotecarios que se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" del balance de situación consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 (véase Nota 19.3).

32.7. Arrendamientos

Una parte de los inmuebles utilizados por las entidades consolidadas en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2007 ascendió a 7.087 miles de euros (6.503 miles de euros durante el ejercicio 2006) y se encuentra incluido en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor neto contable de los elementos de inmovilizado de la Caja ubicados en oficinas alquiladas a 31 de diciembre de 2007 es de 38.826 miles de euros (39.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). A su vez, las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de determinados inmuebles contabilizados en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado, habiendo percibido rentas por importe de 147 y 558 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente (véase Nota 43).

Adicionalmente, las entidades consolidadas utilizan en régimen de arrendamiento financiero determinados elementos de inmovilizado material, fundamentalmente equipos informáticos y sus instalaciones, que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Activo material – De uso propio" del balance de situación consolidado por el importe del valor actualizado de los pagos a realizar hasta el fin del contrato de arrendamiento –sin incluir los pagos contingentes (aquellos cuyo valor no depende del mero paso del tiempo), el coste de los servicios ni los impuestos repercutibles–.

Estos activos se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil o del plazo de arrendamiento si éste fuera menor. Asimismo, las entidades consolidadas adquirieron en régimen de arrendamiento financiero determinados elementos de inmovilizado material que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado por encontrarse a su vez arrendados. El importe contabilizado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 por estos bienes se elevaba a 1.118 y 4.776 miles de euros, respectivamente, siendo su valor residual a dichas fechas de 516 y 2.595 miles de euros, respectivamente.

33. Intereses y rendimientos asimilados

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

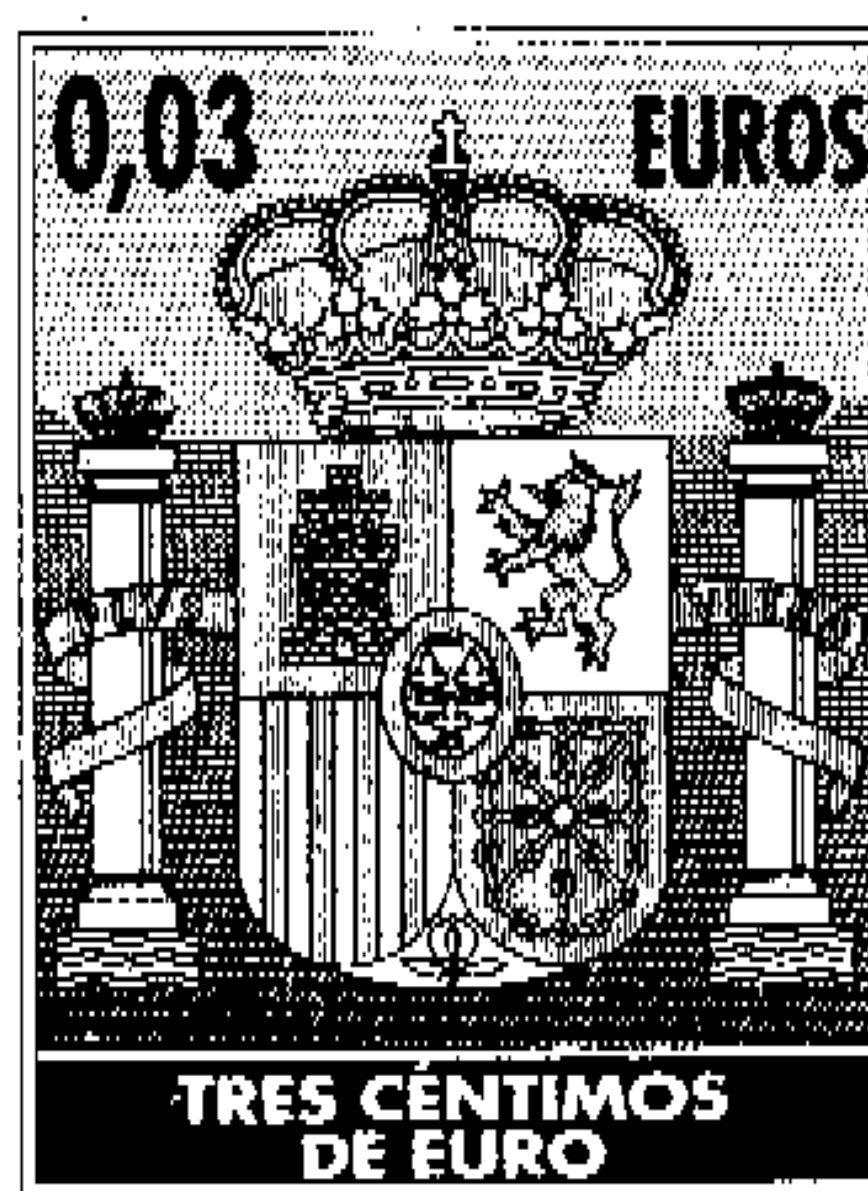
	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	7.536	4.366
Depósitos en entidades de crédito	31.571	14.600
Créditos a la clientela	753.993	500.379
Valores representativos de deuda	45.994	27.708
Activos dudosos	5.083	3.180
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	462	(1.043)
Otros rendimientos	1.828	454
Total	846.467	549.644

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	7.536	4.366
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.496	1.240
Activos financieros disponibles para la venta	35.169	16.744
Cartera a vencimiento	9.329	9.724
Inversión crediticia	790.647	518.159
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	462	(1.043)
Otros rendimientos	1.828	454
Total	846.467	549.644

34. Intereses y cargas asimiladas

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



0J2589062

CLASE 8.^a

PASIVOS FINANCIEROS

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	780	-
Depósitos de entidades de crédito	39.354	24.144
Depósitos de la clientela	399.499	221.900
Débitos representados por valores negociables	64.974	28.657
Pasivos subordinados	23.884	8.994
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	7.702	(10.766)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 44.1)	1.794	1.333
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero*	-	5.754
Otras cargas	883	1.332
Total	538.870	281.348

(*) Véase Nota 19.4.

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	528.491	289.449
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	7.702	(10.766)
Otros costes	2.677	2.665
Total	538.870	281.348

35. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 por cartera y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por cartera-		
Activos financieros disponibles para la venta	25.221	23.248
Participaciones	-	4.120
	25.221	27.368
Por naturaleza-		
Participaciones	-	4.120
Otros instrumentos de capital	25.221	23.248
	25.221	27.368

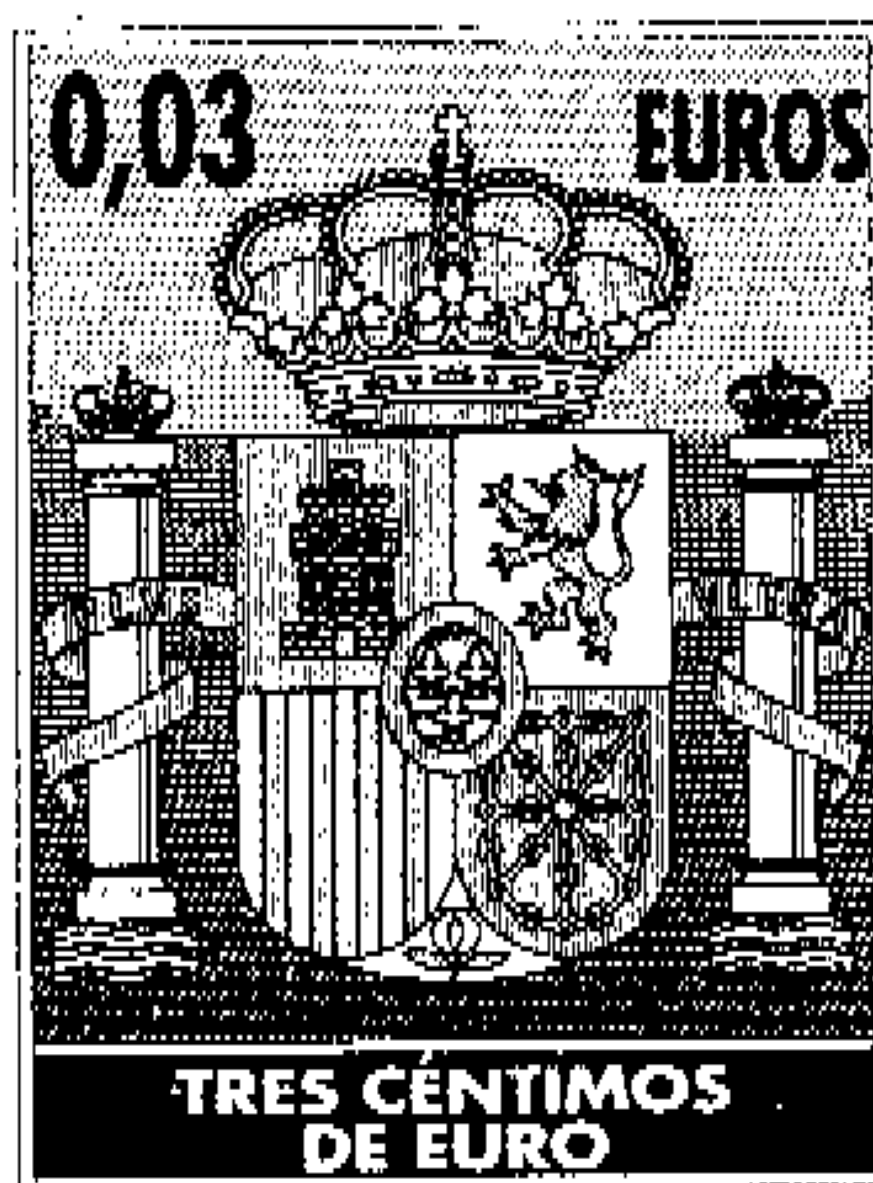
36. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	229	606
Mural Estadio, S.L.	(657)	(568)
Urbanizadora Marina Cope, S.L.	(3)	(33)
Ciudad Torre Alta, S.L.	(291)	(137)
Colinas Golf Residencial, S.L.	(348)	(280)
Orbi Mediterránea, S.L.	31	-
Urbano Divertía, S.L.	10	-
Total	(1.029)	(412)

37. Comisiones percibidas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006:



0J2589063

CLASE 8.ª

Comisiones pagadas

	Miles de euros	
	2007	2006
Riesgos contingentes	10.512	10.304
Compromisos contingentes	2.380	2.291
Servicios de cobros y pagos	39.417	35.066
Servicios de valores	950	951
Cambio de divisas y billetes extranjeros	2.675	2.769
Comercialización de productos financieros no bancarios	37.808	33.081
Otras comisiones	16.830	15.139
Total	110.572	99.601

Asimismo, los ingresos por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes a comisiones de apertura y renovación de operaciones y a comisiones de estudio de la Caja han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados-		
Apertura y renovación de operaciones	25.184	25.209
Estudio	2.399	2.309
Otros ingresos de explotación-		
Comisiones de apertura	9.889	10.439

38. Comisiones pagadas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.341	5.520
Comisiones pagadas por operaciones con valores	661	630
Otras comisiones	5.650	4.585
Total	11.652	10.735

39. Actividad de seguros

En este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se recoge el importe neto de la contribución al margen ordinario de la entidad aseguradora del Grupo, Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U, correspondiente al ejercicio 2007, según el siguiente detalle:

	Miles de euros
	2007
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.039
Primas de reaseguros pagadas	(76)
Ingresos por reaseguros	33
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(948)
	48

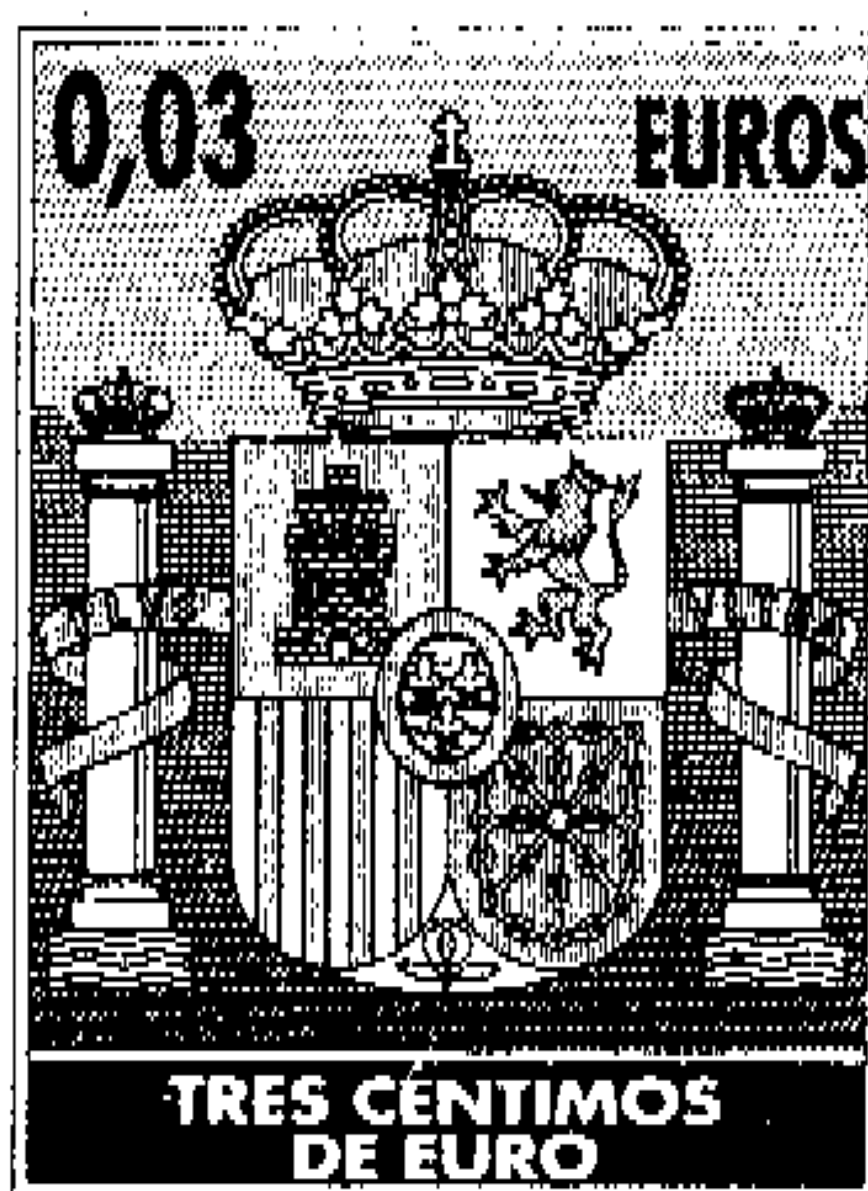
40. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006, en función de la cartera de instrumentos financieros que lo ha originado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	541	231
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(136)	102
Activos financieros disponibles para la venta	74.762	22.074
Derivados de cobertura	2.532	5.836
Total	77.699	28.243

41. Diferencias de cambio (neto)

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden íntegramente a diferencias surgidas de la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.



0J2589064

CLASE 8.ª

42. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

Estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recogen, respectivamente, las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras que no formen parte del grupo consolidable de entidades de crédito y sus correlativos costes de venta. A continuación, se presenta un desglose por actividades de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Ventas e ingresos	Coste de ventas	Ventas e ingresos	Coste de ventas
Servicios inmobiliarios	110.273	88.209	132.443	101.262
Otros servicios	10.662	9.427	10.132	9.228
Total	120.935	97.636	142.575	110.490

43. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo 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 32.7)	147	558
Ingresos de otros arrendamientos operativos	-	3
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	9.889	10.439
Otros conceptos	7.272	6.583
Total	17.308	17.583

44. Gastos de personal

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	85.615	77.681
Cuotas de la Seguridad Social	19.807	17.570
Aportaciones a fondos de pensiones externos	3.343	3.075
Indemnizaciones por despido	403	70
Gastos de formación	2.475	2.300
Otros gastos de personal	4.778	3.929
Total	116.421	104.625

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

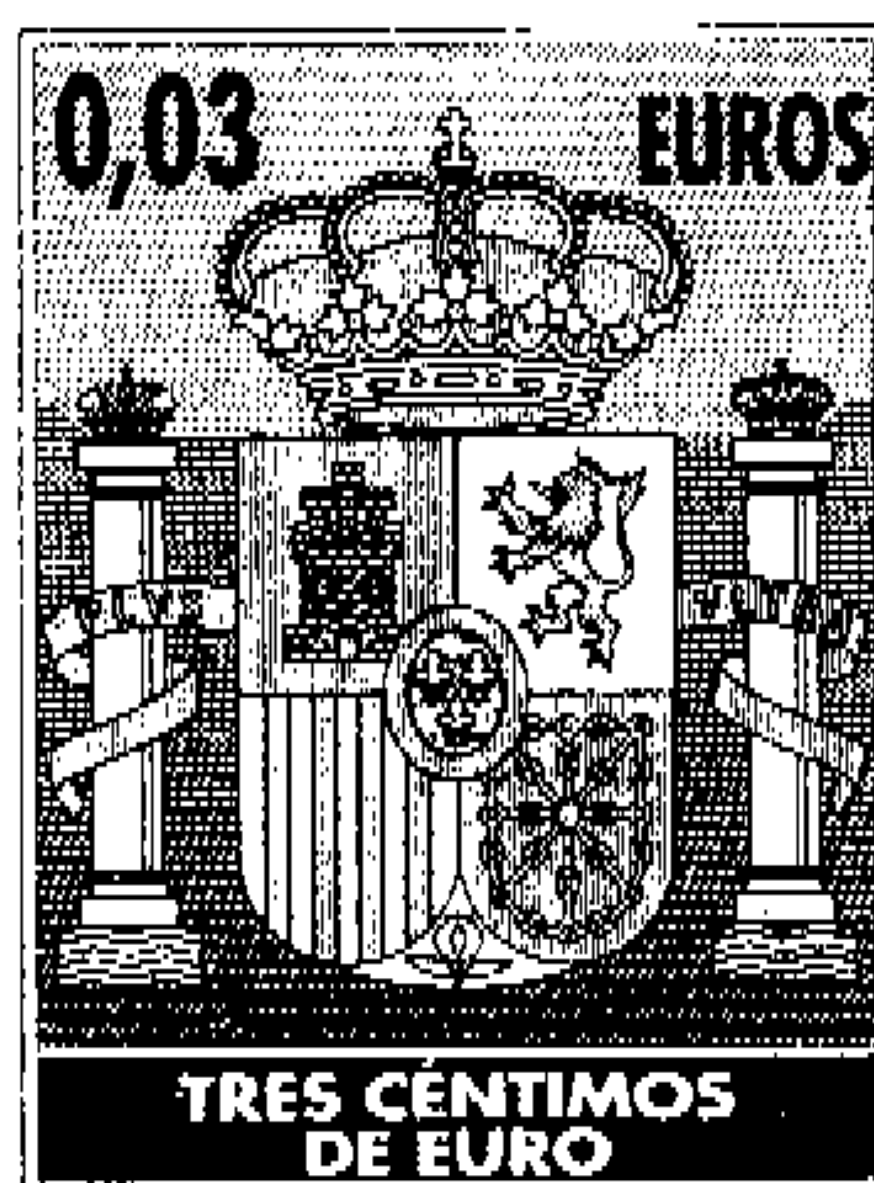
	Número de personas	
	2007	2006
Alta dirección	13	13
Directivos y técnicos	824	776
Otros personal administrativo y comercial	1.144	1.139
Personal auxiliar	20	21
Total	2.001	1.949

44.1. Compromisos post-empleo

A continuación, se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos post-empleo	1.841	1.843
Compromisos por prejubilaciones	39.938	47.759
Otros compromisos	380	484
Total	42.159	50.086

Durante los ejercicios 2006 y 2007 este epígrafe del balance de situación consolidado ha experimentado el siguiente movimiento:



CLASE 8.^a

Asimismo, a continuación se indican los compromisos por pensiones de la Caja, así como los activos correspondientes, a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

De carácter externo

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior. Dichos acuerdos cubren también los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocían unos servicios pasados cuya integración, en un plan de pensiones externo del sistema de empleo, se realizó en virtud del acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001. El importe pendiente de trasvasar que ascendía a 9.554 y 12.739 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, se encuentra registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" de los balances de situación consolidados. Durante los ejercicios 2007 y 2006 se transfirieron 3.185 miles de euros, cada año al referido Plan. Adicionalmente se contrataron pólizas de seguros suscritas con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., y adaptadas a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, con la finalidad de garantizar los compromisos de los diferentes colectivos.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2007 por estos conceptos han ascendido a 3.340 miles de euros (3.074 miles de euros en 2006), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

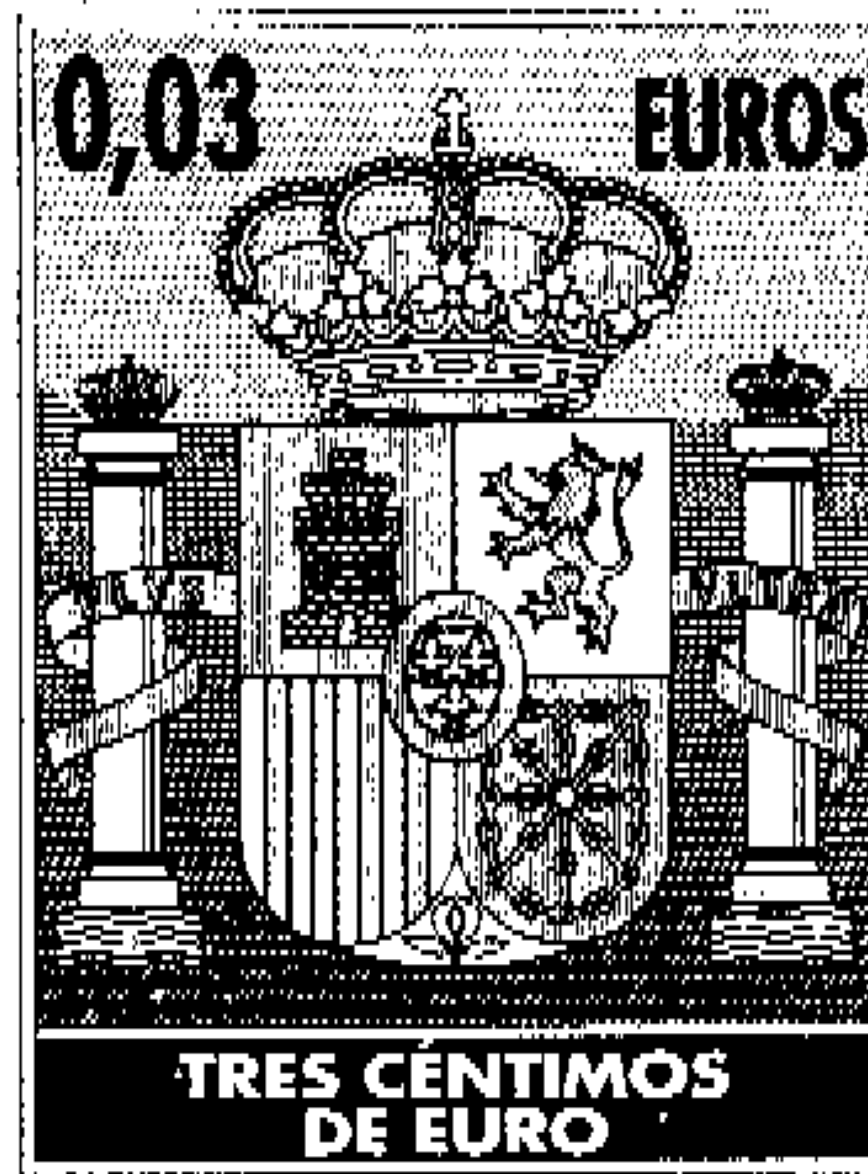
Por su parte, para los empleados jubilados con anterioridad a la fecha de los acuerdos anteriores, los compromisos causados por dicho personal y consistentes en el pago de una renta vitalicia –revisable anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para determinados empleados– que es revertible a las viudas y a sus hijos, con una serie de condiciones, se encuentran materializados en una póliza suscrita con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y adaptada a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999, quedando acogida a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Las mencionadas pólizas incluyen entre sus activos determinados instrumentos financieros emitidos por la Caja.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2007 y 2006, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos por prestación definida descritos anteriormente, son las siguientes:

Hipótesis actuariales	2007	2006
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERMF2000-P	PERMF2000-P
Tipo de revalorización de las pensiones	2,5%	2,5%
Tipo de rendimiento esperado de los activos	4%	3,81%

De carácter interno

El valor de los compromisos por prejubilaciones y premios de antigüedad, de carácter interno, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos criterios equivalentes, en lo aplicable, a los establecidos para los planes de prestación definida, entre otros, el método de cálculo de la unidad de crédito proyectada, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada, e hipótesis actuariales



0J2589066

CLASE 8.ª

LABORAL PRECATORIA

inesgadas y compatibles entre sí, siendo la edad estimada para la jubilación la pactada en cada momento.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2007 y 2006, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente, son las siguientes:

Hipótesis actuariales	2007	2006
Tipo de interés técnico	4,53%	3,92%
Tablas de mortalidad	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de revalorización de las pensiones y salarios de prejubilación	2,5%	2,5%

Compromisos por prejubilaciones

Durante los ejercicios 1998, 1999 y 2001 la Caja ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida, constituyendo un fondo interno que se registró en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados. Asimismo, en 2006 la Caja ofreció, nuevamente, la posibilidad de prejubilación a determinados empleados; el importe de los compromisos ascendió a 21.855 miles de euros.

Con este motivo, en los ejercicios 2007, 2006 y 2005 se realizaron dotaciones adicionales a los fondos constituidos en su momento para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado –tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales– desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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

Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 39.938 y 47.759 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

44.2. Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida. Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 208 y 235 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

44.3. Retribuciones en especie

De conformidad a los acuerdos alcanzados con los empleados de la Caja, éstos pueden solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y características siguientes:

- Créditos para acceso a la primera vivienda o cambio de vivienda, a tipo de interés variable (70 por 100 del euribor año), con unos límites máximo y mínimo del 5,25 y 1,5 por 100, respectivamente.
- Créditos para acceso a segunda vivienda a tipo de interés variable (euribor año).
- Créditos al consumo a tipo de interés variable (euribor año), con el límite del tipo del interés legal del dinero.
- Anticipos reintegrables sin intereses, por un importe máximo de seis mensualidades, con el objeto de atender necesidades perentorias, plenamente justificadas.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados en los préstamos y créditos indicados, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

45. Otros gastos generales de administración

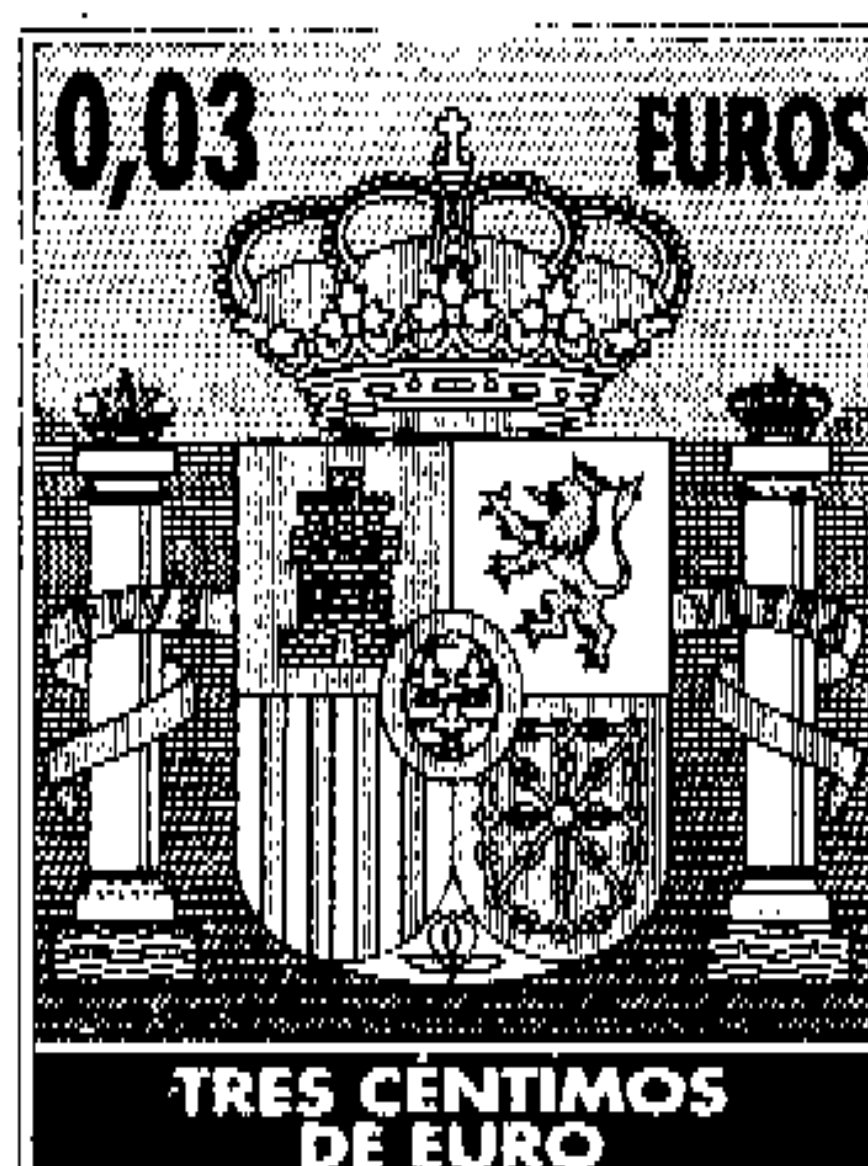
El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	8.308	14.072
Informática	10.634	6.678
Comunicaciones	4.556	4.584
Publicidad y propaganda	5.002	4.258
Tributos	1.936	3.909
Otros gastos de administración	21.212	15.631
Total	51.648	49.132

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de las distintas entidades del Grupo han ascendido a 196 y 189 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente. Asimismo, los honorarios facturados durante 2007 y 2006 por el auditor principal u otras sociedades vinculadas al mismo relativos a otros servicios han ascendido a 788 y 112 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0J2589067

46. Otras cargas de explotación

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Contribución a fondos de garantía de depósitos (Nota 1.1.0)	3.070	2.727
Otros conceptos	12.155	7.255
Total	15.225	9.982

47. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activos no corrientes en venta (Nota 13)	1.756	77	2.159	43
Por venta de resto de activo material	224	84	99	65
Por venta de participaciones	4.619	90	33	56
Otros conceptos	465	2.026	200	1.676
Total	7.064	2.277	2.491	1.840

48. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 con relación a los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja, de la Comisión de Control y con la alta dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las transacciones realizadas en los ejercicios 2007 y 2006 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Activo:				
Créditos a la clientela	131.367	14.947	107.667	26.929
(Cobertura de riesgo de crédito)	(2.767)	(587)	(2.165)	(471)
Pasivo:				
Depósitos a la clientela	23.834	11.521	8.571	11.088
Otros:				
Riesgos contingentes	17.912	4.258	39.656	12.372
Disponibles de terceros	41.887	4.494	60.343	10.065
Pérdidas y ganancias*:				
Intereses y rendimientos asimilados	6.500	1.312	3.137	897
Intereses y cargas asimiladas	(216)	(261)	(74)	(144)
Ingresos netos por comisiones	387	233	440	221
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(1.029)	–	(412)	–
Otros resultados	(8)	74	(174)	(20)
Dotaciones	(602)	(116)	(1.064)	44

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

La globalidad de las operaciones concedidas por la Caja a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones de mercado, salvo las referentes a los empleados realizadas de acuerdo a lo establecido en la Nota 44.

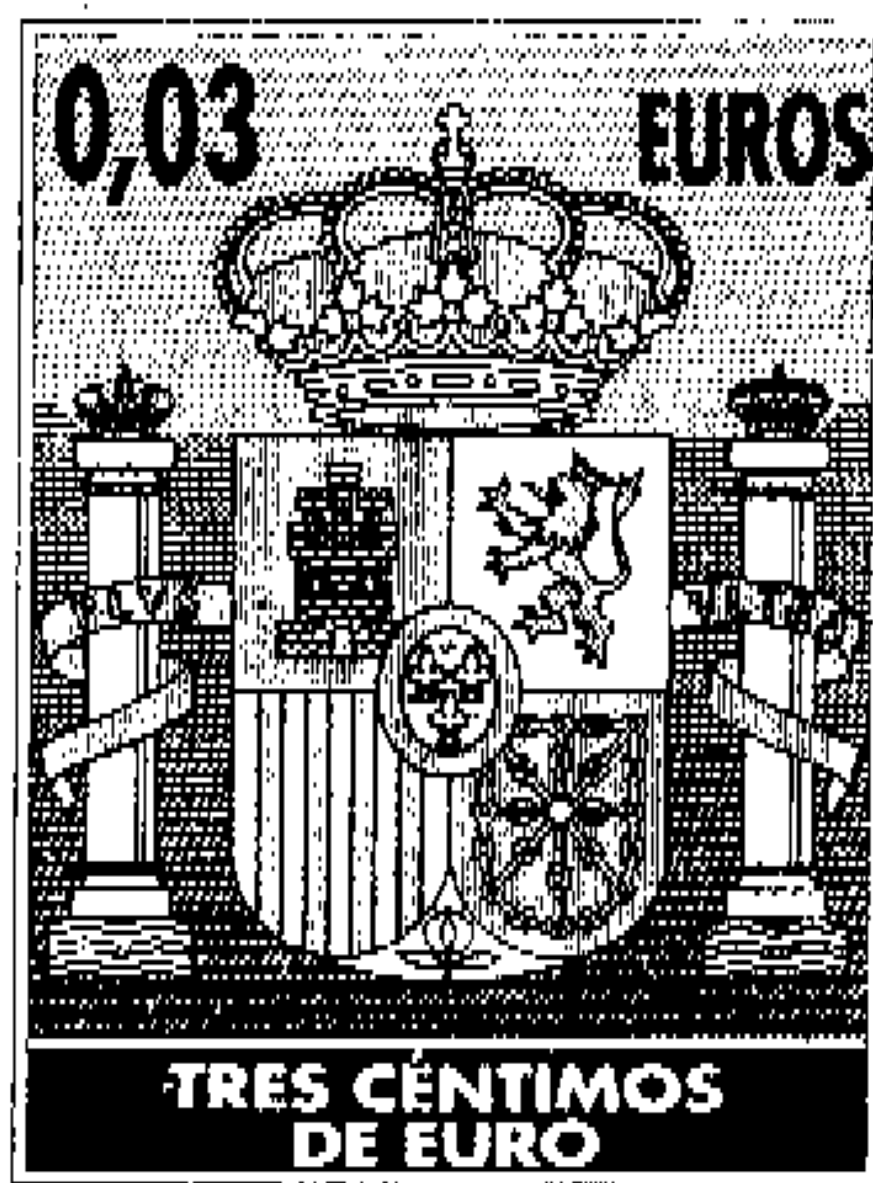
49. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual del Servicio presentado en el Consejo de Administración celebrado el 28 de febrero de 2008.

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de quejas y reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2007 fue de 2.510, no siendo admitidas a trámite 7 por no ajustarse a lo establecido en la citada Orden Ministerial.

La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:



0J2589068

CLASE 8.ª

INDICADOR

	Reclamaciones recibidas	Importe indemnizado (Miles de euros)
Fondos inversión	134	46
Cuentas ahorro	162	38
Impuestos	187	30
Domiciliaciones de recibos	313	44
Cheques	64	43
Servicios empresas externas	130	28
Tarjetas	102	28
Otros	1.418	174
Total	2.510	431

Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, 2.028 se han considerado favorables al reclamante, prestando conformidad a demandas por importe de 431 miles de euros de un total reclamado de 1.032 miles de euros.

Criterios generales contenidos en las decisiones

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Caja, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Existe un Comité encargado del estudio y propuesta de mejoras que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

1450

Exercício 2007

¹⁰⁰ El resultado se han deducido dividendos a cuenta del ejercicio 2007.

© 1997 Entomological Society of America

(3) Participación indirecta a través de Corporación Empresarial Cajamunsa

En diciembre de 2015, noviembre de 2016 y diciembre de 2017 se consi-

[illegible]

[REDACTED]

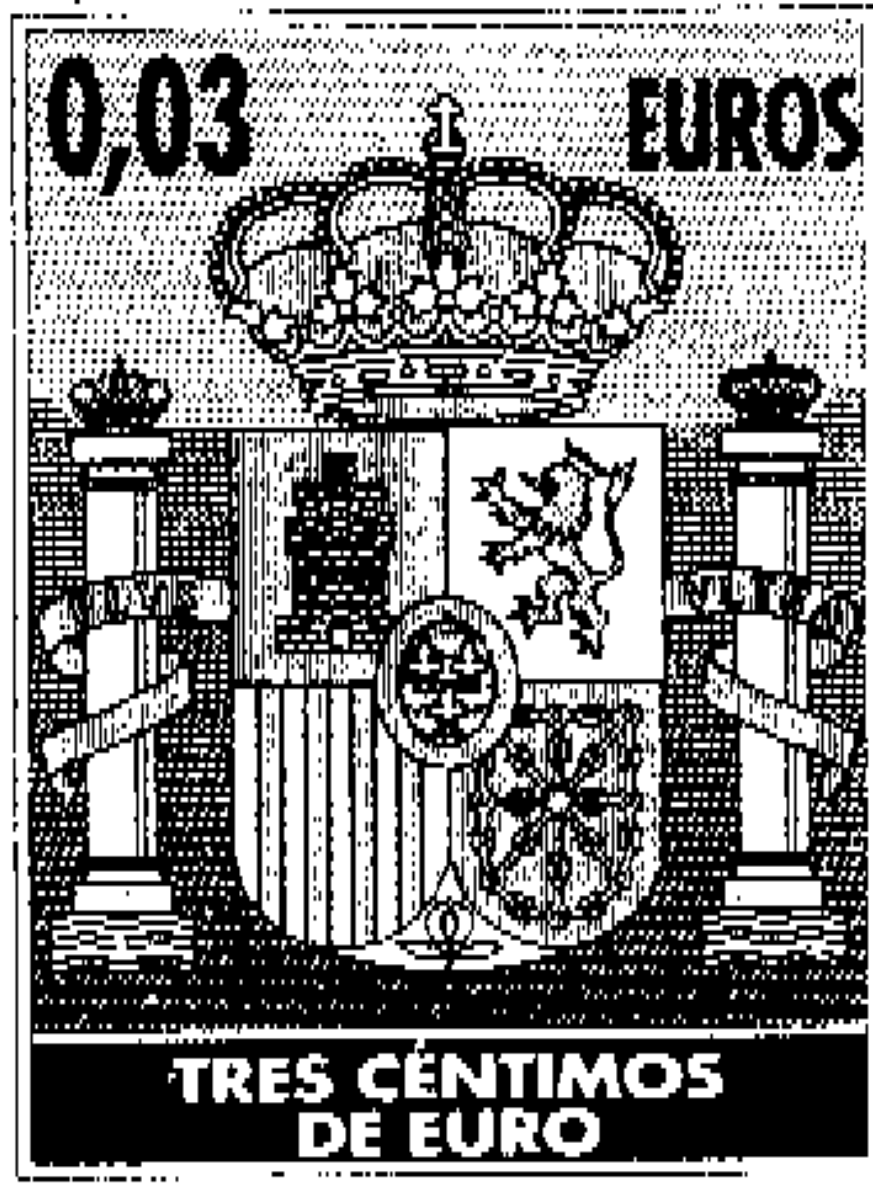
Anexo II
Variaciones del patrimonio neto atribuido al Grupo. Ejercicio 2007

	PATRIMONIO NETO									
	FONDOS PROPIOS									
	Fondo de dotación	Reservas y pérdidas atribuidas	Reserva (Pérdida) de entidades valoradas por el método de la participación	Reservas	valor de acciones	Cuentas con dividendos	Fondos de valores de acciones	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	18	92.026	712.906	(55)					149.813	954.708
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Balanza rectificado	18	92.026	712.906	(55)					149.813	954.708
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO		(8.813)	128.708							
Ganancias(Pérdidas) por valoración										
Transferido a pérdidas y ganancias										
Transferido a valor contable elementos cubiertos										
Gastos de emisión										
Impuestos sobre beneficios										
Total ajustes por valoración (Neto)									175.726	175.726
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Resultado del período rectificado									175.726	175.726
Total variación del período									(29.000)	(29.000)
Dividendos/retribución										
Dotación a la Obra Social										
Emissiones(Reduciones) instrumentos de capital										
Compra-venta de instrumentos propios										
Pagos con instrumentos de capital										
Gastos de emisión										
Traspasos entre partidas										
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	18	(8.813)	841.614	1.375					(120.810)	460
		63.213		1.320					175.726	1.101.894

	PATRIMONIO NETO (continuación)									
	AJUSTES POR VALORACIÓN									
	Activos financieros disponibles para la venta	Pérdidas (irreversibles) a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no monetarios en venta	Total			TOTAL
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	443.816	4	4				438.291		1.411.456	
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Balanza rectificado	443.816	4	4				443.820		1.398.526	
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO										
Ganancias(Pérdidas) por valoración	3.002		49				3.051		3.051	
Transferido a pérdidas y ganancias	(90.409)						(90.409)		(90.409)	
Transferido a valor contable elementos cubiertos										
Gastos de emisión										
Impuestos sobre beneficios	23.221		(15)				23.206		23.206	
Total ajustes por valoración (Neto)	(54.186)		34				(54.152)		(54.152)	
Resultado del período							175.726		175.726	
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Resultado del período rectificado							175.726		175.726	
Total variación del período							(29.000)		(29.000)	
Dividendos/retribución										
Dotación a la Obra Social										
Emissiones(Reduciones) instrumentos de capital										
Compra-venta de instrumentos propios										
Pagos con instrumentos de capital										
Gastos de emisión										
Traspasos entre partidas										
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2007	389.630		38				389.668		460	1.491.562



CLASE 8.ª
 CLASE 8.ª



0J2589069

Anexo I:
Variaciones del patrimonio neto atribuido al Grupo. Ejercicio 2006

	PATRIMONIO NETO						
	FONDOS PROPIOS						
	Fondo de reserva	Reserva de reservas de capital	Reserva de reservas de capital	Reserva de reservas de capital	Reserva de reservas de capital	Reserva de reservas de capital	Total
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	14	92.599	606.293	(121)		126.563	825.352
Ajustes por cambios de criterios contables							
Ajustes por errores							
Balances rectificados	18	92.599	606.293	(121)		126.563	825.352
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO							
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		(573)	106.813				
Transferido a pérdidas y ganancias							
Transferido a valor contable elementos cubiertos							
Gastos de emisión							
Ingresos sobre beneficios							
Total ajustes por valoración (Neto)						149.813	
Resultado del período							
Ajustes por cambios de criterios contables							
Ajustes por errores							
Resultado del período modificado							
Total variación del período						149.813	149.813
Dividendos/retribución							
Dotación a la Obra Social							
Emisiones/(Reducciones) instrumentos de capital							
Compra-venta de instrumentos propios						24.004	
Pagos con instrumentos de capital						(22.736)	
Gastos de emisión							
Traspasos entre partidas							
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	18	92.026	712.906	(46)		149.813	975.165

	PATRIMONIO NETO (continuación)						
	AJUSTES POR VALORACIÓN						
	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Cuota de flujo de efectivo	Cuota de inversión neto en el extranjero	Diferencias de cambio en venta	Total	Total
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	216.780	(227)	(227)		216.553	1.041.905	1.041.905
Ajustes por cambios de criterios contables							
Ajustes por errores							
Balances rectificados	216.780	(227)	(227)		216.553	1.041.905	1.041.905
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO							
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	219.507	231	231		219.738	219.738	
Transferido a pérdidas y ganancias	366.799	355	355		366.154	366.154	
Transferido a valor contable elementos cubiertos	(27.898)				(27.898)	(27.898)	
Gastos de emisión							
Ingresos sobre beneficios	(110.866)	(124)	(124)		(110.990)	(110.990)	
Total ajustes por valoración (Neto)	227.035	231	231		227.266	227.266	
Resultado del período							
Ajustes por cambios de criterios contables							
Ajustes por errores							
Resultado del período modificado							
Total variación del período						149.813	149.813
Dividendos/retribución							
Dotación a la Obra Social							
Emisiones/(Reducciones) instrumentos de capital							
Compra-venta de instrumentos propios							
Pagos con instrumentos de capital							
Gastos de emisión							
Traspasos entre partidas							
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2006	443.815	4	4		443.819	1.418.984	1.418.984



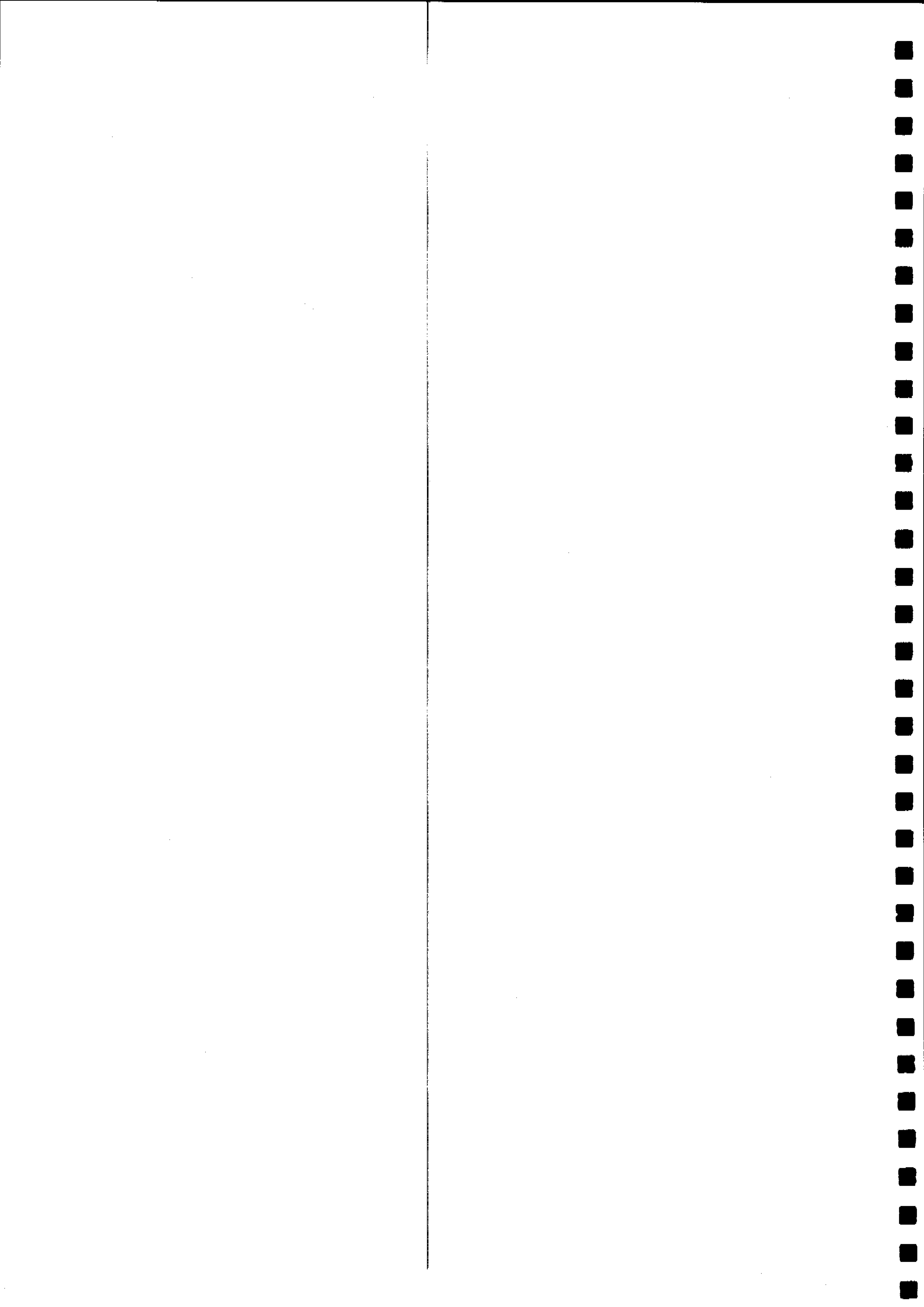
0J2589070

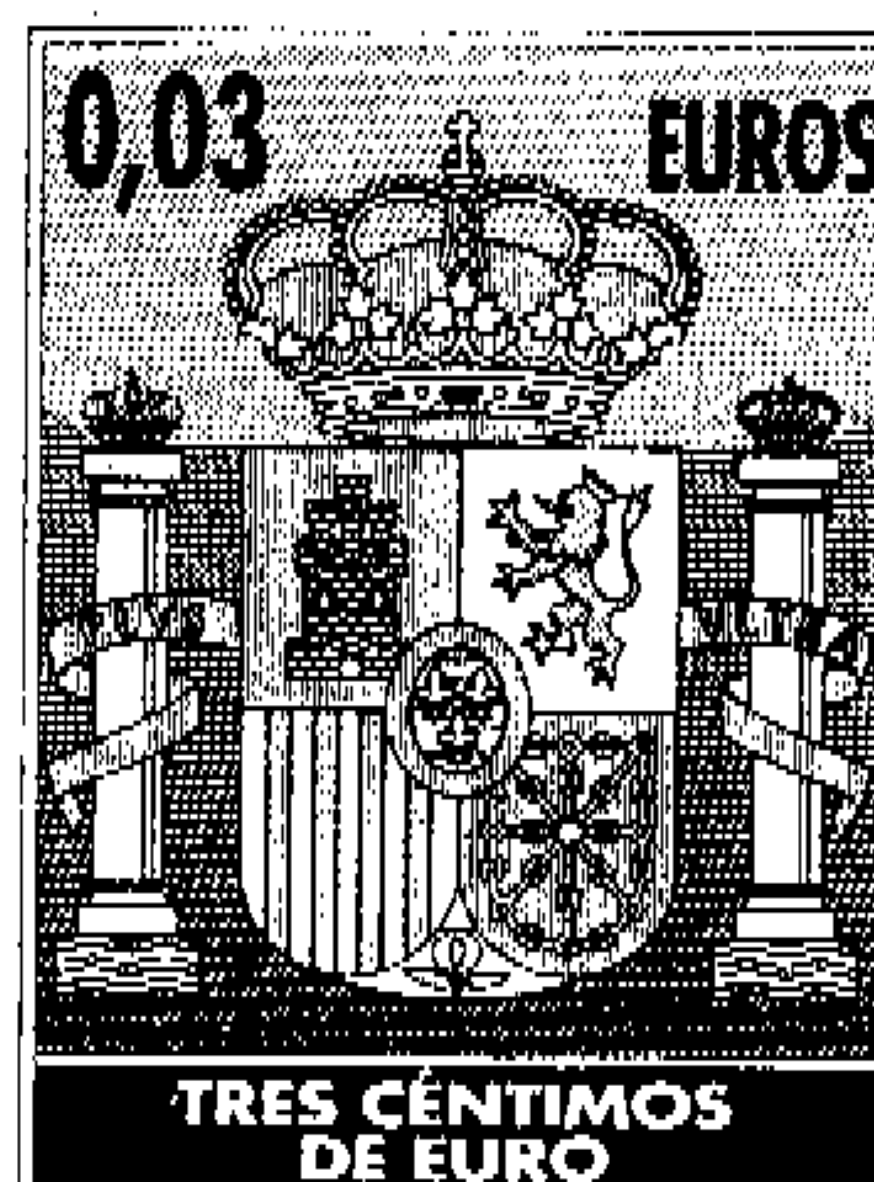
CLASE 8.ª

Relación de agentes

Anexo III Relación de agentes

Nombre/Razón social/Domicilio	Ámbito geográfico de actuación
Cooperativa Comercial Agraria de Totana (COATO) Ctra. Mazarrón, s/n 30850 TOTANA	Totana
Said Al Hamouti Plaza Libertad, 6 30700 TORRE PACHECO	Torre Pacheco
Antonio Luis Rueda Rubio Plaza La Encarnación, Esq. C/Estanco 04820 VELEZ RUBIO	Almería
Francisco Manuel Gonzalez Albero Avda. País Valenciano, 9 03201 ELCHE	Elche
Juan Francisco Rodríguez-Gironés García Avda. Mediterráneo, 357 04638 MOJACAR	Almería
Francisco José Martín Ruiz Avda. Federico García Lorca, 170 04008 ALMERIA	Almería
BEM Murcia, S.L. C/Pradillo, 46 - 4ª planta 28002 MADRID	Murcia, Alicante y Almería
Maria Carmen Gallego Ródenas C/Santa Ana, 10 30165 RINCÓN DE SECA	Murcia
Abdellah Maoas C/Santa Ursula, 19 - 4 Izq. 2ª esc. 30002 MURCIA	Murcia
Arca Inmobiliaria S.L. (Arkinsol) Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA	Alcira
Iván Lodewyk de Backer Plaza del Mar, 3 04648 SAN JUAN DE LOS TERREROS	San Juan de los Terreros
Cereus, S.A. Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA	Alcira





0J2589071

CLASE 8.^a

Caja de Ahorros de Murcia

Anexo IV

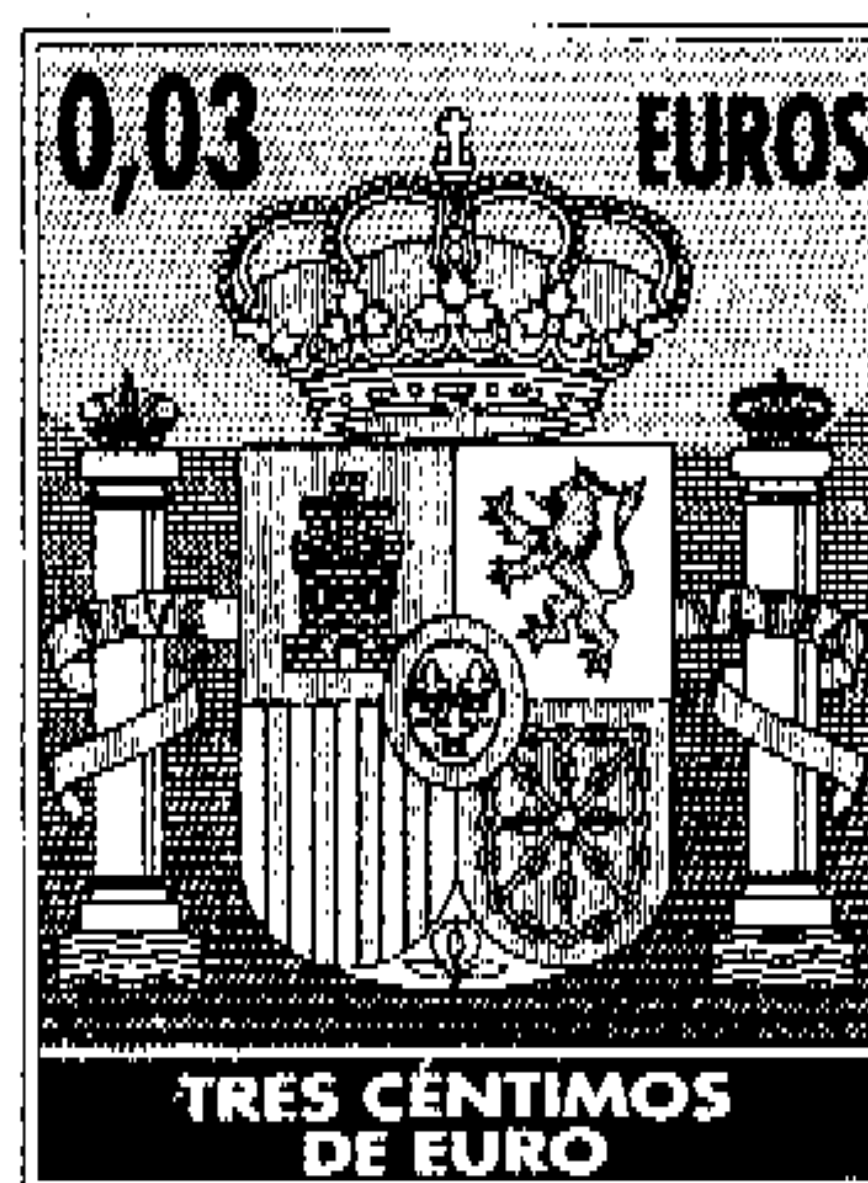
Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVO	Miles de euros	
	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	453.630	134.624
Cartera de negociación	5.428	25.176
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	—	10.638
Derivados de negociación	5.428	14.538
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	34.844	34.798
Depósitos en entidades de crédito	—	—
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Crédito a la clientela	—	—
Valores representativos de deuda	34.844	34.798
Otros instrumentos de capital	—	—
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	34.844	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	2.665.066	1.256.913
Valores representativos de deuda	1.794.063	481.604
Otros instrumentos de capital	871.003	775.309
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	663.420	436.719
Inversiones crediticias	16.736.685	13.921.033
Depósitos en entidades de crédito	1.022.268	600.919
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Crédito a la clientela	15.613.847	13.295.034
Valores representativos de deuda	—	—
Otros activos financieros	100.570	25.080
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.699.789	1.047.225
Cartera de inversión a vencimiento	164.667	167.355
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	42.186	161.250
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	6.916	9.279
Activos no corrientes en venta	4.171	800
Depósitos en entidades de crédito	—	—
Crédito a la clientela	—	—
Valores representativos de deuda	—	—
Instrumentos de capital	—	—
Activo material	4.171	800
Resto de activos	—	—
Participaciones	209.286	114.690
Entidades asociadas	1.616	1.547
Entidades multigrupo	159.577	77.943
Entidades del grupo	48.093	35.200
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—
Activo material	329.304	313.856
De uso propio	320.477	304.848
Inversiones inmobiliarias	2.118	2.132
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	—	—
Afecto a la Obra social	6.709	6.876
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	105	166
Activo intangible	15.783	10.315
Fondo de comercio	—	—
Otro activo intangible	15.783	10.315
Activos fiscales	102.865	83.617
Corrientes	8	8
Diferidos	102.857	83.609
Periodificaciones	16.458	12.657
Otros activos	69.742	94.713
TOTAL ACTIVO	20.814.845	16.179.826

Caja de Ahorros de Murcia
Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006

PASIVO	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	4.982	8.436
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	4.982	8.436
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	19.005.238	14.626.048
Depósitos de bancos centrales	100.059	-
Depósitos de entidades de crédito	1.119.220	917.589
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	15.599.597	12.478.604
Débitos representados por valores negociables	1.523.322	664.854
Pasivos subordinados	586.761	486.558
Otros pasivos financieros	76.279	78.443
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	107.113	29.934
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones	80.918	75.350
Fondos para pensiones y obligaciones similares	42.159	50.086
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	25.660	24.307
Otras provisiones	13.099	957
Pasivos fiscales	183.631	161.660
Corrientes	25.159	12.269
Diferidos	158.472	149.391
Periodificaciones	27.115	25.209
Otros pasivos	58.006	73.705
Fondo Obra social	12.396	9.654
Resto	45.610	64.051
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	19.467.003	15.000.342



0J2589072

CLASE 8.ª

ACTIVO FINANCIERO

Caja de Ahorros de Murcia
Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	286.150	262.739
Activos financieros disponibles para la venta	286.150	262.739
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	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	1.061.692	916.745
Capital o fondo de dotación	18	18
Emitido	18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	887.727	774.278
Reservas (pérdidas) acumuladas	887.727	774.278
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuota partícipes	-	-
Fondo de estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	173.947	142.449
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.347.842	1.179.484
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.814.845	16.179.826
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	1.160.174	1.141.348
Garantías financieras	1.160.174	1.141.348
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes	3.324.742	3.175.277
Disponibles por terceros	2.970.424	2.835.896
Otros compromisos	354.318	339.381

Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	850.293	554.086
Intereses y cargas asimiladas	538.771	280.672
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
Otros	538.771	280.672
Rendimiento de instrumentos de capital	27.582	33.793
Participaciones en entidades asociadas	—	—
Participaciones en entidades multigrupo	8.500	6.924
Participaciones en entidades del grupo	1.350	9.001
Otros instrumentos de capital	17.732	17.868
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	339.104	307.207
Comisiones percibidas	111.219	99.727
Comisiones pagadas	11.203	10.643
Resultados de operaciones financieras (neto)	72.370	21.210
Cartera de negociación	125	231
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(136)	102
Activos financieros disponibles para la venta	69.849	15.041
Inversiones crediticias	—	—
Otros	2.532	5.836
Diferencias de cambio (neto)	748	1.201
B) MARGEN ORDINARIO	512.238	418.702
Otros productos de explotación	11.871	11.898
Gastos de personal	111.488	101.317
Otros gastos generales de administración	51.499	46.494
Amortización	16.668	17.149
Activo material	14.520	15.331
Activo intangible	2.148	1.818
Otras cargas de explotación	3.070	2.727
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	341.384	262.913
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	92.054	48.387
Activos financieros disponibles para la venta	9.964	(124)
Inversiones crediticias	79.248	47.647
Cartera de inversión a vencimiento	(2)	—
Activos no corrientes en venta	992	59
Participaciones	1.274	279
Activo material	578	526
Fondo de comercio	—	—
Otro activo intangible	—	—
Resto de activos	—	—
Dotaciones a provisiones (neto)	13.893	15.128
Otras ganancias	1.877	2.317
Ganancias por venta de activo material	1.806	2.196
Ganancias por venta de participaciones	—	36
Otros conceptos	71	85
Otras pérdidas	1.995	1.519
Pérdidas por venta de activo material	161	56
Pérdidas por venta de participaciones	90	33
Otros conceptos	1.744	1.430
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	235.319	200.196
Impuesto sobre beneficios	61.372	57.747
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	173.947	142.449
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	173.947	142.449



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0J2589073

Informe de Gestión Consolidado



Informe de Gestión Consolidado

Entorno económico y financiero

El ejercicio 2007 ha presentado dos partes bien diferenciadas. Mientras en la primera los principales bloques económicos mostraban unas perspectivas favorables, con ciertas diferencias de intensidad, siendo las economías emergentes las de mayor dinamismo, sobre todo las de China e India, a partir de agosto, y como consecuencia de la incertidumbre generada por el fenómeno de las hipotecas "subprime" de Estados Unidos, los acontecimientos negativos se fueron sucediendo.

A la situación en los mercados financieros se sumaron a finales de año, el fuerte repunte inflacionista derivado de la evolución de los precios de materias primas y energía, y la constatación de la desaceleración del mercado inmobiliario en diferentes países.

La situación de desconfianza de los mercados financieros terminó trasladándose a la economía real, como pusieron de manifiesto las revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento económico realizadas por los principales organismos internacionales.

En Estados Unidos, 2007 será el tercer año de desaceleración, finalizando el ejercicio con un crecimiento del 2,2 por 100. Por su parte, el conjunto de la Zona Euro podría superar el 2,6 por 100 de crecimiento de su Producto Interior Bruto, frente al 2,9 por 100 de 2006.

La economía española mantuvo, con un tono más moderado, una de las fases expansivas más intensas y dilatadas de las últimas décadas, con un aumento del 3,8 por 100, una elevada tasa de creación de empleo y una saneada situación de las finanzas públicas, aunque se agudizaron algunos de sus desequilibrios estructurales, como la inflación, el reducido avance de la productividad o el déficit por cuenta corriente.

Por su parte, los mercados monetarios se vieron fuertemente afectados por la situación de incertidumbre generada en Estados Unidos, generándose tensiones de liquidez que los bancos centrales intentaron superar, inyectando fondos de forma significativa. A su vez, la Reserva Federal redujo su tipo de intervención hasta el 4,25 por 100, un punto en el conjunto del año, mientras que el Banco Central Europeo lo amplió en medio punto en la primera parte del año, manteniéndole inalterado desde entonces.

Los tipos de interés del mercado interbancario se vieron claramente afectados, elevándose el Euríbor a plazo de un año, desde los niveles del 4,35 por 100 de agosto hasta situarse en el entorno del 4,80 por 100 al final del ejercicio, ampliándose, de forma considerable, el diferencial con los activos de menor riesgo.

Por su parte, la mayor parte de los mercados bursátiles terminaron el año con ganancias, siendo el IBEX-35 uno de los índices con mejor comportamiento con un avance del 6,79 por 100, tras haber alcanzado en noviembre su máximo histórico, 15.945,7 puntos.

En este entorno, el volumen de financiación recibida por el sector privado fue debilitándose de forma paulatina, a medida que el sector inmobiliario y la construcción, sus mayores impulsores en los últimos años, mostraban un menor dinamismo. A su vez, y como consecuencia de la menor liquidez en los



0J2589074

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Informe de Gestión Consolidado 2007

mercados financieros, en la última parte del ejercicio se produjo un incremento en la presión competitiva en el mercado de depósitos minoristas.

Evolución de los negocios

La evolución del Grupo Cajamurcia durante 2007 puede ser considerada muy favorable, a tenor de las principales magnitudes de balance y resultados, destacando los aspectos que se exponen a continuación.

Durante el ejercicio 2007 las principales operaciones llevadas a cabo por la Caja y relacionadas con participadas han sido las siguientes:

- Se constituyó como sociedad del Grupo, Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. cuya inversión asciende a 12.801 miles de euros, un 98,47 por 100 de su capital social. Adicionalmente, se firmó un contrato de compraventa de hasta el 5 por 100 del capital social en el que existen una serie de cláusulas resolutorias, por las que la Caja conserva riesgos y ventajas sustanciales de dichos títulos, manteniendo, por tanto, estos activos dentro de su balance de situación.
- Se adquirieron acciones de la sociedad Sagane, S.A. por importe de 52.213 miles de euros, siendo el porcentaje de participación de la Caja en la sociedad del 50,96 por 100.
- Se acudió a las dos ampliaciones de capital de la sociedad Atalaya Inversiones, S.L. por importe de 1.796 y 4.636 miles de euros, respectivamente, manteniéndose la participación del 20 por 100 en la sociedad.
- Se acudió a las dos ampliaciones de capital de Hoteles Participados, S.A. por importe de 6.150 y 16.839 miles de euros, respectivamente, manteniéndose la participación del 50 por 100 en la sociedad.
- La sociedad BEM Murcia, S.L. ha pasado de asociada a ser sociedad del Grupo, siendo el porcentaje de participación de la Caja en la sociedad del 70,59 por 100. La inversión asciende a 1.311 miles de euros, habiéndose adquirido a lo largo del año 2007 participaciones por importe de 460 miles de euros.
- Se procedió al desembolso pendiente por importe de 975 miles de euros, en la sociedad Murcia Emprende, S.C.R. manteniéndose la participación del 32,5 por 100 en la sociedad.
- Se realizaron los desembolsos pendientes de la ampliación de capital de la sociedad Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A., suscrita por la Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U., por importe de 6.217 miles de euros, manteniéndose la participación en el 20,79 por 100.
- La sociedad del Grupo Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. acudió a las ampliaciones de capital de la sociedades Colinas Golf Residencial, S.L., Campoamor Sun & Beach, S.L. y Casas del Mar de Levante, S.L., por importe de 5.443, 2.783 y 2.254 miles de euros, respectivamente, quedando el porcentaje de participación en el 20,59 y 25 por 100 en las dos primeras y manteniéndose la participación en el 25 por 100 en la última.

Informe de Gestión Consolidado 2007

El activo total gestionado por el Grupo, se incrementó un 27,34 por 100 respecto al ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 21.290.301 miles de euros. Durante el ejercicio continuó la mejora en la calidad y cobertura de los riesgos de Cajamurcia, de forma que la morosidad se redujo al 0,56 sobre el total de riesgos, con una cobertura del 307 por 100.

Entre las principales masas patrimoniales de pasivo, destacó el crecimiento de los depósitos de la clientela, 3.191.033 miles de euros más, un 26,88 por 100 sobre el saldo de diciembre de 2006. Añadiendo los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, el total de recursos ajenos en balance se elevó hasta los 17.705.131 miles de euros, un 30,06 por 100 más.

Ya en el activo, la variación del crédito a la clientela superó los 2.312.624 miles de euros, hasta situarse, en 15.491.796 miles de euros, un 17,55 por 100 más.

El patrimonio neto se incrementó un 6,64 por 100, hasta los 1.496.329 miles de euros, como consecuencia del fortalecimiento de los fondos propios y la variación en los ajustes por valoración, que recogen la diferencia entre el valor de mercado y el de adquisición de los activos financieros disponibles para la venta.

En lo referente a la cuenta de resultados, el incremento de los intereses y rendimientos asimilados y de los rendimientos de instrumentos de capital superó al de los gastos financieros, obteniendo un margen de intermediación de 332.818 miles de euros, un 12,57 por 100 más que en 2006.

Por otra parte, el margen ordinario se situó en 509.204 miles de euros, un 23,13 por 100 mayor que el acumulado el año anterior. Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por la expansión realizada, los mayores gastos de personal y de desarrollos informáticos. Por otra parte, y tal como se indica en la Nota 1.7 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas, no existe un impacto significativo derivado de la actividad del Grupo en el medioambiente. En consecuencia, el resultado de explotación alcanzó los 349.230 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 23,85 por 100.

Por último, pese al ligero incremento del deterioro de activos y las mayores dotaciones como consecuencia de determinadas provisiones realizadas en Cajamurcia con carácter de prudencia, los 239.806 miles de euros de resultado antes de impuestos superaron en un 10,75 por 100 al acumulado en 2006. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, el resultado neto atribuido al grupo se situó en 175.726 miles de euros, un 17,30 por 100 más.

En 2007, la red de oficinas de Cajamurcia amplió su influencia con la apertura de 12 nuevas sucursales, de forma que su número se eleva a 424 de las que 250 están localizadas en Murcia, 89 en Alicante, 31 en Valencia, 25 en Almería, 23 en Albacete, y 6 en Cuenca, Castellón y Madrid.

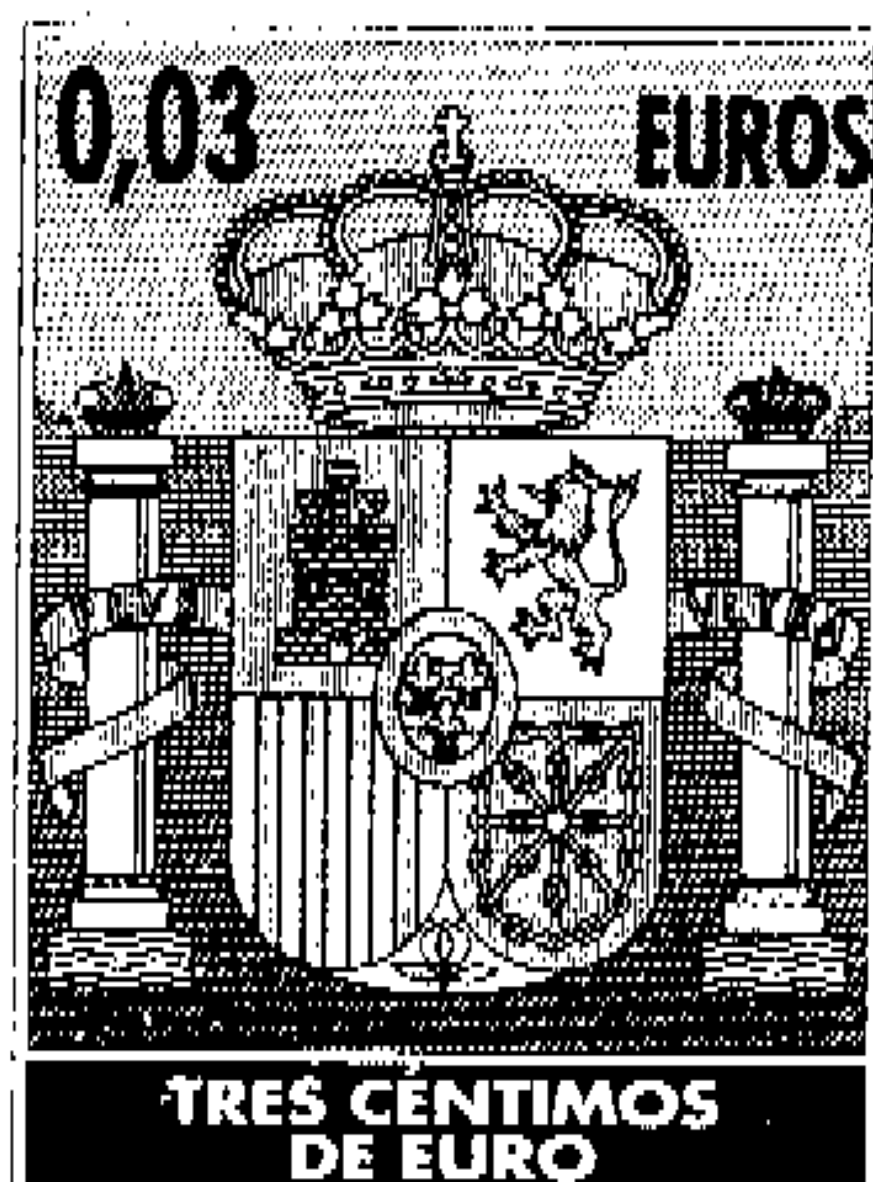
Entre las actividades más destacadas en 2007 en materia de investigación, desarrollo y tecnología, sobresalen las que se indican a continuación:

- Introducción de nuevos sistemas de información relacionados con la actividad de la red de oficinas, como el cuadro de mando comercial, el modelo de prevención de abandono de clientes o los nuevos trabajos relacionados con determinados colectivos de clientes.
- Actuaciones en materia de productividad en oficinas, ampliando el plan iniciado en años anteriores hasta las 135 sucursales.



CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN



0J2589075

Informe de Gestión Consolidado 2007

- Potenciación de la actividad multicanal, mediante la implantación de la posibilidad de llevar a cabo determinadas contrataciones de productos on-line (seguros y cuentas personales).
- Cooperación en el ámbito de InfoCaja. Desarrollo de una plataforma informática común a implantar entre varias cajas, destacando un nuevo aplicativo de cajeros y tarjetas, y avanzando fundamentalmente en el de cuentas personales.
- Puesta en marcha y desarrollo de aplicaciones informáticas encaminadas a dar respuesta a los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), entre las que destacan las referentes a nuevos modelos de scoring de riesgo de crédito.
- Continuación con diferentes proyectos informáticos, bien en solitario o bien en cooperación con determinados grupos de cajas de ahorros, en el ámbito de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA).

Control y gestión de riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo, y en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo, entendido como una parte sustancial de la actividad.

En este sentido, se están potenciando las estructuras, metodologías y actividades relacionadas con el control y la gestión del riesgo, para dar respuesta a las crecientes exigencias de los organismos reguladores y los mercados, con el objetivo de conformar un elemento de diferenciación competitiva. Así, destacan, entre otras acciones, las relativas a auditoría y control interno y las enmarcadas en el Proyecto de Riesgo Global, tanto desde un punto de vista de gestión como normativo, en el sentido de ir adaptándose de forma paulatina a los próximos requerimientos normativos en materia de medición y consumo de capital.

El esquema organizativo de la Caja, en cuanto a gestión de riesgos se refiere, puede ser dividido en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica está conformada por el Consejo de Administración, el Comité de Dirección y el Comité de Activos y Pasivos (COAP), y tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de los resultados, de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos. El COAP es el órgano responsable de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la entidad, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materias de control global del riesgo.

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el COAP.

Por otra parte, la Comisión de Control asume en la Caja las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en cuanto de aplicación a las cajas de ahorros, actuando mediante un Manual de Funcionamiento de la Comisión de Control, aprobado por el Consejo de Administración, que establece sus obligaciones, en su función como Comité de Auditoría, con relación al conocimiento y evaluación del sistema de control interno, del proceso de formulación de la información financiera, las relaciones con el auditor de cuentas, la supervisión de la auditoría interna y de otras funciones relacionadas con el conjunto de los órganos de

Informe de Gestión Consolidado 2007

gobierno de la entidad. Más información referente a la gestión del riesgo en la entidad se incorpora en la Nota 28 de la Memoria Consolidada incluida en las Cuentas Anuales.

Con relación al riesgo de mercado, desde finales de 2004 se realiza un seguimiento diario del Valor en Riesgo (VaR) de todas sus carteras: negociación y disponible para la venta cotizadas, tanto de renta fija como variable y a vencimiento. El parámetro que se usa para el cálculo diario del riesgo en las posiciones de la Caja es de un 99 por 100 de intervalo de confianza y a un día de plazo.

La exposición total al riesgo de crédito de la entidad al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, se indica en la Nota 28.1 de la Memoria Consolidada incluida en las Cuentas Anuales. Hay que considerar que en esta exposición al riesgo de crédito máximo no se considera la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo ni otras coberturas similares que pudieran haberse utilizado.

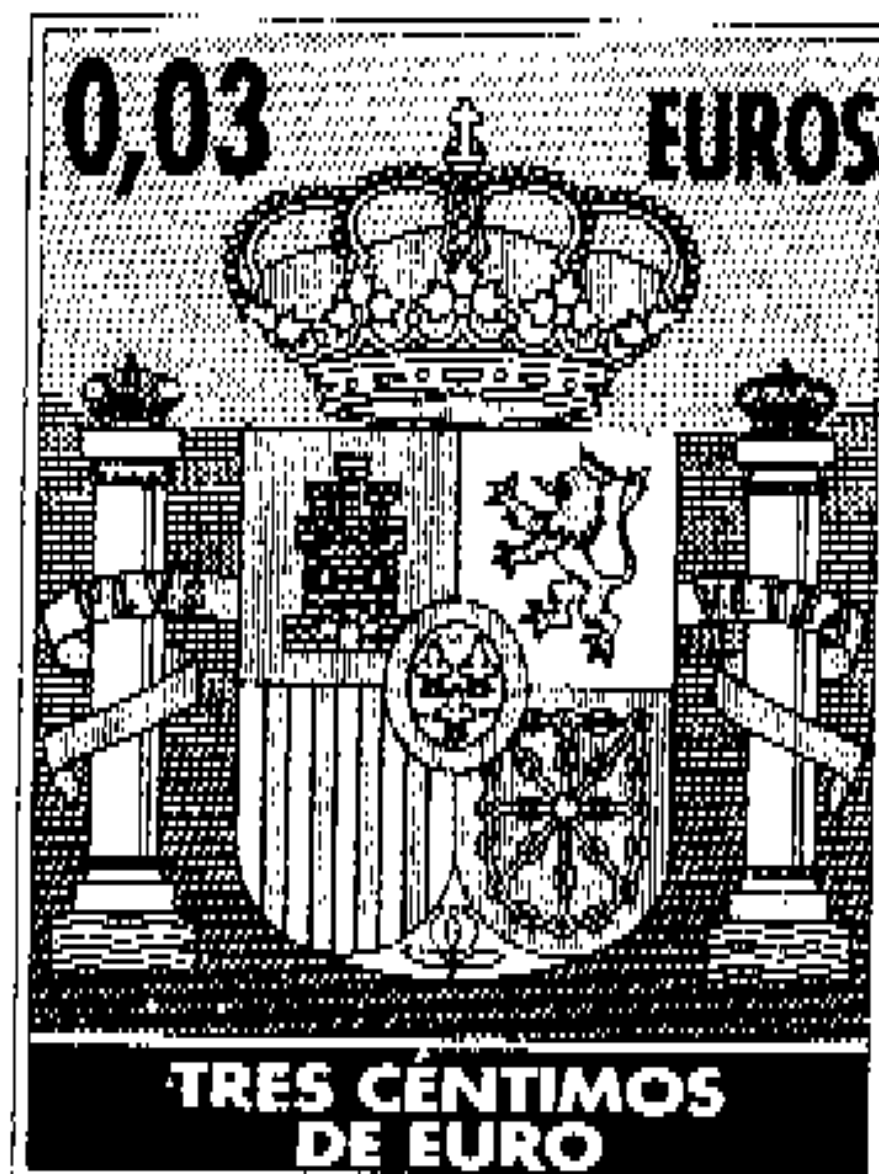
En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos y dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Dichas limitaciones toman en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Información adicional a la concentración de riesgos en la entidad se incorpora en la Nota 28.2 de la Memoria Consolidada incluida en las Cuentas Anuales.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, a 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo de 173 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (312 a 31 de diciembre de 2006) y de 456 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (879 a 31 de diciembre de 2006). Más información referente a la gestión del riesgo de interés en la entidad se incorpora en la Nota 28.3 de la Memoria Consolidada incluida en las Cuentas Anuales.

Por su parte, con respecto al riesgo de liquidez, en la Nota 28.4 de la Memoria Consolidada incluida en las Cuentas Anuales se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento. En el mismo, la diferencia máxima entre los vencimientos residuales de las masas de activos y pasivos considerados por plazos tiene lugar para el período de entre 1 y 5 años, mientras que para los activos a la vista, se produce la diferencia máxima de signo contrario.

En referencia al riesgo de tipo de cambio, la actividad de la Caja se realiza fundamentalmente en euros, siendo muy limitada la operatoria en otras divisas. A su vez, la mayor parte de las operaciones realizadas en divisas tienen como contrapartida una operación simétrica de signo contrario y por el mismo plazo, por lo que el riesgo de cambio es muy reducido.

Por último, con la óptica de realizar una gestión apropiada del riesgo operacional, la Caja, que se encuentra inmersa en el proyecto que desarrolla la CECA, ha finalizado prácticamente una primera aproximación a su perfil en este tipo de riesgo a través de una amplia evaluación cualitativa en la que han participado todas las áreas de la entidad y que, junto con el mapa de riesgos, constituyen una apropiada base de partida para aproximarse a la gestión y control de este tipo de riesgo.



0J2589076

CLASE 8.^a

Informe de Gestión Consolidado 2007

Además, la Caja ha previsto la utilización de otras herramientas, –indicadores de riesgo, manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional, bases de datos de pérdidas, etc.– que permitirán una adecuada medición de capital regulatorio propuesto por el NACB, así como el fortalecimiento de la gestión de los posibles riesgos operacionales en los que se incurra.

Recursos humanos y Órganos de Gobierno

Los recursos humanos de la Caja suponen el pilar fundamental sobre el que se desarrolla la actividad de la entidad. A diciembre de 2007 la entidad contaba con 2.058 empleados, con una edad y antigüedad medias de 40 y 13 años, respectivamente. La plantilla de la entidad se ha ampliado en 114 personas en el último ejercicio a través de diversas vías entre las que destacan la convocatoria de oposiciones externas y la realización de prácticas de alumnos procedentes de la universidad o de cursos de postgrado. Las Notas 2.13 y 44 de la Memoria Consolidada incluida en las Cuentas Anuales detallan la composición del capítulo de los gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006.

La administración, gestión, representación y control de la Caja corresponde a la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General es el órgano que asume el supremo gobierno y decisión de la entidad, estando integrada por 140 consejeros generales que representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, con la siguiente distribución: 35 representantes de las corporaciones municipales, 56 representantes de los impositores, 35 representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia y 14 representantes de los empleados.

La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos de la Caja de Ahorros de Murcia es competencia de la Asamblea General como queda recogido en el artículo 18 de los Estatutos de la entidad.

El Consejo de Administración tiene encomendada la administración, representación y gestión financiera y de la Obra Social de la entidad. La designación de sus 20 miembros se efectúa mediante la participación de los mismos grupos y con igual proporción y características que las establecidas para los miembros de la Asamblea General, en el artículo 12.1, párrafo primero de los Estatutos de la Caja de Ahorros de Murcia, con la peculiaridades previstas en el artículo 25 de dichos Estatutos.

Los vocales del Consejo son elegidos por la Asamblea General por un periodo de 4 años pudiendo ser reelegidos por sucesivos periodos de igual duración siempre que cumplan los requisitos establecidos en el artículo 27 de los Estatutos, no pudiendo superar el mandato los 12 años, sin perjuicio del régimen transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de 12 años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos 8 años desde dicha fecha, podrán volver a ser elegidos en las condiciones establecidas en los Estatutos.

De conformidad con lo previsto en los artículos 17 y 29 de los Estatutos de la Caja, su nombramiento es irrevocable si bien se prevén ciertas salvedades. En el caso de cesar un vocal antes de finalizar el plazo

Informe de Gestión Consolidado 2007

para el que fue elegido, será sustituido, por el periodo restante, por el consejero general que designe el Consejo de Administración.

La renovación de los vocales del Consejo de Administración se realiza parcialmente por mitades cada 2 años, respetando en todo caso la proporcionalidad de las representaciones que componen dicho Consejo.

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de lo dispuesto por la normativa vigente. Está constituida por 8 vocales de los mismos ámbitos de representación que los consejeros generales.

Las retribuciones al Consejo de Administración, la Comisión de Control y el personal de alta dirección, así como las operaciones con partes vinculadas, quedan recogidas, respectivamente, en las Notas 5 y 48 de la Memoria consolidada incluida en las Cuentas Anuales.

Plan Estratégico y perspectivas

El Plan Estratégico de Cajamurcia la define como una institución financiera, cuyo objetivo es *"promover el bienestar económico y social en su ámbito de actuación, mediante el fomento de la orientación al cliente en su actividad financiera, el desarrollo de su obra social y cultural y el apoyo al desarrollo profesional de los empleados"*.

Siendo su fuerza impulsora o su visión, *"fortalecer su posición de liderazgo en la Región de Murcia y consolidarse como una de las entidades de referencia en el Arco Mediterráneo. Un modelo de buena gestión gracias a la excelencia en el servicio al cliente, la profesionalidad de sus empleados, una sólida situación financiera y unos elevados estándares en gestión de riesgos"*.

Entre las principales líneas generales de actuación definidas en el Plan Táctico de 2008 se recogen, de manera preliminar, algunos aspectos objeto de análisis en el nuevo plan estratégico pendiente de aprobación definitiva:

1. Red comercial: optimización comercial y expansión hacia nuevos mercados

La menor presencia física del cliente en las oficinas, derivada de la creciente utilización de canales de distribución complementarios y la fuerte presión de la competencia, obligan a reorientar el negocio hacia una banca de clientes basada en la satisfacción de sus necesidades financieras.

Para ello, como vía de diferenciación competitiva y de dinamización de la actividad comercial, se han fijado diferentes objetivos estratégicos en función de la tipología del cliente. La utilización de herramientas de gestión ya implantadas o en curso, como el CRM, el MIS, el expediente electrónico, el cuadro de mando comercial o el modelo de prevención de abandono de clientes, favorecen la prestación de un servicio diferenciado y de calidad que proporciona una base de clientes estable, ampliamente vinculada a la entidad, y un aumento de la productividad comercial.

En lo referente a la política de expansión, la Caja mantiene sus previsiones de apertura prudente hacia nuevos mercados, adaptando esta política al nuevo entorno económico y financiero.



0J2589077

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Informe de Gestión Consolidado 2007

2. Potenciación de la gestión especializada

La diferenciación y especialización en los productos y servicios ofrecidos a cada colectivo de clientes es la mejor forma de cimentar unas relaciones estables y rentables. En la entidad mantenemos esta línea, iniciada hace unos años, profundizando en el tratamiento diferenciado de aquellos colectivos o negocios que estratégicamente requieren un trato más especializado.

Por otra parte, y adicionalmente a la diversificación geográfica y de negocios señalada, y profundizando en la especialización por clientes, tradicionalmente se ha venido manteniendo una política decidida para extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente que constituye uno de los pilares corporativos de la entidad.

3. Innovación en productos y servicios

La Caja se encuentra en proceso de diseño e implementación de una metodología de innovación continua que le permita anticiparse a las necesidades cambiantes de los clientes e incorpore mejoras operativas con carácter permanente. Entre ellas, destaca el análisis de la posibilidad de agrupar diferentes productos en "paquetes" en función de las características de los principales grupos de clientes.

Con relación a los productos de ahorro, de forma continua se diseñan y distribuyen nuevos tipos de depósitos, fondos de inversión y planes de pensiones que facilitan una rentabilidad adicional a nuestros clientes.

En inversiones crediticias se ha potenciado la diversificación de la oferta de productos, tanto hipotecarios como de consumo, con el objetivo de adecuar, en mayor medida nuestro catálogo a las necesidades de diferentes segmentos y tipos de clientes. En lo relativo a los servicios financieros ofrecidos, la potenciación de los medios de pago y el negocio de bancaseguros constituyen líneas estratégicas de primera magnitud. Igualmente, se consideran prioritarias las acciones encaminadas a la comercialización de productos a través de la banca electrónica.

4. Potenciación de la gestión y el control de los riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo y, en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo. En este sentido, se están potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, la revisión de los modelos de scoring implantados o la puesta en marcha de los nuevos requerimientos normativos en relación con la prevención del blanqueo de capitales.

En relación con el riesgo de crédito, destaca el énfasis en la diversificación sectorial de los riesgos crediticios. El objetivo de la entidad es el mantenimiento de los estándares de calidad crediticia alcanzados.

Asimismo, continuarán los trabajos con vistas a la adaptación al NACB, con especial atención a los aspectos relacionados con la medición y el control del riesgo operacional. Por otra parte, se están fortaleciendo las estructuras y metodologías de control interno existentes para dar respuesta a las crecientes exigencias de los organismos reguladores y de los mercados.

5. Mantenimiento de la política de fortalecimiento del nivel de solvencia y de los recursos propios

En el marco del proceso de planificación estratégica, la Caja ha revisado su política de actuación para optimizar la generación de recursos propios, con el objetivo de mantener un coeficiente de solvencia que exceda suficientemente el mínimo exigido y contar con una composición de recursos propios que favorezcan su estabilidad, calidad y una distribución adecuada entre las empresas del Grupo. Desde el punto de vista operativo, está previsto continuar con los trabajos de puesta en marcha de una aplicación de cálculo de capital, acorde con los requerimientos del NACB.

6. Equilibrio en la eficiencia, control interno y calidad

Una de las principales vías de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos, provocada por la mayor competencia, la evolución de los mercados y los tipos de interés, es la mejora de la eficiencia, un ratio en el que Cajamurcia se ha situado entre las mejores entidades del país, y en el que, se esperan conseguir avances adicionales, a través de actuaciones que faciliten la permanencia en niveles de liderazgo, compatibles con el control interno y la calidad en el servicio prestado.

Estas actuaciones tienen como objetivo mejorar la calidad del servicio ofrecido a través de un sistema integrado que contemple la formación de grupos de desarrollo y fórmulas de participación de empleados y clientes.

7. Profundización en la mejora de las estrategias de recursos humanos

Todas las líneas y estrategias definidas anteriormente requieren el concurso de unas adecuadas políticas de recursos humanos. En un momento en el que el capital intelectual es el intangible más valioso de una empresa, resulta imprescindible seguir potenciando las aptitudes personales, pues constituyen la verdadera base de su ventaja competitiva.

Uno de los objetivos corporativos para los próximos años es el afianzamiento de la cultura corporativa y la alineación de las políticas de recursos humanos a la estrategia de la entidad y a las nuevas exigencias del mercado.

Para ello, se están analizando mejoras en la gestión de recursos humanos que implican, entre otros aspectos, la elaboración de un Plan de Dinamización, el reforzamiento de la comunicación interna, la promoción y retención de los empleados a través del establecimiento de planes de carrera, y el establecimiento de un plan de formación permanente, en función a las necesidades específicas de cada puesto de trabajo.

Las principales políticas y criterios de valoración aplicados en la contabilización de los gastos de personal de la entidad se detallan en la Nota 38 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

8. Estrategias de Obra Social

Por último, mantener y fomentar la Obra Social y Cultural, a través de la potenciación de la eficacia en la gestión y la reorientación de sus actividades, tiene como fin principal responder al compromiso fundacional de la entidad de ser útil a la comunidad a la que sirve, reinvertiendo una parte de sus excedentes en el conjunto de la sociedad, poniendo, cada vez, un mayor énfasis en su actividad relacionada con el área social y asistencial.



CLASE 8.^a



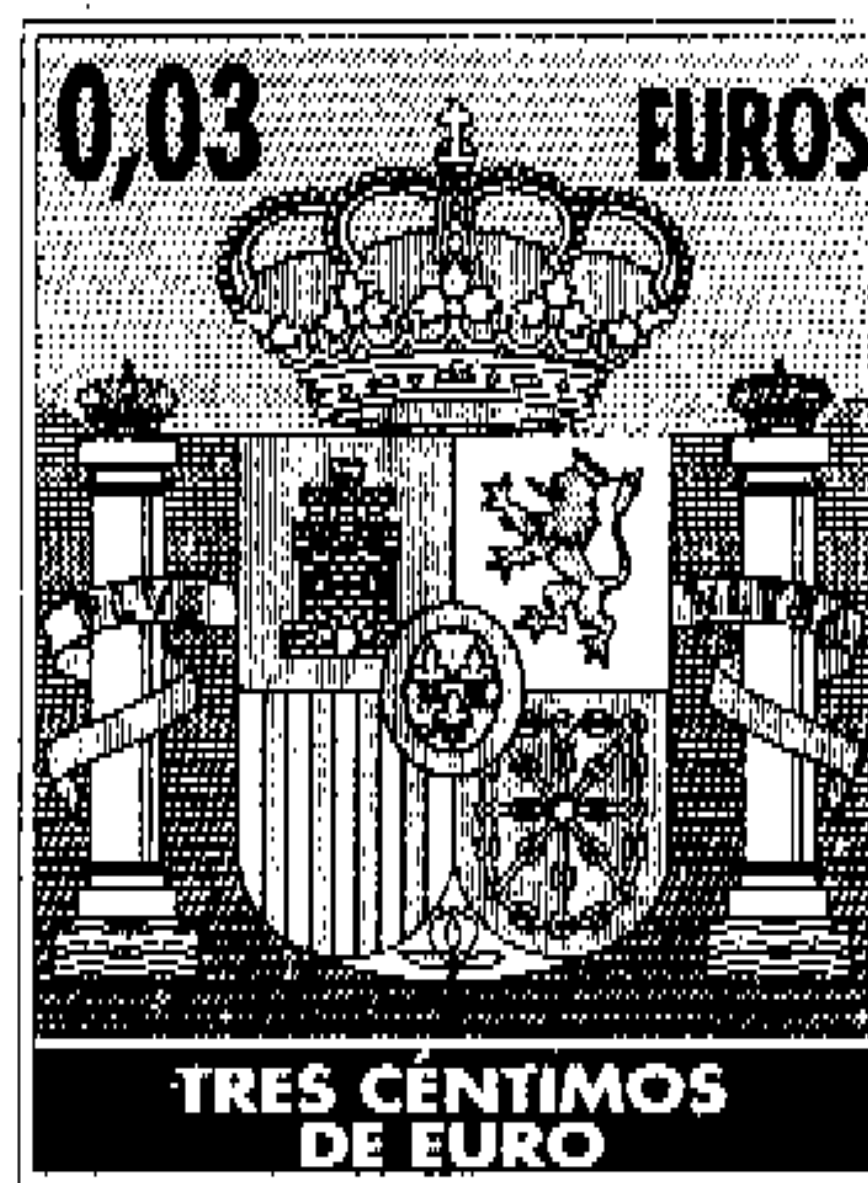
0J2589078

Informe de Gestión Consolidado 2007

En definitiva, con estas líneas generales de actuación, Cajamurcia aspira a continuar siendo una entidad comprometida con los empleados, la clientela y la sociedad en su conjunto, a través de la calidad de sus productos y servicios, la respuesta eficaz a las necesidades de los clientes y el reforzamiento del compromiso social mediante la potenciación de la Obra Social y una responsable actuación corporativa.

Perspectivas

De acuerdo con las estrategias descritas, la evolución previsible para el ejercicio 2008 tendrá un comportamiento similar a la detallada en el apartado de "Evolución de los negocios" de este Informe de Gestión Consolidado, adaptada a los cambios que, ya se han llevado a cabo en la última parte de 2007, derivados del descenso paulatino en los elevados ritmos de crecimiento de la inversión crediticia de años anteriores y del estrechamiento del nivel de liquidez en los mercados financieros. No existen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran afectar de forma significativa a la evolución prevista del Grupo.



0J2589177

CLASE 8.^a

Papel Timbrado

Las anteriores Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 más los anexos correspondientes, han quedado recogidas en los 68 folios de papel timbrado de la clase 8.^a, numerados del 0J2589167 al 0J2589175 y 0J2589014 al 0J2589072, habiendo sido formuladas en la sesión del Consejo de Administración de fecha 28 de febrero de 2008. El Informe de Gestión Consolidado correspondiente ha quedado recogido en los 6 folios de papel timbrado de la clase 8.^a, numerados del 0J2589073 al 0J2589078, habiendo sido formulado igualmente en la sesión de dicho Consejo de Administración de fecha 28 de febrero de 2008.

Juan Roca Guillamón
Presidente

José Iborra Ibáñez
Vicepresidentes

José Luis Sánchez Alegre
Secretario

Remedios Alarcón Barbero
Vocal

M^a Angeles Balibrea Gil
Vocal

Pilar Barreiro Álvarez
Vocal

Florestán Botía Martínez
Vocal

Miguel Angel Cámara Botía
Vocal

Antonio Castillo Pérez
Vocal

Juan Antonio Delgado Tezanos
Vocal

Francisco Ferrer Moreno
Vocal

Arturo Antonio García Pallarés
Vocal

Vicente Hernández Baño
Vocal

Manuel Huéscar Valero
Vocal

Francisco Jódar Alonso
Vocal

José Manuel Jódar Martínez
Vocal

Agustín Navarrete Montoya
Vocal

José M^a Rodríguez Latorre
Vocal

Ramón Sabater Sánchez
Vocal

Sebastián Vázquez Moreno
Vocal