

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

## **CUENTAS ANUALES**

**Balances de Situación de  
CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CREDITO**

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CREDITO****Balances de Situación al 31 de diciembre**

<b>ACTIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	5.2	287	294
<b>Cartera de negociación</b>	5.3	3	1
Depósitos en entidades de crédito			
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Crédito a la clientela			
Valores representativos de deuda			
Otros instrumentos de capital			
Derivados de negociación		3	1
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		0	0
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			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	5.4	539	468
Valores representativos de deuda			
Otros instrumentos de capital		539	468
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>Inversiones crediticias</b>	5.5	42.457	41.416
Depósitos en entidades de crédito		4.587	9.899
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Crédito a la clientela		37.833	31.458
Valores representativos de deuda			
Otros activos financieros		37	59
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	5.6	12.427	13.830
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>			
<b>Derivados de cobertura</b>		27	0
<b>Activos no corrientes en venta</b>	7	0	0
Depósitos en entidades de crédito			
Crédito a la clientela			
Valores representativos de deuda			
Instrumentos de capital			
Activo material			
Resto de activos			
<b>Participaciones</b>			
Entidades asociadas			
Entidades multigrupo			
Entidades del grupo			
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>			
<b>Activo material</b>	8	1.084	1.089
De uso propio		1.006	1.005
Inversiones inmobiliarias		1	1
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo			
Afecto al Fondo de Educación y Promoción		77	83
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>			
<b>Activo intangible</b>	9	1	1
Fondo de comercio			
Otro activo intangible		1	1
<b>Activos fiscales</b>	18	157	159
Corrientes			
Diferidos		157	159
<b>Periodificaciones</b>	10	4	4
<b>Otros activos</b>	11	250	14
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>57.236</b>	<b>57.276</b>

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO****Balances de Situación al 31 de diciembre**

<b>PASIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Cartera de negociación</b>			
Depósitos de entidades de crédito			
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Depósitos de la clientela			
Débitos representados por valores negociables			
Derivados de negociación			
Posiciones cortas de valores			
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>			
Depósitos de entidades de crédito			
Depósitos de la clientela			
Débitos representados por valores negociables			
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>			
Depósitos de entidades de crédito			
Depósitos de la clientela			
Débitos representados por valores negociables			
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	5.7	47.044	47.716
Depósitos de bancos centrales			
Depósitos de entidades de crédito		1.530	1.627
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Depósitos de la clientela		45.314	45.864
Débitos representados por valores negociables			
Pasivos subordinados			
Otros pasivos financieros		200	225
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>			
<b>Derivados de cobertura</b>		7	5
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>			
Depósitos de la clientela			
Resto de pasivos			
<b>Provisiones</b>	12	12	9
Fondos para pensiones y obligaciones similares			
Provisiones para impuestos			
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		12	9
Otras provisiones			
<b>Pasivos fiscales</b>	18	114	130
Corrientes		57	86
Diferidos		57	44
<b>Periodificaciones</b>	10	108	126
<b>Otros pasivos</b>	11 – 16	203	247
Fondo de Educación y Promoción		192	226
Resto		11	21
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>47.488</b>	<b>48.233</b>

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**  
**Balances de Situación al 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>Ajustes por valoración</b>	13	133	90
Activos financieros disponibles para la venta		133	90
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			
<b>Fondos propios</b>		9.615	8.953
Capital	14	159	151
Emitido		159	151
Pendiente de desembolso no exigido (-)			
Prima de emisión			
Reservas	15	8.802	8.163
Reservas (pérdidas) acumuladas		8.802	8.163
Remanente			
Otros instrumentos de capital			
De instrumentos financieros compuestos			
Resto			
Menos: Valores propios			
Resultado del ejercicio	4	654	639
Menos: Retribuciones al capital			
		<u>57.236</u>	<u>57.276</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PRO-MEMORIA</b>			
Riesgos contingentes	6	5.021	6.514
Garantías financieras		902	595
Activos afectos a obligaciones de terceros			
Otros riesgos contingentes		4.119	5.919
Compromisos contingentes	20	5.024	4.525
Disponibles por terceros		5.002	4.525
Otros compromisos		22	0
		<u>10.045</u>	<u>11.039</u>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de  
CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	20.3.e	2.595	2.072
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	20.3.e	857	612
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero			
Otros		857	612
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>		9	5
Participaciones en entidades asociadas			
Participaciones en entidades multigrupo			
Participaciones en entidades del grupo			
Otros instrumentos de capital		9	5
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		1.747	1.465
<b>Comisiones percibidas</b>	17	180	198
<b>Comisiones pagadas</b>	17	19	19
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>		-25	6
Cartera de negociación		0	0
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-19	6
Activos financieros disponibles para la venta			
Inversiones crediticias			
Otros		-6	0
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		0	0
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>		1.883	1.650
<b>Otros productos de explotación</b>	20.3.c	51	58
<b>Gastos de personal</b>	20.3.a	588	574
<b>Otros gastos generales de administración</b>	20.3.b	288	385
<b>Amortización</b>	8	43	50
Activo material		42	49
Activo intangible		1	1
<b>Otras cargas de explotación</b>		47	36
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		968	663
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>	20.3.e	115	-218
Activos financieros disponibles para la venta			
Inversiones crediticias		109	-218
Cartera de inversión a vencimiento		6	0
Activos no corrientes en venta			
Participaciones			
Activo material			
Fondo de comercio			
Otro activo intangible			
Resto de activos			
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		3	2
<b>Otras ganancias</b>	20.3.d	18	9
Ganancias por venta de activo material			
Ganancias por venta de participaciones			
Otros conceptos		18	9
<b>Otras pérdidas</b>	20.3.d	2	94
Pérdidas por venta de activo material			
Pérdidas por venta de participaciones			
Otros conceptos		2	94
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		866	794
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	18	139	84
<b>Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción</b>	16	73	71
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	4	654	639
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>			
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		654	639



**Estados de cambios en el patrimonio neto**  
**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**  
**Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre**

	Miles de euros		
	Nota	2007	2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		44	18
Activos financieros disponibles para la venta		44	18
Ganancias/Pérdidas por valoración		58	37
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Impuesto sobre beneficios		-14	-19
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			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		654	639
Resultado publicado		654	639
Ajustes por cambios de criterio contable			
Ajustes por errores			
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		698	657
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>			
Efecto de cambios en criterios contables			
Fondos propios			
Ajustes por valoración			
Efectos de errores			
Fondos propios			
Ajustes por valoración			
<b>TOTAL</b>			

**Estados de flujos de efectivo**  
**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**  
**Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio		<b>654</b>	<b>639</b>
Ajustes al resultado:		<b>372</b>	<b>-11</b>
Amortización de activos materiales (+)		42	48
Amortización de activos intangibles (+)		1	2
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		114	-218
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		3	2
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		0	0
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		0	0
Impuestos (+/-)		139	84
Otras partidas no monetarias (+/-)		73	71
Resultado ajustado	Subtotal	<b>1.026</b>	<b>628</b>
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		<b>2</b>	<b>-13</b>
Depósitos en entidades de crédito			
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Crédito a la clientela			
Valores representativos de deuda			
Otros instrumentos de capital			
Derivados de negociación		2	-13
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos en entidades de crédito			
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Crédito a la clientela			
Valores representativos de deuda			
Otros instrumentos de capital			
Activos financieros disponibles para la venta		<b>27</b>	<b>0</b>
Valores representativos de deuda			
Otros instrumentos de capital		27	
Inversiones crediticias		<b>6.416</b>	<b>3969</b>
Depósitos en entidades de crédito		-52	1007
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Crédito a la clientela		6.490	2962
Valores representativos de deuda			
Otros activos financieros		-22	0
Otros activos de explotación		<b>235</b>	<b>128</b>
	Subtotal	<b>6.680</b>	<b>4084</b>
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito			
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Depósitos de la clientela			
Débitos representados por valores negociables			
Derivados de negociación			
Posiciones cortas de valores			
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos de entidades de crédito			
Depósitos de la clientela			
Débitos representados por valores negociables			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito			
Depósitos de la clientela			
Débitos representados por valores negociables			
Pasivos financieros a coste amortizado		<b>-822</b>	<b>5516</b>
Depósitos de bancos centrales			
Depósitos de entidades de crédito		-221	339
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida			
Depósitos de la clientela		-576	5.494
Débitos representados por valores negociables			
Otros pasivos financieros		-25	-201
Otros pasivos de explotación		<b>-289</b>	<b>-95</b>
	Subtotal	<b>-1.111</b>	<b>5421</b>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		<b>-6.765</b>	<b>1965</b>

**CAIXA RURAL DE TURIS COOP. VALENCIANA DE CRÉDITO**  
**Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones (-)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas			
Activos materiales		38	228
Activos intangibles			
Cartera de inversión a vencimiento			2.088
Otros activos financieros			
Otros activos			
		<u>          </u>	<u>          </u>
	Subtotal	<u>          <b>38</b></u>	<u>          <b>2316</b></u>
Desinversiones (+)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas			
Activos materiales			
Activos intangibles			
Cartera de inversión a vencimiento		1.404	
Otros activos financieros			
Otros activos			
		<u>          </u>	<u>          </u>
	Subtotal	<u>          <b>1.404</b></u>	<u>          </u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		<u>          <b>1.366</b></u>	<u>          <b>-2316</b></u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación		7	5
Adquisición de instrumentos de capital propios			
Enajenación de instrumentos de capital propios			
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital			
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero			
Emisión/Amortización pasivos subordinados			
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo			
Dividendos/Intereses pagados			
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación			
		<u>          </u>	<u>          </u>
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		<u>          <b>7</b></u>	<u>          <b>5</b></u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		<u>          0</u>	<u>          0</u>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b> (1+2+3+4)		<u>          <b>-5.392</b></u>	<u>          <b>-346</b></u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		8.944	8467
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<u>          3.552</u>	<u>          8121</u>
		<u>          <b>-5.392</b></u>	<u>          <b>-346</b></u>

## **MEMORIA**

## ÍNDICE MEMORIA

1.	INFORMACIÓN GENERAL
2.	PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
3.	ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
4.	DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
5.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS
5.1	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
5.2	CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
5.3	CARTERA DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA
5.4	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
5.5	INVERSIONES CREDITICIAS
5.6	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
5.7	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
6.	GARANTÍAS FINANCIERAS
7.	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
8.	ACTIVO MATERIAL
9.	ACTIVOS INTANGIBLES
10.	PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
11.	OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
12.	PROVISIONES
13.	AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
14.	CAPITAL (capital suscrito)
15.	RESERVAS
16.	FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN
17.	COMISIONES
18.	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
19.	PARTES VINCULADAS
20.	OTRA INFORMACIÓN
21.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

## MEMORIA

### MEMORIA EJERCIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Caixa Rural de Turís, Cooperativa Valenciana de Crédito (en adelante, la Entidad), es una Sociedad Cooperativa de Crédito constituida en Valencia (España) el año 1963. La Entidad tiene por objeto servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, pudiendo, a tal fin, realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios bancarios o parabancarios, con atención preferente a las demandas financieras de sus socios. La Entidad tiene su domicilio social en Turís (Valencia), Plaza Constitución nº 2, desarrollando su actividad a través de una oficina en la propia localidad y empleando a 16 personas.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo Rector de la Entidad en su reunión de 3 de Marzo de 2008, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

#### 2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

##### a) Bases de presentación de las cuentas anuales

##### Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Las presentes cuentas anuales de la Entidad, que han sido formuladas por el Consejo Rector, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo Rector estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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



Principio de empresa en funcionamiento

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

Principio de devengo

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

Compensación de saldos

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

Cambios normativos y comparación de la información

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

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 16 de julio de 2007. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España.

El Consejo Rector de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior, motivo por el que las cifras contenidas en el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo son directamente comparables.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 5.4)
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 12)
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 8 y 9)
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 5.4)

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

c) Operaciones en moneda extranjera

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

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

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

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

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

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

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

e) Instrumentos financieros

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

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o a intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

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

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

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

El Consejo Rector, en su sesión del 20 de diciembre de 2006, aprobó proponer a la próxima Asamblea General la modificación del art. 18 de los Estatutos, en el sentido de otorgar al Consejo Rector la facultad incondicional a rehusar el reembolso de las aportaciones sociales, por lo que estas se reconocen como patrimonio neto. No existen aportaciones con remuneración.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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

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

#### e.1) Activos financieros

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

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
  - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, según la normativa vigente es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

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

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 2.j) de esta memoria.

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

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

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

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

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

- Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, con objeto de determinar si existen pérdidas por deterioro se parte de la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un activo clasificado como disponible para la venta se debe a su deterioro, el total de las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” de “Patrimonio neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

- Instrumentos de capital

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro, en su caso, se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. La Entidad considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de un año y medio y de un 40 % en la cotización). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determine que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valorización” del “Patrimonio neto”.

En la Nota 2.g) se detalla el método seguido por la Entidad para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

e.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
  - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

e.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados, calculados de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

f) Garantías financieras

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

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “Otros activos financieros” de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a una contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, el valor de los contratos registrados en “Otros activos financieros” se actualizará registrando las diferencias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida “Periodificaciones” del pasivo se imputará linealmente a lo largo de su vida útil como ingresos por comisiones percibidas.

Adicionalmente, las garantías financieras se cubrirán tal y como se establece en la nota 2.g) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.



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

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

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

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

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

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

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

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

Para el cálculo de la cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro  $\alpha$  que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro  $\beta$ , menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el período, sin incluir las dotaciones por riesgo-país.

Los importes de los parámetros  $\alpha$  y  $\beta$  para cada una de las clases de riesgo son:

	<u><math>\alpha</math></u>	<u>B</u>
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

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

h) Coberturas contables

La Entidad no ha utilizado en este ejercicio derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados (“derivados estándar”), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

i) Activos materiales

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

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

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

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

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	50	2
Inversiones inmobiliarias	-	-
Mobiliario	10	10
Instalaciones	8	12,50
Vehículos	8	12,50
Equipos de automatización	4	25

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

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

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

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

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. A estos efectos, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos , activos no corrientes en venta y activos afectos a la Fondo de Educación y Promoción se recogen en las Notas 2.k) y 2.o).

j) Activos intangibles

Otros activos intangibles

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

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

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

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de sus vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas.

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

En ambos casos, las Entidades reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver nota 2.1)

k) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

l) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de viudedad y orfandad de la Seguridad Social que, en su caso, correspondan a los beneficiarios de los empleados en activo causantes de las mismas.

Caixa Rural de Turís, tiene compromisos por pensiones derivados del XIX Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de Crédito y otros compromisos en materia de pensiones.

La Entidad cubre estos compromisos a través de un Plan de Pensiones para los empleados activos.

La cobertura de los riesgos devengados por pensiones no causadas se encuentra instrumentada mediante la póliza nº 638274 que la Entidad mantiene con Rural Vida SA de Seguros y Reaseguros, a fecha 31/12/2007 los compromisos por pensiones no causadas ascienden a 45 miles €, no existiendo a esa fecha pensiones causadas.

Los riesgos devengados por pensiones no causadas para planes de prestación definida exteriorizados según R.D. 1588/99 ascienden a 26 miles €.

Los activos del plan para la cobertura de “planes de pensiones” para planes de aportación definida según RD 1588/1999 asciende a 57 miles €.

Los activos del plan para la cobertura de “contratos de seguro” para planes de prestación definida exteriorizados según RD 1588/99 ascienden a 30 miles €.

Las prestaciones de riesgo se encuentran cubiertas mediante la póliza nº 384710 y la garantía complementaria de la póliza 638274 que la Entidad mantiene con Rural Vida SA de Seguros y Reaseguros, siendo suficiente la cobertura a la fecha de valoración.

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

**Plan de aportación definida**

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe.

### **Plan de prestación definida**

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

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

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

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

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

### **Indemnizaciones por cese (no aplica)**

#### m) Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.

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

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas 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.

#### n) Comisiones

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

### **Comisiones financieras**

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

Comisiones no financieras

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

o) Fondo de Educación y Promoción

Las dotaciones que la Entidad realiza al fondo de educación y promoción cooperativo, se reconocen como un gasto del ejercicio cuando son obligatorias. Si se producen dotaciones adicionales se reconocen como aplicación del beneficio.

Las subvenciones, donaciones y otras ayudas vinculadas al fondo de educación y promoción cooperativo de acuerdo con la ley o los fondos derivados de la imposición de sanciones económicas a los socios, vinculadas a dicho fondo se reconocen como un ingreso de las cooperativas y simultáneamente se dotan al fondo por el mismo importe.

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del Fondo de Educación y Promoción se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de educación, formación y promoción reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

p) Impuesto sobre los beneficios

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

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto.

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

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

El tipo de gravamen aplicable en el ejercicio 2007 ha sido el 25% para los rendimientos cooperativos y del 32,5% para los extracooperativos.

q) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 2.n) de esta Memoria.

r) Recursos propios mínimos

Normativa española  
-----

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables de la Entidad excedían de los requeridos por la citada normativa.

s) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 35 miles de euros (2006: - 31 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

t) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en el sentido detallado a continuación:

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

3. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 que el Consejo Rector de Caixa Rural de Turís, Sociedad Cooperativa de Crédito propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006 aprobada por la o Asamblea General de fecha 16 de julio de 2007.

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	654	639
Remanente de ejercicios anteriores	—	—
Total distribuible	<u>654</u>	<u>639</u>
A retribuciones al capital		
A fondo de reserva obligatorio	603	639
A fondo de educación y promoción (dotación total en 2006 y dotación voluntaria en 2007)	51	0
Total distribuido	<u>654</u>	<u>639</u>
Ajustes aplicación CBE 4/2004	—	—
Dotación obligatoria Fondo de Educación y Promoción	<u>73</u>	<u>71</u>



5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

La entidad dispone de un Manual de Procedimiento en la concesión de operaciones activas, en el que se especifica el procedimiento a seguir distinguiendo la delimitación y autorización del riesgo, la gestión de la concesión y el análisis de los clientes.

El Consejo Rector es el único órgano de decisión en la aprobación de cualquier tipo de riesgo.

El departamento de Activo, recoge las solicitudes y solicita la información y documentación requerida en los procedimientos de la caja. Posteriormente se elabora un informe derivado del análisis de riesgos, para su confección se utilizan los sistemas de scoring para microempresas o particulares y en el caso de otras empresas el pertinente análisis de balances. En el caso de operaciones vinculadas se extiende el análisis de la operación a los establecido en la circular 4/2004.

Antes de la propuesta al Consejo Rector, todas y cada una de la operaciones han de ser revisadas por el responsable de auditoría interna y admitidas a trámite por la Dirección de la entidad.

a.2) Seguimiento

Por parte del departamento de Activo, y en concreto de los analistas de riesgos, se elabora informe de seguimiento anual de las operaciones superiores a 150.000 euros, o cualquier otra que por sus condiciones o situación se considere conveniente por parte del responsable del departamento o por la dirección de la entidad.

a.3) Recuperación

En la recuperación de deuda interviene del Departamento de Activo, que elabora la documentación inicial, revisada por la Auditoría Interna, y posteriormente la Asesoría Jurídica que lleva a cabo las actuaciones judiciales y la resolución de los activos.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	37.833	31.458
Entidades de crédito	4.587	9.899
Valores representativos de deuda	12.427	13.830
Derivados		
Pasivos contingentes	5.021	6.514
	<hr/>	<hr/>
Total Riesgo	<u>59.868</u>	<u>61.701</u>
Líneas disponibles por terceros	<u>5.002</u>	<u>4.525</u>
Exposición máxima	<u>64.870</u>	<u>66.226</u>

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

	Miles de euros		
	Total activo	Total pasivo	Compromisos y riesgos contingentes
Ejercicio 2007			
Negocios en España	51.909	46.661	10.023
Negocios con otros países de la Unión Europea	1.783	0	
Negocios en el resto de Europa			
Negocios en el resto del Mundo	1.155		
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>54.847</u>	<u>46.661</u>	<u>10.023</u>
	Miles de euros		
	Total activo	Total pasivo	Compromisos y riesgos contingentes
Ejercicio 2006			
Negocios en España	52.576	47.235	11.039
Negocios con otros países de la Unión Europea	1.768	150	
Negocios en el resto de Europa			
Negocios en el resto del Mundo	843		
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>55.187</u>	<u>47.385</u>	<u>11.039</u>

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	5.071	13,09	84	5.654	17,54	94
Industrias	3.143	8,11		1.523	4,72	
Construcción	3.653	9,43	25	2.298	7,13	
Servicios:	9.698	25,04	920	7.936	24,62	729
<i>Comercio y hostelería</i>	3.338	8,62	784	3.220	9,99	588
<i>Transporte y comunicaciones</i>	1.086	2,80		776	2,41	
<i>Otros servicios</i>	5.274	13,62	136	3.940	12,22	141
Crédito a particulares:	16.410	42,37	293	14.553	45,15	523
<i>Vivienda</i>	15.215	39,28	77	12.524	38,85	279
<i>Consumo y otros</i>	1.195	3,09	216	2.029	6,29	244
Sin clasificar	761	1,96	2	271	0,84	1
	<u>38.736</u>	<u>100</u>	<u>1.324</u>	<u>32.235</u>	<u>100</u>	<u>1.347</u>
Crédito a la Clientela						

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

Las inversiones en activos financieros, incluidos en la cartera de inversión a vencimiento han de cumplir con los requisitos establecidos en su correspondiente Manual de Procedimientos.

b) *Riesgo de mercado*

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

La sensibilidad del margen financiero a una bajada de tipos del 1% es del 5% del margen financiero previsto por la entidad para el ejercicio 2007.

b.2) Riesgo de precio

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

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La Entidad no tiene exposición al riesgo de cambio dado que todas sus operaciones activas y pasivas son en euros.

c) Riesgo de liquidez

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

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad:

Ejercicio 2007	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	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		
<u>Activo</u>									
Caja y depósitos en bancos centrales	287	0	0	0	0	0	0	0	287
Depósitos en entidades de crédito	3.581	400	500	0	0	12	0	0	4.493
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito a la clientela	478	800	822	1.379	3.232	10.685	21.439	2	38.837
Valores representativos de deuda	0	1.492	0	411	0	2.573	7.969	0	12.445
Otros activos con vencimiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<u>4.346</u>	<u>2692</u>	<u>1.322</u>	<u>1.790</u>	<u>3.232</u>	<u>13.270</u>	<u>29.408</u>	<u>2</u>	<u>56.062</u>

Caixa Rural de Turís Cuentas Anuales e Informe de Gestión ejercicio 2007

Ejercicio 2007

	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	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		
<u>Pasivo</u>									
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	273	0	1	15	0	883	351	0	1.523
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos a la clientela	5.138	23.208	6.281	5.741	4.331	440	0	0	45.139
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos con vencimiento	0	108		0	0	0	0	0	108
<b>Total</b>	<b>5.411</b>	<b>23.316</b>	<b>6.282</b>	<b>5.756</b>	<b>4.331</b>	<b>1.323</b>	<b>351</b>	<b>0</b>	<b>46.770</b>

Ejercicio 2006

	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	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		
<u>Activo</u>									
Caja y depósitos en bancos centrales	294	0	0	0	0	0	0	0	294
Depósitos en entidades de crédito	7.898	0	500	1.000	400	12	0	0	9.810
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito a la clientela	503	803	782	2.210	2.422	9.764	15.889	3	32.376
Valores representativos de deuda	0	503	2.634	0	0	2.947	7.760	0	13.844
Otros activos con vencimiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>8.695</b>	<b>1.306</b>	<b>3.416</b>	<b>3.210</b>	<b>2.822</b>	<b>12.723</b>	<b>23.649</b>	<b>3</b>	<b>56.324</b>
<u>Pasivo</u>									
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	148	0	0	15	13	759	685	0	1.620
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos a la clientela	7.260	22.396	5.046	5.235	4.485	1.344	0	0	45.766
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos con vencimiento	0	92	1	0	0	0	0	0	93
<b>Total</b>	<b>7.408</b>	<b>22.488</b>	<b>5.047</b>	<b>5.250</b>	<b>4.498</b>	<b>2.103</b>	<b>685</b>	<b>0</b>	<b>47.479</b>

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros del balance de situación adjunto.

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2007	2006	2007	2006
<u>Activos financieros</u>				
Cartera de negociación	3	1	3	1
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Activos financieros disponibles para la venta	539	468	539	468
Valores representativos de deuda				
Otros instrumentos de capital	539	468	539	468
Inversiones crediticias	42.457	41.416	42.457	41.416
Cartera de inversión a vencimiento	12.427	13.830	12.427	13.830
Derivados de cobertura				
	<u>55.426</u>	<u>55.714</u>	<u>55.426</u>	<u>55.714</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cartera de negociación				
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto				
Pasivos financieros a coste amortizado	47.044	47.716	47.044	47.716
Derivados de cobertura				
	<u>47.044</u>	<u>47.716</u>	<u>47.044</u>	<u>47.716</u>

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación		
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Activos financieros disponibles para la venta	55	40
Inversiones crediticias		
Otros		
	<u>55</u>	<u>40</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnicas de valoración respaldadas con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	3	1
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Activos financieros disponibles para la venta	484	428
Inversiones crediticias	42.457	41.416
Otros	12.427	13.830
	<u>55.371</u>	<u>55.674</u>
TOTAL	<u>55.426</u>	<u>55.714</u>

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras” los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación		
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Activos financieros disponibles para la venta		
Inversiones crediticias		
Otros		
	_____	_____
(*)Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	0	1
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Activos financieros disponibles para la venta		
Inversiones crediticias		
Otros		
	_____	_____
	0	1
TOTAL	<u>0</u>	<u>1</u>

## 5.2. Caja y depósitos con bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	287	294
Banco de España:		
Adquisición temporal de activos		
Resto de depósitos		
Otros bancos centrales		
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados		
Operaciones de micro-cobertura		
Resto		
	_____	_____
	<u>287</u>	<u>294</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6.1 c) sobre riesgo de liquidez.

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Efectivo en caja	287	294
Saldos con el Banco de España		
Saldos con otros bancos centrales		
Saldos a la vista con otras entidades de crédito		
Adquisición temporal de activos		
Letras y pagarés del tesoro a corto plazo		
	<u>287</u>	<u>294</u>

### 5.3 Cartera de negociación, deudora y acreedora

El detalle de este capítulo del activo y pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito				
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida				
Crédito a la clientela				
Depósitos de la clientela				
Valores representativos de deuda				
Débitos representados por valores negociables				
Otros instrumentos de capital				
Derivados de negociación	3	1		
Posiciones cortas de valores				
Total	<u>3</u>	<u>1</u>	<u></u>	<u></u>

#### 5.3.1 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 2.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



	Miles de euros			
	Nocionales		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo
	2007	2006	2007	2007
<u>Por tipos de mercado</u>				
Mercados Organizados				
Mercados no Organizados				
	1.744	1.451	30	7
<b>Total</b>	<b>1.744</b>	<b>1.451</b>	<b>30</b>	<b>7</b>
<u>Por tipo de producto</u>				
Operaciones a plazo con divisas				
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)				
Permutas	1.744	1.451	30	7
Opciones				
Otros productos				
<b>Total</b>	<b>1.744</b>	<b>1.451</b>	<b>30</b>	<b>7</b>
<u>Por contraparte</u>				
Entidades de crédito. Residentes				
Entidades de crédito. No residentes				
Otras entidades financieras. Residentes				
Otras entidades financieras. No residentes				
Resto de sectores. Residentes.				
Resto de sectores. No residentes.				
	1.744	1.451	30	7
<b>Total</b>	<b>1.744</b>	<b>1.451</b>	<b>30</b>	<b>7</b>
<u>Por plazo remanente</u>				
Hasta 1 años				
Más de 1 año y hasta 5 años				
Más de 5 años				
	1.641	617	30	7
	103	834		
<b>Total</b>	<b>1.744</b>	<b>1.451</b>	<b>30</b>	<b>7</b>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>				
Riesgo de cambio				
Riesgo de tipo de interés				
Riesgo sobre acciones				
Riesgo de crédito				
Otros riesgos				
	1.667	1.433	30	7
	77	18		
<b>Total</b>	<b>1.744</b>	<b>1.451</b>	<b>30</b>	<b>7</b>

#### 5.4 Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Valores representativos de deuda		
Otros instrumentos de capital	539	468
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>539</u>	<u>468</u>

##### 5.4.1 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones, aportaciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	220	212
De otros sectores residentes	319	256
De no residentes	<hr/>	<hr/>
	<u>539</u>	<u>468</u>

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

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	55	10,20	40	8,55
Sin cotización	<u>484</u>	<u>89,80</u>	<u>428</u>	<u>91,45</u>
	<u>539</u>	<u>100%</u>	<u>468</u>	<u>100%</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Con cotización		Sin cotización	
	2007	2006	2007	2006
Saldo inicial	40	31	428	400
Altas			13	
Bajas				
Trasposos				
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	<u>15</u>	<u>9</u>	<u>43</u>	<u>28</u>
Saldo final	<u>55</u>	<u>40</u>	<u>484</u>	<u>428</u>

5.5 Inversiones crediticias

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Depósito entidades de crédito	4.587	9.899
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		
Crédito a la clientela	37.833	31.458
Valores representativos de deuda		
Otros activos financieros	37	59
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>42.457</u>	<u>41.416</u>

5.5.1 Depósitos en entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

<i>Por su naturaleza (activo)</i>	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas mutuas		
Cuentas a plazo	955	1.012
Activos financieros híbridos:	900	900
Con capital garantizado		
Con derivado de crédito incorporado		
Resto	900	900
Adquisición temporal de activos		
Otras cuentas	2.638	7.898
Activos dudosos		
Entidades de crédito residentes		
Entidades de crédito no residentes		
Ajustes por valoración	94	89
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Intereses devengados:		
Entidades residentes	106	78
Entidades no residentes		
Operaciones de micro-cobertura		
Activos a valor razonable		
Primas/descuentos en la adquisición		
Derivados implícitos	-12	11
Comisiones		
Costes de transacción		
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4.587</u>	<u>9.899</u>

5.5.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	839	1.691
Deudores con garantía real	24.697	18.649
Adquisición temporal de activos		
Activos financieros híbridos		
Otros deudores a plazo	11.345	10.042
Arrendamientos financieros		
Deudores a la vista y varios	632	647
Activos dudosos	1.324	1.347
Ajustes por valoración	-1.004	-918
	<u>37.833</u>	<u>31.458</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	102	141
Otros sectores residentes	37.731	31.317
Administraciones Públicas no residentes		
Otros sectores no residentes	0	0
	<u>37.833</u>	<u>31.458</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	6.501	9.270
Variable	31.332	22.188
TOTAL	<u>37.833</u>	<u>31.458</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-993	-882
Intereses devengados	142	97
Operaciones de micro-cobertura		
Activos a valor razonable		
Primas / descuentos en la adquisición		
Derivados implícitos		
Comisiones	-153	-133
Costes de transacción		
	<u>-1.004</u>	<u>-918</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>51</u>
Adiciones	
Por recuperación remota	
Por otras causas	
Recuperaciones	<u>0</u>
Por refinanciación o reestructuración	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	0
Por adjudicación de activos	
Bajas definitivas	<u>          </u>
Por condonación	
Por prescripción de derechos	
Por otras causas	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>51</u>
Adiciones	
Por recuperación remota	
Por otras causas	
Recuperaciones	<u>7</u>
Por refinanciación o reestructuración	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	7
Por adjudicación de activos	
Bajas definitivas	<u>          </u>
Por condonación	
Por prescripción de derechos	
Por otras causas	
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>44</u>

El importe de los productos vencidos y no cobrados de activos dudosos ha sido de 37 miles de euros.

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

Ejercicio 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	
Operaciones sin garantía real	43	6	0	0	25	74
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	140					140
Otras operaciones con garantía real	897	136		77		1.110
Con garantía pignoratícia parcial						
	<u>1.080</u>	<u>142</u>	<u>0</u>	<u>77</u>	<u>25</u>	<u>1.324</u>

Ejercicio 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	
Operaciones sin garantía real	191	10	121	1		323
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas		113	59	32		204
Otras operaciones con garantía real	795	25				820
Con garantía pignoratícia parcial						
	<u>986</u>	<u>148</u>	<u>180</u>	<u>33</u>		<u>1.347</u>

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

Ejercicio 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	
Operaciones sin garantía real	51					51
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	1					1
Otras operaciones con garantía real						
Con garantía pignoratícia parcial						
	<u>52</u>					<u>52</u>

Ejercicio 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	
Operaciones sin garantía real	41					41
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	3					3
Otras operaciones con garantía real						
Con garantía pignoratícia parcial						
	<u>44</u>					<u>44</u>

5.5.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor de la Entidad por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

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

<i>Por tipo de instrumento financiero</i>	Miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2	1
Fianzas dadas en efectivo		32
Cámaras de compensación		
Accionistas. Capital exigido		
Comisiones por garantías financieras	35	26
Otros conceptos		
Correcciones de valor por deterioro		
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>59</b>

5.5.4 Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo País	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	347	535	0	<u>882</u>
Dotaciones con cargo a resultados	135	170		
Determinadas individualmente	135			
Determinadas colectivamente		170		
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	188	9		
Dotaciones netas del ejercicio	-52	161		
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos				
Diferencias de cambio				
Traspaso entre fondos		2		
Otros				
Saldo al 31 de diciembre de 2007	295	698	0	<u>993</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	295			295
Determinado colectivamente		698		698
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	295	698		993
Resto de Europa				
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito				
Operaciones mercado monetario				
Crédito a la clientela	295	698		993
Valores representativos de deuda				
Otros instrumentos de capital				



El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotación neta del ejercicio	115	-218
Activos en suspenso recuperados	0	0
Amortizaciones directas de activos	0	0

#### 5.6 Cartera de inversión a vencimiento

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Deuda Pública Española	7.550	9.611
Deuda Pública Extranjera	0	0
Obligaciones y bonos	4.877	4.219
Cotizados en mercados organizados	4.877	4.219
No cotizados en mercados organizados		
Pérdidas por deterioro	0	0
Total	12.427	13.830

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 527 miles de euros (2006: 495 miles de euros).

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

5.7 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de entidades de crédito	1.530	1.627
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		
Depósitos de la clientela	45.314	45.864
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Otros pasivos financieros	200	225
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>47.044</u>	<u>47.716</u>

5.7.1 Depósitos de entidades de crédito

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

<i>Por su naturaleza (pasivo)</i>	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas mutuas	273	
Cuentas a plazo	1.250	1.472
Participaciones emitidas		
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos		
Pasivos financieros híbridos:		
Con capital garantizado		
Con derivado de crédito incorporado		
Resto		
Cesión temporal de activos		
Otras cuentas		148
Ajustes por valoración	7	7
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Intereses devengados	7	7
Entidades residentes	7	7
Entidades no residentes		
Operaciones de micro-cobertura		
Pasivos a valor razonable		
Primas/descuentos en la asunción		
Derivados implícitos		
Costes de transacción		
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1.530</u>	<u>1.627</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

5.7.2 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	250	960
Otros sectores residentes	45.064	44.753
<u>Depósitos a la vista</u>	21.800	23.035
Cuentas corrientes	4.925	6.318
Cuentas de ahorro	16.875	16.717
Dinero electrónico		
Otros fondos a la vista		
<u>Depósitos a plazo</u>	23.088	21.620
Imposiciones a plazo	22.925	21.522
Cuentas de ahorro - vivienda	94	80
Depósitos a descuento		
Participaciones emitidas		
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos		
Pasivos financieros híbridos	69	18
Depósitos con preaviso		
Cesión temporal de activos		
Ajustes por valoración	176	98
Administraciones Públicas no residentes		
Otros sectores no residentes		151
	<u>45.314</u>	<u>45.864</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

5.7.3 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

<i>Por tipo de instrumento financiero</i>	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	20	9
Fianzas recibidas		
Cámaras de compensación		
Cuentas de recaudación	108	94
Cuentas especiales		1
Otros conceptos	72	121
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>200</u>	<u>225</u>

Las partidas mas significativas de este epígrafe del balance, son la recaudación de la Administración de la Seguridad Social (93 miles de euros) y las subvenciones cobradas por anticipado del Ministerio de Agricultura pendientes de aplicar (121 miles de euros).

## 6. GARANTÍAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fianzas		
Avales financieros	205	245
Avales técnicos	656	350
Créditos documentarios irrevocables		
Créditos documentarios confirmados		
	<hr/>	<hr/>
	<u>902</u>	<u>595</u>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de las cuentas 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.

7. **ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA**

Durante el ejercicio 2007 la Entidad se ha adjudicado y ha vendido en el mismo ejercicio un inmueble por importe de 124 miles €.

8. **ACTIVO MATERIAL**

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Uso propio	1.006	1.005
Inversiones inmobiliarias	1	1
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero		
Afecto al Fondo de Educación y Promoción	77	83
Correcciones de valor por deterioro		
	<u>1.084</u>	<u>1.089</u>

Uso propio

-----

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante el ejercicio de 2007 se muestra a continuación:

	Miles de euros					TOTAL
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	
<b><u>De uso Propio</u></b>						
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.06	<u>126</u>	<u>247</u>	<u>1.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.454</u>
Altas	9	19	16			44
Bajas						
Trasposos						
Saldo al 31.12.07	<u>135</u>	<u>266</u>	<u>1.097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.498</u>
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.06	<u>78</u>	<u>190</u>	<u>181</u>			<u>449</u>
Altas	19	7	16			42
Bajas						
Trasposos			1			
Saldo al 31.12.07	<u>97</u>	<u>197</u>	<u>196</u>			<u>491</u>
<b>TOTALES</b>	<u><b>38</b></u>	<u><b>69</b></u>	<u><b>899</b></u>			<u><b>1.006</b></u>

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos al Fondo de Educación y Promoción

El detalle de estos epígrafes del balance de situación y los movimientos habidos durante el ejercicio de 2007, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		<b>Otros activos cedidos en arrendamiento operativo</b>	<b>Afecto al Fondo de Educación y Promoción</b>		<b>TOTAL</b>
	<b>Edificios</b>	<b>Fincas, parcelas y solares</b>		<b>Mobiliario e Instalaciones</b>	<b>Inmuebles</b>	
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.06		1		79	98	178
Altas						
Bajas						
Traspasos						
Saldo al 31.12.07		1		79	98	178
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.06		0		71	23	94
Altas				4	2	6
Bajas						
Traspasos						
Saldo al 31.12.07		0		75	25	100
<b>TOTALES</b>		1		4	73	78

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en la Entidad asciende a 263 miles de euros.

Los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Valor Razonable		Valor en libros	
	2007	2006	2007	2006
Inmuebles de uso propio (1)	1.962	1.797	899	902
Inversiones inmobiliarias	1	1	1	1

(1) Estos activos han sido valorados por importe de 1.797 miles de euros, por TINSA S.A. con fecha 9 de diciembre de 2005.

#### Arrendamientos financieros y operativos

-----

Los saldos deudores a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros se encuentran recogidos en la nota 5.5 de "Créditos a la clientela". Asimismo, el inmovilizado cedido en arrendamiento operativo se encuentra detallado en el apartado de Inmovilizado material de esta misma nota.

El siguiente cuadro muestra un resumen detallado de las operaciones de arrendamiento clasificadas por financieras, operativas y operaciones de venta con arrendamiento posterior para el ejercicio 2007:

	Descripción general condiciones contratos	Miles de euros			Correcciones de valor por riesgo de cobro y valores residuales
		Valor en libros de los créditos concedidos	Ingresos financieros no devengados	Valor residual no garantizado	
<u>Arrendamiento financiero</u>					
Contratos cedidos	Leasing cedido por el Bco Cooperativo 18 operaciones	661	1	16	0

9. ACTIVOS INTANGIBLES

9.1. Otros activos intangibles

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

	Miles de euros	
	Vida útil estimada	
	2007	2006
<u>Con vida útil definida</u>		
Aplicaciones informáticas	3	5
Patentes licencias y marcas	3	1
Gastos de investigación y desarrollo	5	1
Total Bruto	6	5
De los que:		
Desarrollados internamente		
Resto	6	5
Amortización acumulada	5	4
Pérdidas por deterioro		
Total Neto	1	1

10. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Costes anticipados IPF en especie	2	0
Entretenimiento de inmovilizado	2	4
	4	4
<u>Pasivo:</u>		
Gastos de personal	63	59
Gastos diferidos	5	40
Flujos efectivo a recibir aval carta aval	40	27
	108	126



11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Existencias		
Coste amortizado		
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Resto	250	
Activos netos en planes de pensiones	12	9
Operaciones en camino		
Otros conceptos	238	5
	<u>250</u>	<u>14</u>
<u>Pasivo:</u>		
Fondo de Educación y Promoción	192	226
Resto	11	21
Operaciones en camino	4	9
Otros conceptos	7	12
	<u>203</u>	<u>247</u>

12. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares  
-----

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por pensiones		
(*)Fondo para prejubilados		
Otros compromisos		
	<u>0</u>	<u>0</u>

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual de las obligaciones	26	26
No cubiertas		
Cubiertas parcialmente		
Cubiertas totalmente	26	26
Valor razonable de activos del plan (-)	30	35
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	0	0
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)		
Otros importes no reconocidos todavía en el balance		
Otros activos reconocidos en balance (+)	<u>12</u>	<u>9</u>
Pasivo en el balance	<u>0</u>	<u>0</u>

Los flujos a percibir de la póliza de seguros que cubre los compromisos por pensiones o similares, a los que debe hacer frente la Entidad, se corresponden exactamente tanto en el importe como en el calendario de pagos con alguna o con todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, considerándose por tanto que el valor razonable de la póliza de seguros es igual al valor actual de las obligaciones de pago conexas.

El detalle de los activos reconocidos en los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo</u>		
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Entidades del grupo		
Otras Entidades vinculadas		
Derechos de reembolso reconocidos		
Otros activos reconocidos en balance	12	9

La Entidad ha reconocido como activo por su valor razonable en los balances de situación adjuntos el derecho a exigir el pago a los asegurados de una parte o de la totalidad del desembolso o desembolsos necesarios para cancelar la obligación por prestación definida.

El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en los planes de aportación definida ascendió a 3 miles de euros durante el ejercicio 2007.

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido:

- Fecha a la que se refiere el estudio actuarial  
31/12/2007
- Tipo de obligación post-empleo  
Fondo externo que cubre las obligaciones recogidas en el RD 1588/99 para el personal activo, pasivo y pensiones causadas.
- Importe del valor actuarial de los compromisos a cubrir  
Los “compromisos a cubrir ” para planes de prestación definida exteriorizados según R.D.1558/1999 ascienden a **26 miles €.**
  - COMPROMISOS POR PENSIONES CAUSADAS
    - Los “compromisos por pensiones causadas “ para fondos externos de pensiones según R.D. 1588/1999, ascienden a 0,00 euros.
  - RIESGOS DEVENGADOS POR PENSIONES NO CAUSADAS
    - Los “riesgos devengados por pensiones no causadas” para fondos externos de pensiones según R.D. 1588/1999, ascienden a 26 miles €.
  - RIESGOS NO DEVENGADOS POR PENSIONES NO CAUSADAS
    - Los “riesgos no devengados por pensiones no causadas ”para fondos externos de pensiones según R.D. 1588/1999, ascienden 18 miles €.
- Patrimonio de planes de pensiones
  - IMPORTE  
Existe un Plan de Pensiones de aportación definida cuyo Tomador es Caja Rural de Turis, con unos derechos consolidados correspondientes a las aportaciones del promotor de 57 miles €.
  - ENTIDAD GESTORA  
RURAL PENSIONES, Entidad Gestora de Planes y Fondos de Pensiones, con CIF A-78963675.
- Contratos de seguros que sean activos del plan
  - IMPORTE  
Los activos del plan para la cobertura de “contratos de seguro” para fondos externos de pensiones según R.D. 1588/1999 , asciende a 30 miles euros.
  - ENTIDAD ASEGURADORA  
Rural Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, con CIF A-78229663
- Contratos de seguros vinculados a pensiones.  
No existen.
- Activos netos en planes de pensiones.  
Los activos del plan para la cobertura de “contratos de seguro” para fondos externos de pensiones según R.D.1588/1999, ascienden a 12 miles €.
- Importes no reconocidos en el Balance.  
El importe no reconocido en el Balance, por prestaciones definidas exteriorizadas según R.D. 1588/1999, asciende a 9 miles €.

- Hipótesis actuariales
  - TABLAS UTILIZADAS
    - \* TABLA DE MORTALIDAD Y SUPERVIVENCIA  
GRM/F 95
    - \* TABLAS DE INVALIDEZ  
El riesgo de invalidez se valora de acuerdo con las tablas de la O.M. de 24/01/1977.
  - TIPO DE ACTUALIZACIÓN  
5,30% anual acumulativo.
  - TASA DE CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS
    - \* CRECIMIENTO SALARIAL PRE-JUBILACIÓN  
3,00% anual acumulativo.
  - TASA DE CRECIMIENTO DE LAS PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL  
No se ha utilizado al no ser necesario para la valoración.
  - TIPO DE REVALORACIÓN DE LAS PENSIONES  
No se ha utilizado al no ser necesario para la valoración.
  - TIPO DE RENDIMIENTO DE CUALQUIER DERECHO DE REEMBOLSO RECONOCIDO  
No se ha utilizado al no ser necesario para la valoración.
  - EDAD ESTIMADA DE JUBILACIÓN  
Se ha considerado como edad normal de jubilación 65 años, sin embargo, se considera la posibilidad de jubilación anticipada a partir de los 60 años para los empleados con cotización en la seguridad social anterior a 1 de Enero de 1967. En los casos en los que la edad anterior no de lugar al cobro del premio a la dedicación por jubilación, se considera como edad de jubilación aquella en la que se alcance el derecho a esta prestación, siempre y cuando esta edad no sea superior a los 70 años.
  - ROTACIÓN  
No se han contemplado salidas del colectivo por rotación en la plantilla.
- Sistema de capitalización  
Sistema de capitalización individual y método prospectivo.
- Método de financiación y valoración actuarial  
Método de la unidad de crédito proyectada.
- Número de partícipes  
14 partícipes con pensiones no causadas y ninguno con pensión causada.  
Asimismo, 9 partícipes pertenecen además al plan de pensiones de empleo cuyo Tomador es la Caja Rural de Turís. Además tenemos un partícipe del plan con pensión causada.

Provisiones para impuestos y otras provisiones  
-----

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

	Miles de euros			Total
	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	
Saldo al 1 de enero de 2006		8		8
Dotaciones				
Recuperaciones				
Otros movimientos		1		1
Saldo al 31 de diciembre de 2006		9		9
Dotaciones		3		3
Recuperaciones				
Otros movimientos				
Saldo al 31 de diciembre de 2007		12		12

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.i) incluye la cobertura específica y la cobertura genérica :

	Miles de euros				Total
	Administraciones Públicas españolas	Otros sectores residentes	Administraciones Públicas no residentes	Otros sectores no residentes	
• Ejercicio 2007					
<i>Por contraparte</i>					
Saldo inicial provisión riesgos específicos					
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio					
Fondos recuperados					
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros					
Saldo final provisión riesgos específicos					
Saldo inicial provisión riesgos generales		9			
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio		3			
Otros movimientos					
Fondos recuperados					
Saldo final provisión riesgos generales		12			

	Miles de euros				Total
	Administraciones Públicas españolas	Otros sectores residentes	Administraciones Públicas no residentes	Otros sectores no residentes	
• Ejercicio 2006					
<i>Por contraparte</i>					
Saldo inicial provisión riesgos específicos					
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio					
Fondos recuperados					
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros					
Saldo final provisión riesgos específicos					
Saldo inicial provisión riesgos generales		8			
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio		1			
Fondos recuperados					
Otros movimientos					
Saldo final provisión riesgos generales		9			

13. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

13.1. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	90	72
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda		
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	44	18
Venta de activos financieros disponibles para la venta		
Otros movimientos	-1	
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>133</u>	<u>90</u>

14. CAPITAL (Capital suscrito)

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

	Miles de euros		
	Capital suscrito		
	Aportaciones obligatorias	Aportaciones voluntarias	Total
Saldo al 31.12.06	151		151
Variaciones en las dotaciones de capital:			
Aumentos	9		9
Disminuciones	1		1
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31.12.07	<u>159</u>	<u></u>	<u>159</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social es de 159 miles de euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 1992 y 102 aportaciones de personas físicas y jurídicas al capital social acreditadas en valores nominativos numerados correlativamente, de 66,11 y 264,44 euros de valor nominal cada uno, respectivamente. Las aportaciones al capital no devengan interés.

El importe total de las aportaciones de un sólo socio al capital social no podrá exceder del 20% del mismo cuando se trate de una persona jurídica y del 2,50% cuando sea una persona física.

15. RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo de Reserva Obligatorio	8.423	7.784
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996		
Reservas por Revalorización generadas por CBE 4/2004		
Otras reservas		
	<u>8.423</u>	<u>7.784</u>
	<u>379</u>	<u>379</u>
Fondo de Reserva Voluntario	<u>8.802</u>	<u>8.163</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	8.163	7.684
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	639	479
Otros movimientos		
Saldo final	<u>8.802</u>	<u>8.163</u>

Fondo de Reserva Obligatorio

El Fondo de Reserva Obligatorio tiene como finalidad la consolidación y garantía de la Entidad. Su dotación de acuerdo con la Ley 13/1989 de Cooperativas de Crédito modificada por la Ley 27/99 de 16 de julio, se realiza por la aplicación al menos del 20% del excedente neto.

Los Estatutos de la Entidad establecen que se destinará al Fondo de Reserva Obligatorio el 70% del beneficio de cada ejercicio.

16. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

El Fondo de Formación y Promoción Cooperativa tiene por finalidad la formación de los socios y trabajadores en los principios y técnicas cooperativas, económicas y profesionales, la promoción de las relaciones intercooperativas, la difusión del cooperativismo y la promoción cultural, profesional y social del entorno local o de la comunidad en general.

La gestión de los recursos del Fondo de Formación y Promoción Cooperativa depende del Consejo Rector de la Entidad.



<b>LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS DE LA RESERVA DE FORMACIÓN Y PROMOCIÓN COOPERATIVA. EJERCICIO 2007</b>
--

De acuerdo con lo establecido con la Ley 8/2003 de 24 de marzo de Cooperativas de la Comunidad Valenciana, la liquidación de presupuestos y gastos del Fondo de Formación y Promoción Cooperativa del ejercicio 2007 y el plan de inversiones y gastos del mismo para 2008, a someter a la Asamblea General son las siguientes :

<u>I. RECURSOS DISPONIBLES</u>	<b>AUTORIZADO</b>	<b>EJECUTADO</b>	<b>DIFERENCIA</b>
Remanente ejercicio anterior	71.912,42	0	0
Dotación a F.F.P.C. con cargo a Excedentes del ejercicio anterior	71.000,03	0	0
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>142.912,45</b>		<b>0</b>
<b>II. INVERSIONES Y GASTOS</b>			
<b>GASTOS:</b>			
	<b>15.000,00</b>	<b>11.319,93</b>	<b>3.680,07</b>
<u>1. Formación socios y trabajadores</u>			
Cursos de formación	15.000,00	11.319,93	3.680,07
<b>2. Promoción relaciones intercooperativas</b>	<b>12.000,00</b>	<b>9.868,49</b>	<b>2.131,51</b>
Cuotas Uniones y Federaciones	12.000,00	9.868,49	2.131,51
<b>3. Difusión del cooperativismo</b>	<b>1.000,00</b>	<b>137,93</b>	<b>862,07</b>
Suscripción prensa información socios	1.000,00	137,93	862,07
<b>4. Promoción del entorno</b>	<b>107.232,45</b>	<b>79.389,09</b>	<b>27.843,36</b>
4.1. Cultural	30.000,00	33.153,17	-3.153,17
4.2. Profesional	0,00		
4.3. Social	77.232,45	46.235,92	30.996,53
<b>5. Amortizaciones de inmovilizado</b>	<b>7.680,00</b>	<b>6.189,64</b>	<b>1.490,36</b>
5.1. Gastos de amortización en cuyo importe se reduce el valor del inmovilizado afecto			
<u>INVERSIONES INMOVILIZADO</u>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Promoción del entorno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1. Cultural	0	0	0
4.2. Profesional	0	0	0
4.3. Social	0	0	0
<u>TOTAL INVERSIONES</u>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INVERSIONES Y GASTOS</b>	<b>142.912,45</b>	<b>106.905,08</b>	<b>36.007,37</b>

<b>EL MOVIMIENTO DE LA CUENTA DURANTE 2007 HA SIDO EL SIGUIENTE</b>	<b>EUROS</b>
Saldo a 31 de diciembre de 2006	71.912,42
Dotación de resultados del ejercicio 2006	71.000,03
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>142.912,45</b>
MENOS GASTOS E INVERSIONES EJERCICIO 2007	106.905,08
<b>TOTAL SALDO DISPONIBLE</b>	<b>36.007,37</b>
	6.189,64
<b>MÁS INTERESES Y OTROS</b>	
<b>TOTAL REMANENTE PARA EL EJERCICIO SIGUIENTE</b>	<b>42.197,01</b>

**PLAN DE INVERSIONES Y GASTOS DE LA RESERVA DE FORMACIÓN Y PROMOCIÓN COOPERATIVA.  
EJERCICIO 2008**

**PROPUESTA DE APLICACIÓN Y PRESUPUESTO PARA EL EJERCICIO 2008**

<b>DETALLE DE LOS RECURSOS</b>	<b>PARCIALES</b>	<b>TOTALES</b>
<b>INGRESOS</b>		
Desviación presupuesto 2006	36.007,37	
+ Amortizaciones inmovilizado Fondo Formación y Promoción		
Cooperativa contabilizadas en el ejercicio 2006	6.189,64	
Dotación al Fondo de Educación y Promoción con cargo a los resultados del ejercicio 2006	123.585,00	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>165.782,01</b>	
<b>DETALLE DE INVERSIONES Y GASTOS</b>		
<b>GASTOS</b>		
<b>FORMACIÓN SOCIOS Y TRABAJADORES</b>		<b>12.000,00</b>
Cursos de formación	12.000,00	
<b>PROMOCIÓN RELACIONES INTERCOOPERATIVAS</b>		<b>12.000,00</b>
Cuotas Uniones y Federaciones	12.000,00	
<b>DIFUSIÓN DEL COOPERATIVISMO</b>		<b>500,00</b>
Suscripción prensa información socios	500,00	
<b>PROMOCIÓN DEL ENTORNO</b>		<b>133.682,01</b>
Viajes culturales de formación socios	30.000,00	
Subvenciones/ayudas tercera edad	1.000,00	
Ayudas sociales y culturales	37.682,01	
Gastos mantenimiento campo experiencias	10.000,00	
Gastos mantenimiento local social	55.000,00	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>158.182,01</b>
<b>INVERSIONES DE INMOVILIZADO</b>		
Mobiliario local social	0,00	
Instalaciones local social	0,00	
<b>TOTAL INVERSIONES</b>		<b>0,00</b>
<b>TOTAL GASTOS E INVERSIONES</b>	<b>0,00</b>	
Amortización inmovilizado afecto al Fondo	7.600,00	<b>7.600,00</b>
Gastos de amortización en cuyo importe se reduce el valor del inmovilizado afecto al Fondo de Formación		
<b>TOTAL GASTOS E INVERSIONES PARA EL AÑO 2008</b>		<b>165.782,01</b>

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos al Fondo de Educación y Promoción de la Entidad, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Aplicación fondo de Educación y Promoción:		
Inmovilizado material:	83	91
Valor de coste	177	177
Amortización acumulada	94	86
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente ( <i>está en el pasivo</i> )	107	81
Otros saldos deudores	<u>216</u>	<u>216</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>192</u></b>	<b><u>226</u></b>
Fondo de Educación y Promoción:		
Dotación		
Aplicada a activo material	83	91
Aplicada a otras inversiones		
Gastos comprometidos en el ejercicio	36	64
Importe no comprometido	73	71
Excedentes		
Reservas de revalorización		
Otros pasivos	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>192</u></b>	<b><u>226</u></b>

El presupuesto de gastos e inversiones del Fondo de Educación y Promoción para el ejercicio 2007 asciende a 143 miles de euros (2006: 146 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto al Fondo de Educación y Promoción se encuentra detallado en la Nota 8.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, del fondo durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	72	92
Distribución excedentes del ejercicio	71	53
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	101	73
Otros	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>42</u></b>	<b><u>72</u></b>

17. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta, recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 2.n).

El importe de las comisiones registradas en estos epígrafes por tipos de comisiones existentes durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones de apertura	42	50
De disponibilidad de créditos	2	2
Préstamos sindicados	0	0
Servicios no bancarios	39	39
Otras	97	107
	<u>180</u>	<u>198</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	7	9
Por compromisos contingentes	2	2
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1	1
Por servicio de cobros y pagos	86	96
Por servicio de valores	4	5
Por comercialización de productos financieros no bancarios	39	39
Otras comisiones	41	46
	<u>180</u>	<u>198</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	18	18
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1	1
Otras comisiones		
	<u>18</u>	<u>19</u>

18. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de “Provisiones” del balance de situación adjunto.

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

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	0	57	0	86
Diferidos	157	57	159	44
	<u>157</u>	<u>114</u>	<u>159</u>	<u>130</u>

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

	2007				2006			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	0	159	86	43	0	20	37	24
Altas		20	57	15		144	86	23
Bajas		22	86	1		5	37	3
Otros								
Saldo final	<u>0</u>	<u>157</u>	<u>57</u>	<u>57</u>	<u>0</u>	<u>159</u>	<u>86</u>	<u>44</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto (no afecta) y las combinaciones de negocio, que se registran como un elemento patrimonial más de la misma, es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	793	794
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	-243	-312
Resultado contable ajustado	550	482
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	<u>-4</u>	<u>109</u>
Base imponible	<u>546</u>	<u>591</u>

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota				
Sobre resultado contable ajustado	140		122	
Sobre base imponible		139		150
Deducciones				
Por doble imposición	-2	-2	-1	-1
Por venta empresas participadas				
Otras				
Impuestos anticipados				
Gasto / Cuota	<u>138</u>	<u>137</u>	<u>121</u>	<u>149</u>
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. anterior				
Retenciones		1		
Pagos a cuenta		79		63
Gasto / Impuesto a pagar	<u>138</u>	<u>57</u>	<u>121</u>	<u>86</u>

Durante el ejercicio 2007 el tipo impositivo extra cooperativo ha pasado a ser del 32,5%, no obstante como quiera que en el ejercicio 2008 el tipo impositivo extra cooperativo va a pasar del 32,5% actual al 30% se ha procedido a ajustar los impuestos diferidos activos y pasivos con vencimiento 2008 al tipo impositivo que estará vigente el próximo ejercicio.

No existen diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registrados al 31 de diciembre de 2007.

No existen pasivos por impuestos diferidos no registrados por inversiones en entidades dependientes, sucursales y entidades asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2007.

El importe de los activos por impuestos diferidos no utilizados en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2007 asciende a 157 miles de euros. El importe de los pasivos por impuestos diferidos no utilizados en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2007 asciende a 57 miles de euros.

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

19. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la Entidad generados como consecuencia de transacciones con partes vinculadas que se expresan, son los siguientes:

	Miles de euros						Consejeros y Personal de dirección	
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		2007	2006
	2005	2004	2005	2004	2005	2004		
<b>ACTIVO</b>							239	73
Créditos							239	73
Coberturas del riesgo de crédito (-)								
Participaciones								
Dotaciones participaciones (-)								
Instrumentos financieros derivados								
Otros activos								
<b>PASIVO</b>							535	601
Depósitos							535	601
Otros pasivos								
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>								
Pasivos contingentes								
Garantías financieras								
<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos:							7	2
Intereses y rendimientos asimilados							7	2
Rendimiento de cartera de renta variable								
Comisiones percibidas								
Otros productos								
Gastos:							17	11
Intereses y cargas asimiladas							17	11
Comisiones pagadas								
Otros gastos								

	Miles de euros	
	Partes vinculadas	
	2007	2006
<b>Créditos:</b>		
Importe	1.458	600
Tipo de interés	4,97	3,28
Plazo	25 años	4 años
<b>Depósitos:</b>		
Importe	1.627	1067
Tipo de interés	3,38	1,80
Plazo	4 meses	9 meses

Las partes vinculadas están formadas por las personas a que se refiere el ... de la circular 4/200

No existen saldos pendientes al 31/12/2006 y 31/12/2007.

El número de miembros del Consejo Rector y Alta dirección asciende a 10 personas.



Los miembros del Consejo Rector han percibido remuneraciones por el desempeño de su cargo por un importe de 4 miles de €.

20. OTRA INFORMACIÓN

21.1) Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El desglose de los servicios de inversión y complementarias por tipos de instrumentos, indicando el importe de los valores y demás instrumentos financieros gestionados y de las comisiones registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, es el siguiente:

Ejercicio 2007	Miles de euros	
	Recursos de clientes	Comisiones
<u>Tipo de servicios de inversión</u>		
Gestión de carteras (productos gestionados por la Entidad)		
Valores		
Fondos de inversión		
Fondos de pensiones		
SICAV's		
TOTAL		
Servicio de intermediación (productos comercializados por la Entidad)		
Valores	1.096	4
Fondos de inversión	0	0
Fondos de pensiones y productos de ahorro	1.136	39
SICAV's		
TOTAL	2.232	43
Depósito de valores propiedad de terceros		
Otros servicios tales como aseguramiento, colocación asesoramientos, etc		
TOTAL	0	0

Ejercicio 2006	Miles de euros	
	Recursos de clientes	Comisiones
<u>Tipo de servicios de inversión</u>		
Gestión de carteras (productos gestionados por la Entidad)		
Valores		
Fondos de inversión		
Fondos de pensiones		
SICAV's		
TOTAL		
Servicio de intermediación (productos comercializados por la Entidad)		
Valores	1.264	5
Fondos de inversión	6	0
Fondos de pensiones y productos de ahorro	1.282	39
SICAV's		
TOTAL	2.552	44
Depósito de valores propiedad de terceros		
Otros servicios tales como aseguramiento, colocación asesoramientos, etc		
TOTAL	0	0

## 20.2 Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta la Entidad son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en el ejercicio 2007 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	
	Limite	Disponible
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito		
Por el Sector Administraciones Públicas		
Por otros sectores residentes	12.860	5.001
Por no residentes	1	1
Total	12.861	5.002

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 4,96% en el 2007.

20.3 Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	458	443
Cuotas de la Seguridad Social	125	112
Dotaciones a planes de prestación definida	1	2
Dotaciones a planes de aportación definida	3	5
Indemnizaciones por despidos		
Gastos de formación	0	0
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital		
Otros gastos de personal	1	12
	<u>588</u>	<u>574</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Alta Dirección	1	1
Técnicos		
Administrativos	15	13
Servicios generales		
	<u>16</u>	<u>14</u>

Del total de los empleados 6 son mujeres.

b) Otros gastos generales de administración.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	39	50
Informática	80	76
Comunicaciones	31	28
Publicidad y propaganda	20	22
Gastos judiciales y de letrados	18	60
Informes técnicos	30	41
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5	6
Primas de seguros y autoseguro	13	15
Por órganos de gobierno y control	13	11
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2	2
Cuotas de asociaciones	3	0
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	0	0
Servicios administrativos subcontratados	10	26
Contribuciones e impuestos	4	3
Sobre inmuebles	4	3
Otros	0	0
Otros gastos	20	45
	<u>288</u>	<u>385</u>

c) Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias		
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo		
Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos de uso propio:		
Activos materiales		
Activos inmateriales		
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios:		
Gastos de personal		
Amortización de activos materiales		
Otros	51	58
	<u>51</u>	<u>58</u>

d) Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Otras ganancias</b>		
Ganancias por venta de activo material	0	0
Rendimientos por prestación de servicios atípicos		
Indemnización de entidades aseguradoras		
Resto	<u>18</u>	<u>9</u>
	<u><u>18</u></u>	<u><u>9</u></u>
<b>Otras pérdidas</b>		
Pérdidas por venta de activo material	0	0
Por pagos a pensiones		
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida		
Pérdidas por ventas a la cartera de inversión a vencimiento	0	0
Resto	<u>2</u>	<u>94</u>
	<u><u>2</u></u>	<u><u>94</u></u>

- e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
Depósitos en bancos centrales		
Depósitos en entidades de crédito	324	296
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		
Crédito a la clientela	1.704	1.215
Valores representativos de deuda	528	495
Activos dudosos	38	65
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura		
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	1	1
Otros intereses		
	<u>2.595</u>	<u>2.072</u>
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de entidades de crédito	44	35
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		
Depósitos de la clientela	811	576
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	1	0
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1	1
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		
Otros intereses		
	<u>857</u>	<u>612</u>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>		
Cartera de negociación	0	0
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-19	6
Activos financieros disponibles para la venta		
Inversiones crediticias		
Otros	-6	
	<u>-25</u>	<u>6</u>
<b>Pérdidas por deterioros de activos (neto)</b>		
Activos financieros disponibles para la venta		
Inversiones crediticias	109	-218
Activos no corrientes en venta	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	6	
	<u>115</u>	<u>-218</u>

f) Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, de la Entidad, en 2007 y 2006, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2007			
Entidad			
Moore Stephens Ibergrup SA	7	2	
	=====	=====	=====

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2006			
Entidad			
Moore Stephens Ibergrup SA	5	7	
	=====	=====	=====

20.4 Saldos y depósitos abandonados

-----

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 0 miles de euros, aproximadamente (2004: 0 miles de euros).

20.5 Servicio de atención al cliente

-----

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

## MEMORIA EXPLICATIVA 2007 SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Al amparo de lo establecido en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, nuestra entidad dispone del Servicio de atención al cliente.

La función de dicho departamento tiene por objeto atender y resolver las quejas y reclamaciones que presenten sus clientes, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Dado la existencia de dicho de dicho servicio y conforme al reglamento para la defensa del cliente aprobado por el R.D. 303/2004 de 20 de febrero, procedemos a presentar una memoria explicativa del desarrollo de este servicio durante el pasado ejercicio.

Durante el ejercicio 2007, nuestra entidad no ha recibido ninguna queja ni reclamación sobre contratos, operaciones o servicios de carácter financiero de la caja. Es por ello que no cabe realizar ningún resumen estadístico sobre las quejas y las decisiones dictadas al respecto. Simplemente informamos de que el funcionamiento de este departamento se ha desarrollado con total normalidad y sin ninguna incidencia al respecto.

### 20.6 Información sobre medio ambiente

-----

No figuran sistemas, equipos e instalaciones que tengan una relación directa con las actuaciones de la caja en esta materia. Los gastos relacionados con esta actividad son de carácter ordinario y de escasa significación y son imputados directamente a los resultados del ejercicio. No existen provisiones efectuadas con relación a este apartado. No se conocen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## 21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 hasta el 3 de marzo de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo Rector de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.





## **DATOS DE IDENTIFICACIÓN**

### **DOMICILIO SOCIAL:**

Plaza Constitución, 2- 46389 TURIS

### **INSCRIPCIONES:**

- Registro del Ministerio de Trabajo, con el nº 368/S M . T
- Con el nº 5 del Registro de Cooperativas de Crédito del Instituto Valenciano y Finanzas
- Registro de Cooperativas de la Generalitat Valenciana con el nº CV-25
- Banco de España con el nº 61 de la Sección "A"
- Integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito, según el R.D., 2576/1982, de 1 de octubre
- Registro Mercantil de Valencia, tomo 5357, libro 2665, de la Sección General, folio 1, hoja nº V-44948, inscripción 1ª.

### **SOMOS MIEMBROS DE:**

- Federación de Cajas Rurales/ Cooperativas de Crédito Valencianas
- Banco Cooperativo Español
- Rural Servicios Informáticos, S.C.
- Rural Grupo Asegurador
- Unión Nacional de Cooperativas de Crédito
- Asociación Española de Cajas Rurales
- Código Entidad Financiera nº 3123, asignado por el Banco de España
- Código Identificación Fiscal F/46-027504

### **FECHA CONSTITUCIÓN:**

El 23 de octubre de 1963  
XLIV EJERCICIO SOCIAL



## **CONSEJO RECTOR Y ÓRGANOS DE DIRECCIÓN**

PRESIDENTE	D. MIGUEL HIGON LOZANO
VICEPRESIDENTE	D. JOSE VTE. GARCIA PUCHADES
SECRETARIO	D <sup>a</sup> MARÍA DOLORES RUIZ GONZÁLEZ
VOCAL	D. RAFAEL SEGURA GIMENEZ
VOCAL	D. MARIA DOLORES BLASCO DIANA
VOCAL	D. JOSE VICENTE AÑON ALMONACIL
VOCAL	D. RAMON CIFRE PARDO
VOCAL	D. JAIME NOGUEROLES ALMONACIL
VOCAL	D. VICENTE PALMERO GUAITA
DIRECTOR	D. RAFAEL IRANZO AÑON
LETRADO ASESOR	D. RUTH REYES ABIETAR
ASESOR FISCAL	ARCA CONSULTORES S.L.



## **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007**

(cifras expresadas en miles de euros)

### **Créditos sobre clientes:**

A pesar de la ralentización de la inversión que se podía apreciar a finales del ejercicio, en este año todavía ha sido notorio el aumento de la misma con un incremento del 19,96% situándonos en 38837 miles de euros. Este aumento se ha repartido entre todos los sectores, habiendo descendido el crédito en agricultura y consumo.

La morosidad se ha visto disminuida en un 1,69%, pasando de 1347 en 2006 a 1324 miles de euros a fecha 31 de diciembre de 2007.

Como consecuencia de ello el índice de morosidad (porcentaje de activos dudosos sobre total inversión crediticia), que a 31 de diciembre de 2006 alcanzaba el 4,18% se situaba el 31 de diciembre de 2007 en el 3,42%.

En 2007 la Caja ha mantenido su política en materia de provisión para insolvencias, alcanzando a finales de 2007 una cobertura de morosidad del 22,25 %. En cuanto a la cobertura genérica es del 125%, siendo ésta la máxima cobertura permitida por la normativa vigente.

### **Activos totales:**

Los Activos totales de la Entidad, en miles de euros, a 31 de diciembre de 2007, totalizan 57236 miles €, que suponen un descenso del 0,07% en términos relativos y 40 miles € en valores absolutos. Esta disminución refleja la reducción de los depósitos de clientes en el último trimestre, ya que los Activos totales medios se situaban en 58321 miles € frente a los 54535 del ejercicio anterior, con un incremento del 6,94%.

### **Fondos propios:**

Los Fondos Propios totalizan un saldo de 9615 miles de euros, frente a los 8953 de 2006, con un incremento respecto al año anterior de 661 equivalente al 7,39%.

### **Recursos ajenos:**

Los Depósitos de la Clientela al finalizar el ejercicio eran de 45314 miles de euros, con un descenso en términos absolutos de 550, y del 1,20% en términos relativos. En el presente ejercicio las cuentas a plazo suponen un 51,15% del total y las cuentas a la vista (ahorro y cuentas corrientes) el 48,85%. Estos porcentajes reflejan el paulatino traspaso de recursos a la vista a cuentas a plazo.

Las inversiones fuera de Balance, representados por Valores, Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Planes de Ahorro, ascendían a 2232 miles de euros, con una descenso del 12,55%, frente a los 2552 del ejercicio anterior. Se mantienen las alternativas al ahorro tradicional, si bien con un retroceso en este tipo de inversiones, provocado por la volatilidad y la incertidumbre de los mercados financieros.

### **Resultados:**

Los resultados de la Entidad ascendían el 31 de diciembre de 2007 a 654 miles de euros, lo que supone un aumento de beneficios del 2,39%. Se propondrá a la Asamblea General la aplicación 603 miles € a Reserva Obligatoria y 51 miles € adicionales al FEP, ya que por imperativo de la circular 4/2004 del Banco de España el 10% de los Resultados (73 miles de euros) ya ha sido destinado al Fondo de Formación y Promoción Cooperativa.

**Productos y costes financieros:**

En el año 2007, el volumen de Activos totales medios gestionados por la Entidad se situaron en la cifra de 58311 miles de euros.

El total de ingresos financieros, en miles de euros, ha sido de 2595, frente a los 2072 del ejercicio precedente, con un incremento del 25,23%. En cuanto a los costes, han sido de 857 miles de euros, frente a los 612 de 2006, lo que supone un aumento del 39,89%.

**Comisiones:**

El importe de comisiones percibidas ha sido de 180 miles de euros, con un descenso del 9,09% originado por el diferimiento hasta 2008 de parte de las comisiones de RGA, y las pagadas de 18 miles de euros, con un descenso del 4,80%, en relación al ejercicio anterior.

**Gastos**

Los gastos de personal se sitúan en 588 miles de euros con un incremento del 2,29% y los gastos generales en 288, con un notorio descenso del 24,97%, que afecta de manera generalizada a casi todos los capítulos de gastos, principalmente gastos judiciales, informes y auditorías, y servicios subcontratados.

Destacar en otras cargas de explotación la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por importe de 35 miles de euros.

**Dotaciones por deterioro de activos**

En las dotaciones para insolvencias, se ha producido una dotación de 115 miles €, que contrastan con la recuperación de 218 miles € en el ejercicio anterior. Las dotaciones para inversiones crediticias han sido de 304 y las recuperaciones de 196 miles de euros.

**Margen de intermediación:**

Arroja un saldo de 1747, registrando un aumento del 19,25% con respecto al ejercicio anterior, lo cual supone una variación absoluta de 282 miles de euros. Su peso sobre los A.T.M es del 3%, frente a un 2,69% del ejercicio anterior, consecuencia de la actualización del interés en las operaciones activas a tipo variable.

**Margen ordinario:**

Su importe es de 1.883 miles de euros, registrando un aumento de 234 miles de euros, lo que supone un 14,17% superior al pasado ejercicio. Sobre los A.T.M. tiene un peso del 3,23% frente al 3,03% del ejercicio anterior.

**Margen de explotación:**

Asciende a 968 habiendo aumentado en 305 miles de euros respecto del año anterior en cifras absolutas y en cifras relativas el 46,10%, como consecuencia de la notable contención de los gastos generales. Sobre los Activos Totales Medios, ha supuesto el 1,66%, superior al obtenido en el año anterior que fue del 1,22%.

**Resultado neto:**

El beneficio neto que asciende a 654, ha aumentado respecto del año anterior en 15 miles de euros en cifras absolutas, y en cifras relativas el 2,39%. Este escaso aumento de los beneficios es consecuencia de la dotación de fondos de cobertura de insolvencias y el incremento del impuesto sobre beneficios devengado. Sobre los A.T.Ms. resulta el 1,12% en el presente ejercicio, ligeramente inferior al 1,17% del ejercicio anterior.



---

**Otras ganancias y pérdidas:**

Destaca en este capítulo la ganancia de 13 miles de euros recuperados en una operación dada como fallida en ejercicios anteriores.

El ROE o Beneficio Neto respecto a los Fondos Propios Medios, ha sido del 7,01%, ligeramente inferior al 7,37% del ejercicio anterior, ya que los Recursos Propios aumentaron un 7,39% mientras el beneficio lo hacía únicamente en un 2,39%.

**RATIO DE SOLVENCIA**

Este ratio compara los recursos propios con el total de riesgos ponderados que establece la circular 5/1993 del Banco de España, exigiéndose un mínimo del 8%. En nuestro caso con 9647 miles de euros de recursos propios, el ratio es del 21,73%.

**RATIO DE EFICIENCIA:**

Este índice supone comparar los gastos generales más amortizaciones, con el margen ordinario, habiendo disminuido en un 20,13% pasando de 61,09 en el ejercicio anterior, al 48,79 en el presente. Esta notable mejora de la eficiencia viene determinada por el incremento del margen de intermediación y la reducción de los gastos generales.

**AVISO**

El anexo con las notas del Balance y la Cuenta de Resultados, así como el informe de los verificadores de cuentas independientes, están a disposición de los señores socios que lo deseen, en las oficinas de la Entidad.



## **EXCEDENTE NETO Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN EJERCICIO 2007**

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2007, formulada por el Consejo Rector de la Entidad, que se somete a la aprobación de la Asamblea General de acuerdo con la normativa vigente, es la siguiente:

	<b>EUROS</b>
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	865.648,40
Dotación obligatoria al Fondo de Formación y Promoción Cooperativa	72.697,05
Impuesto sobre sociedades	138.677,74
<b>Beneficio neto</b>	<b>654.273,61</b>
A Reserva Obligatoria	603.385,66
Al Fondo de Formación y Promoción Cooperativa	50.887,95
<b>Total aplicaciones ejercicio 2007</b>	<b>654.273,61</b>

La Determinación de los resultados y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio, han sido realizados de conformidad con lo dispuesto en la Ley 13/1989 de Cooperativas de Crédito, de su Reglamento y los artículos 25 y siguientes de los Estatutos Sociales.

Esta propuesta, responde al propósito de capitalización de la Entidad y al fortalecimiento del coeficiente de solvencia. Al mismo tiempo se propone destinar un 7% adicional del resultado neto al FEP para afrontar gastos de mantenimiento del inmovilizado afecto.



## BALANCE DE SITUACIÓN COMPARADO

	31/12/2007	31/12/2006
<b>ACTIVO</b>		
<b>1. CAJA Y DEPOSITOS CENTRALES</b>	<b>287</b>	<b>294</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACION</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
2.6. Derivados de negociación	3	1
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>539</b>	<b>468</b>
4.2. Otros instrumentos de capital	539	468
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>42457</b>	<b>41416</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	4587	9899
5.3. Crédito a la clientela	37833	31458
5.5. Otros activos financieros	37	59
<b>6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO</b>	<b>12427</b>	<b>13830</b>
<b>10. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
<b>15. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>1084</b>	<b>1089</b>
15.1. De uso propio	1006	1005
15.2. Inversiones inmobiliarias	1	1
15.4. Afecto a la Obra Social	77	83
<b>16. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
16.2 Otro activo intangible	1	1
<b>17. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>157</b>	<b>159</b>
17.1. Corrientes		
17.2. Diferidos	157	159
<b>18. PERIODIFICACIONES</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>19. OTROS ACTIVOS</b>	<b>250</b>	<b>14</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57236</b>	<b>57276</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>47044</b>	<b>47716</b>
4.2. Depósitos de entidades de crédito	1530	1627
4.4. Depósitos de la clientela	45314	45864
4.7. Otros pasivos financieros	200	225
<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>14. PROVISIONES</b>	<b>12</b>	<b>9</b>
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	12	9
<b>15. PASIVOS FISCALES</b>	<b>114</b>	<b>130</b>
15.1. Corrientes	57	86
15.2. Diferidos	57	44
<b>16. PERIODIFICACIONES</b>	<b>108</b>	<b>126</b>
<b>17. OTROS PASIVOS</b>	<b>203</b>	<b>247</b>
17.1. Fondo Obra social	192	226
17.2. Resto	11	21
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>47488</b>	<b>48233</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>133</b>	<b>90</b>



---

2.1. Activos financieros disponibles para la venta	133	90
<b>3. FONDOS PROPIOS</b>	<b>9615</b>	<b>8953</b>
3.1. Capital o fondo de dotación	159	151
3.1.1. Emitido	159	151
3.3. Reservas	8802	8163
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	8802	8163
3.7. Resultado del ejercicio	654	639
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>9748</b>	<b>9043</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>57236</b>	<b>57276</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>5021</b>	<b>6514</b>
1.1. Garantías financieras	902	595
1.3. Otros riesgos contingentes	4119	5919
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>5024</b>	<b>4525</b>
2.1. Disponible por terceros	5002	4525
2.4. Otros compromisos	22	0





## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARADA

	31/12/2007	31/12/2006
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>2595</b>	<b>2072</b>
<b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>857</b>	<b>612</b>
2.2. Otros	857	612
<b>3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	<b>9</b>	<b>5</b>
3.4. Otros instrumentos de capital	9	5
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>1747</b>	<b>1465</b>
<b>5. COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>180</b>	<b>198</b>
<b>6. COMISIONES PAGADAS</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
<b>8. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>-25</b>	<b>6</b>
8.1. Cartera de negociación	0	0
8.2. Otros instrum.financieros a valor razonable con cambios en PG	-19	6
8.5. Otros	-6	0
<b>9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1883</b>	<b>1650</b>
<b>12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>51</b>	<b>58</b>
<b>13. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>588</b>	<b>574</b>
<b>14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>	<b>288</b>	<b>385</b>
<b>15. AMORTIZACION</b>	<b>43</b>	<b>50</b>
15.1. Activo material	42	49
15.2. Activo intangible	1	1
<b>16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION</b>	<b>47</b>	<b>36</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>968</b>	<b>663</b>
<b>17. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)</b>	<b>115</b>	<b>-218</b>
17.1. Activos financieros disponibles para la venta		
17.2. Inversiones crediticias	109	-218
17.3. Cartera de inversión a vencimiento	6	0
<b>18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>21. OTRAS GANANCIAS</b>	<b>18</b>	<b>9</b>
21.1. Ganancias por venta de activo material	0	0
21.3. Otros conceptos	18	9
<b>22. OTRAS PERDIDAS</b>	<b>2</b>	<b>94</b>
22.1. Pérdidas por venta de activo material	0	0
22.3. Otros conceptos	2	94
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>866</b>	<b>794</b>
<b>23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>139</b>	<b>84</b>
<b>24. DOTACION OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</b>	<b>73</b>	<b>71</b>
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>654</b>	<b>639</b>
<b>25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>654</b>	<b>639</b>



---

<b>ANÁLISIS DE MÁRGENES</b>	2007	%	2006	%
<b>Activos totales medios</b>	<b>58.321</b>		<b>54.535</b>	
+ Productos financieros	2595	4,45	2077	3,81
-Costes financieros	848	1,45	612	1,12
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1747</b>	<b>3,00</b>	<b>1465</b>	<b>2,69</b>
+ Comisiones	161	0,28	179	0,33
+ Operaciones financieras y otros	-25	-0,04	6	0,01
<b>Margen ordinario</b>	<b>1883</b>	<b>3,23</b>	<b>1650</b>	<b>3,03</b>
+ Otros productos explotación	51	0,09	58	0,11
- Gastos y amortizaciones	966	1,66	1045	1,92
<b>Margen de explotación</b>	<b>968</b>	<b>1,66</b>	<b>663</b>	<b>1,22</b>
- Dotación a provisiones	118	0,20	-216	-0,40
+ Otras ganancias	18	0,03	9	0,02
- Otras pérdidas	2	0,00	94	0,17
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>866</b>	<b>1,48</b>	<b>794</b>	<b>1,46</b>
Impuesto sobre beneficios	139	0,24	84	0,15
Dotación obligatoria FEP	73	0,13	71	0,13
<b>Resultado neto</b>	<b>654</b>	<b>1,12</b>	<b>639</b>	<b>1,17</b>



## FONDO DE FORMACIÓN Y PROMOCION COOPERATIVA

### Liquidación del presupuesto de Ingresos y Gastos del año 2007

	<u>Presupuesto</u>	<u>Gasto</u>	<u>Desviación</u>
<b>Formación socios y trabajadores</b>	<b>15.000,00</b>	<b>11.319,93</b>	<b>3.680,07</b>
<b>Promoción intercooperativa</b>	<b>12.000,00</b>	<b>9.868,49</b>	<b>2.121,51</b>
<b>Difusión del cooperativismo</b>	<b>1.000,00</b>	<b>137,93</b>	<b>862,07</b>
<b>Promoción del entorno</b>	<b>107.232,45</b>	<b>79.389,09</b>	<b>27.843,36</b>
Cultural	30.000,00	33.153,17	-3.153,17
Social	77.232,45	46.235,92	30.996,53
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>7.680,00</b>	<b>6.189,64</b>	<b>1.490,36</b>
<b>TOTAL</b>	<b>142.912,45</b>	<b>106.905,08</b>	<b>36.007,37</b>

### Plan de inversiones y gastos para el ejercicio 2008

Remanente del ejercicio anterior	36.007,37
+ amortización inmovilizado 2006	6.189,64
Dotación ejercicio 2007	123.585,00
<b>TOTAL FONDO</b>	<b>165.782,01</b>

#### **Inversiones y gastos**

Formación socios y trabajadores	12.000,00
Promoción intercooperativa	12.000,00
Difusión del cooperativismo	500,00
Promoción del entorno	133.682,01
Cultural	31.000,00
Social	37.682,01
Mantenimiento inmovilizado	65.000,00
Amortización del inmovilizado	7.600,00
<b>TOTAL GASTOS E INVERSIONES</b>	<b>165.782,01</b>

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

A LOS SOCIOS DE  
**CAIXA RURAL DE TURIS**  
**S. COOPERATIVA DE CREDITO VNA.**

Muy Sres. nuestros:

Hemos auditado las cuentas anuales de **CAIXA RURAL DE TURIS S. COOPERATIVA DE CREDITO VNA.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2.007, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo Rector de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo Rector presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2.007 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2.007. Con fecha 21 de Marzo de 2.007, emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2.006 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2.007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CAIXA RURAL DE TURIS S. COOPERATIVA DE CREDITO VNA.** al 31 de Diciembre de 2.007, de los resultados de sus operaciones, de los flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto durante el 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 generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2.007 contiene las explicaciones que el Consejo Rector considera oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2.007. 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 Sociedad.

Valencia, 1 de Abril de 2.008

  
Fdo.: César Gregori Romero  
MOORE STEPHENS IBERGRUP, S.A.

COLEGIO OFICIAL  
DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE LA  
COMUNIDAD VALENCIANA

Miembro ejerciente:

MOORE STEPHENS  
IBERGRUP, S.A.

Año 2008 N° 30/08/01029  
COPIA GRATUITA

Miembro de:  
Moore Stephens International Limited  
grupo de firmas independientes con oficinas  
en las principales ciudades del mundo.