

**Informe de Gestión
Grupo Kutxa**



Informe de Gestión

Introducción

Este Informe es una exposición fiel de la evolución de la actividad de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia Aurrezki Kutxa y de las sociedades dependientes que componen el Grupo Kutxa (consolidado), en el ejercicio económico de 2006 y de su situación a 31 de diciembre de 2006.

Adicionalmente contiene previsiones sobre la evolución inmediata del mercado y del propio Grupo Kutxa.

Análisis del balance

A 31 de diciembre de 2006, el balance de situación del Grupo Kutxa, formado por la consolidación de sociedades, ascendía a 18.962,9 millones de euros con un crecimiento porcentual sobre el año anterior del 21,9% .

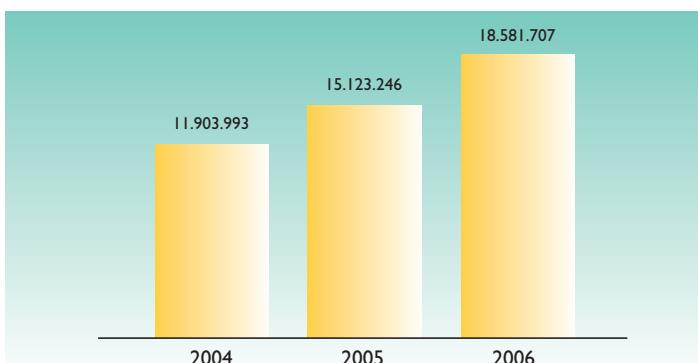
Recursos administrados

Teniendo en cuenta las participaciones de nuestros clientes en los fondos de inversión y planes de previsión, que están contabilizados fuera de balance, los recursos de clientes administrados por el Grupo Kutxa se han incrementado el 22,9%, siendo su saldo a 31 de diciembre de 2006 de 18.581,7 millones de euros.

Se ha realizado un importante esfuerzo para alcanzar este porcentaje de crecimiento altamente satisfactorio, además el comportamiento de las Bolsas ha contribuido positivamente en la evolución de los productos de fuera de balance como son las Simcav,s, fondos de inversión y planes de previsión.

Las cuentas a la vista presentan un incremento del 14%. Entre las modalidades de ahorro inversión, destaca el crecimiento de las cuentas a plazo, 39,8%, y el de los SIMCAV,s 27,7% y Cesión temporal de activos con unos incrementos del 27,7% y 37,4% respectivamente.

Recursos Administrados



Recursos administrados (Importes en miles de euros)

	2006	2005	Importe	Variación
S. Público	737.124	649.131	87.993	13,6
S. Privado	17.707.525	14.321.661	3.385.864	23,6
- Ctas Vista	3.855.173	3.382.110	473.063	14,0
- Ctas Plazo	9.168.014	6.557.254	2.610.760	39,8
Fondos Inversión	2.668.372	2.704.204	(35.832)	(1,3)
EPSV's	1.300.641	1.135.900	164.741	14,5
SIMCAV's	392.167	307.064	85.103	27,7
CTA	323.158	235.129	88.029	37,4
Ajustes por valoración	137.058	152.454	(15.396)	(10,1)
Total recursos administrados	18.581.707	15.123.246	3.458.461	22,9

La Cesión temporal de activos incluye sólo la realizada con clientes, no con Fondos de inversión, por no ser contable la información contenida en este cuadro, sino de gestión.

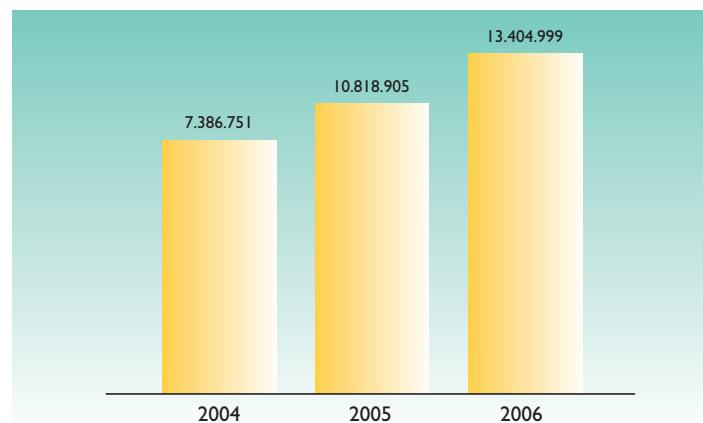


Crédito a la clientela

El crédito a la clientela del Grupo Kutxa ha cerrado el año con un incremento de 2,586 millones de euros respecto al ejercicio pasado, el 23,9% en términos relativos, hasta alcanzar un saldo de 13.405 millones de euros.

"Deudores con garantía real", el epígrafe más significativo donde se recogen las hipotecas para la adquisición de viviendas, presenta un incremento del 22,2%, respecto a diciembre de 2005.

Crédito a la clientela



Crédito a la clientela

(Importes en miles de euros)

	Variación			
	2006	2005	Importe	%
- Crédito comercial	228.124	198.348	29.776	15,0
- Con garantía real	10.455.360	8.554.170	1.901.190	22,2
- Otros deudores a plazo	2.408.797	1.948.731	460.066	23,6
- Deudores a la vista y varios	460.520	247.296	213.224	86,2
- Créditos dudosos	68.577	49.165	19.412	39,5
- Ajustes por valoración	(216.379)	(178.805)	(37.574)	21,0
Total crédito a la clientela	13.404.999	10.818.905	2.586.094	23,9



Valores mobiliarios

En 2006 la cartera de valores de **kutxa** con un saldo de 2.502 millones de euros presenta un incremento del 22,7 % respecto a 2005.

En Renta Fija destaca la inversión en deuda de las Administraciones públicas como cobertura de los depósitos a plazo de la clientela, así este epígrafe presenta un incremento anual del 39,2%.

La cartera de acciones ha experimentado un incremento del 23,7%.

Cartera de valores mobiliarios

(Importes en miles de euros)

	Variación			
	2006	2005	Importe	%
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	1.126.464	926.567	199.897	21,6
Administraciones públicas	918.970	660.361	258.609	39,2
Otros sectores residentes	6.010	67.442	(61.432)	(91,1)
Otros sectores no residentes	201.484	200.284	1.200	0,6
Ajustes por valoración	0	(1.520)	1.520	(100,0)
CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.375.907	1.112.258	263.649	23,7
Participaciones	244.339	146.869	97.470	66,4
Otros instrumentos de capital	1.131.568	965.389	166.179	17,2
TOTAL CARTERA DE VALORES	2.502.371	2.038.825	463.546	22,7



Tesorería

A final de 2006, el saldo de los epígrafes que se agrupan bajo el concepto de Tesorería en Grupo Kutxa ascendía a 1.648 millones de euros.

El epígrafe “Adquisición temporal de activos” recoge activos cedidos en su mayoría a fondos de inversión y clientes.

Se ha gestionado la liquidez combinando las posiciones de depósitos en el interbancario y las de deuda del Estado a medio y largo plazo.

Tesorería
(Imports en miles de euros)

	Variación			
	2006	2005	Importe	%
Caja y bancos centrales	210.857	147.299	63.558	43,1
Depósitos en Entidades de crédito	1.437.388	1.557.690	(120.302)	(7,7)
Cuentas mutuas	4.908	2.155	2.753	127,7
Cuentas a plazo	931.693	502.065	429.628	85,6
Adquis. temporal activos	425.074	1.001.225	(576.151)	(57,5)
Otros	74.220	51.864	22.356	43,1
Ajustes de valoración	1.494	381	1.113	292,1
TOTAL	1.648.245	1.704.989	(56.744)	(3,3)



Análisis del riesgo crediticio y su cobertura

El saldo de los activos en recuperación a diciembre 2006 alcanza un nivel de 101.906 miles de euros.

Activos en recuperación

(Importes en miles de euros)

	2006	2005
Premora	20.206	12.235
Activos dudosos	68.577	49.165
Productos devengados	3.760	2.150
Activos suspenso regularizados	6.470	8.227
Avalés y contingencias dudosas	2.893	2.689
Activos en recuperación	101.906	74.466
Indice de morosidad	0,50%	0,45%

Los activos dudosos se cifran en 68.577 miles de euros, situándose el índice de morosidad, a 31-12-2006, en el 0,50% frente al 0,45% de un año antes.

El volumen alcanzado por los Fondos de provisión de insolvencias y riesgo-país, que registran al cierre del presente ejercicio un saldo de 277,9 millones de euros, lo que representa una cobertura del 405,25% sobre la cartera dudosa, donde se incluyen tanto los fondos específicos como el fondo genérico sobre la cartera no dudosa que, representando una prima de riesgo anual del 0,38% sobre los activos y pasivos contingentes expuestos, cubre el 100% de la exigencia máxima.

Riesgos y fondos de cobertura

(Importes en miles de euros)

	2006		2005	
	Riesgo	Fondo	Riesgo	Fondo
FONDOS ESPECÍFICOS	597.174	72.515	51.541	32.509
FONDO GENÉRICO	16.723.673	204.794	14.019.301	166.650
FONDO RIESGO PAÍS		600		750
TOTAL FONDOS INSOLV. Y R.PAÍS	277.909		199.909	
Indice de cobertura s/Activos dudosos		405,25%		406,61%

Por otra parte, de acuerdo con las facultades especialmente atribuidas, el Comité de Activos y Pasivos ha continuado gestionando de forma permanente el perfil estructural del riesgo de tipo de interés, en orden a hacer compatible una generación suficiente de recursos con la deseada exposición al riesgo.



Análisis de los resultados

El resultado antes de impuestos consolidado atribuido al Grupo Kutxa ha ascendido, en el ejercicio 2006, a 190,5 millones de euros. El resultado atribuido al grupo ha sido de 194,1 millones de euros, con un aumento del 10,2% respecto a 2005.

El aumento de la rentabilidad media del conjunto de las inversiones, unido al elevado crecimiento de su volumen, ha dado lugar al incremento del 50,4% anual de los ingresos financieros.

El mayor coste de los recursos ajenos ha originado un incremento anual de los gastos financieros del 60,1%.

Consecuencia de las variaciones descritas y del considerable aumento en los rendimientos de los instrumentos de capital, se ha obtenido un margen de intermediación cifrado en 360,9 millones de euros, que ha supuesto un incremento sobre el año anterior del 59,9%.

Los resultados netos por servicios han experimentado un crecimiento del 5,5% sobre el año anterior, destacando la favorable evolución de las comisiones de seguros y planes de previsión y pensiones.

El margen ordinario con un importe de 549,- millones de euros, ha registrado un crecimiento sobre el año anterior del 14,-%.

Los costes totales de explotación del Grupo Kutxa han ascendido a 221,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento anual del 4,1%. El índice de eficiencia, que mide el porcentaje en que estos gastos minoran el margen ordinario, se ha situado en el 40,41%, mejorando en 3,86 puntos el obtenido hace un año.

El margen de explotación, que resume la capacidad de generar resultados recurrentes, ha alcanzado un importe de 327,1 millones de euros, un 21,9 % superior al de 2005.

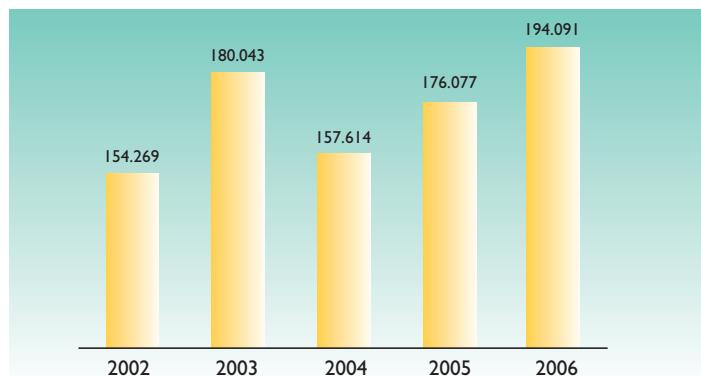
Además de las dotaciones normales derivadas de la actividad crediticia, en aplicación de la normativa del Banco de España, se ha realizado un importante esfuerzo de saneamiento para cubrir posibles riesgos en operaciones de promociones urbanísticas que, por estar en fases iniciales, carecen aún de licencia urbanística.



Cuenta de resultados
(Importes en miles de euros)

	Grupo Kutxa		
	2006	2005	% var. s/año ant.
Intereses y rendimientos asimilados	588.788	391.600	50,4
Intereses y cargas asimiladas	(290.615)	(181.517)	60,1
Rendimiento de instrumentos de capital	62.747	15.702	299,6
MARGEN DE INTERMEDIACION	360.920	225.785	59,9
Rdo entidades valoradas por método participación	27.445	20.508	33,8
Comisiones percibidas	116.438	105.309	10,6
Comisiones pagadas	(18.029)	(12.026)	49,9
Actividades de seguros	-	-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	61.795	141.471	(56,3)
Diferencias de cambio (neto)	407	592	(31,3)
MARGEN ORDINARIO	548.976	481.639	14,0
Vtas e ingresos por prestación servicios no financ	82.191	-	-
Coste de ventas	(12.139)	-	-
Otros productos de explotación	23.480	15.436	52,1
Gastos de personal	(155.766)	(135.472)	15,0
Otros gastos generales de administración	(72.403)	(58.985)	22,7
Amortización	(37.751)	(25.206)	49,8
Otras cargas de explotación	(49.462)	(8.984)	450,6
MARGEN DE EXPLOTACION	327.126	268.428	21,9
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(152.608)	(59.946)	154,6
Dotaciones a provisiones (neto)	(18.671)	(9.732)	91,9
Ingresos finan de actividades no financieras	767	-	-
Gastos finan de actividades no financieras	(9.172)	-	-
Otras ganancias	44.079	19.254	128,9
Otras pérdidas	(1.071)	(2.211)	(51,6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	190.450	215.793	(11,7)
Impuesto sobre beneficios	3.613	(39.788)	(109,1)
Dotación obligatoria a Obras y fondos sociales	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	194.063	176.005	10,3
Resultado atribuido a la minoría	(28)	(72)	(61,1)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	194.091	176.077	10,2

Resultado atribuido al Grupo Kutxa
(En miles de euros)



Acontecimientos después del cierre del ejercicio y evolución previsible del Grupo Kutxa

El 22 de Febrero de 2007, el Consejo de Administración de **kutxa** ha aprobado la gestión del ejercicio 2006, el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, y la cuenta de resultados de dicho ejercicio.

Por lo demás, desde el cierre del ejercicio hasta la redacción de este Informe de Gestión, no se han producido acontecimientos importantes en **kutxa**, ni en sus participadas, que pudieran modificar los análisis y valoraciones realizados en el mismo.

Para 2007, del Plan de Gestión aprobado, se contemplan crecimientos, tanto de activo como de pasivo, similares a los registrados en 2006.





2

Documentación Legal



**Documentación
Legal**

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta
Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa),
y Sociedades Dependientes**

**Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006**





■ Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

■ Teléfono: 915 727 200
Fax: 915 727 270
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN –
GIPUZKOA ETA DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA (KUTXA)

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia Aurrezki Kutxa (Kutxa) (la Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 24 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia Aurrezki Kutxa (Kutxa) y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia Aurrezki Kutxa (Kutxa) y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.



9 de marzo de 2007

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Francisco J. Fuentes Garcia".

Francisco J. Fuentes Garcia

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia
Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.**
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	7	210.857	147.299
Cartera de negociación	8	82.307	100.086
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	8.1	-	47.027
Derivados de negociación	8.2	82.307	53.059
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	201.431	200.200
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		201.431	200.200
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	1.245.692	1.147.402
Valores representativos de deuda	10.1	114.124	229.040
Otros instrumentos de capital	10.2	1.131.568	918.362
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		193.512	106.676
Inversiones crediticias	11	14.864.789	12.395.902
Depósitos en entidades de crédito	11.1	1.437.388	1.557.690
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	11.2	13.404.999	10.818.905
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	11.3	22.402	19.307
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		986.082	890.141
Cartera de inversión a vencimiento	12	810.917	497.327
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		772.403	477.467
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	22.897	47.871
Activos no corrientes en venta		4.092	3.778
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		4.092	3.778
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	244.339	146.869
Entidades asociadas		199.345	146.869
Entidades multigrupo		44.994	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	17	725.327	591.900
De uso propio		585.858	461.974
Inversiones inmobiliarias		62.023	57.589
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		315	1.022
Afecto a la Obra social		77.131	71.315
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	18	21.710	14.081
Fondo de comercio		167	167
Otro activo intangible		21.543	13.914
Activos fiscales	26	155.763	65.684
Corrientes		76.873	25.943
Diferidos		78.890	39.741
Periodificaciones	19	16.631	18.380
Otros activos	20	356.190	179.492
Existencias		298.975	116.839
Resto		57.215	62.653
TOTAL ACTIVO		18.962.942	15.556.271



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito	8	36.853	12.586
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación	8.2	36.853	12.586
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	14	16.013.619	12.943.177
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito	14.1	621.227	379.810
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	14.2	14.913.009	12.322.927
Débitos representados por valores negociables		-	2
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	14.3	479.383	240.438
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	13	40.277	1.841
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros			
Provisiones	21	58.141	34.976
Fondos para pensiones y obligaciones similares		34	40
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		33.734	10.911
Otras provisiones		24.373	24.025
Pasivos fiscales	26	233.816	217.989
Corrientes		28.882	46.704
Diferidos		204.934	171.285
Periodificaciones	19	37.239	28.464
Otros pasivos	20	125.372	121.649
Fondo Obra social	24	124.323	108.331
Resto		1.049	13.318
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		16.545.317	13.360.682



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia
Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.**
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Intereses minoritarios	23	326	954
Ajustes por valoración	22	368.116	298.126
Activos financieros disponibles para la venta		375.039	298.126
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		(6.923)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	23	2.049.183	1.896.509
Capital o fondo de dotación		180.304	180.304
Emitido		180.304	180.304
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		1.674.788	1.540.128
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.667.892	1.536.066
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		6.896	4.062
Entidades asociadas		6.896	4.062
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: <i>Valores propios</i>		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		194.091	176.077
Menos: <i>Dividendos y retribuciones</i>		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.417.625	2.195.589
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		18.962.942	15.556.271
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		1.252.353	887.658
Garantías financieras		1.252.152	887.658
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		201	-
Compromisos contingentes		2.721.022	2.646.638
Disponibles por terceros		2.621.992	2.470.299
Otros compromisos		99.030	176.339



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia
Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

		Nota	Miles de euros	
			2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		29.e	588.788	391.600
Intereses y cargas asimiladas		29.e	(290.615)	(181.517)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero				
Otros			(290.615)	(181.517)
Rendimiento de instrumentos de capital			62.747	15.702
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN			360.920	225.785
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		28	27.445	20.508
Entidades asociadas			26.471	20.508
Entidades multigrupo			974	-
Comisiones percibidas		25	116.438	105.309
Comisiones pagadas		25	(18.029)	(12.026)
Actividad de seguros			-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas			-	-
Primas de reaseguros pagadas			-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros			-	-
Ingresos por reaseguros			-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros			-	-
Ingresos financieros			-	-
Gastos financieros			-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)		29.e	61.795	141.471
Cartera de negociación			3.417	3.607
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			1.616	(1.636)
Activos financieros disponibles para la venta			55.758	140.592
Inversiones crediticias			-	-
Otros			1.004	(1.092)
Diferencias de cambio (neto)			407	592
B) MARGEN ORDINARIO			548.976	481.639
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		29.f	82.191	-
Costes de ventas		29.f	(12.139)	-
Otros productos de explotación		29.c	23.480	15.436
Gastos de personal		29.a	(155.766)	(135.472)
Otros gastos generales de administración		29.b	(72.403)	(58.985)
Amortización			(37.751)	(25.206)
Activo material			(29.532)	(19.428)
Activo intangible			(8.219)	(5.778)
Otras cargas de explotación			(49.462)	(8.984)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN			327.126	268.428
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		29.e	(152.608)	(59.946)
Activos financieros disponibles para la venta			3.066	(23.099)
Inversiones crediticias			(55.013)	(37.300)
Cartera de inversión a vencimiento			-	-
Activos no corrientes en venta			-	453
Participaciones			39	-
Activo material			-	-
Fondo de comercio			-	-
Otro activo intangible			-	-
Resto de activos			(100.700)	-
Dotaciones a provisiones (neto)			(18.671)	(9.732)
Ingresos financieros de actividades no financieras			767	-
Gastos financieros de actividades no financieras			(9.172)	-
Otras ganancias		29.d	44.079	19.254
Ganancias por venta de activo material			2.932	1.368
Ganancias por venta de participaciones			-	-
Otros conceptos			41.147	17.886



		Nota	Miles de euros	
			2006	2005
Otras pérdidas				
Pérdidas por venta de activo material			(1.071)	(2.211)
Pérdidas por venta de participaciones			(314)	(174)
Otros conceptos			(40)	-
			<u>(717)</u>	<u>(2.037)</u>
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			190.450	215.793
Impuesto sobre beneficios			3.613	(39.788)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales			-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA			194.063	176.005
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			194.063	176.005
Resultado atribuido a la minoría			(28)	(72)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO			194.091	176.077

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	69.990	18.368
Activos financieros disponibles para la venta	76.913	18.368
Ganancias/Pérdidas por valoración	172.938	144.745
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(58.823)	(117.493)
Impuesto sobre beneficios	(37.202)	(8.884)
Reclasificaciones	-	-
Otros 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	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(6.923)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(10.272)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	3.349	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	194.063	176.005
Resultado consolidado publicado	194.063	176.005
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	264.053	194.373
Entidad dominante	264.081	194.445
Intereses minoritarios	(28)	(72)
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia
Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.**
Estados de flujos de efectivo consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.y)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	194.063	176.005
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	29.532	19.428
Amortización de activos intangibles (+)	8.219	5.778
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	152.608	59.946
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	18.671	9.732
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.618)	(1.194)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	40	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(27.445)	(20.508)
Impuestos (+/-)	(3.613)	39.788
Otras partidas no monetarias (+/-)	(103.660)	(157.840)
Resultado ajustado	265.797	131.135
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(2.540.781)	(2.385.820)
Cartera de negociación	21.196	(62.044)
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	47.027	(47.027)
Derivados de negociación	(25.831)	(15.017)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.389	(200.200)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	1.389	(200.200)
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(39.466)	38.433
Valores representativos de deuda	114.916	(39.866)
Otros instrumentos de capital	(154.382)	78.299
Inversiones crediticias	(2.523.900)	(2.162.009)
Depósitos en entidades de crédito	120.302	(178.949)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(2.641.107)	(1.976.769)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(3.095)	(6.291)
Otros activos de explotación	-	-
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	3.165.964	2.973.204
Cartera de negociación	24.267	2.633
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	24.267	2.633
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	3.070.442	2.926.155
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	241.417	206.914
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.590.082	2.605.665
Débitos representados por valores negociables	(2)	2
Otros pasivos financieros	238.945	113.574
Otros pasivos de explotación	71.255	44.416
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	890.980	718.519



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Gipuzkoa eta Donostia
Aurrezki Kutxa (kutxa) y sociedades dependientes.**
Estados de flujos de efectivo consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.y)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(1.056.222)	(793.705)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(72.493)	(2.110)
Activos materiales	(296.639)	(202.339)
Activos intangibles	(16.161)	(6.203)
Cartera de inversión a vencimiento	(313.590)	(450.639)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(357.339)	(132.414)
Desinversiones (+)	175.909	47.767
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	37.863	30.366
Activos materiales	135.984	17.237
Activos intangibles	313	164
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	1.749	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(880.313)	(745.938)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	52.891	(12.210)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	52.891	(12.210)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	147.299	186.928
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	210.857	147.299
63.558	(39.629)	



MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

(I) INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (en adelante **kutxa**, o la Entidad dominante), matriz del Grupo Kutxa, es una Institución financiera de carácter social, constituida el 1 de diciembre de 1990, mediante fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de San Sebastián - Donostiaiko Aurrezki Kutxa Munizipala y Caja de Ahorros Provincial de Guipúzcoa. La citada fusión fue aprobada por las Asambleas Generales Extraordinarias de las dos Cajas celebradas el 23 de junio de 1990.

Como consecuencia de la fusión se pusieron de manifiesto plusvalías por importe de 211.742 miles de euros, de los que 182.485 miles de euros correspondieron a activos de la Entidad dominante y 29.257 miles de euros a inmuebles de la Obra Social. Estas plusvalías gozaron de los beneficios fiscales previstos en la Ley 76/1980. Asimismo, se estableció el Fondo de Dotación de la nueva entidad, por un importe de 180.304 miles de euros.

Kutxa es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, social, y constituida con el objetivo de no repartir beneficios ni dividendos, contando con la Diputación Foral de Gipuzkoa y el Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián como entidades fundadoras. **Kutxa** tiene su domicilio social en Donostia-San Sebastián, calle Garibay número 15.

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de **kutxa**, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganan-

cias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de **kutxa** correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

b) Actividad de la Entidad dominante

Las finalidades de **kutxa**, recogidas en sus Estatutos, se concretan en el fomento y desarrollo del ahorro y de la previsión, junto con la recepción de fondos del público, en forma de depósitos con obligación de restitución, aplicándolos a laconcepción de créditos y a la realización de todas las operaciones autorizadas a este tipo de entidades. Asimismo, y de acuerdo con su naturaleza, tiene como finalidad la creación y mantenimiento de obras de carácter benéfico-social y cultural, propias o en colaboración, y el mantenimiento de un Monte de Piedad.

Para su actividad comercial **kutxa** disponía, al 31 de diciembre de 2006, de una red de 294 sucursales, de las que 166 estaban ubicadas fuera de Gipuzkoa. Un año antes estas cifras eran de 252 y 124, respectivamente. En el ejercicio 2006, **kutxa** ha continuado desarrollando una política de expansión fuera de Gipuzkoa, donde se han abierto 42 nuevas sucursales. Al finalizar el ejercicio 2006 **kutxa** disponía de 5 sucursales en Francia (2005: 3 sucursales).

Como entidad de Ahorro Popular, **kutxa** se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.

- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.

- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.



– Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de **kutxa** en su reunión de 22 de febrero de 2007, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos en la reunión, que se celebrará el 30 de marzo de 2007. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kutxa del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de **kutxa** celebrada el 31 de marzo de 2006.



c) *Grupo consolidable*

El Grupo Kutxa (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las sociedades dependientes que componen el Grupo, consolidables por integración global (Nota 2.c), son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que kutxa posee directa o indirectamente	
			2006	2005
KutxaGest, S.G.I.I.C., S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Gestora de I.I.C.	100%	100%
Finar, S.A.	Gipuzkoa	Administración de valores	100%	100%
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Gipuzkoa	Administración de valores	100%	100%
Kartera Finarbi, S.L.	Gipuzkoa	Administración de valores	100%	100%
SPE Kutxa, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Promoción empresarial	100%	100%
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Gipuzkoa	Sdad. Gestora de carteras	100%	100%
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Gipuzkoa	Informática	100%	100%
GSH. Grupo Serv.Hipot.On-Line E.F.C.S.A.	Gipuzkoa	Establecimiento financiero de cdto.	100%	100%
Banco de Madrid, S.A.	Madrid	Entidad financiera de crédito	100%	100%
B. Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Sdad. Gestora de I.I.C.	100%	100%
Inverlur 2002, S.A.U	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	100%
Inverlur 3003, S.A.U	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	100%
Inverlur 4004, S.A.U	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	100%
Inverlur 5005, S.A.U	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	-	100%
Inverlur 6006, S.A.U	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	100%
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Gipuzkoa	Inmobiliaria	100%	100%
Zihurko, S.A.	Gipuzkoa	Seguros	70%	70%
Viajes Gantour, S.A.	Gipuzkoa	Agencia de viajes	70%	70%
Alquiler de Trenes A.I.E.	Gipuzkoa	Otras. Activ. Empresariales	95%	95%
Comercializadora Inverlur, S.A.	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	100%
Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L.	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Participadas, S.L.	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria I	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria II	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-



Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que kutxa posee directa o indirectamente	
			2006	2005
Inverlur Encomienda I	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Encomienda II	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Montemayor	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Can Balasch	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Aguilas I	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Aguilas II	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Sendogi	Bizkaia	Capital riesgo	100%	-
Inverlur Las Lomas	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur del Tebre	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Cantamilanos	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria IV	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Estemar	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Guadaira	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Goilur Guadaira I	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Goilur Servicios Inmobiliarios I	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Lurralia I	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria V	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-
Inverlur Gestión Inmobiliaria VII	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	100%	-

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas figura en el Anexo I.

Kutxa es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 92% del total de los activos del Grupo al 31 de diciembre 2006 y el 94% al 31 de diciembre de 2005, y el 100% del beneficio en ambos ejercicios 2006 y 2005.



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro de la Unión Europea a la fecha de cierre de su balance de situación, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.

Si bien al 31 de diciembre de 2005 ninguna de las sociedades del Grupo Kutxa había emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, **kutxa** optó por formular las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kutxa aplicando las NIIF, según lo establecido en la Disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social.

Por tanto, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2006, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Adicionalmente, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de

crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone 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.

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

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de **kutxa**. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:



- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 3.h).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.m).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las NIIF, las Entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del Grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación

consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntos. No obstante lo anterior, cuando el Grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como “Otros pasivos financieros”.

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

Entidades Multigrupo

Se consideran entidades multigrupo aquellas, que no son dependientes y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, ya sea individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo a que cada una pertenezca.

De acuerdo con las NIIF, las entidades multigrupo se han valorado por el método de la participación por entender que por razones de actividad y de gestión de las sociedades multigrupo el método de integración proporcional no refleja fielmente el fondo económico de las relaciones mantenidas.

Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquéllas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes Entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participante.



pada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación”. Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

A continuación se describen las adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas más significativas:

- Participaciones en empresas del Grupo

En el ejercicio 2006, los cambios más significativos producidos en Entidades del Grupo han sido los derivados de la escisión de parte de la actividad de SPE Kutxa, S.A. en Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L., y la reestructuración del grupo inmobiliario mediante la liquidación de Inverlur 5005, S.A.U. y la creación de varias sociedades dedicadas también a la actividad inmobiliaria.

Durante el ejercicio 2005 no se produjeron variaciones significativas en el perímetro de consolidación de las participaciones en Entidades del Grupo.

- Participaciones en empresas multigrupo

Durante el ejercicio 2006, Banco de Madrid, S.A. tomó una participación del 49% en Munreco, S.L. única sociedad considerada entidad multigrupo al cierre del ejercicio 2006.

Al cierre del ejercicio 2005 el Grupo Kutxa no contaba con sociedades multigrupo.

- Participaciones en empresas asociadas

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2006 han sido los derivados de la reestructuración de su grupo inmobiliario con la constitución y liquidación o venta de diversas sociedades dedicadas a la actividad inmobiliaria.

Los cambios más relevantes que se han producido en este epígrafe durante el 2005 han sido los siguientes:

- Salida del perímetro de consolidación de CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. mediante la venta de parte de su participación, pasando de poseer el 20,71% en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2004, al 10,99% al 31 de diciembre de 2005.

- La toma de participaciones en diversas empresas inmobiliarias a través de sociedades del subgrupo Inverlur.

La información sobre estas sociedades se detalla en el Anexo I.



3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios de valoración más importantes aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 129.963 miles de euros (2005: 315.581 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 103.984 miles de euros (2005: 27.623 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.

- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.



- La información sea verificable.

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

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

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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



Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como 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 del Grupo.

f.1) Activos financieros

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:

– Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los ins-

trumentos 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, 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 el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entida-



des que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo 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, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 3.i) 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”); utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En



este último caso, cuando no se transmite 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 el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

f.2) Pasivos financieros

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

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



f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas 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 del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, las comisiones se reconocen en el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “Otros activos financieros” 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 el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Periodificaciones” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre



un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

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

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

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

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” 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 el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, el Grupo clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

El Grupo considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por tratarse, entre otras, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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

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

El Grupo considera que un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un enclecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquél que concurre en los deudores residentes en un mismo



país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.

- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, sector, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (para riesgos subestándar).

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

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

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

Instrumentos de capital

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por Valoración” del “Patrimonio neto”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los “Ajustes por valoración” debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes



en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

i) Coberturas contables

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

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

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

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

– Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).

– Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).

– Estar documentado que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza el Grupo, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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

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

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



El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la mayor parte de las coberturas eran coberturas del valor razonable.

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que

se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

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

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

En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 22.230 y 33.205 miles de euros, respectivamente (Nota 11), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.



k) Activos materiales

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

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

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

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

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

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	33 (*)	3 %
Inversiones inmobiliarias	33	3 %
Mobiliario, instalaciones y otros	6 - 10	10-17%
Equipos electrónicos	4 - 10	10-25%

(*) El importe revalorizado se amortiza en un plazo de 33 años, a contar desde la fecha de revalorización.

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 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 consolidado 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.

El Grupo 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. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 3.n), 3.o) y 3.u).



I) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de “primera entrada primera salida (FIFO)”.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el periodo en que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al I de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto

contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Otros activos intangibles

El Grupo 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 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:

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	3	33%
Otros activos intangibles	5-10	20-10%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

En su caso, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – 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 3.k).

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

El Grupo no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero.

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

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

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

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la Nota de activos materiales.

o) Activos no corrientes en venta

El Grupo califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente

asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

El Grupo ha clasificado sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

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

En aquellos casos, en los que el Grupo 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.

p) Gastos de personal y contribuciones post-empleo

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 laboral vigente hasta el ejercicio 1993, **kutxa** tenía el compromiso de complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondían a sus emple-



ados y derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, a través de las Entidades de Previsión Social Voluntaria “Lanaur Bat” y “Lanaur Bi”. Esto no era aplicable a aquellas personas empleadas a partir del 27 de mayo de 1988, para las que existe el compromiso de efectuar una aportación definida anual fija, hasta el momento de su jubilación, a la Entidad de Previsión Social Voluntaria “Lanaur Hiru”.

El II Convenio Colectivo Laboral para la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián, suscrito con fecha 18 de octubre de 1994, estableció modificaciones sustanciales en el sistema de previsión social existente hasta dicha fecha. Las modificaciones más significativas se resumen a continuación.

A partir de la firma del citado Convenio Colectivo, **kutxa** dejó de complementar a los empleados en activo, ingresados en la Entidad dominante con anterioridad al 27 de mayo de 1988, pertenecientes a la E.P.S.V. “Lanaur Bat”, cualquier prestación económica que se les reconociera por el Régimen General de la Seguridad Social, por las contingencias de jubilación, invalidez total, absoluta o gran invalidez, viudedad y orfandad.

La E.P.S.V. “Lanaur Bat” se hizo cargo de los compromisos por las contingencias citadas, y a partir de la firma del II Convenio Colectivo sustituyó el Grupo en todas sus obligaciones y responsabilidades, de conformidad con lo establecido en dicho Convenio y en sus Estatutos.

El sistema de prestación definida vigente hasta la firma del Convenio mencionado quedó sustituido por un sistema de aportación definida a las E.P.S.V., que, desde dicho momento, son quienes responden, en los términos previstos, de los complementos de las prestaciones del Régimen General de la Seguridad Social.

Estas modificaciones fueron aprobadas por el Departamento de Trabajo y Seguridad Social del Gobierno Vasco con fecha 7 de noviembre de 1994, y se incorporaron a las normas reguladoras de las E.P.S.V.

En 2006 y 2005, **kutxa** ha encargado a una sociedad de asesoramiento en Previsión Social Privada la realización de los estudios actuariales necesarios para determinar el valor actual del pasivo devengado al cierre de dichos años por los compromisos por pensiones con su personal pasivo (E.P.S.V. “Lanaur Bi”), vigentes en cada momento, según lo comentado anteriormente.

La Entidad dominante reconoce las contribuciones a los planes de aportación definida como un cargo por gasto del ejercicio, que han ascendido en 2006 a 1.479 miles de euros (1.007 miles de euros en 2005). (Nota 29 a).

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido (tanto para el personal pasivo como el personal prejubilado, salvo en lo que se explicita):

	2006	2005
1) Tablas de mortalidad	PER M/F 2000	PER M/F 2000
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	4 %	5,442 %
3) IPC anual acumulativo	3%	3%
4) Tasa de revalorización de las pensiones	–	3,5% en 2005
	3% desde 2006	3% desde 2006
5) Tasa de crecimiento de pensiones de la Seguridad Social	2%	2%

El resultado de los estudios actuariales para la E.P.S.V. “Lanaur Bi” ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos causados	179.707	149.196
Riesgo devengado pensiones no causadas	–	667
	<u>179.707</u>	<u>149.863</u>
Fondos patrimoniales y provisiones técnicas de las entidades de previsión	175.130	162.035

La diferencia entre los compromisos causados y los fondos patrimoniales y provisiones técnicas de Lanaur Bi ha sido provisionada por **kutxa** en el epígrafe “Provisiones-Otras provisiones” del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 (Nota 21).

El Grupo no ha contabilizado la ganancia actuaria existente al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por ser el superávit existente al final del ejercicio anterior inferior al 10% del patrimonio del plan de pensiones.

En el caso de la E.P.S.V “Lanaur Bat” el importe neto a cubrir por prestaciones definidas está también suficientemente cubierto por el patrimonio de la E.P.S.V (12.156 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 10.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Los importes satisfechos en 2006 y 2005 por este concepto no son significativos.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indetermina-

dos en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

s) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 habitualmente por la prestación de servicios 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.

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

En las permutas de activos materiales e inmateriales el Grupo valora los activos recibidos por el valor razonable de los activos entregados más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Cuando no es posible medir los valores razonables de manera fiable, los activos recibidos se reconocen por el valor en libros de los activos entregados más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

u) Fondos y obras sociales

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

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

v) Impuesto sobre los beneficios

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

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

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

w) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito,



garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

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 3.s) de esta memoria.

x) Fondo de Garantía de Depósitos

Kutxa y Banco de Madrid, S.A. están integrados en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 3.640 miles de euros (2005: 2.834 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

y) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de **kutxa**.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de **kutxa**, Entidad dominante, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 31 de marzo de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio	194.947	175.696
A Fondo Obra Social	49.200	41.724
A Reservas	145.747	133.972
Total distribuido	194.947	175.696

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplicarán en la forma en que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.



6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Riesgo de crédito

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

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

Kutxa tiene establecidas, para las diferentes Áreas de Negocio, las correspondientes Políticas de Riesgos y Facultades de Concesión. De acuerdo con ellas, se gestionan los riesgos hasta el nivel de facultades delegado y se supervisan técnicamente los riesgos a aprobar por el Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Presidente, Direcciones Generales y Direcciones de Área.

Se dispone de un sistema de preclasificación de riesgos para empresas, siendo la herramienta de gestión de los riesgos de este segmento. Para la actividad de construcción y promoción inmobiliaria se utiliza un sistema específico de preclasificación.

Kutxa gestiona la admisión y supervisión del riesgo de crédito mediante unidades de análisis de riesgo para las diferentes áreas y segmentos de negocio (particulares, expansión, empresas y construcción).

a.2) Seguimiento

El Departamento de Seguimiento de Riesgos realiza su función sobre los titulares y grupos de riesgos. En el caso de promociones inmobiliarias se dispone de un sistema de seguimiento específico, que cubre todo el proceso. También cuenta con una Unidad de Modelos de Riesgos (adaptación a Basilea II).

a.3) Recuperación

La recuperación de riesgos atrasados se realiza en una unidad especializada con el objetivo de optimizar la gestión de recobro de la cartera dudosa.

Todas las oficinas y áreas de negocio disponen de información diaria para seguir la situación y evolución de los riesgos bajo su gestión.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2006 y 2005.

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	13.404.999	10.818.905
Entidades de crédito	1.437.388	1.557.690
Valores representativos de deuda	1.126.472	926.567
Derivados	105.204	100.930
Pasivos contingentes	1.252.353	887.658
 Total Riesgo	 17.326.416	 14.291.750
 Líneas disponibles por terceros	 2.621.992	 2.470.299
 Exposición máxima	 19.948.408	 16.762.049

Las líneas disponibles por terceros tienen un tipo de interés medio del 4,93% al 31 de diciembre de 2006.

La práctica totalidad del riesgo se encuentra localizada en España.

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 al que pertenecen los clientes, antes de ajustes por valoración, se muestra en el siguiente cuadro:



	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Administraciones públicas	208.720	1,53	—	168.104	1,53	—
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	16.192	0,12	147	13.432	0,12	84
Industrias	339.561	2,49	3.635	301.936	2,75	2.339
Construcción	1.544.548	11,34	4.122	1.357.331	12,34	1.728
Servicios:	1.395.013	10,24	3.994	1.482.886	13,48	8.079
Comercio y hostelería	242.081	1,78	2.902	174.361	1,60	1.517
Transporte y comunicaciones	148.419	1,09	538	79.735	0,73	506
Otros servicios	1.004.513	7,37	554	1.228.790	11,17	6.056
Crédito a particulares:	9.367.744	68,78	45.089	6.990.993	63,57	33.533
Vivienda	7.974.778	58,55	36.462	6.336.446	57,62	26.714
Consumo y otros	1.392.966	10,23	8.627	654.547	5,95	6.819
Sin clasificar	749.600	5,50	11.589	683.028	6,21	3.402
Crédito a la Clientela	13.621.378	100,00	68.576	10.997.710	100,00	49.165

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	2.149.655	15,78%	—	1.289.699	11,73	—
Entre 3.000 y 6.000	558.439	4,10%	—	506.245	4,60	—
Entre 1.000 y 3.000	773.213	5,68%	3.121	581.981	5,29	1.347
Entre 500 y 1.000	395.666	2,90%	2.322	317.031	2,88	589
Entre 250 y 500	1.415.065	10,39%	9.284	863.027	7,85	3.949
Entre 125 y 250	4.056.496	29,78%	24.412	3.345.999	30,42	15.724
Entre 50 y 125	2.965.408	21,77%	16.489	2.808.260	25,53	15.280
Entre 25 y 50	734.225	5,39%	6.234	727.212	6,61	5.950
Inferior a 25	573.211	4,20%	6.714	558.256	5,08	6.326
Crédito a la Clientela	13.621.378	100,00	68.576	10.997.710	100,00	49.165



Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo ha clasificado 526 millones de euros como riesgo subestándar (0 miles de euros en 2005). De este importe 400 millones de euros corresponden a instrumentos de deuda y 126 millones de euros a riesgos contingentes, y se ha registrado una cobertura aproximada del 10% de dichos importes.

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

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

Kutxa cuenta con una herramienta actualizada, que se nutre de forma automática de los aplicativos de origen, lo que permite monitorizar con una frecuencia mensual la exposición al riesgo de interés, función que se completa periódicamente con la realización de simulaciones en base a distintos escenarios, al objeto de proyectar a futuro, el perfil de riesgo y permitir así la adopción anticipada de estrategias de cobertura, de todo lo cual el Comité de Activos y Pasivos es puntualmente informado.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo, está incluido en la línea de “Otros activos” y “Otros pasivos”. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual.

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



	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
Ejercicio 2006	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
ACTIVO																		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.714	204.714
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.989	79.989
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	201.431	4,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.431
Activos financieros disponibles para la venta	1	3,57	3.972	2,21	38.845	3,32	18.398	3,83	48.196	3,32	197	4,94	2.141	3,73	1.783	4,87	788.338	901.872
Inversiones crediticias	3.945.793	3,94	4.575.310	4,33	3.753.306	4,06	878.946	3,89	728.386	3,85	90.864	4,81	88.118	4,71	79.788	5,66	67.263	14.207.773
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	641.094	3,07	149.891	3,69	-	-	19.924	810.909
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.104.727	1.104.727
TOTAL ACTIVO	3.945.794	3,94	4.780.713	4,35	3.792.151	4,05	897.344	3,89	776.582	3,82	732.155	3,28	240.150	4,06	81.571	5,64	2.264.955	17.511.415
PASIVO																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.015	36.015
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.183.073	3,16	1.408.569	3,13	2.338.630	2,99	891.216	2,28	892.337	2,39	424.682	2,73	744.372	3,60	1.163.942	3,87	3.876.775	14.923.596
Otros pasivos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.551.804	2.551.804
TOTAL PASIVO	3.183.073	3,16	1.408.569	3,13	2.338.630	2,99	891.216	2,28	892.337	2,39	424.682	2,73	744.372	3,60	1.163.942	3,87	6.464.594	17.511.415



	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
Ejercicio 2005	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
ACTIVO																		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142.422	142.422
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.096	99.096
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	200.200	4,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200.200
Activos financieros disponibles para la venta	53.614	5,10	64.059	3,99	30.423	2,44	18.399	2,73	209	4,76	45.900	3,32	211	5,10	1.596	4,38	556.946	771.357
Inversiones crediticias	3.456.603	2,89	4.106.602	3,10	3.032.941	3,13	550.211	3,83	485.219	3,60	66.076	4,95	50.205	4,92	92.637	5,53	30.926	11.871.420
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	470.000	4,41	-	-	27.327	497.327
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.062.631	1.062.631
	3.510.217	2,92	4.370.861	3,17	3.063.364	3,12	568.610	3,79	485.428	3,60	111.976	4,28	520.416	4,46	94.233	5,51	1.919.348	14.644.453
PASIVO																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.912	11.912
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.908.562	2,09	1.253.049	2,39	1.559.581	2,23	560.927	2,04	922.616	2,11	545.262	2,64	682.165	2,58	312.424	3,52	3.662.986	12.407.572
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.224.969	2.224.969
	2.908.562	2,09	1.253.049	2,39	1.559.581	2,23	560.927	2,04	922.616	2,11	545.262	2,64	682.165	2,58	312.424	3,52	5.899.867	14.644.453



Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos consolidados para el siguiente año en aproximadamente 42.000 miles de euros (2005: 38.000 miles de euros) y el patrimonio neto consolidado a valor de mercado de la Entidad dominante en aproximadamente 28.000 miles de euros (2005: 31.000 miles de euros).

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.

El Grupo, a lo largo del ejercicio 2005, procedió a la implantación del modelo Value at Risk (VaR) para la medición del Riesgo de Mercado, dentro del Proyecto Sectorial de Riesgo.

El VaR permite medir una máxima pérdida posible en una Cartera de Activos como consecuencia de movimientos adversos en los factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, precio de las acciones...) para un horizonte temporal (plazo para el que se estima el riesgo) y un intervalo de confianza dado (porcentaje de sucesos cubiertos por la medida de riesgo).

Esta pérdida máxima se obtiene partiendo de las volatidades de los diferentes instrumentos de la cartera en sus distintos plazos y de las correlaciones de la agregación.

En **kutxa** se está utilizando una matriz de covarianzas con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

El Riesgo de Mercado, para el Grupo, en término VaR al 31 de diciembre de 2006 asciende a 164 miles de euros (807 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).



b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio:

Ejercicio 2006	Miles de euros				
	EUR	USD	GBP	Otros	Total
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	210.089	295	147	326	210.857
Depósitos en entidades de crédito	1.395.526	27.575	256	14.031	1.437.388
Crédito a la clientela	13.338.465	43.250	9.777	13.507	13.404.999
Valores representativos de deuda	315.555	—	—	—	315.555
Otros instrumentos de capital	1.108.170	—	23.398	—	1.131.568
Derivados de negociación	82.307	—	—	—	82.307
Derivados de cobertura	22.897	—	—	—	22.897
Cartera de inversión a vencimiento	810.917	—	—	—	810.917
Participaciones	244.339	—	—	—	244.339
Activo material	725.327	—	—	—	725.327
Activo intangible	21.710	—	—	—	21.710
Otros activos y periodificaciones	555.078	—	—	—	555.078
Total	18.830.380	71.120	33.578	27.864	18.962.942
PASIVO					
Depósitos de entidades de crédito	546.033	31.612	9.798	33.784	621.227
Depósitos de la clientela	14.881.181	27.239	1.087	3.502	14.913.009
Derivados de negociación	36.853	—	—	—	36.853
Derivados de cobertura	40.277	—	—	—	40.277
Provisiones	58.141	—	—	—	58.141
Otros pasivos y periodificaciones	875.810	—	—	—	875.810
Total	16.438.295	58.851	10.885	37.286	16.545.317
Posición neta por divisa del balance	2.392.085	12.269	22.693	(9.422)	2.417.625
Compra venta de divisa	—	23.625	—	—	23.625



Ejercicio 2005	Miles de euros				
	EUR	USD	GBP	Otros	Total
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	146.813	311	—	175	147.299
Depósitos en entidades de crédito	1.541.099	15.532	719	340	1.557.690
Crédito a la clientela	10.813.460	5.166	—	279	10.818.905
Valores representativos de deuda	429.240	—	—	—	429.240
Otros instrumentos de capital	672.330	—	293.059	—	965.389
Derivados de negociación	53.059	—	—	—	53.059
Derivados de cobertura	47.871	—	—	—	47.871
Cartera de inversión a vencimiento	497.327	—	—	—	497.327
Participaciones	146.869	—	—	—	146.869
Activo material	591.900	—	—	—	591.900
Activo intangible	14.081	—	—	—	14.081
Otros activos y periodificaciones	286.641	—	—	—	286.641
Total	15.240.690	21.009	293.778	794	15.556.271
PASIVO					
Depósitos de entidades de crédito	368.187	8.506	—	3.117	379.810
Depósitos de la clientela	12.306.927	14.227	—	1.773	12.322.927
Derivados de negociación	12.586	—	—	—	12.586
Derivados de cobertura	1.841	—	—	—	1.841
Provisiones	34.976	—	—	—	34.976
Otros pasivos y periodificaciones	608.542	—	—	—	608.542
Total	13.333.059	22.733	—	4.890	13.360.682
Posición neta por divisa del balance	1.907.631	(1.724)	293.778	(4.096)	2.195.589
Compra venta de divisa	—	15.693	—	6.004	21.697

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor

razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2006 a 407 miles de euros (2005: 592 miles de 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.

El órgano encargado de la supervisión del riesgo de liquidez es el Comité de Activos y Pasivos que, además de establecer las políticas generales para la gestión del riesgo de liquidez, fija los límites máximos y mínimos que debe mantener en todo momento la liquidez de **kutxa**. A partir de aplicaciones propias, que se

alimentan con todos los datos relevantes que afectan al riesgo de liquidez, se emiten informes diarios que permiten realizar un seguimiento continuado del cumplimiento de los límites establecidos por el citado Comité.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de **kutxa** por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005. 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 dominante:

	Miles de euros									Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar		
ACTIVO										
Caja y depósitos en bancos centrales	86.784	117.930	—	—	—	—	—	—	—	204.714
Depósitos en entidades de crédito	22.308	1.338.344	6.427	11.092	28.320	16.258	9.710	275	1.432.734	
Crédito a la clientela	86.515	373.020	368.071	428.197	618.699	2.532.995	8.232.422	115.623	12.755.542	
Valores representativos de deuda	—	—	4.046	15.773	16.974	886.293	1.894	52	925.032	
Otros activos con vencimiento	512	1.128	—	—	—	—	—	—	—	1.640
Total	196.119	1.830.422	378.544	455.062	663.993	3.435.546	8.244.026	115.950	15.319.662	
PASIVO										
Depósitos de entidades de crédito	131.698	133.249	5.653	9.745	10.220	35.357	31.344	1.894	359.160	
Depósitos a la clientela	4.353.698	2.045.272	454.611	456.465	1.122.675	3.309.961	2.390.240	222.048	14.354.970	
Otros pasivos con vencimiento	346	121.111	578	79	266	695	1	86.390	209.466	
Total	4.485.742	2.299.632	460.842	466.289	1.133.161	3.346.013	2.421.585	310.332	14.923.596	
Gap	(4.289.623)	(469.210)	(82.298)	(11.227)	(469.168)	89.533	5.822.441	(194.382)	396.066	
Gap acumulado	(4.289.623)	(4.758.833)	(4.841.131)	(4.852.358)	(5.321.526)	(5.231.993)	590.448	396.066	396.066	



Ejercicio 2005		Miles de euros								
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
ACTIVO										
Caja y depósitos en bancos centrales		83.303	59.119							142.422
Depósitos en entidades de crédito		922	1.386.998	7.099	8.861	13.356	16.206	10.785	378	1.444.605
Crédito a la clientela		18.775	312.150	235.982	283.077	474.281	2.428.637	6.654.914	—	10.407.816
Valores representativos de deuda		—	58.874	2.549	16.020	8.445	600.069	234.565	—	920.522
Otros activos con vencimiento		10	180	674	243	554	4.220	710	—	6.591
Total		103.010	1.817.321	246.304	308.201	496.636	3.049.132	6.900.974	378	12.921.956
PASIVO										
Depósitos de bancos centrales		—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de entidades de crédito		857	165.685	68.456	20.059	29.999	41.901	19.657	695	347.309
Depósitos a la clientela		3.922.879	2.681.330	564.716	332.617	507.077	3.045.635	733.111	146.217	11.933.582
Débitos representados por valores negociables									2	2
Pasivos subordinados		—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros pasivos con vencimiento		—	126.679	—	—	—	—	—	—	126.679
Total		3.923.736	2.973.694	633.172	352.676	537.076	3.087.536	752.768	146.914	12.407.572
Gap		(3.820.726)	(1.156.373)	(386.868)	(44.475)	(40.440)	(38.404)	6.148.206	(146.536)	514.384
Gap acumulado		(3.820.726)	(4.977.099)	(5.363.967)	(5.408.442)	(5.448.882)	(5.487.286)	660.920	514.384	514.384



d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado adjunto.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar sujetos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable

como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo que no figuran registradas por su valor razonable en el Grupo es la siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Inversiones crediticias	14.864.789	14.926.503	11.871.420	11.950.045
Cartera de Inversión a vencimiento	810.917	792.835	497.327	497.327
Pasivos financieros a coste amortizado	16.013.619	15.925.482	12.407.572	12.364.453

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 3.f).

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	Valor razonable 2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	—	47.027
Activos financieros disponibles para la venta	1.156.496	1.076.400
	<hr/>	<hr/>
	1.156.496	1.123.427
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	82.307	53.059
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	201.431	200.200
Derivados de cobertura	22.897	47.871
	<hr/>	<hr/>
	306.635	301.130
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	89.196	71.002
	<hr/>	<hr/>
	89.196	71.002
TOTAL	<hr/>	<hr/>
	1.552.327	1.495.559



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

	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	10.262	4.269
Activos financieros disponibles para la venta	<u>55.758</u>	<u>77.867</u>
	<u>66.020</u>	<u>82.136</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	(6.845)	(662)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.616	
Derivados de cobertura	(60.653)	(1.092)
Otros	<u>61.657</u>	<u>(1.636)</u>
	<u>(4.225)</u>	<u>(3.390)</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	—	62.725
	<u>—</u>	<u>62.725</u>
TOTAL	<u>61.795</u>	<u>141.471</u>

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	79.822	77.600
Banco de España:		
Resto de depósitos	122.425	62.158
Otros bancos centrales	8.240	7.236
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	370	305
	<u>210.857</u>	<u>147.299</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6. c) sobre riesgo de liquidez.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	–	47.027	–	–
Derivados de negociación	82.307	53.059	36.853	12.586
	<u>82.307</u>	<u>100.086</u>	<u>36.853</u>	<u>12.586</u>

8.1 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones 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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	–	7.397
De otros sectores residentes	–	25.181
De no residentes	–	14.449
	<u>–</u>	<u>47.027</u>

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 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 :

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
	2006	2005	2006	2005
Con cotización	–	–	47.027	100%
Sin cotización	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>47.027</u>	<u>100%</u>



8.2 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se registran y valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nacionales 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:

Ejercicio 2006	Miles de euros		
	Nacionales		Valor razonable
	Cuentas de orden	Activo	
Por tipos de mercado			
Mercados Organizados	—	—	—
Mercados no Organizados	2.364.733	82.307	36.853
Total	2.364.733	82.307	36.853
Por tipo de producto			
Operaciones a plazo de divisas	55.731	—	152
Permutas	1.710.670	6.609	9.292
Opciones			
Compradas	475.509	63.113	—
Vendidas	96.959	—	14.856
Otros productos			
Comprados	12.932	12.585	—
Vendidos	12.932	—	12.553
Total	2.364.733	82.307	36.853
Por contraparte			
Entidades de crédito. Residentes	1.265.393	66.753	12.674
Entidades de crédito. No residentes	52.756	10.657	189
Otras entidades financieras. Residentes	5.199	560	560
Resto de sectores. Residentes	1.041.385	4.337	23.430
Total	2.364.733	82.307	36.853
Por plazo remanente			
Hasta 1 año	334.137	36.332	15.447
Más de 1 año y hasta 5 años	1.034.197	42.293	18.252
Más de 5 años	996.399	3.682	3.154
Total	2.364.733	82.307	36.853
Por tipos de riesgos cubiertos			
Riesgo de cambio	55.731	—	152
Riesgo de tipo de interés	1.673.310	4.713	9.454
Riesgo sobre acciones	609.817	65.009	14.694
Otros riesgos	25.875	12.585	12.553
Total	2.364.733	82.307	36.853



Ejercicio 2005	Miles de euros		
	Nacionales	Valor razonable	
	Cuentas de orden	Activo	Pasivo
Por tipos de mercado			
Mercados Organizados	—	—	—
Mercados no Organizados	1.450.873	53.059	12.586
Total	1.450.873	53.059	12.586
Por tipo de producto			
Operaciones a plazo de divisas	29.309	1.003	159
Permutas	993.408	4.524	6.774
Opciones			
Compradas	358.673	44.831	—
Vendidas	60.783	—	5.653
Otros productos			
Comprados	8.700	2.701	—
Total	1.450.873	53.059	12.586
Por contraparte			
Entidades de crédito. Residentes	1.243.977	47.065	1.439
Entidades de crédito. No residentes	135.635	1.969	3.232
Otras entidades financieras. Residentes	6.500	673	673
Resto de sectores. Residentes	64.761	3.352	7.242
Total	1.450.873	53.059	12.586
Por plazo remanente			
Hasta 1 año	338.735	18.368	3.019
Más de 1 año y hasta 5 años	797.626	28.476	6.591
Más de 5 años	314.512	6.215	2.976
Total	1.450.873	53.059	12.586
Por tipos de riesgos cubiertos			
Riesgo de cambio	34.261	1.003	158
Riesgo de tipo de interés	987.283	4.318	6.775
Riesgo sobre acciones	425.561	47.738	5.653
Otros riesgos	3.768	—	—
Total	1.450.873	53.059	12.586



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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	201.431	200.200
	<u>201.431</u>	<u>200.200</u>

El Grupo no ha registrado inicialmente ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otros sectores no residentes	201.431	200.200
	<u>201.431</u>	<u>200.200</u>

No hay diferencias significativas entre el coste por el que fueron adquiridos estos títulos y el valor razonable por el que figuran en libros.

El Grupo ha clasificado estos instrumentos financieros a valor razonable en cambios en pérdidas y ganancias por no poderse estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito.

El Grupo no tenía cedidos ninguno de estos activos al 31 de diciembre de 2006.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	114.124	229.040
Otros instrumentos de capital	1.131.568	918.362
	<u>1.245.692</u>	<u>1.147.402</u>

10.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	108.062	163.034
Otros sectores residentes	6.010	67.442
Otros sectores no residentes	52	84
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	–	(1.520)
	<u>114.124</u>	<u>229.040</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

10.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones 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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	173.118	128.727
De otros sectores residentes	537.583	374.035
De no residentes	420.867	415.600
	1.131.568	918.362

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 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 :

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	1.034.645	91,4%	847.360	92,3%
Sin cotización	96.923	8,6%	71.002	7,7%
	1.131.568	100%	918.362	100%

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, por no existir información disponible suficiente o de mercado que permita determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2006	2005
Baring Ibérica II	3.960	2.761
Eolia de Inversiones, SCR	4.401	2.961
Ahorro Corporación, S.A.	2.011	2.011
Lico Leasing, S.A.	3.845	3.845
Suztapan, S.A.	3.394	2.425
Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.	6.499	6.499
Otras	55.689	33.376
	79.799	53.878

Durante el ejercicio 2006 C.K. Corporación, S.L. procedió a la venta 17.406.942 acciones de Vodafone por un importe total de 36.832 miles de euros. Las plusvalías generadas ascienden a 35.205 miles de euros, recogidas en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 adjunta.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2006, Banco Madrid, S.A. vendió 4.250.000 acciones de Vodafone por un importe total de 7.213 miles de euros. Las plusvalías generadas ascienden a 6.840 miles de euros, recogidas en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 adjunta.

Los principales movimientos en este epígrafe del balance durante el año 2005 correspondieron a la venta de las acciones de Repsol YPF, S., durante el ejercicio 2005, mediante la ejecución de los compromisos de venta a plazo constituido en el ejercicio 2004, generándose unas plusvalías de 44.856 miles de euros,



recogidas en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta.

Adicionalmente, **kutxa** vendió durante el ejercicio 2005, acciones de CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., reduciendo su participación del 20,71% al 10,99%. Los beneficios generados en este proceso de desinversión en CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. ascienden a 14.011 miles de euros registrados en la epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta.

Con fecha 8 de noviembre de 2005, C.K. Corporación, S.L. procedió a la venta de 752.943 acciones de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., cuyo coste contable era de 101.102 miles de euros, obteniendo un beneficio de 62.726 miles de euros recogido en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta.

Sobre el resto de acciones de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., que tienen un coste a valor razonable de 23.303 miles de euros, el Grupo otorgó a Wanadoo International Nederland, B.V. un derecho de adquisición preferente. Al 31 de diciembre de 2006 no se había ejercitado dicho derecho.

10.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial provisión	36.562	11.958
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	–	23.099
Recuperaciones	(3.066)	1.505
Saldo final provisión	<u>33.496</u>	<u>36.562</u>

II. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	1.437.388	1.557.690
Crédito a la clientela	13.404.999	10.818.905
Valores representativos de deuda	–	–
Otros activos financieros	22.402	19.307
	<u>14.864.789</u>	<u>12.395.902</u>

II.1 Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	4.908	2.155
Cuentas a plazo	931.693	502.065
Adquisición temporal de activos	425.074	1.001.225
Otras cuentas	74.220	51.864
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.578	497
Comisiones	(85)	(116)
	<u>1.437.388</u>	<u>1.557.690</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

11.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	228.125	198.348
Deudores con garantía real	10.455.360	8.554.170
Otros deudores a plazo	2.408.797	1.948.731
Deudores a la vista y varios	460.520	247.296
Activos dudosos	68.576	49.165
Ajustes por valoración	<u>(216.379)</u>	<u>(178.805)</u>
	<u>13.404.999</u>	<u>10.818.905</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	208.727	167.755
Otros sectores residentes	12.985.426	10.527.701
Otros sectores no residentes	210.846	123.449
	<u>13.404.999</u>	<u>10.818.905</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	1.208.154	1.193.835
Tipo de interés variable	12.196.845	9.625.070
	<u>13.404.999</u>	<u>10.818.905</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

En el ejercicio 2006 y en ejercicios anteriores, **kutxa** procedió a titulizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo vivo asciende a 884.317 y 219.611 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.j) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	22.230	33.205
No canceladas	(*) 862.087	(*) 186.406
	<u>884.317</u>	<u>219.611</u>

(*) Importe pendiente de disponer 36.253 y 83.890 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

Asimismo el detalle de los pasivos contabilizados como consecuencia de no haber cancelado los activos anteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Participaciones emitidas		
Bonos de titulización adquiridos por la Entidad	898.651	270.440
	<u>(256.069)</u>	<u>—</u>
	<u>642.582</u>	<u>270.440</u>

De los 256 millones de euros de bonos de titulización adquiridos por la Entidad, 195 millones de euros de efectivo están afectos a un contrato de crédito con prenda con el Banco de España.

En el ejercicio 2006, **kutxa** ha titulado préstamos de su cartera por importe aproximado de 750 millones de euros (2005: 300 millones de euros). Los bonos emitidos durante el 2006 fueron suscritos por AyT Kutxa Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos, que es gestionado por Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.



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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(244.176)	(187.478)
Intereses devengados	51.501	28.865
Comisiones	(23.704)	(20.192)
	<u>(216.379)</u>	<u>(178.805)</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al 31 de diciembre de 2004		
Adiciones		9.080
Por recuperación remota	13.500	
Por otras causas	–	
Recuperaciones		(9.379)
Por refinanciación o reestructuración	–	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(9.379)	
Por adjudicación de activos	–	
Bajas definitivas		(2.827)
Por condonación	(62)	
Por prescripción de derechos	–	
Por otras causas	(2.765)	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	10.374	
Adiciones		3.675
Por recuperación remota	3.675	
Por otras causas	–	
Recuperaciones		(6.471)
Por refinanciación o reestructuración	–	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(6.471)	
Por adjudicación de activos	–	
Bajas definitivas		(1.108)
Por condonación	(91)	
Por prescripción de derechos	–	
Por otras causas	(1.017)	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	6.470	

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro, sin considerar los dudosos por riesgo país, en función de su antigüedad es la siguiente:

Ejercicio 2006	Miles de euros					Total
	Entre 3 y 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	8.091	4.496	1.577	1.337	2.439	17.940
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	–	–	–	–	19.986	19.986
Otras operaciones con garantía real	13.529	7.518	5.116	1.682	2.454	30.299
	<u>21.620</u>	<u>12.014</u>	<u>6.693</u>	<u>3.019</u>	<u>24.879</u>	<u>68.225</u>

Ejercicio 2005	Miles de euros					Total
	Entre 3 y 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	5.323	2.447	893	906	2.130	11.699
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	–	–	–	–	13.701	13.701
Otras operaciones con garantía real	13.634	5.022	2.211	1.567	1.018	23.452
	<u>18.957</u>	<u>7.469</u>	<u>3.104</u>	<u>2.473</u>	<u>16.849</u>	<u>48.852</u>



Adicionalmente al 31 de diciembre de 2006 existían activos deteriorados por riesgo país por importe de 351 miles de euros (2005: 313 miles de euros).

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

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Operaciones sin garantía real	9.962 9.962	2.726 2.726	8.396 8.396	21.084 21.084

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Operaciones sin garantía real	4.622 4.622	1.853 1.853	10.278 10.278	16.753 16.753

11.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado 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 del Grupo por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	85	12
Operaciones financieras pendientes de liquidar	6	199
Fianzas dadas en efectivo	2.879	409
Comisiones por garantías financieras	18.304	18.551
Otros conceptos	1.128	136
	22.402	19.307

I I.4 Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2005 y 2006 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Identificadas	Estadísticas	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	32.509	154.219	750	187.478
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	152.158	–	150	152.308
Determinadas colectivamente	–	39.045	–	39.045
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(101.256)	(8.517)	–	(109.773)
Dotaciones netas del ejercicio	50.902	30.528	150	81.580
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(932)	–	–	(932)
Otros movimientos	(23.421)	(229)	(300)	(23.950)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>59.058</u>	<u>184.518</u>	<u>600</u>	<u>244.176</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	59.058	–	600	59.658
Determinado colectivamente	–	184.518	–	184.518
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	58.658	181.344	–	240.002
Otros países	400	3.174	600	4.174
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	59.058	184.518	600	244.176



Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	21.952	130.779	750	153.481
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	31.877	–	–	31.877
Determinadas colectivamente	–	18.968	–	18.968
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(10.984)	(107)	–	(11.091)
Dotaciones netas del ejercicio	20.893	18.861	–	39.754
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(10.336)	–	–	(10.336)
Otros movimientos	–	4.579	–	4.579
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>32.509</u>	<u>154.219</u>	<u>750</u>	<u>187.478</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	32.509	–	750	33.259
Determinado colectivamente	–	154.219	–	154.219
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	32.185	151.767	–	183.952
Otros países	324	2.452	750	3.526
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	32.509	154.219	750	187.478

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	(81.103)	(39.754)
Activos en suspenso recuperados	3.333	4.208
Otros movimientos	22.757	(1.754)
	<u>(55.013)</u>	<u>(37.300)</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	810.917	497.327
Total	<u>810.917</u>	<u>497.327</u>

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 772.403 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (477.467 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

12.1 Pérdidas por deterioro

No existía ninguna pérdida por deterioro registrada para este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.f.

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-cubiertas				
Cubierturas de valor razonable	22.897	47.871	32.981	1.841
Cubierturas de flujos de efectivo	—	—	7.296	—
	<u>22.897</u>	<u>47.871</u>	<u>40.277</u>	<u>1.841</u>

Los derivados de cobertura (activo) corresponden a permutas financieras (I.R.S.) contratados para cubrir el riesgo de tipo de interés de las cédulas hipotecarias con tipo de interés fijo que se detallan en la Nota 14.2.



14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	621.227	379.810
Depósitos de la clientela	14.913.009	12.322.927
Débitos representados por valores negociables	—	2
Otros pasivos financieros	479.383	240.438
	<u>16.013.619</u>	<u>12.943.177</u>

14.1 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	868	849
Cuentas a plazo	428.448	223.524
Cesión temporal de activos	96.643	105.915
Otras cuentas	92.334	47.984
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	2.934	1.538
	<u>621.227</u>	<u>379.810</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

14.2 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	618.420	653.210
Otros sectores residentes	13.964.101	11.366.828
Depósitos a la vista	3.944.843	3.183.214
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	7.361.931	5.522.901
Cuentas de ahorro - vivienda	80.971	76.561
Participaciones emitidas	642.582	354.332
Pasivos financieros híbridos	596.929	614.137
Otros fondos a plazo	54.703	22.458
Cesión temporal de activos	1.143.384	1.444.664
Ajustes por valoración	138.758	148.561
Administraciones Públicas no residentes	125.148	112.402
Otros sectores no residentes	205.340	190.487
	<u>14.913.009</u>	<u>12.322.927</u>

El epígrafe de “Administraciones Públicas” y “Administraciones Públicas no residentes” incluye cesiones temporales de activos por importe de 24.417 y 16.113 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El epígrafe de “Imposiciones a plazo”, incluye en 2006 y 2005, cédulas hipotecarias emitidas por **kutxa** por importe conjunto de 2.000 y 1.000 millones de euros, respectivamente. El detalle de las cédulas es el siguiente:

Descripción	Fecha emisión	Fecha vcto.	Tipo de interés	Valor en libros Miles de euros	
				2006	2005
Cédula AYT a 7 años	26/11/2001	26/11/2008	4,51%	200.000	200.000
Cédula AYT a 10 años	26/06/2002	26/06/2012	5,26%	300.000	300.000
Cédula Hipotecaria Global Única de la Serie I	12/12/2005	12/12/2012	Euribor 3 meses + 0,06%	195.556	195.556
Cédula Hipotecaria Global Única de la Serie III	12/12/2005	12/12/2022	3,75%	18.889	18.889
Cédula Hipotecaria Global Única de la Serie II	12/12/2005	12/03/2016	3,50%	285.555	285.555
Cédula Hipotecaria Global Única de la ampliación de la Serie VII	23/10/2006	24/05/2017	Euribor 3 meses + 0,086%	150.000	–
Cédula Hipotecaria Global Única de la Serie IX	23/10/2006	23/10/2013	3,75%	200.000	–
Cédula Hipotecaria Global Única de la Serie X	23/10/2006	23/10/2023	4,25%	150.000	–
Cédula Hipotecaria Global Única de la Serie XI	18/12/2006	18/12/2016	4%	500.000	–
				<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

14.3 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado”, por lo que se valoran por su coste amortizado, e 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	265.416	125.872
Cámaras de compensación	30.325	15.637
Cuentas de recaudación	99.667	54.650
Cuentas especiales	26.085	11.761
Otros conceptos	57.890	32.518
	<u>479.383</u>	<u>240.438</u>



15. GARANTÍAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Avalos y otras cauciones prestadas	1.242.580	884.912
Créditos documentarios irrevocables	9.572	2.746
Otros riesgos contingentes	201	–
	<u>1.252.353</u>	<u>887.658</u>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad dominante no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

16. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades multigrupo y de las sociedades en las que no siendo multigrupo se cuenta con una participación directa o indirecta de **kutxa** igual o superior al 20% (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la Entidad	199.345	146.909
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	–	(40)
Entidades multigrupo		
Valores propiedad de la Entidad	44.994	–
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	–	–
	<u>244.339</u>	<u>146.869</u>

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe “Participaciones”, sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	–	–	–	–
Sin cotización	244.339	100%	146.909	100%
	<u>244.339</u>	<u>100%</u>	<u>146.909</u>	<u>100%</u>

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	146.909	153.257
Altas	72.493	2.110
Ventas	(37.824)	(30.366)
Variación neta valor de la participación y otros conceptos	62.761	21.908
Saldo final	<u>244.339</u>	<u>146.909</u>

En el ejercicio 2006, los movimientos más relevantes son los derivados de la reestructuración del grupo inmobiliario, con la liquidación o venta y constitución de varias sociedades dedicadas a la actividad inmobiliaria, así como la toma de participación de Banco de Madrid del 49% de la sociedad multigrupo Munreco, S.L. por 45 millones de euros.

En el ejercicio 2005, **kutxa** vendió participaciones de la compañía asociada CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. pasando a ostentar una participación en el capital de la sociedad del 10,99% al 31 de diciembre de 2005, por lo que esta sociedad salió del perímetro de consolidación, traspasándose al epígrafe de “Otros instrumentos de capital” de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” (Nota 10).

Según se menciona en la Nota 2.c, Munreco, S.L. ha sido integrada aplicando el método de la participación. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de esta Sociedad al 31 de diciembre de 2006 ascienden a 105.216; 93.750; 65.225 y 61.408 miles de euros, respectivamente, y de haberse aplicado el método de integración proporcional se habría producido un incremento del activo del balance de situación consolidado de 6.565 miles de euros, (especialmente en el epígrafe de inmovilizado inmaterial), no habiendo efectos significativos sobre los márgenes de la cuenta

de pérdidas y ganancias consolidada y no existiendo pasivos contingentes ni otros compromisos relevantes derivados de la participación en dicha Sociedad. El fondo de comercio asociado a esta participación asciende a 40.356 miles de euros, que está pendiente de asignación definitiva, si bien no se han apreciado diferencias significativas en los valores de los activos y pasivos de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad ha efectuado las correspondientes correcciones de valor para aquellas participaciones en las que ha apreciado indicios de deterioro, no existiendo información disponible suficiente o de mercado que permita establecer un valor razonable de forma fiable para el resto de las inversiones en entidades asociadas.

17. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	585.858	461.974
Inversiones inmobiliarias	62.023	57.589
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	315	1.022
Afecto a la obra social (Nota 24)	77.131	71.315
	<u>725.327</u>	<u>591.900</u>



Uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en este epígrafe, se muestra a continuación:

De uso Propio	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.04	51.285	118.430	271.516	43.123	6.215	490.569
Altas	7.196	78.693	39.798	55.315	60	181.062
Bajas	(2.206)	(11.125)	(717)	(200)	(2.695)	(16.943)
Traspasos	–	(9.407)	(689)	10.183	(3.580)	(3.493)
Saldo al 31.12.05	56.275	176.591	309.908	108.421	–	651.195
Altas	11.009	156.226	55.389	56.553	172	279.349
Bajas	(7.626)	(13.122)	(3.004)	(110.728)	–	(134.480)
Traspasos	–	884	–	(884)	–	–
Saldo al 31.12.06	59.658	320.579	362.293	53.362	172	796.064
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.04	(43.436)	(82.991)	(53.377)	–	(1.326)	(181.130)
Altas	(3.969)	(9.404)	(4.840)	–	(43)	(18.256)
Bajas	2.173	6.349	1	–	920	9.443
Traspasos	–	–	273	–	449	722
Saldo al 31.12.05	(45.232)	(86.046)	(57.943)	–	–	(189.221)
Altas	(4.479)	(20.157)	(4.840)	–	–	(29.476)
Bajas	827	7.433	231	–	–	8.491
Traspasos	–	–	–	–	–	–
Saldo al 31.12.06	(48.884)	(98.770)	(62.552)	–	–	(210.206)



Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en estos epígrafes, se muestran a continuación:

	Miles de euros					
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social			
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.04	56.817	2.012	—	37.102	57.887	153.818
Altas	3.556	2.469	3	2.430	10.064	18.522
Bajas	(282)	(1)	—	(43)	(4.690)	(5.016)
Traspasos	1.357	813	1.323	—	—	3.493
Saldo al 31.12.05	61.448	5.293	1.326	39.489	63.261	170.817
Altas	6.133	1.353	1	2.018	7.471	16.976
Bajas	(40)	(2.960)	(827)	(422)	(9)	(4.258)
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31.12.06	67.541	3.686	500	41.085	70.723	183.535
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.04	(7.556)	—	—	(16.401)	(11.966)	(35.923)
Altas	(1.172)	—	(6)	(2.151)	(1.197)	(4.526)
Bajas	—	—	—	43	237	280
Traspasos	(424)	—	(298)	—	—	(722)
Saldo al 31.12.05	(9.152)	—	(304)	(18.509)	(12.926)	(40.891)
Altas	(52)	—	(4)	(2.257)	(1.191)	(3.504)
Bajas	—	—	123	205	—	328
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31.12.06	(9.204)	—	(185)	(20.561)	(14.117)	(44.067)



Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por el activo material.

Kutxa y Banco de Madrid, S.A. procedieron a revalorizar inmovilizado de uso propio con efecto el 1 de enero de 2004 por un importe de 71.946 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 se estima que el valor razonable del inmovilizado material propiedad del Grupo no difiere de forma significativa con el registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que el Grupo haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Las inversiones inmobiliarias corresponden, fundamentalmente, a edificios propiedad del Grupo que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos), ascendiendo los ingresos obtenidos de los mismos a 2.769 y 3.180 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente. El Grupo no ha observado indicios de deterioro en el valor de estas inversiones.

18. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de comercio	167	167
Otro activo intangible	21.543	13.914
	21.710	14.081

El saldo reflejado en “Otro activo intangible” de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge fundamentalmente las inversiones realizadas en los programas informáticos y otros activos inmateriales.

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos.

19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Gastos pagados no devengados	1.027	1.644
Otras periodificaciones	15.604	16.736
	<u>16.631</u>	<u>18.380</u>
Pasivo:		
Por garantías financieras	17.630	17.926
Gastos devengados no pagados	13.756	8.838
Otras periodificaciones	5.853	1.700
	<u>37.239</u>	<u>28.464</u>

20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	399.675	116.839
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro	(100.700)	–
Resto		
Operaciones en camino	18.984	11.969
Otros conceptos	38.231	50.684
	<u>356.190</u>	<u>179.492</u>
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 24)	124.323	108.331
Resto		
Operaciones en camino	903	13.103
Otros conceptos	146	215
	<u>125.372</u>	<u>121.649</u>

Todas las existencias del Grupo corresponden a terrenos procedentes de las sociedades del Grupo Inmobiliario Inverlur, habiéndose efectuado correcciones por deterioro del valor de dichas existencias por importe de 100.700 miles de euros (Nota 29.e).



21. PROVISIONES

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.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados y el movimiento experimentado en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2005	12.725
Utilizaciones	(380)
Liberaciones	(2.000)
Otros movimientos	<u>566</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	10.911
Dotaciones	22.657
Otros movimientos	<u>166</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u><u>33.734</u></u>

Del importe constituido al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la práctica totalidad corresponde a coberturas genéricas, según lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos para las provisiones constituidas durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2005	11.275
Dotaciones	11.732
Fondos recuperados	(3.263)
Otros movimientos	<u>4.281</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	24.025
Dotaciones	7.179
Fondos recuperados	(6.802)
Otros movimientos	<u>(29)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u><u>24.373</u></u>

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

22. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, según se indica en la Nota 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran 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 esta epígrafe a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	298.126	279.758
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	637	(480)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	128.176	136.341
Importe transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias por ventas y deterioro	(58.823)	(117.493)
Saldo final	<u><u>368.116</u></u>	<u><u>298.126</u></u>

23. FONDOS PROPIOS E INTERESES MINORITARIOS

No hay sociedades del Grupo que hayan emitido acciones que coticen en mercados oficiales de valores al 31 de diciembre de 2006 y 2005, ni sociedades con parte de su capital social pendiente de desembolsar.

Las sociedades del Grupo en las que existen socios externos con un porcentaje superior al 10% de su patrimonio neto, son las siguientes:

Sociedad	% del Patrimonio propiedad de terceros	
	2006	2005
Zihurko, S.A.	30	30
Viajes Gantour, S.A.	30	30



El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.05	<u>180.304</u>	<u>1.540.128</u>	<u>176.077</u>
Distribución del resultado del ejercicio 2005 de kutxa (Nota 5)	–	133.972	(176.077)
Reservas de consolidación imputables a kutxa	–	688	–
Resultado del ejercicio 2006	–	–	<u>194.091</u>
Saldo al 31.12.06	<u>180.304</u>	<u>1.674.788</u>	<u>194.091</u>

El movimiento del ejercicio 2005 fue el siguiente:

	Fondo de dotación	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.04	<u>180.304</u>	<u>122.873</u>	<u>1.411.022</u>	<u>–</u>
Distribución del resultado del ejercicio 2004 de kutxa	–	(122.873)	122.873	–
Reservas de consolidación imputables a kutxa	–	–	6.233	–
Resultado del ejercicio 2005	–	–	–	<u>176.077</u>
Saldo al 31.12.05	<u>180.304</u>	<u>–</u>	<u>1.540.128</u>	<u>176.077</u>

El detalle, por conceptos, del saldo de reservas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas restringidas (kutxa)		
Reservas de revalorización	46.859	47.586
Otras reservas	104.750	104.750
	151.609	152.336
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidad dominante	1.542.278	1.361.337
De entidades dependientes	(25.995)	22.393
De entidades asociadas	6.896	4.062
	1.674.788	1.540.128

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros			
	2005		2004	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Banco de Madrid, S.A.	(548)	105	(487)	5.005
C.K. Corporación, S.A.	17.253	190.953	24.175	192.275
Grupo Inmobiliario Inverlur,S.L.	(15.748)	–	–	–
Alquiler de Trenes, A.I.E.	(9.879)	(6.923)	(5.963)	–
Kartera Finarbi, S.L.	(10.598)	–	(10.596)	–
Finar, S.A.	(5.486)	1.082	(5.850)	–
Biharko Aseguradora, S.A.	419	171	352	260
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	3.609	2.265	2.219	1.126
Norbolsa S.V.B, S.A.	758	4.428	757	–
Ipar Madrid, S.A.	2.430	–	2.417	–
Otras sociedades	(1.309)	–	19.431	424
TOTAL	(19.099)	192.081	26.455	199.090

Intereses minoritarios

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no hay intereses minoritarios, ni resultados atribuidos a la minoría, de importe significativo.



24. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad dominante, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 17):		
Valor de coste	111.822	102.750
Amortización acumulada	(34.691)	(31.435)
Otros saldos deudores	4.698	4.152
	<hr/> 81.829	<hr/> 75.467
Fondo obra social (Nota 20):		
Dotación		
Aplicada a activo material	77.555	71.722
Importe no comprometido	39.636	28.091
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(35.276)	(28.903)
Otros pasivos	42.407	37.421
	<hr/> 124.322	<hr/> 108.331

El saldo “Otros saldos deudores” corresponde, fundamentalmente, al importe de las cuentas a cobrar que determinadas entidades de la Obra Social tenían, básicamente, con organismos públicos, por gastos anticipados, existencias, participadas afectas a Obras Sociales, inmovilizado inmaterial y fianzas constituidas a largo plazo.

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 asciende a 46.055 miles de euros (2005: 38.170 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 17.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005 en el fondo disponible son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	28.091	38.417
Distribución excedentes del ejercicio	41.724	34.752
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(28.903)	(33.580)
Otros	(1.276)	(11.498)
Saldo final	<hr/> 39.636	<hr/> 28.091

No existen activos materiales afectos a la Obra Social de importe significativo de forma individual al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

25. COMISIONES

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

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	6.866	7.137
Por compromisos contingentes	472	514
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	181	165
Por servicio de cobros y pagos	28.899	31.614
Por servicio de valores	60.387	51.681
Por comercialización de productos financieros no bancarios	12.706	6.637
Otras comisiones	6.927	7.561
	116.438	105.309
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	(10.862)	(9.168)
Otras comisiones	(7.167)	(2.858)
	(18.029)	(12.026)

26. SITUACIÓN FISCAL

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 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 su caso, en el epígrafe de “Provisiones” de los balances de situación consolidados adjuntos.

La Entidad dominante 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 2006 y 2005 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	76.873	28.882	25.943	46.704
Diferidos	78.890	204.934	39.741	171.285
	155.763	233.816	65.684	217.989



Los plazos estimados de reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
2007	4.550	6.514
2008	6.664	11.336
2009	11.121	2.700
2010	56.555	184.384
	<u>78.890</u>	<u>204.934</u>

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades consolidado presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	190.450	215.793
Ajustes de consolidación	64.332	66.394
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(13.200)	(59.337)
Resultado contable ajustado	<u>241.582</u>	<u>222.850</u>
Cuota sobre resultado contable ajustado (32,6%)	78.756	72.649
Deducciones:		
Por doble imposición	(59.479)	(23.600)
Por inversión	(10.278)	(10.120)
Por otros conceptos	(11.739)	(300)
	<u>(81.496)</u>	<u>(34.020)</u>
Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio	(2.740)	38.629
Ajustes al Impuesto sobre Sociedades	(873)	1.159
	<u>(3.613)</u>	<u>39.788</u>

Al 31 de diciembre de 2006, **kutxa** tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por un importe de 25.009 miles de euros (14.231 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), por la generación de deducciones que no pudieron absorberse, al aplicarse con límite sobre la cuota (45%). Este importe está registrado como activo fiscal diferido.

Durante el ejercicio 2006 parte de la legislación fiscal aplicable al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa (Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre) ha sido objeto de una suspensión cautelar judicial, que no es firme al encontrarse recurrida judicialmente y no haber sido publicada en el Boletín Oficial de Gipuzkoa.

Los Administradores de **kutxa** han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2006 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo para las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

A partir del ejercicio 1996, se aplica la nueva Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades 7/1996, que no ha sido modificada al cierre del ejercicio exceptuando la modificación del tipo impositivo anteriormente indicado. De acuerdo con ellas, se aplican las deducciones aprobadas creando la Reserva Especial para Inversiones Productivas, que permite la correspondiente deducción en la cuota aplicable del Impuesto.

Kutxa acordó en el ejercicio 2003, la aplicación del régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre sociedades, por la propia Matriz del Grupo y por las sociedades dependientes que según la normativa fiscal puedan formar parte del grupo fiscal, de acuerdo con el procedimiento establecido. En el presente ejercicio el Grupo Fiscal lo forman 34 sociedades, incluida la matriz **kutxa**.

La Entidad dominante 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 dominante, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad dominante, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

27. PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, son los siguientes:

	Entidades dependientes		Miles de euros Entidades asociadas		Administradores	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO						
Créditos	283.437	50.545	—	43.234	1.711	1.259
PASIVO						
Depósitos	111.212	265.714	14.422	12.500	392	1.946
CUENTAS DE ORDEN						
Pasivos contingentes	662.376	181.901	9.406	55.929	4.049	7.826
Compromisos	77.380	109.705	3.000	13.950	—	3
Valores depositados	42.632	42.632	—	—	1.003	503
PERDIDAS Y GANANCIAS						
Ingresos:						
Intereses y rendimientos asimilados	2.911	3.900	3	16	11	12
Rendimiento de cartera de renta variable	140.032	48.354	5.879	2.813	—	—
Otros ingresos	709	—	—	—	—	—
Gastos:						
Intereses y cargas asimiladas	1.075	680	8	127	392	181
Comisiones pagadas	—	—	—	—	—	8
Otros gastos	2.583	1.714	—	—	276	270



La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, que no figuran en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone gastos de personal, han sido las siguientes:

	Retribuciones a corto plazo (cifras en euros)	
	2006	2005
Consejo de Administración:		
D. Mikel Agesta Aizpiolea	6.346,20	5.550,04
D. José María Agirre Esquisabel	18.869,32	—
D. Javier Almandoz Sarasola	25.984,74	25.561,66
D. José Ramón Arriaran Ayestaran	1.269,24	4.230,80
D. Koldo Azkotia Zubizarreta	2.115,40	5.550,04
D. José Ramón Balerdi Arregui	9.284,66	24.477,04
D. Xavier Basterretxea Burgaña	2.115,40	5.923,12
D. Raquel Blanco Cobos	3.807,72	—
D. Xavier Ezeizabarrena Saenz	2.961,56	—
D. Victoriano Gallastegui Altube	24.415,50	24.477,04
D. Ignacio Guezala Oyarbide	16.700,08	—
D. Jon Jáuregui Bereziartua	3.807,72	—
D. Agustín Katxo Echegarate	6.346,20	5.923,12
D. Jacinto Larburu Lecuona	4.230,80	—
D. Juan Bautista Mendizábal Juarista	3.807,72	—
D. José Antonio Mutiloa Izaguirre	27.430,90	26.223,20
D. Joaquín Oquiñena Perelló	8.923,12	24.053,96
D. Ramón Revuelta García	25.984,74	25.200,12
D. Román Sudupe Olaizola	9.646,20	27.369,36
D. José Luís Tellería Arizmendiarieta	26.346,28	24.777,04
D. Joaquín Luis Villa Martínez	24.900,12	22.969,34
D. Milkel Zabala Arregui	18.753,94	5.923,12
D. María Isabel Zubiria Múgica	2.115,40	5.076,96
Total	276.162,96	263.285,96

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 en concepto de seguros en los que los Administradores de la Entidad son beneficiarios o tomadores asciende a 60 miles de euros (58 miles de euros en 2005).

Los créditos de la Entidad con sus Administradores o sociedades vinculadas a los mismos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a 1.711 miles de euros y 1.259 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de la Entidad con sus Administradores o sociedades vinculados a los mismos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a 4.049 miles de euros y 7.826 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección (Presidente Ejecutivo y dos Directores Generales) y por el resto de personas pertenecientes al Comité de Dirección (2006 y 2005:14) durante los ejercicios 2006 y 2005 han sido de 2.756 y 2.626 miles de euros, respectivamente.

Los créditos de la Entidad con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a 2.156 miles de euros y 1.874 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado o de empleado.



28. CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO CONSOLIDADO

La contribución al resultado consolidado de las entidades consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja de Ahorros y M.P. Guipuzcoa y San Sebastián	119.655	108.969
CK Corporación	68.684	56.112
SPE Kutxa, S.A.	22.459	(11.372)
Inverlur Gestión Inmobiliaria I, S.L.U.	(17.333)	–
Goilur Servicios Inmobiliarios I, S.L.U.	(14.443)	–
Lurraria I, S.L.U.	(13.082)	1.788
Otros	678	
Entidades valoradas por el método de la participación	27.445	20.508
	194.063	176.005

El desglose de la contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	2.345	2.034
Biharko Aseguradora, S.A.	1.024	842
Euskaltel, S.A.	7.477	14.516
Norbolsa, S.V., S.A.	3.637	1.139
Ibermática, S.A.	1.283	1.280
Munreco, S.L.	974	–
Otros	10.705	697
	27.445	20.508

29. OTRA INFORMACIÓN

Información por segmentos de negocio

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos.

El Grupo desarrolla su actividad en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Entidades de Crédito (Banca Universal)
- Inmobiliaria
- Otras actividades

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información que se elabora en el Departamento de Consolidación y se remite al Banco de España.

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la actividad de las entidades que los originan:

	Miles de euros			
	Activos totales		Resultados antes de impuestos	
	2006	2005	2006	2005
Entidades de Crédito	18.185.377	15.298.653	290.154	213.037
Otras actividades	777.565	257.618	(99.704)	2.756
	18.962.942	15.556.271	190.450	215.793

La mayor parte de los importes reflejados en “Otras actividades” al 31 de diciembre de 2006 corresponden a sociedades del grupo inmobiliario.



El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio estatal (**kutxa** únicamente cuenta con 5 oficinas en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sociedades y fondos de inversión	2.654.871	2.465.856
Fondo de Pensiones	1.290.787	1.128.997
Productos de seguro	40.958	48.141
Carteras de clientes gestionados	49.169	—
Recursos gestionados por el Grupo	<u>4.035.785</u>	<u>3.642.994</u>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2006 y 2005 para el Grupo fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de gestión y comercialización		
Sociedades y Fondos de Inversión	1.328	336
Fondo de Pensiones	751	554
Seguros	10.627	8.265
Gestión de patrimonios	<u>44.365</u>	<u>39.122</u>
	<u>57.071</u>	<u>48.277</u>

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la dominante al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros confiados por terceros		
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	6.460.134	4.408.951
Otros	89.971	168.239
	<u>6.550.105</u>	<u>4.577.190</u>

Las comisiones percibidas por servicios de valores han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Aseguramiento y colocación de valores		
Compraventa de valores	306	164
Administración y custodia	2.762	1.190
Gestión de patrimonios	12.954	11.205
	<u>44.365</u>	<u>39.122</u>
	<u>60.387</u>	<u>51.681</u>

El Grupo entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.



Contratos de Agencia

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, Banco de Madrid, S.A. ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

En el Anexo III se presenta la relación de quienes en el ejercicio 2006 han tenido la condición de agentes y el alcance de la representación que se concedió a cada uno de ellos.

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 de del Grupo, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	123.408	108.567
Cuotas de la Seguridad Social	24.153	20.334
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 3p)	1.479	1.007
Indemnizaciones por despidos	20	202
Gastos de formación	1.128	560
Otros gastos de personal	5.578	4.802
	<u>155.766</u>	<u>135.472</u>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número de empleados	
	2006	2005
Presidente	1	1
Dirección General	2	2
Jefes - Técnicos	408	429
Gestores	1.886	1.685
Otras sociedades del Grupo	217	135
Resto	16	21
	<u>2.530</u>	<u>2.273</u>



b) Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	15.542	13.970
Informática	8.471	8.341
Comunicaciones	6.704	5.517
Publicidad y propaganda	13.140	8.789
Gastos judiciales y de letrados	209	378
Informes técnicos	4.502	5.126
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.812	573
Primas de seguros y autoseguro	1.365	932
Por órganos de gobierno y control	720	685
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.506	3.518
Cuotas de asociaciones	848	830
Servicios administrativos subcontratados	3.545	3.184
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	609	570
Otros	3.401	1.471
Otros gastos	8.029	5.101
	<u>72.403</u>	<u>58.985</u>

c) Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.769	3.180
Otros productos - comisiones financieras compensadoras de cortes directos	7.893	6.577
Otros	12.818	5.679
	<u>23.480</u>	<u>15.436</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	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	2.932	1.368
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	(25)	1.074
Ganancias por venta de participaciones	(4)	–
Resto	41.176	16.812
	<u>44.079</u>	<u>19.254</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(314)	(174)
Resto	(757)	(2.037)
	<u>(1.071)</u>	<u>(2.211)</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	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	3.542	2.124
Depósitos en entidades de crédito	25.510	26.234
Crédito a la clientela	517.128	339.667
Valores representativos de deuda	39.341	21.645
Activos dudosos	1.623	1.880
Otros intereses	1.644	50
	588.788	391.600
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos en bancos centrales	(594)	–
Depósitos de entidades de crédito	(15.648)	(6.966)
Depósitos de la clientela	(276.848)	(178.834)
Débitos representados por valores negociables	(232)	(1.319)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	10.413	12.993
Otros intereses	(7.706)	(7.391)
	(290.615)	(181.517)
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	3.417	3.607
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.616	(1.636)
Activos financieros disponibles para la venta	55.757	140.592
Inversiones crediticias	–	–
Otros	1.005	(1.092)
	61.795	141.471
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	3.066	(23.099)
Inversiones crediticias	(55.013)	(37.300)
Activos no corrientes en venta	–	453
Participaciones	39	–
Activo material	–	–
Resto de activos (Nota 20)	(100.700)	–
	(152.608)	(59.946)

f) Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y Costes de ventas

Estos apartados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 corresponden principalmente a las variaciones de existencias por compras y ventas de terrenos por parte de las compañías del grupo inmobiliario.

g) Auditoría externa

Los honorarios abonados al conjunto de los auditores externos de todas las compañías del Grupo, por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2006, han ascendido a 338 miles de euros (228 miles de euros en el ejercicio 2005).

Dichos auditores externos han percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos a la revisión de las cuentas anuales, por importe de 284 miles de euros (194 miles de euros en el ejercicio 2005).

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 **kutxa** inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 40 miles de euros, aproximadamente (2005: 36 miles de euros).

Servicio de atención al cliente

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



- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2006 se atendieron 920 quejas (2005: 865) y 662 reclamaciones (2005: 664). Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad dominante han sido atendidas. Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a mal servicio, horario de pago de recibos, carencias en información y documentación, campañas y promociones. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con cobro de comisiones de todo tipo, fraudes con tarjetas y las discrepancias en apuntes asentados en cuentas.

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

	%
Ejercicio 2006	
Falta de diligencia, falta de interés por el cliente	12,26
Comisiones y gastos	11,57
Discrepancia apuntes en cuenta	11,44
Fallos técnicos, averías, paradas	9,63
Campañas y promociones	7,25
Resolución de errores e incidencias	6,57
Desatención, falta de interés por el cliente	5,88
Información y Documentación de las operaciones	5,38
Discrepancia por operaciones fraudulentas	4,75
Pago de recibos en ventanilla	3,75
Trato insatisfactorio dispensado por los empleados	2,63
Otros	18,87
Ejercicio 2005	
Falta de diligencia, falta de interés por el cliente	16,42
Mal servicio	13,41
Comisiones	12,03
Pago de recibos en ventanilla	7,33
Fallos técnicos, averías, paradas	6,08
Información y documentación	5,82
Operaciones fraudulentas	5,49
Discrepancia apuntes en cuenta	5,23
Campañas y promociones	3,99
Trato insatisfactorio dispensado por los empleados	3,53
Otros	20,67

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2006 y 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	2006	2005
Operaciones de activo	4	7	
Operaciones de pasivo	18	24	
Otros productos bancarios	30	54	
Servicio de cobro y pago	25	10	
Servicio de inversión	27	55	
Seguros y planes	12	9	
Otros	44	19	

Al cierre del ejercicio 2006 existían 13 expedientes pendientes de resolución (2005: 10), en los que se reclaman 4 miles de euros (2005: 18 miles de euros).

- Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por **kutxa**, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, la mejora en la atención al cliente, revisión de la información y documentación sobre productos y operaciones y la comunicación de la aplicación de comisiones.



30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 y hasta el 22 de febrero de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de **kutxa** de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.



ANEXO I

Información adicional sobre sociedades del Grupo Kutxa, consolidables por integración global (dependientes) al 31 de diciembre de 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	Miles de euros						
				% de participación directo e indirecto	Activo	Capital	(3)	(4) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
Alquiler de Trenes A.I.E.	Gipuzkoa	Otras. Activ. Empresariales	22.838	95,00	237.924	24.040	(10.399)	(338)	(338)	31/12/06
B. Madrid Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A. (I)	Madrid	Sdad. Gestora I.I.C.	–	100,00	3.517	2.523	(352)	93	93	31/12/06
Banco de Madrid, S.A.	Madrid	Entidad de crédito	37.592	100,00	892.417	34.800	915	153	153	31/12/06
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Gipuzkoa	Admon. de valores	148.580	100,00	453.486	21.548	124.274	61.188	61.188	31/12/06
Comercializadora Inverlur, S.A. (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	100,00	761	25	5	290	290	31/12/06
Finar, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. admón. de valores	2.887	100,00	17.698	2.887	573	722	722	31/12/06
Viajes Gantour, S.A.	Gipuzkoa	Agencia de viajes	43	70,00	703	60	28	99	99	31/12/06
GSH. Grupo Serv.Hipot.On-Line E.F.C., S.A.	Gipuzkoa	Establecimiento financ. de crédito	6.130	100,00	5.935	5.109	834	(8)	(8)	31/12/06
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Gipuzkoa	Inmobiliaria	1.803	100,00	15.708	1.803	1.929	3.022	3.022	31/12/06
Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L.	Gipuzkoa	Inmobiliaria	224.022	100,00	362.311	40.500	227.345	12.195	12.195	31/12/06
Inverlur 2002, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	51.012	23.604	4.828	(34)	(34)	31/12/06
Inverlur 3003, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	53.647	7.047	2.463	2.148	2.148	31/12/06
Inverlur 4004, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	13.206	2.812	(10)	(3.096)	(3.096)	31/12/06
Inverlur 6006, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	8.239	1.000	217	584	584	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria I (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	30.957	600	9.918	(17.333)	(17.333)	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria II (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	10.340	70	2.075	(3)	(3)	31/12/06
Inverlur Encomienda I (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	84	3	17	(1)	(1)	31/12/06
Inverlur Encomienda II (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	8.383	100	1.868	(1)	(1)	31/12/06
Inverlur Montemayor (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	10.324	74	1.218	539	539	31/12/06
Inverlur Can Balasch (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	14.622	15	962	(897)	(897)	31/12/06
Inverlur Aguilas I (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	25.984	73	557	(1.992)	(1.992)	31/12/06
Inverlur Aguilas II (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	74.807	200	9.439	(5.352)	(5.352)	31/12/06
Inverlur Las Lomas (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	35.344	208	1.546	(75)	(75)	31/12/06
Inverlur Del Tebre (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	11.959	250	15	(106)	(106)	31/12/06
Inverlur Cantamilanos (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	4.956	3	1.232	(1)	(1)	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria IV (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	12.316	180	(7)	(7.897)	(7.897)	31/12/06
Inverlur Estemar (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	12.331	180	423	(7.909)	(7.909)	31/12/06
Inverlur Guadaira (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	28.669	120	(4)	(77)	(77)	31/12/06
Goilur Guadaira I (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	50.428	20	–	(235)	(235)	31/12/06
Inverlur Participadas, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inmobiliaria	–	100,00	391.030	1.140	2.222	21.700	21.700	31/12/06
Goilur Servicios Inmobiliarios (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	26.158	550	(54)	(14.444)	(14.444)	31/12/06
Lurreria I (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	23.377	550	(506)	(13.083)	(13.083)	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria V (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	7.894	12	2	561	561	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria VII (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100,00	4.096	8	–	281	281	31/12/06
Kartera Finarbi, S.L.	Gipuzkoa	Sdad. admón. de valores	81	100,00	73	61	13	(1)	(1)	31/12/06



Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	% de participación directo e indirecto	Miles de euros				
					Activo	Capital	(3) (4) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
KutxaGest, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Gest. I.I.C.	8.611	100,00	15.242	7.110	1.469	10.064	31/12/06
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Gipuzkoa	Sdad. Gestora de carteras	1.202	100,00	3.206	1.202	1.213	458	31/12/06
SPE.Kutxa, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Promoción empresarial	30.257	100,00	33.345	5.359	26.514	22.459	31/12/06
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Gipuzkoa	Informática	286	100,00	529	301	—	—	31/12/06
Zihurko, S.A.	Gipuzkoa	Seguros	386	70,00	4.035	180	83	354	31/12/06
Sendogi	Bizkaia	Capital riesgo	1.650	100,00	1.650	1.650	—	(31)	31/12/06
Otras			10						
TOTAL			486.378						

(1) Participadas indirectas de **kutxa**.

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la Sociedad participada.

(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores (Por dicho motivo alguna sociedad sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo)

(4) Las reservas y los resultados de las sociedades se presentan ajustados conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre.

(*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.06 a partir de saldos reales al 30.09.2006 ó 30.11.2006.



ANEXO I

Información sobre participaciones al 31.12.2006 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	Valor Consolidado	% de participación		Miles de euros			
					directo e indirecto	Activo	Capital	(3) (4) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
NO COTIZADAS:										
Sealand Real State, S.A. (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	(72)	50,00	832	120	25	(289)	31/12/06
Inver-Zurbano (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	1.195	50,00	2.895	50	–	2.340	31/12/06
Promoción Ames Bertran, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	36	50,00	4.455	110	(26)	(11)	31/12/06
Sekilur, S.A. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	1.632	30,00	15.622	5.400	28	12	31/12/06
Promoción Los Melancólicos, S.L (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	1.508	42,50	2.265	2.700	599	250	31/12/06
Los Jardines de Guadaira II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	1.141	50,00	26.631	10	(2)	2.273	31/12/06
Promociones Costa Argia, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50,00	14.805	10	(1)	(1)	31/12/06
Los Jardines de Guadaira, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	1.799	50,00	23.704	10	(2)	3.590	31/12/06
Benalmar, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	42,50	19.839	10	(2)	(1)	31/12/06
Nyesa Inversiones, S.L. (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	684	40,00	37.444	3.387	1	(1.578)	31/12/06
Parque Brenan III, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	239	40,00	8.725	10	(1)	587	31/12/06
Parque Brenan II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	240	40,00	8.723	10	(1)	591	31/12/06
Parque Brenan I, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	283	40,00	7.240	10	(1)	698	31/12/06
Fuengímar Servicios Inmobiliarios IV, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50,00	10.973	10	(4)	(1)	31/12/06
Fuengímar Servicios Inmobiliarios II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50,00	10.973	10	(4)	(1)	31/12/06
Fuengímar Servicios Inmobiliarios III, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50,00	10.974	10	(4)	(1)	31/12/06
Fuengímar S.I., S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50,00	14.806	10	(1)	(1)	31/12/06
Yerecial, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	11.369	50,00	247.121	22.173	1.920	(1.356)	31/12/06
Invar. Nuevo Jerez, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	1.181	50,00	13.656	1.200	1.168	(5)	31/12/06
Mijasmar I, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	(507)	45,00	5.063	10	(1)	(1.136)	31/12/06
Mijasmar II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	(507)	45,00	5.060	10	(1)	(1.136)	31/12/06
Beti Berri (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	112	50,00	6.683	250	(95)	70	31/12/06
Ciempozuelos I (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	(570)	42,50	4.488	10	–	(1.351)	31/12/06
Ahorro Corporación Infraestructuras	Madrid	Capital riesgo	4.000	3.863	43,48	9.578	9.200	–	(316)	31/12/06
Gesfir	Araba	Servicios informáticos	1	1	23,35	62	4	–	–	31/12/06



Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	Valor Consolidado	% de participación directo e indirecto		Miles de euros		
					Activo	Capital	(3) (4) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
NO COTIZADAS:									
Servicios de Recuperación y Cobro, S.A.			7	24	20,00	334	60	12	134
Ciempozuelos II (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	(570)	42,50	4.486	10	–	(1.351)
Ciempozuelos III (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	(570)	42,50	4.486	10	–	(1.351)
Ciempozuelos IV (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	(570)	42,50	4.486	10	–	(1.351)
Ciempozuelos V(I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	(570)	42,50	4.486	10	–	(1.351)
Ibermática, S.A.	Gipuzkoa	Informática	15.374	14.738	41,73	93.019	27.632	4.612	3.072
Servimática, S.A.	Gipuzkoa	Informática	589	744	28,00	3.897	2.103	474	80
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	Bizkaia	Seguros	11.812	19.045	35,00	869.079	42.070	16.860	6.700
Biharko Aseguradora, S.A.	Bizkaia	Seguros	2.314	3.573	35,00	43.119	9.016	1.685	2.927
Residencial Ipar Madrid, S.A.	Madrid	Constr. inmobiliaria	2.724	5.098	30,00	20.310	7.512	8.561	–
Obarema Dos, S.A.	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	1	42,10	36	3	(46)	–
Obarema Uno, S.A.	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	631	747	42,10	2.692	1.500	268	5
Serinor, S.C.	Bizkaia	Informática	67	211	33,20	1.993	201	0	433
Besaide, S.C.	Bizkaia	Informática	105	108	35,00	309	300	2	6
Norbolsa, S.V., S.A.	Bizkaia	Sdad. de Valores y Bolsa	4.827	11.927	37,00	38.739	12.059	15.003	9.831
Servatas, S.A.	Bizkaia	Tasación	182	266	35,00	3.416	302	309	449
Euskaltel, S.A. (I)	Bizkaia	Telecomunicaciones	–	94.465	22,98	1.111.631	325.200	31.916	32.541
Soto del Pilar Desarrollo, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	23.638	23,60	100.794	100.143	(5)	(I)
Inversiones Crilur, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	674	50,00	9.178	1.350	(I)	–
Activos Horizontales, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	(1.111)	40,00	111.054	2.000	–	(4.778)
Megalur Desarrollos, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	1.495	50,00	23.301	3.000	–	(9)
Prom. Urb. La Abericia, S.L. (I)	Santander	Inversión inmobiliaria	–	2.334	40,00	12.821	900	1.815	(17)
Otros			–	–	–	–	–	–	–
			<u>42.634</u>	<u>199.345</u>					

(1) Participadas indirectas de **kutxa**.

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la Sociedad participada.

(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores, por lo que alguna empresa sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo.

(4) Las reservas y los resultados de las sociedades se presentan ajustados conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre.

(*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.06 a partir de saldos reales al 31.12.2006 ó 30.11.2006.



ANEXO I

Información sobre participaciones al 31.12.2006 (Sociedades multigrupo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	Valor Consolidado	% de participación		Miles de euros			
					directo e indirecto	Activo	(3) (4) Capital	(3) (4) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
NO COTIZADAS:										
Munreco (I)	Madrid	Otras.Activ. Empresariales	–	44.994	49,00	105.216	111	7.539	3.817	31/12/06

(1) Participadas indirectas de **kutxa**.

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la Sociedad participada.

(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores, por lo que alguna empresa sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo.

(4) Las reservas y los resultados de las sociedades se presentan ajustados conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre.

(*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.06 a partir de saldos reales al 30.11.2006

ANEXO I

Información adicional sobre sociedades del Grupo Kutxa, consolidables por integración global (dependientes) al 31 de diciembre de 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	% de participación directo e indirecto	Activo	Miles de euros			
						(3) (4) Capital	(4) Reservas	(2) Resultado	Fecha (*)
Alquiler de Trenes A.I.E.	Gipuzkoa	Otras. Activ. Empresariales	22.838	95	169.232	24.041	(6.277)	(4.612)	31/12/05
B. Madrid Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A. (I)	Madrid	Sdad. Gestora I.I.C.	–	100	2.969	2.523	(371)	19	31/12/05
Banco de Madrid, S.A.	Madrid	Entidad de crédito	32.464	100	482.544	29.672	967	61	31/12/05
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Gipuzkoa	Admon. de valores	148.581	100	400.709	21.548	152.534	40.965	31/12/05
Comercializadora Inverlur, S.A. (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	100	169	25	4	(2)	31/12/05
Finar, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. admón. de valores	2.887	100	11.926	2.887	208	399	31/12/05
Viajes Gantour, S.A.	Gipuzkoa	Agencia de viajes	43	70	632	60	28	115	31/12/05
GSH.Grupo Serv.Hipot.On-Line E.F.C., S.A.	Gipuzkoa	Establecim financ. de crédito	6.130	100	5.944	5.109	837	(3)	31/12/05
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Gipuzkoa	Inmobiliaria	1.803	100	14.352	1.803	1.605	324	31/12/05
Inverlur 2002, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100	67.477	23.604	4.815	883	31/12/05
Inverlur 3003, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100	51.443	6.938	1.496	3	31/12/05
Inverlur 4004, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100	19.426	2.813	607	(375)	31/12/05
Inverlur 5005, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100	366.619	28.229	6.167	(15.196)	31/12/05
Inverlur 6006, S.A.U. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	100	6.065	1.000	203	19	31/12/05
Kartera Finarbi, S.L.	Gipuzkoa	Sdad. admón. de valores	81	100	74	61	15	(2)	31/12/05
KutxaGest, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Gest. I.I.C.	8.611	100	14.621	7.110	1.434	9.671	31/12/05
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Gipuzkoa	Sdad. Gestora de carteras	1.202	100	2.688	1.202	889	314	31/12/05
SPE.Kutxa, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Promoción empresarial	290.059	100	295.245	6.430	283.784	4.992	31/12/05
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Gipuzkoa	Informática	286	100	673	301	–	–	31/12/05
Zihurko, S.A.	Gipuzkoa	Seguros	386	70	6.742	180	298	414	31/12/05
Otras			9						
TOTAL			515.380						

(1) Participadas indirectas de **kutxa**.

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la Sociedad participada.

(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores (Por dicho motivo alguna sociedad sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo)

(4) Las reservas y los resultados de las sociedades se presentan ajustados conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre.

(*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.05 a partir de saldos reales al 30.09.2005 ó 30.11.2005.



ANEXO I

Información sobre participaciones al 31.12.2005 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	Valor Consolidado	% de participación		Miles de euros			
					directo e indirecto	Activo	Capital	(3) (4) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
NO COTIZADAS:										
Sealand Real State, S.A. (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	55	50	1.515	120	(10)	1	31/12/05
Inver-Zurbano (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	25	50	992	50	–	–	31/12/05
Promoción Ames Bertran, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	29	50	4.135	110	–	(51)	31/12/05
Sekilur, S.A. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	1.630	30	13.864	5.400	18	17	31/12/05
Promoción Los Melancolicos, S.L (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	1.149	43	39.006	2.700	(1)	4	31/12/05
Los Jardines de Guadaira II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50	16.751	10	(1)	(3)	31/12/05
Promociones Costa Argia, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	5	50	11.588	10	(1)	–	31/12/05
La Alberca Servicios Inmobiliarios, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	8.717	10	(1)	(1)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. II , S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	33	50	23.707	10	–	55	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. VI, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	23.907	10	–	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. V, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	23.652	10	–	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. , S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	–	50	29.064	10	–	(31)	31/12/05
Montemayor del Mar Menor,II S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	5.890	10	–	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. IV , S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	22	50	23.686	10	–	35	31/12/05
Montemayor del Mar Menor, S.L (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	47	10	–	(2)	31/12/05
Los Jardines de Guadaira, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	16.752	10	(1)	(2)	31/12/05
Estemar Servicios Inmobiliarios, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	14.492	10	(1)	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. , III S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	15	50	23.671	10	–	19	31/12/05
Montemayor del Mar Menor III , S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	47	10	–	(2)	31/12/05
Estemar Servicios Inmobiliarios, II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	14.492	10	(1)	(2)	31/12/05
La Alberca Servicios Inmobiliarios II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	4	50	8.716	10	(1)	(1)	31/12/05
Benalmar, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	43	17.574	10	(1)	(2)	31/12/05
Nyesa Inversiones, S.L. (I)	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	917	40	68.137	3.287	(257)	(737)	31/12/05
Parque Brenan III, S.L (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	40	8.299	10	(1)	(1)	31/12/05
Parque Brenan II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	40	7.217	10	(1)	(1)	31/12/05
Parque Brenan I, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	40	7.217	10	(1)	(1)	31/12/05
Fuengimar Servicios Inmobiliarios IV, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50	11.262	10	(3)	(1)	31/12/05
Fuengimar Servicios Inmobiliarios II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50	11.262	10	(3)	(1)	31/12/05
Fuengimar Servicios Inmobiliarios III, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	50	11.262	10	(3)	(1)	31/12/05
Fuengimar S.I., S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	5	50	11.585	10	(1)	1	31/12/05
Yerecial, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	2.160	50	79.064	5.642	(90)	(1.230)	31/12/05
Invar. Nuevo Jerez, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	1.177	50	43	2.400	–	(47)	31/12/05
Mijasmar I, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	45	5.999	10	–	(3)	31/12/05
Mijasmar II, S.L. (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	3	45	5.978	10	–	(3)	31/12/05
Beti Berri (I)	Gipuzkoa	Inversión inmobiliaria	–	148	50	8.716	250	–	46	31/12/05
Ciempozuelos I (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	4	43	6.761	10	–	–	31/12/05

Información sobre participaciones al 31.12.2005 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de kutxa	Valor Consolidado	% de participación directo e indirecto		Activo	Capital	(3) Reservas	(4) Resultado	(2) Fecha(*)
					Activo	Indirecto					
NO COTIZADAS:											
Ciempozuelos II (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	4	43	6.761	10	–	–	–	31/12/05
Ciempozuelos III (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	4	43	6.761	10	–	–	–	31/12/05
Ciempozuelos IV (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	4	43	6.761	10	–	–	–	31/12/05
Ciempozuelos V(I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	4	43	6.761	10	–	–	–	31/12/05
Ibermática, S.A.	Gipuzkoa	Informática	15.374	14.003	42	73.155	27.632	2.858	3.067	31/12/05	
Urbanizadora Iciar, S.A.	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	–	40	–	97	(311)	233	31/12/05	
Serinor, S.A.	Gipuzkoa	Gestora de cobros	7	67	20	265	60	(12)	50	31/12/05	
Servimática, S.A.	Gipuzkoa	Informática	589	726	28	3.469	2.104	398	90	31/12/05	
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	Bizkaia	Seguros	11.812	16.332	35	940.382	42.070	620	5.813	31/12/05	
Biharko Aseguradora, S.A.	Bizkaia	Seguros	2.314	3.202	35	37.781	9.016	(947)	2.406	31/12/05	
Residencial Ipar Madrid, S.A.	Madrid	Construcción inmobiliaria	2.724	5.083	30	19.773	7.513	8.510	–	31/12/05	
Obarema Dos, S.A.	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	–	2	42	36	3	1	–	31/12/05	
Obarema Uno, S.A.	Gipuzkoa	Promoción inmobiliaria	632	745	42	2.688	1.500	265	5	31/12/05	
Serinor, S.C.	Bizkaia	Informática	67	12	33	2.173	201	–	–	31/12/05	
Besaide, S.C.	Bizkaia	Informática	105	108	35	307	301	2	5	31/12/05	
Norbolsa, S.V., S.A.	Bizkaia	Sdad. de Valores y Bolsa	4.827	5.957	37	25.927	12.059	3.036	3.079	31/12/05	
Servatas, S.A.	Bizkaia	Tasación	182	328	35	3.174	303	309	625	31/12/05	
Euskaltel, S.A. (I)	Bizkaia	Telecomunicaciones	–	87.613	22.98	1.081.427	325.200	(28.540)	63.175	31/12/05	
Inversiones Crilur, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	675	50	13.355	1.350	–	(I)	31/12/05	
Activos Horizontales, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	1	40	67.589	4	–	–	31/12/05	
Megalur Desarrollos, S.L. (I)	Madrid	Inversión inmobiliaria	–	1.500	50	10.602	3.000	–	–	31/12/05	
Prom. Urb. La Abericia, S.L. (I)	Santander	Inversión inmobiliaria	–	2.134	33,33	13.372	900	–	–	31/12/05	
Otros			81	921							
TOTAL			38.714	146.869							

(1) Participadas indirectas de **kutxa**.

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la Sociedad participada.

(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores, por lo que alguna empresa sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo.

(4) Las reservas y los resultados de las sociedades se presentan ajustados conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre.

(*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.05 a partir de saldos reales al 30.09.2005 ó 30.11.2005.



ANEXO II

El balance de situación individual (resumido) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	204.714	142.422
Cartera de negociación	79.989	99.096
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	201.431	200.200
Activos financieros disponibles para la venta	901.872	771.357
Inversiones crediticias	14.207.773	11.871.420
Cartera de inversión a vencimiento	810.909	497.327
Derivados de cobertura	22.889	47.871
Activos no corrientes en venta	4.093	3.778
Participaciones	529.012	554.094
Activo material	448.991	388.662
Activo intangible	13.135	8.638
Activos fiscales	54.086	28.686
Periodificaciones	4.061	14.384
Otros activos	28.460	16.518
TOTAL ACTIVO	<u>17.511.415</u>	<u>14.644.453</u>
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	36.015	11.912
Pasivos financieros a coste amortizado	14.923.596	12.407.572
Derivados de cobertura	32.981	1.841
Provisiones	43.910	20.192
Pasivos fiscales	121.484	86.271
Periodificaciones	29.142	26.720
Otros pasivos	125.356	121.236
TOTAL PASIVO	<u>15.312.484</u>	<u>12.675.744</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Ajustes por valoración	176.035	99.036
Fondos propios	2.022.896	1.869.673
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>2.198.931</u>	<u>1.968.709</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>17.511.415</u>	<u>14.644.453</u>



ANEXO II

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOAY SAN SEBASTIÁN al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	517.187	383.705
Intereses y cargas asimiladas	(264.363)	(173.024)
Rendimiento de instrumentos de capital	<u>163.972</u>	<u>56.781</u>
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	416.796	267.462
Comisiones percibidas	86.136	82.517
Comisiones pagadas	(9.888)	(8.913)
Resultados de operaciones financieras (neto)	15.907	64.680
Diferencias de cambio (neto)	<u>397</u>	<u>148</u>
B) MARGEN ORDINARIO	509.348	405.894
Otros productos de explotación	11.463	8.315
Gastos de personal	(145.316)	(126.870)
Otros gastos generales de administración	(60.318)	(50.552)
Amortización	(24.806)	(21.134)
Otras cargas de explotación	<u>(4.776)</u>	<u>(3.717)</u>
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	285.595	211.936
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(94.783)	(43.638)
Dotaciones a provisiones (neto)	(23.581)	(5.139)
Otras ganancias	28.368	18.456
Otras pérdidas	<u>(740)</u>	<u>(2.014)</u>
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	194.859	179.601
Impuesto sobre beneficios	88	(3.905)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	194.947	175.696
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
F)RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>194.947</u>	<u>175.696</u>



ANEXO II

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOAY SAN SEBASTIÁN al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	76.999	40.570
Activos financieros disponibles para la venta	76.999	40.570
RESULTADO DEL EJERCICIO	194.947	175.696
Resultado publicado	194.947	175.696
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	<u>271.946</u>	<u>216.266</u>

ANEXO II

El estado de flujos de efectivo (resumido) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

		Miles de euros	
		2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		194.947	175.696
Ajustes al resultado:		89.164	(7.452)
Resultado ajustado	Subtotal	284.111	168.244
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		(2.498.444)	(2.170.005)
Cartera de negociación		22.305	(63.729)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		989	(200.200)
Activos financieros disponibles para la venta		(118.506)	(117.517)
Inversiones crediticias		(2.403.232)	(1.788.559)
Otros activos de explotación		–	–
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		2.625.886	2.497.601
Cartera de negociación		24.103	1.959
Pasivos financieros a coste amortizado		2.516.024	2.461.126
Otros pasivos de explotación		85.759	34.516
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		411.553	495.840
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)		(530.847)	(588.677)
Desinversiones (+)		121.329	44.077
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(409.518)	(544.600)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		60.257	5.818
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		60.257	5.818
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		–	–
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		142.422	185.364
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		204.714	142.422
		62.292	(42.942)



ANEXO III

Los agentes financieros con contrato en vigor con Banco de Madrid, S.A., al 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

- 1.– B&M AGENTES FINANCIEROS, S.L. CIF N° B83374306, con domicilio en calle Princesa, 31 de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 30 de julio de 2012.
- 2.– INVERSIONES SARRUZA, S.L. CIF N° B83251256, con domicilio en plaza del Marqués de Salamanca, 2 de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 01 de julio de 2014.
- 3.– IBEXCONSULTING INVERSIONES, S.L. CIF N° B-83537522, con domicilio en la calle Velázquez, 122 de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2013.
- 4.– LINARES AND KINKEL, S.L. CIF N° B-83071381, con domicilio en la Avenida de Tolosa, 11 de San Sebastián. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2013.
- 5.– GLOBAL GESTIÓN DE ASESORAMIENTO FINANCIERO, S.L. CIF N° B-63494397, con domicilio en Vía Augusta, 158 de Barcelona. Fecha de finalización del contrato de agencia: 28 de junio de 2014.
- 6.– MAR DE SAN JACINTO, S.L. CIF N° B-92551258, con domicilio en plaza Vistalegre, 1 oficina 16, en San Pedro de Alcántara-Marbella (Málaga). Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 5 de agosto de 2014.
- 7.– BADALOT, S.L. CIF N° B-83791533, con domicilio en plaza de la Constitución, 4, de Redondela (Pontevedra). La duración del contrato es indefinida.
- 8.– ASESORAMIENTO INTEGRAL KAIS CONSULTORES, S.R.L. CIF N° B-35783216, con domicilio en calle Carvajal, 8, de Las Palmas de Gran Canaria. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 16 de enero de 2014.
- 9.– ASFIGATE, S.L., CIF N° B38772513 con domicilio en calle Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2014.
- 10.– CONFIGATE, S.L. CIF N° B-38726618, con domicilio en calle Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2014.
- 11.– GESIGATE, S.L., CIF N° B38780086 con domicilio en calle Subida de Quisisana, 5, de Santa Cruz de Tenerife. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 6 de julio de 2014.
- 12.– DISCULTURA, S.L. CIF N° B-29740339, con domicilio en calle Alameda de Colón, 26, de Málaga. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 23 de diciembre de 2014.
- 13.– FRANCISCO MORENO SAEZ DNI N° 27853062-Q, con domicilio profesional en Ronda de Triana, 2, de Sevilla. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de enero de 2015.
- 14.– CAPITAL MARKERS, S.L. CIF N° B-84195007, con domicilio en calle Valenzuela, 6, de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de enero de 2015.
- 15.– EQUITY MANAGEMENT, S.L. CIF B-82258821, con domicilio en calle Serrano, 100, de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 8 de marzo de 2015.
- 16.– CAGESTAL, S.L. CIF B-84075696, con domicilio en Madrid, calle Guzmán el Bueno, número 21. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 17 de marzo de 2015.



- 17.– ASESORAMIENTO FINANCIERO Y PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84306323, con domicilio en Madrid, General Perón, numero 16, 6ºC. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 13 de abril de 2010.
- 18.– JAVIER BENITO GESTIÓN PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84291731, con domicilio en Madrid, calle Samaria, numero 12, 10º dcha. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 20 de abril de 2015.
- 19.– CAYAN SOLUCIONES, S.L. CIF B-84289867, con domicilio en Torrelodones (Madrid), calle Javier Tusell, número 5, 10º dcha. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 13 de abril de 2015.
- 20.– GRONIOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, S.L. CIF B-50936095, con domicilio en Zaragoza, calle Gertrudis Gómez de Avellaneda, numero 25. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 20 de junio de 2013.
- 21.– MAGAXI CONSULTING S.L. CIF B-79222451, con domicilio en Madrid, calle Nuria, número 91. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 30 de junio de 2015.
- 22.– CIA FIAMMA DE INVERSIONES, S.L., CIF B-83826859, con domicilio en Madrid, calle Moreno Nieto, número 21, 2ª A. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 23 de septiembre de 2010.
- 23.– AGU BAT, S.L., CIF A-28232767, con domicilio en Madrid, calle Ruiz de Alarcón, 13.
- 24.– INVERSIONES 2010 ASESORES, S.L. CIF B-82328642, con domicilio en Alcobendas (Madrid), calle Juan Ramón Jiménez, 12. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 17 de octubre de 2015.
- 25.– ANTONIO ASPAS ROMANO DNI 20158871-S, con domicilio profesional en Valencia, calle Juan Llorens, 30. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 2 de diciembre de 2015.
- 26.– INNOVACIONES FINANCIERAS, S.L.U. CIF B-91485961, con domicilio en Sevilla, calle Menéndez Pelayo, 8. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 13 de diciembre de 2015.
- 27.– EXTRAVALOR, S.L. CIF B-63712392, con domicilio en Barcelona, avenida Pu Casals, 10. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 1 de enero de 2011.
- 28.– ANALISTAS FINANCIEROS Y PATRIMONIALES, S.L. CIF B-84521061, con domicilio en Madrid, calle General Arrando, 10. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 10 de enero de 2016.
- 29.– SOCIEDAD DE INVERSIONES FINANCIERAS 2006, S.L. CIF B-47577002, con domicilio en Valladolid, calle Santiago, 17. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 20 de abril de 2016.
- 30.– RAVEN INVEST, S.L. CIF B-84696947, con domicilio en Madrid, calle Puentecesures, 1. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 12 de mayo de 2016.
- 31.– SANTIAGO JIMENEZ DE ANDRADE Y ASTORQUI DNI 52477108D, con domicilio profesional en Madrid, calle Ardales, 1. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 3 de octubre de 2016.
- 32.– RIBA INVESTMENT ADVISERS, S.L. CIF B-64274368, con domicilio en Igualada (Barcelona), calle Sant Martí de Tous, 37. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 16 de octubre de 2016.
- 33.– SENTIDO COMÚN GESTIÓN, S.L. CIF B-84876689, con domicilio en Madrid, calle Toredero, 18. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 5 de diciembre de 2016.



ANEXO III

CONTRATOS DE AGENCIA (2005)

Los agentes financieros con contrato en vigor con el Banco de Madrid, S.A., al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

- 1.- B&M AGENTES FINANCIEROS, S.L. CIF N° B83374306, con domicilio en calle Princesa, 31 de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 30 de julio de 2012.
- 2.- INVERSIONES SARRUZA, S.L. CIF N° B83251256, con domicilio en Plaza del Marqués de Salamanca, 2 de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 01 de julio de 2014.
- 3.- IBEXCONSULTING INVERSIONES, S.L. CIF N° B-83537522, con domicilio en la calle Velázquez, 122 de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2013.
- 4.- LINARES AND KINKEL, S.L. CIF N° B-83071381, con domicilio en la Avenida de Tolosa, 11 de San Sebastián. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2013.
- 5.- VALENCIANA DE SERVICIOS FINANCIEROS INTEGRALES, S.R.L. CIF N° B-97076236, con domicilio en avenida Doctor Poset Alexandre, 74-5º-25^a de Valencia. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 11 de diciembre de 2013.
- 6.- DELPHI INSTITUTE OF MANAGEMENT, S.L. CIF N° B-35642941, con domicilio en Graciano Alfonso, 13, de Las Palmas de Gran Canaria. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 17 de diciembre de 2013.
- 7.- GLOBAL GESTIÓN DE ASESORAMIENTO FINANCIERO, S.L. CIF N° B-63494397, con domicilio en Vía Augusta, 158 de Barcelona. Fecha de finalización del contrato de agencia: 28 de junio de 2014.
- 8.- MAR DE SAN JACINTO, S.L. CIF N° B-92551258, con domicilio en plaza Vistalegre, 1 oficina 16, en San Pedro de Alcántara-Marbella (Málaga). Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 5 de agosto de 2014.
- 9.- BADALOT, S.L. CIF N° B-83791533, con domicilio en plaza de la Constitución, 4, de Redondela (Pontevedra). La duración del contrato es indefinida.
- 10.- ASESORAMIENTO INTEGRAL KAIS CONSULTORES, S.R.L. CIF N° B-35783216, con domicilio en calle Carvajal, 8, de Las Palmas de Gran Canaria. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 16 de enero de 2014.
- 11.- ASFIGATE, S.L., con domicilio en Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2014.
- 12.- CONFIGATE, S.L. CIF N° B-38726618, con domicilio en Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de mayo de 2014.
- 13.- GESIGATE, S.L., con domicilio en Subida de Quisisana, 5, de Santa Cruz de Tenerife. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 6 de julio de 2014.
- 14.- JOSÉ JULIO LÓPEZ GONZÁLEZ DNI N° 42717323-K, con domicilio profesional en calle León y Castillo, 361, de Las Palmas de Gran Canaria. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 29 de noviembre de 2014.
- 15.- RICARDO ROMERO DURÁ DNI N° 22673683-F, con domicilio profesional en calle Comedias, 18, de Valencia. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 2 de noviembre de 2014.
- 16.- DISCULTURA, S.L. CIF N° B-29740339, con domicilio en Alameda de Colón, 26, de Málaga. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 23 de diciembre de 2014.
- 17.- FRANCISCO MORENO SAEZ DNI N° 27853062-Q, con domicilio profesional en Sevilla, Ronda de Triana, número 2, 2º pta 58. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de enero de 2015



- 18.– CAPITAL MARKERS, S.L. CIF N° B-84195007, con domicilio en calle Valenzuela, 6, de Madrid. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de enero de 2015.
- 19.– EQUITY MANAGEMENT, S.L. CIF B-82258821, con domicilio en Madrid, calle Serrano, número 100, 1º Izquierda. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 8 de marzo de 2015
- 20.– CAGESTAL, S.L. CIF B-84075696, con domicilio en Madrid, calle Guzmán el Bueno, número 21. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 17 de marzo de 2015
- 21.– ASESORAM. FINANCIERO Y PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84306323, con domicilio en Madrid, General Perón, numero 16, 6ºC. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 13 de abril de 2010.
- 22.– JAVIER BENITO GESTIÓN PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84291731, con domicilio en Madrid, calle Samaria, numero 12, 10º dcha. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 20 de abril de 2015.
- 23.– CAYAN SOLUCIONES, S.L. CIF B-84289867, con domicilio en Torrelodones (Madrid), calle Javier Tusell, número 5, 10º dcha. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 13 de abril de 2015.
- 24.– GRONIOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, S.L. CIF B-50936095, con domicilio en Zaragoza, calle Gertrudis Gómez de Avellaneda, numero 25. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 20 de junio de 2013.
- 25.– FERNÁNDEZ DUQUE, FERNANDO 0007000723S, S.L.N.E., CIF B-84247402, con domicilio en Madrid, Paseo De la Castellana, numero 159, 5ºB. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 15 de abril de 2015
- 26.– MAGAXI CONSULTING SL CIF B-79222451, con domicilio en Madrid, calle Nuria, número 91, 5ºB. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 30 de junio de 2015
- 27.– JAC 99 S.L., CIF B-61932125, con domicilio en Barcelona, avenida Josep Tarradellas, número 151, entresuelo 2ª. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 14 de julio de 2015
- 28.– CIA FIAMMA DE INVERSIONES, SL, B-83826859, con domicilio en Madrid, calle Moreno Nieto, número 21, 2ª A. Fecha de finalización del contrato de agencia con el Banco: 23 de septiembre de 2010.



Informe de la Comisión de Control

En las once reuniones que celebró la Comisión de Control en el ejercicio 2006, se revisaron y comentaron las actas del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión Delegada de Obras Sociales y Junta de Patronato de la Fundación Social y Cultural Kutxa, así como la documentación complementaria solicitada, recibiendo las explicaciones y aclaraciones de los directivos asistentes a las sesiones.

La Comisión analizó el Plan de Gestión, los Balances y Cuenta de Resultados a fin de cada mes, el Informe Anual 2006 en el que se integran las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión y la Propuesta de Distribución de Resultados.

La Comisión de Control, en su sesión de 22 de febrero de 2006 acordó proponer al Consejo de Administración, para su posterior aprobación por la Asamblea General, el nombramiento de Ernst & Young como auditor externo de **kutxa** y Grupo Kutxa, para el año 2006, incluida la elaboración de las correspondientes memorias y cuyos Informes del ejercicio han sido analizados.

Fue informada de los presupuestos de la Obra Benéfico Social y de la comparación entre la previsión y el gasto efectivamente realizado en cada capítulo, estimando satisfactorias las acciones y aplicaciones efectuadas.

El total del gasto en el año 2006 en Obra Social ha sido de 41,7 millones de euros, habiéndose ajustado al presupuestado de 41,7 millones de euros.

El total de presupuesto de la Obra Social para 2007 es de 53,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 16,8% sobre el gasto real de 2006 y la dotación que se propone para la Obra Social es de 49,2 millones de euros.

Conoció la evolución de la plantilla de personal y su distribución, la morosidad y las medidas adoptadas para reducirla, las provisiones necesarias y exigidas por las normas, la política de riesgos, los informes de la Auditoría interna, la situación de las sociedades incluidas en el Grupo Corporativo Kutxa y otras cuestiones relevantes de la actividad de la Caja.

Dos veces en el año, una en cada semestre, envió al Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco el informe exigido por el artículo 53º de los Estatutos de **kutxa**.

En la sesión de 28 de diciembre de 2005, se constituyó en Comisión Electoral, con la función de supervisar el proceso de renovación de la mitad de los miembros de los Órganos de Gobierno de **kutxa**, de conformidad con lo regulado por la Ley 3/2003, de 7 de mayo, el Decreto 240/2003, de 14 de octubre y recogido en los Estatutos y el Reglamento Electoral de **kutxa**.

Como culminación de este proceso de renovación de los Órganos de Gobierno de **kutxa**, con fecha 27 de abril de 2006 se celebró Asamblea General Constituyente, en la que tomaron posesión de sus cargos los nuevos Consejeros Generales elegidos y fueron nombrados los Vocales titulares y suplentes del Consejo de Administración y Miembros titulares y suplentes de la Comisión de Control correspondientes. Tras este proceso, de los 50 Consejeros Generales que debían ser renovados repiten 18 Consejeros Generales que estaban en la anterior Asamblea y 32 son nuevas incorporaciones.

El Consejo de Administración, reunido después de la Asamblea, tras la toma de posesión del cargo por los 8 nuevos Consejeros, eligió Vicepresidente 2º a D. José Mª Agirre Eskibel, quien, estando presente en la sesión, tomó posesión de su cargo. Asimismo, el Consejo de Administración acordó mantener la Comisión Ejecutiva designando los miembros de la misma; aprobó, también, constituir una Comisión de Obras Sociales con carácter consultivo y designó a sus miembros. En la sesión de 25 de mayo, el Consejo de Administración aprobó el nombramiento de los miembros de la Junta de Patronato de la Fundación Social y Cultural Kutxa y en la misma sesión aprobó el nombramiento de los miembros de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Inversiones.

Los nuevos miembros de la Comisión de Control tomaron posesión de su cargo en la sesión celebrada con fecha 31 de mayo. En la misma sesión, la Comisión de Control eligió Presidente a D. Jon Mikel Murua Uribe-Etxebarria, y Secretaria a Dª



Margarita Zubiría Mujika, quienes, estando presentes en la sesión, tomaron posesión de sus cargos.

Finalmente, en cumplimiento del artículo 54º, apartados e) y g) de los Estatutos vigentes, la Comisión de Control eleva a la Asamblea General de **kutxa** este informe, que ha sido aprobado en su reunión de 28 de febrero de 2007, estimando que la gestión desarrollada por el Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva, la Comisión Delegada de Obras Sociales y la Junta de Patronato de la Fundación Social y Cultural Kutxa se ajustó a la normativa vigente, a los Estatutos de la Caja y a las directrices señaladas por la Asamblea General.

Donostia-San Sebastián, 28 de febrero de 2007

El Presidente

Jon Mikel Murua Uribe-Etxebarria



Propuesta de distribución del resultado

El Consejo de Administración de **kutxa**, en su sesión del 22 de febrero de 2007, acordó someter a la aprobación de la Asamblea General la siguiente propuesta de distribución del resultado de 2006, referida a la Entidad matriz, que se compara con la de 2005.

	2006		2005	
	Millones euros	% Estructural	Millones euros	% Estructural
Resultado del ejercicio	194.947	100%	175.696	100%
A Fondo Obra Social	49.200	25,23%	41.724	23,74%
A Reservas	145.747	74,76%	133.972	76,25%
Total distribuido	194.947		175.696	



3

Datos de Identificación

Datos de identificación

– Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián-Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (**kutxa**), con domicilio social en Donostia-San Sebastián (Gipuzkoa), calle Garibai 15, fue creada por fusión de Caja de Ahorros Provincial de Gipuzkoa y Caja de Ahorros Municipal de San Sebastián, el 1 de diciembre de 1990.

– Se halla inscrita con el número 2.101, en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular dependiente del Banco de España. Se encuentra, asimismo, inscrita en el Registro Mercantil de Donostia-San Sebastián, en el tomo 1.011 de Sociedades, folio I de la hoja nº SS-745, inscripción 1^a, con fecha 29 de diciembre de 1990.

– Objeto social: Constituye el objeto de esta Institución el fomento y desarrollo del ahorro y de la previsión, en todos sus grados, matices y formas, la recepción de fondos del público, en forma de depósitos u otras análogas, que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia en la concesión de créditos y la realización de todas las operaciones que las disposiciones autoricen a esta clase de Instituciones.

De acuerdo con su naturaleza, la Caja tendrá también, como fin, la creación y mantenimiento de obras de carácter benéfico-social y cultural, propias o en colaboración, en la medida que sus posibilidades lo permitan. Será preocupación de la Caja colaborar con la iniciativa privada o suplirla en casos de necesidad social.

La Caja mantendrá un Monte de Piedad.

– Los estatutos de la Institución, estados contables y económico-financieros, pueden ser consultados en la sede central de **kutxa**, calle Garibai 15 en Donostia-San Sebastián.

– **Kutxa** pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos, siendo las Cajas fusionadas miembros del mismo desde su fundación.

