



Informe de Gestió
Grup Kutxa



Informe de Gestió

Introducció

Aquest informe és una exposició fidel de l'evolució de l'activitat de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa i de les societats dependents que componen el Grup Kutxa (consolidat), en l'exercici econòmic del 2006 i de la seva situació a 31 de desembre del 2006.

Adicionalment conté previsions sobre l'evolució immediata del mercat i del mateix Grup Kutxa.

Anàlisi del balanç

A 31 de desembre del 2006, el balanç de situació del Grup Kutxa, format per la consolidació de societats, ascendia a 18.962,9 milions d'euros, amb un creixement percentual sobre l'any anterior del 21,9%.

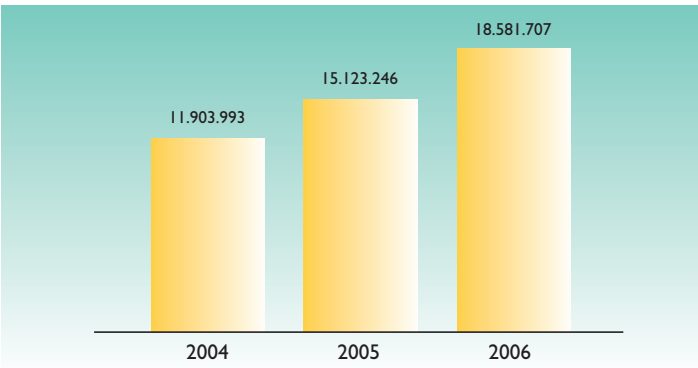
Recursos administrats

Tenint en compte les participacions dels nostres clients en els fons d'inversió i plans de previsió, que estan comptabilitzats fora de balanç, els recursos de clients administrats pel Grup Kutxa s'han incrementat el 22,9%, i el seu saldo a 31 de desembre del 2006 és de 18.581,7 milions d'euros.

S'ha dut a terme un important esforç per atènyer aquest percentatge de creixement altament satisfactori. A més, el comportament de les borses ha contribuït positivament en l'evolució dels productes de fora de balanç com són les SIMCAV, fons d'inversió i plans de previsió.

Els comptes a la vista presenten un increment del 14%. Entre les modalitats d'estalvi inversió, destaca el creixement dels comptes a termini, 39,8%, i el de les SIMCAV i Cessió temporal d'actius, amb uns increments del 27,7% i 37,4%, respectivament.

Recursos administrats



Recursos administrats (imports en milers d'euros)

	Variació			
	2006	2005	Import	%
S. públic	737.124	649.131	87.993	13,6
S. privat	17.707.525	14.321.661	3.385.864	23,6
- Ctes. vista	3.855.173	3.382.110	473.063	14,0
- Ctes. termini	9.168.014	6.557.254	2.610.760	39,8
Fons inversió	2.668.372	2.704.204	(35.832)	(1,3)
EPSV	1.300.641	1.135.900	164.741	14,5
SIMCAV	392.167	307.064	85.103	27,7
CTE	323.158	235.129	88.029	37,4
Ajustos per valoració	137.058	152.454	(15.396)	(10,1)
Total recursos administrats	18.581.707	15.123.246	3.458.461	22,9

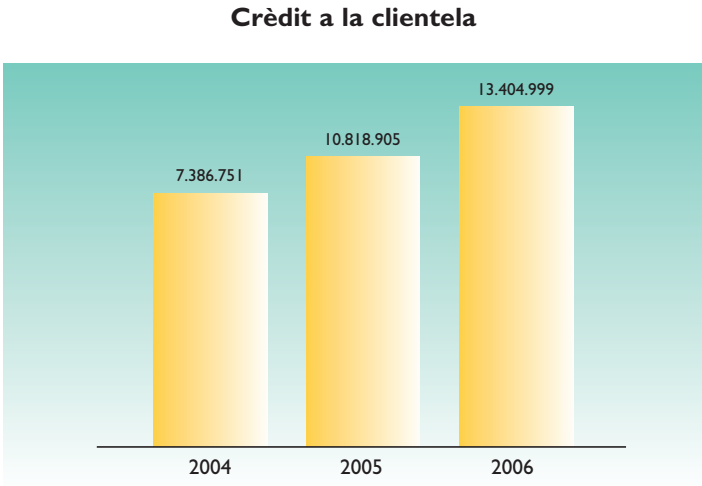
La cessió temporal d'actius inclou només la realitzada amb clients, no amb fons d'inversió, pel fet que la informació continguda en aquest quadre no és comptable, sinó de gestió.



Crèdit a la clientela

El crèdit a la clientela del Grup Kutxa ha tancat l'any amb un increment de 2,586 milions d'euros respecte a l'exercici passat, el 23,9% en termes relatius, fins aconseguir un saldo de 13.405 milions d'euros.

“Deutors amb garantia real”, l'epígraf més significatiu on es recullen les hipoteques per a l'adquisició d'habitatges, presenta un increment del 22,2%, respecte al desembre del 2005.



Crèdit a la clientela				
(imports en milers d'euros)				
	Variació			
	2006	2005	Import	%
- Crèdit comercial	228.124	198.348	29.776	15,0
- Amb garantia real	10.455.360	8.554.170	1.901.190	22,2
- Altres deutors a termini	2.408.797	1.948.731	460.066	23,6
- Deutors a la vista i diversos	460.520	247.296	213.224	86,2
- Crèdits dubtosos	68.577	49.165	19.412	39,5
- Ajustos per valoració	(216.379)	(178.805)	(37.574)	21,0
Total crèdit a la clientela	13.404.999	10.818.905	2.586.094	23,9



Valors mobiliaris

El 2006, la cartera de valors de **kutxa**, amb un saldo de 2.502 milions d'euros, presenta un increment del 22,7% respecte al 2005.

En renda fixa destaca la inversió en deute de les administracions públiques com a cobertura dels dipòsits a termini de la clientela. Aquest epígraf presenta un increment anual del 39,2%.

La cartera d'accions ha experimentat un increment del 23,7%.

Cartera de valors mobiliaris (imports en milers d'euros)				
	Variació			
	2006	2005	Import	%
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE	1.126.464	926.567	199.897	21,6
Administracions públiques	918.970	660.361	258.609	39,2
Altres sectors residents	6.010	67.442	(61.432)	(91,1)
Altres sectors no residents	201.484	200.284	1.200	0,6
Ajustos per valoració	0	(1.520)	1.520	(100,0)
CARTERA DE RENDA VARIABLE	1.375.907	1.112.258	263.649	23,7
Participacions	244.339	146.869	97.470	66,4
Altres instruments de capital	1.131.568	965.389	166.179	17,2
TOTAL CARTERA DE VALORS	2.502.371	2.038.825	463.546	22,7



Tresoreria

Al final del 2006, el saldo dels epígrafs que s'agrupen sota el concepte de tresoreria al Grup Kutxa ascendia a 1.648 milions d'euros.

L'epígraf “Adquisició temporal d'actius” recull actius cedits en la seva majoria a fons d'inversió i clients.

S'ha gestionat la liquiditat combinant les posicions de dipòsits en l'interbancari i les de deute de l'Estat a mitjà i llarg termini.

Tresoreria				
(imports en milers d'euros)				
	Variació			
	2006	2005	Import	%
Caixa i bancs centrals	210.857	147.299	63.558	43,1
Dipòsits en entitats de crèdit	1.437.388	1.557.690	(120.302)	(7,7)
Comptes mutus	4.908	2.155	2.753	127,7
Comptes a termini	931.693	502.065	429.628	85,6
Adquis. temporal actius	425.074	1.001.225	(576.151)	(57,5)
Altres	74.220	51.864	22.356	43,1
Ajustos de valoració	1.494	381	1.113	292,1
TOTAL	1.648.245	1.704.989	(56.744)	(3,3)



Anàlisi del risc creditici i la seva cobertura

El saldo dels actius en recuperació al desembre del 2006 assoleix un nivell de 101.906 milers d'euros.

Actius en recuperació

(imports en milers d'euros)

	2006	2005
Premora	20.206	12.235
Actius dubtosos	68.577	49.165
Productes meritats	3.760	2.150
Actius suspens regularitzats	6.470	8.227
Avals i contingències dubtoses	2.893	2.689
Actius en recuperació	101.906	74.466
Índex de morositat	0,50%	0,45%

Els actius dubtosos es xifren en 68.577 milers d'euros, i l'índex de morositat, a 31-12-2006, se situa en el 0,50% enfront del 0,45% d'un any abans.

El volum assolit pels fons de provisió d'insolvències i risc de país registra al tancament del present exercici un saldo de 277,9 milions d'euros, cosa que representa una cobertura del 405,25% sobre la cartera dubtosa, on s'inclouen tant els fons específics com el fons genèric sobre la cartera no dubtosa, que, representant una prima de risc anual del 0,38% sobre els actius i passius contingents exposats, cobreix el 100% de l'exigència màxima.

Riscos i fons de cobertura

(imports en milers d'euros)

	2006		2005	
	Risc	Fons	Risc	Fons
FONS ESPECÍFICS	597.174	72.515	51.541	32.509
FONS GENÈRIC	16.723.673	204.794	14.019.301	166.650
FONS RISC DE PAÍS		600		750
TOTAL FONS INSOLV. I R. DE PAÍS		277.909		199.909
Índex de cobertura s/actius dubtosos		405,25%		406,61%

D'altra banda, d'acord amb les facultats especialment atribuïdes, el Comitè d'Actius i Passius ha continuat gestionant de manera permanent el perfil estructural del risc de tipus d'interès, a fi de fer compatible una generació suficient de recursos amb la desitjada exposició al risc.



Anàlisi dels resultats

El resultat abans d'impostos consolidat atribuït al Grup Kutxa ha ascendit, en l'exercici del 2006, a 190,5 milions d'euros. El resultat atribuït al Grup ha estat de 194,1 milions d'euros, amb un augment del 10,2% respecte al 2005.

L'augment de la rendibilitat mitjana del conjunt de les inversions, juntament amb l'elevat creixement del seu volum, ha donat lloc a l'increment del 50,4% anual dels ingressos financers.

El major cost dels recursos aliens ha originat un increment anual de les despeses financeres del 60,1%.

Conseqüència de les variacions descrites i del considerable augment en els rendiments dels instruments de capital, s'ha obtingut un marge d'intermediació xifrat en 360,9 milions d'euros, que ha suposat un increment sobre l'any anterior del 59,9%.

Els resultats nets per serveis han experimentat un creixement del 5,5% sobre l'any anterior, en què destaca la favorable evolució de les comissions d'assegurances i plans de previsió i pensions.

El marge ordinari, amb un import de 549 milions d'euros, ha registrat un creixement sobre l'any anterior del 14%.

Els costos totals d'explotació del Grup Kutxa han ascendit a 221,9 milions d'euros, fet que suposa un creixement anual del 4,1%. L'índex d'eficiència, que mesura el percentatge en què aquestes despeses minoren el marge ordinari, s'ha situat en el 40,41%, i millora en 3,86 punts l'obtingut fa un any.

El marge d'explotació, que resumeix la capacitat de generar resultats recurrents, ha assolit un import de 327,1 milions d'euros, un 21,9% superior al del 2005.

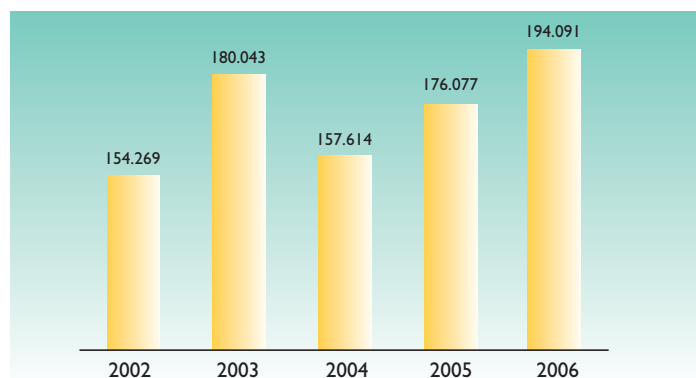
A més de les dotacions normals derivades de l'activitat creditícia, en aplicació de la normativa del Banc d'Espanya, s'ha dut a terme un important esforç de sanejament per cobrir possibles riscos en operacions de promocions urbanístiques que, pel fet d'estar en fases inicials, no tenen encara llicència urbanística.



Compte de resultats
(imports en milers d'euros)

Grup Kutxa			
	2006	2005	% var. s/ any ant
Interessos i rendiments assimilats	588.788	391.600	50,4
Interessos i càrregues assimilades	(290.615)	(181.517)	60,1
Rendiment d'instruments de capital	62.747	15.702	299,6
MARGE D'INTERMEDIACIÓ	360.920	225.785	59,9
Result. entitats valorades per mètode participació	27.445	20.508	33,8
Comissions percebudes	116.438	105.309	10,6
Comissions pagades	(18.029)	(12.026)	49,9
Activitats d'assegurances	-	-	-
Resultats d'operacions financeres (net)	61.795	141.471	(56,3)
Diferències de canvi (net)	407	592	(31,3)
MARGE ORDINARI	548.976	481.639	14,0
Vdes. i ingressos per prestació serveis no financ	82.191	-	-
Cost de vendes	(12.139)	-	-
Altres productes d'explotació	23.480	15.436	52,1
Despeses de personal	(155.766)	(135.472)	15,0
Altres despeses generals d'administració	(72.403)	(58.985)	22,7
Amortització	(37.751)	(25.206)	49,8
Altres càrregues d'explotació	(49.462)	(8.984)	450,6
MARGE D'EXPLOTACIÓ	327.126	268.428	21,9
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(152.608)	(59.946)	154,6
Dotacions a provisions (net)	(18.671)	(9.732)	91,9
Ingressos financ. d'activitats no financeres	767	-	-
Despeses financ. d'activitats no financeres	(9.172)	-	-
Altres guanys	44.079	19.254	128,9
Altres pèrdues	(1.071)	(2.211)	(51,6)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	190.450	215.793	(11,7)
Impost sobre beneficis	3.613	(39.788)	(109,1)
Dotació obligatòria a obres i fons socials	-	-	-
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	194.063	176.005	10,3
Resultat atribuït a la minoria	(28)	(72)	(61,1)
RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP	194.091	176.077	10,2

Resultat atribuït al Grup Kutxa
(En milers d'euros)



Esdeveniments després del tancament de l'exercici i evolució previsible del Grup Kutxa

El 22 de febrer del 2007, el Consell d'Administració de **kutxa** ha aprovat la gestió de l'exercici del 2006, el balanç de situació a 31 de desembre del 2006 i el compte de resultats de l'esmentat exercici.

A part d'això, des del tancament de l'exercici fins a la redacció d'aquest Informe de Gestió no s'han produït esdeveniments importants a **kutxa**, ni en les seves participades, que puguin modificar l'anàlisi i les valoracions que s'hi ha fet.

Per al 2007, es preveuen creixements del Pla de Gestió aprovat, tant d'actiu com de passiu, similars als registrats el 2006.





2

Documentació Legal



**Documentació
Legal**

**Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de
Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta
Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i
societats dependents**

**Comptes Anuals Consolidats
corresponents a l'exercici anual
acabat el 31 de desembre del 2006**



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 Donostiako 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 Donostiako 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 Donostiako 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.



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



Francisco J. Fuentes García

9 de marzo de 2007

Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Balanços de situació consolidats a 31 de desembre

ACTIUS	Nota	Milers d'euros	
		2006	2005
Caixa i dipòsits en bancs centrals	7	210.857	147.299
Cartera de negociació	8	82.307	100.086
Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Altres instruments de capital	8.1	-	47.027
Derivats de negociació	8.2	82.307	53.059
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>		-	-
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	9	201.431	200.200
Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		201.431	200.200
Altres instruments de capital		-	-
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>		-	-
Actius financers disponibles per a la venda	10	1.245.692	1.147.402
Valors representatius de deute	10.1	114.124	229.040
Altres instruments de capital	10.2	1.131.568	918.362
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>		193.512	106.676
Inversions creditícies	11	14.864.789	12.395.902
Dipòsits en entitats de crèdit	11.1	1.437.388	1.557.690
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela	11.2	13.404.999	10.818.905
Valors representatius de deute		-	-
Altres actius financers	11.3	22.402	19.307
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>		986.082	890.141
Cartera d'inversió a venciment	12	810.917	497.327
<i>Promemòria: prestats o en garantia</i>		772.403	477.467
Ajustos a actius financers per macrocobertures		-	-
Derivats de cobertura	13	22.897	47.871
Actius no corrents en venda		4.092	3.778
Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Instruments de capital		-	-
Actiu material		4.092	3.778
Rest a d'actius		-	-
Participacions	16	244.339	146.869
Entitats associades		199.345	146.869
Entitats multigrup		44.994	-
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		-	-
Actius per reassurances		-	-
Actiu material	17	725.327	591.900
D'ús propi		585.858	461.974
Inversions immobiliàries		62.023	57.589
Altres actius cedits en arrendament operatiu		315	1.022
Afecte a l'Obra social		77.131	71.315
<i>Promemòria: adquirit en arrendament financer</i>		-	-
Actiu intangible	18	21.710	14.081
Fons de comerç		167	167
Altres actius intangibles		21.543	13.914
Actius fiscals	26	155.763	65.684
Corrents		76.873	25.943
Diferits		78.890	39.741
Periodificacions	19	16.631	18.380
Altres actius	20	356.190	179.492
Existències		298.975	116.839
Rest a		57.215	62.653
TOTAL ACTIU		18.962.942	15.556.271



Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Balanços de situació consolidats a 31 de desembre

PASSIU	Nota	Milers d'euros	
		2006	2005
Cartera de negociació	8	36.853	12.586
Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Dipòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Derivats de negociació	8.2	36.853	12.586
Posicions curtes de valors		-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
Dipòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net		-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
Dipòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Passius financers a cost amortitzat	14	16.013.619	12.943.177
Dipòsits de bancs centrals		-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	14.1	621.227	379.810
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		-	-
Dipòsits de la clientela	14.2	14.913.009	12.322.927
Dèbits representats per valors negociables		-	2
Passius subordinats		-	-
Altres passius financers	14.3	479.383	240.438
Ajustos a passius financers per macrocobertures		-	-
Derivats de cobertura	13	40.277	1.841
Passius associats amb actius no corrents en venda		-	-
Dipòsits de bancs centrals		-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
Dipòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Resta de passius		-	-
Passius per contractes d'assegurances		-	-
Provisions	21	58.141	34.976
Fons per a pensions i obligacions similars		34	40
Provisions per a impostos		-	-
Provisions per a riscos i compromisos contingents		33.734	10.911
Altres provisions		24.373	24.025
Passius fiscals	26	233.816	217.989
Corrents		28.882	46.704
Diferits		204.934	171.285
Periodificacions	19	37.239	28.464
Altres passius	20	125.372	121.649
Fons Obra social	24	124.323	108.331
Resta		1.049	13.318
Capital amb naturalesa de passiu financer		-	-
TOTAL PASSIU		16.545.317	13.360.682



Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Balanços de situació consolidats a 31 de desembre

PATRIMONI NET	Nota	Milers d'euros	
		2006	2005
Interessos minoritaris	23	326	954
Ajustos per valoració	22	368.116	298.126
Actius financers disponibles per a la venda		375.039	298.126
Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net		-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu		(6.923)	-
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		-	-
Diferències de canvi		-	-
Actius no corrents en venda		-	-
Fons propis	23	2.049.183	1.896.509
Capital o fons de dotació		180.304	180.304
Emès		180.304	180.304
Pendent de desemborsament no exigit (-)		-	-
Prima d'emissió		-	-
Reserves		1.674.788	1.540.128
Reserves (pèrdues) acumulades		1.667.892	1.536.066
Romanent		-	-
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació		6.896	4.062
Entitats associades		6.896	4.062
Entitats multigrup		-	-
Altres instruments de capital		-	-
D'instruments financers compostos		-	-
Resta		-	-
Menys: Valors propis		-	-
Quotes participatives i fons associats (caixes d'estalvis)		-	-
Quotes participatives		-	-
Fons de reserves de quota participis		-	-
Fons d'estabilització		-	-
Resultat de l'exercici		194.091	176.077
Menys: dividends i retribucions		-	-
TOTAL PATRIMONI NET		2.417.625	2.195.589
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		18.962.942	15.556.271
PROMEMÒRIA			
Riscos contingents		1.252.353	887.658
Garanties financeres	15	1.252.152	887.658
Actius afectes a obligacions de tercers		-	-
Altres riscos contingents		201	-
Compromisos contingents		2.721.022	2.646.638
Disponibles per tercers		2.621.992	2.470.299
Altres compromisos		99.030	176.339



Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Comptes de pèrdues i guanys consolidats
corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre

	Nota	Milers d'euros	
		2006	2005
Interessos i rendiments assimilats	29.e	588.788	391.600
Interessos i càrregues assimilades	29.e	(290.615)	(181.517)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer		-	-
Altres		(290.615)	(181.517)
Rendiment d'instruments de capital		62.747	15.702
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ		360.920	225.785
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	28	27.445	20.508
Entitats associades		26.471	20.508
Entitats multigrup		974	-
Comissions percebudes	25	116.438	105.309
Comissions pagades	25	(18.029)	(12.026)
Activitat d'assegurances		-	-
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades		-	-
Primes de reassegurances pagades		-	-
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances		-	-
Ingressos per reassegurances		-	-
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances		-	-
Ingressos financers		-	-
Despeses financeres		-	-
Resultats d'operacions financeres (net)	29.e	61.795	141.471
Cartera de negociació		3.417	3.607
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		1.616	(1.636)
Actius financers disponibles per a la venda		55.758	140.592
Inversions creditícies		-	-
Altres		1.004	(1.092)
Diferències de canvi (net)		407	592
B) MARGE ORDINARI		548.976	481.639
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	29.f	82.191	-
Costos de vendes	29.f	(12.139)	-
Altres productes d'explotació	29.c	23.480	15.436
Despeses de personal	29.a	(155.766)	(135.472)
Altres despeses generals d'administració	29.b	(72.403)	(58.985)
Amortització		(37.751)	(25.206)
Actiu material		(29.532)	(19.428)
Actiu intangible		(8.219)	(5.778)
Altres càrregues d'explotació		(49.462)	(8.984)
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ		327.126	268.428
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	29.e	(152.608)	(59.946)
Actius financers disponibles per a la venda		3.066	(23.099)
Inversions creditícies		(55.013)	(37.300)
Cartera d'inversió a venciment		-	-
Actius no corrents en venda		-	453
Participacions		39	-
Actiu material		-	-
Fons de comerç		-	-
Altres actius intangibles		-	-
Resta d'actius		(100.700)	-
Dotacions a provisions (net)		(18.671)	(9.732)
Ingressos financers d'activitats no financeres		767	-
Despeses financeres d'activitats no financeres		(9.172)	-
Altres guanys	29.d	44.079	19.254
Guanys per venda d'actiu material		2.932	1.368
Guanys per venda de participacions		-	-
Altres conceptes		41.147	17.886



Milers d'euros			
	Nota	2006	2005
Altres pèrdues	29.d	(1.071)	(2.211)
Pèrdues per venda d'actiu material		(314)	(174)
Pèrdues per venda de participacions		(40)	-
Altres conceptes		(717)	(2.037)
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		190.450	215.793
Impost sobre beneficis	26	3.613	(39.788)
Dotació obligatòria a obres i fons socials		-	-
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA		194.063	176.005
Resultat d'operacions interrompudes (net)		-	-
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		194.063	176.005
Resultat atribuït a la minoria		(28)	(72)
G) RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP		194.091	176.077



Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Estats de canvis en el patrimoni net consolidat a 31 de desembre

	Milers d'euros	
	2006	2005
INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET	69.990	18.368
Actius financers disponibles per a la venda	76.913	18.368
Guany/Pèrdues per valoració	172.938	144.745
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(58.823)	(117.493)
Impost sobre beneficis	(37.202)	(8.884)
Reclassificacions	-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	-	-
Guany/Pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Impost sobre beneficis	-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(6.923)	-
Guany/Pèrdues per valoració	(10.272)	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes	-	-
Impost sobre beneficis	3.349	-
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
Guany/Pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Impost sobre beneficis	-	-
Diferències de canvi	-	-
Guany/Pèrdues per conversió	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Impost sobre beneficis	-	-
Actius no corrents en venda	-	-
Guany per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Impost sobre beneficis	-	-
Reclassificacions	-	-
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	194.063	176.005
Resultat consolidat publicat	194.063	176.005
Ajustos per canvis de criteri comptable	-	-
Ajustos per errors	-	-
INGRESSOS I DESPESES TOTALS DE L'EXERCICI	264.053	194.373
Entitat dominant	264.081	194.445
Interessos minoritaris	(28)	(72)
PROMEMÒRIA: AJUSTOS EN EL PATRIMONI NET IMPUTABLES A PERÍODES ANTERIORS		
Efecte de canvis en criteris comptables	-	-
Fons propis	-	-
Ajustos per valoració	-	-
Interessos minoritaris	-	-
Efectes d'errors	-	-
Fons propis	-	-
Ajustos per valoració	-	-
Interessos minoritaris	-	-



Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Estats de fluxos d'efectiu consolidat
corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre (nota 3.y)

	Milers d'euros	
	2006	2005
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat consolidat de l'exercici	194.063	176.005
Ajustos al resultat:		
Amortització d'actius materials (+)	29.532	19.428
Amortització d'actius intangibles (+)	8.219	5.778
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	152.608	59.946
Dotacions a provisions (net) (+/-)	18.671	9.732
Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	(2.618)	(1.194)
Guany/Pèrdues per venda de participacions (+/-)	40	-
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	(27.445)	(20.508)
Impostos (+/-)	(3.613)	39.788
Altres partides no monetàries (+/-)	(103.660)	(157.840)
Resultat ajustat	265.797	131.135
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació	(2.540.781)	(2.385.820)
Cartera de negociació	21.196	(62.044)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Crèdit a la clientela	-	-
Valors representatius de deute	-	-
Altres instruments de capital	47.027	(47.027)
Derivats de negociació	(25.831)	(15.017)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.389	(200.200)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Crèdit a la clientela	-	-
Valors representatius de deute	1.389	(200.200)
Altres instruments de capital	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	(39.466)	38.433
Valors representatius de deute	114.916	(39.866)
Altres instruments de capital	(154.382)	78.299
Inversions creditícies	(2.523.900)	(2.162.009)
Dipòsits en entitats de crèdit	120.302	(178.949)
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Crèdit a la clientela	(2.641.107)	(1.976.769)
Valors representatius de deute	-	-
Altres actius financers	(3.095)	(6.291)
Altres actius d'explotació	-	-
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	3.165.964	2.973.204
Cartera de negociació	24.267	2.633
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Derivats de negociació	24.267	2.633
Posicions curtes de valors	-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Passius financers a cost amortitzat	3.070.442	2.926.155
Dipòsits de bancs centrals	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	241.417	206.914
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Dipòsits de la clientela	2.590.082	2.605.665
Dèbits representats per valors negociables	(2)	2
Altres passius financers	238.945	113.574
Altres passius d'explotació	71.255	44.416
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)	890.980	718.519



Caixa D'estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià - Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (kutxa) i societats dependents.
Estats de fluxos d'efectiu consolidat
corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre (nota 3.y)

	Milers d'euros	
	2006	2005
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Inversions (-)	(1.056.222)	(793.705)
Entitats del grup, multigrup i associades	(72.493)	(2.110)
Actius materials	(296.639)	(202.339)
Actius intangibles	(16.161)	(6.203)
Cartera d'inversió a venciment	(313.590)	(450.639)
Altres actius financers	-	-
Altres actius	(357.339)	(132.414)
Desinversions (+)	175.909	47.767
Entitats del grup, multigrup i associades	37.863	30.366
Actius materials	135.984	17.237
Actius intangibles	313	164
Cartera d'inversió a venciment	-	-
Altres actius financers	-	-
Altres actius	1.749	-
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)	(880.313)	(745.938)
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Emissió/Amortització de capital o fons de dotació (+/-)	-	-
Adquisició d'instruments de capital propis (-)	-	-
Alienació d'instruments de capital propis (+)	-	-
Emissió/Amortització quotes participatives (+/-)	-	-
Emissió/Amortització altres instruments de capital (+/-)	-	-
Emissió/Amortització capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	-	-
Emissió/Amortització passius subordinats (+/-)	-	-
Emissió/Amortització altres passius a llarg termini (+/-)	-	-
Dividends/Interessos pagats (-)	-	-
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)	52.891	(12.210)
Total fluxos d'efectiu net de les activitats de finançament (3)	52.891	(12.210)
Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)	-	-
AUGMENT/ DISMINUCIÓ NETA DE L'EFFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3+4)	63.558	(39.629)
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	147.299	186.928
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	210.857	147.299
	63.558	(39.629)



MEMÒRIA CONSOLIDADA

Exercici anual acabat el 31 de desembre del 2006

(1) INFORMACIÓ GENERAL

a) Naturalesa de l'entitat dominant

La Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià (d'ara endavant, **kutxa** o l'entitat dominant), matriu del Grup Kutxa, és una institució financera de caràcter social, constituïda l'1 de desembre del 1990 arran de la fusió de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat Municipal de Sant Sebastià - Donostiako Aurrezki Kutxa Munizipala i Caixa d'Estalvis Provincial de Guipúscoa. Aquesta fusió va ser aprovada per les assemblees generals extraordinàries de les dues caixes celebrades el 23 de juny del 1990.

Com a conseqüència de la fusió es van posar de manifest plusvàlues per un import de 211.742 milers d'euros, dels quals 182.485 milers d'euros van correspondre a actius de l'entitat dominant i 29.257 milers d'euros a immobles de l'Obra Social. Aquestes plusvàlues van gaudir dels beneficis fiscals previstos en la Llei 76/1980. Així mateix, es va establir el fons de dotació de la nova entitat, per un import de 180.304 milers d'euros.

Kutxa és una entitat de caràcter financer, de naturalesa no lucrativa, social, i constituïda amb l'objectiu de no repartir beneficis ni dividends, que compta amb la Diputació Foral de Guipúscoa i l'Ajuntament de Donostia-Sant Sebastià com a entitats fundadores. **Kutxa** té el seu domicili social a Donostia-Sant Sebastià, carrer Garibai número 15.

L'entitat dominant és capçalera d'un grup de societats, el detall i la informació més rellevant de les quals s'inclouen en l'Annex I. En aplicació de la normativa vigent, els administradors de l'entitat dominant han formulat, amb aquesta mateixa data, els comptes anuals de **kutxa**, que també s'han sotmès a auditoria independent. En l'Annex II s'inclou, de manera resumida, el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de can-

vis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu de **kutxa** corresponents als exercicis 2006 i 2005.

b) Activitat de l'entitat dominant

Les finalitats de **kutxa**, recollides en els seus estatuts, es concreten en el foment i desenvolupament de l'estalvi i de la previsió, juntament amb la recepció de fons del públic, en forma de dipòsits amb obligació de restitució, aplicant-los a la concessió de crèdits i a la realització de totes les operacions autoritzades a aquesta mena d'entitats. Així mateix, i d'acord amb la seva naturalesa, té com finalitat la creació i el manteniment d'obres de caràcter beneficosocial i cultural, pròpies o en col·laboració, i el manteniment d'un mont de pietat.

Per a la seva activitat comercial, **kutxa** disposava, a 31 de desembre del 2006, d'una xarxa de 294 sucursals, de les quals 166 estaven situades fora de Guipúscoa. Un any abans, aquestes xifres eren de 252 i 124, respectivament. En l'exercici del 2006, **kutxa** ha continuat desenvolupant una política d'expansió fora de Guipúscoa, on s'han obert 42 noves sucursals. En acabar l'exercici del 2006, **kutxa** disposava de 5 sucursals a França (2005: 3 sucursals).

Com a entitat d'estalvi popular, **kutxa** es troba subjecta a determinades normes legals, que regulen, entre d'altres, aspectes com ara:

- Manteniment d'un percentatge mínim de recursos dipositats en un banc central nacional d'un país participant en la moneda única (euro) per a la cobertura del coeficient de reserves mínimes, que se situava, a 31 de desembre del 2006 i 2005, en el 2% dels passius computables a aquest efecte.

- Distribució de l'excedent net de l'exercici a reserves i al fons d'Obra Social.



– Manteniment d'un nivell mínim de recursos propis. La normativa estableix, en resum, l'obligatorietat de mantenir uns recursos propis suficients per cobrir les exigències pels riscos contrets. El compliment del coeficient de recursos propis s'efectua a nivell consolidat.

– Contribució anual al fons de garantia de dipòsits, com a garantia addicional a l'aportada pels recursos propis de l'entitat als creditors d'aquesta, la finalitat de la qual consisteix a garantir fins a 20.000 euros els dipòsits dels clients d'acord amb el que disposa el R.D. 2606/1996, de 20 de desembre, sobre fons de garantia de dipòsits d'entitats de crèdit segons la redacció donada pel R.D. 948/2001, de 3 d'agost, i la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya.

La Llei 13/1992, d'1 de juny, i la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya i les seves modificacions successives regulen els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit espanyoles, tant a nivell individual com de grup consolidat, i la forma en la qual s'han de determinar aquests recursos propis. A 31 de desembre del 2006 i 2005, els recursos propis computables del Grup excedien els requerits per l'esmentada normativa vigent.

Aquests comptes anuals consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració de **kutxa** en la reunió de 22 de febrer del 2007, i han estat signats pels senyors consellers, la rúbrica dels quals figura al final d'aquests comptes, i estan pendents d'aprovació per l'Assemblea General. Amb tot, s'estima que s'aprovaran sense canvis significatius en la reunió, que se celebrarà el 30 de març del 2007. Els comptes anuals consolidats del Grup Kutxa de l'exercici del 2005 van ser aprovats per l'Assemblea General de **kutxa** celebrada el 31 de març del 2006.



c) Grup consolidable

El Grup Kutxa (d'ara endavant, el Grup) està constituït per un conjunt d'empreses financeres i parafinanceres que, juntament amb altres, formen un grup l'objectiu del qual és diversificar i especialitzar l'oferta als clients d'acord amb un model propi de productes i serveis.

A 31 de desembre del 2006 i 2005, les societats dependents que componen el Grup, consolidables per integració global (nota 2.c), són les següents:

Societat	Domicili social	Activitat	% de capital que kutxa posseeix directament o indirectament	
			2006	2005
KutxaGest, S.G.I.I.C., S.A.	Guipúscoa	Soc. gestora d'IIC	100%	100%
Finar, S.A.	Guipúscoa	Administració de valors	100%	100%
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Guipúscoa	Administració de valors	100%	100%
Kartera Finarbi, S.L.	Guipúscoa	Administració de valors	100%	100%
SPE Kutxa, S.A.	Guipúscoa	Soc. promoció empresarial	100%	100%
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Guipúscoa	Soc. gestora de carteres	100%	100%
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Guipúscoa	Informàtica	100%	100%
GSH. Grupo Serv.Hipot.On-Line E.F.C.,S.A.	Guipúscoa	Establiment financer de cdt.	100%	100%
Banco de Madrid, S.A.	Madrid	Entitat financera de crèdit	100%	100%
B. Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Soc. gestora d'IIC	100%	100%
Inverlur 2002, S.A.U	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	100%
Inverlur 3003, S.A.U	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	100%
Inverlur 4004, S.A.U	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	100%
Inverlur 5005, S.A.U	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100%
Inverlur 6006, S.A.U	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	100%
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Guipúscoa	Inmobiliària	100%	100%
Zihurko, S.A.	Guipúscoa	Assegurances	70%	70%
Viajes Gantour, S.A.	Guipúscoa	Agència de viatges	70%	70%
Alquiler de Trenes A.I.E.	Guipúscoa	Altres. activ. empresarials	95%	95%
Comercializadora Inverlur, S.A.	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	100%
Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L.	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Participadas, S.L.	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Gestión Inmobiliaria I	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Gestión Inmobiliaria II	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—



Societat	Domicili social	Activitat	% de capital que kutxa posseeix directament o indirectament	
			2006	2005
Inverlur Encomienda I	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Encomienda II	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Montemayor	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Can Balasch	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Aguilas I	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Aguilas II	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Sendogi	Biscaia	Capital risc	100%	—
Inverlur Las Lomas	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur del Tebre	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Cantamilanos	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Gestion Inmobiliaria IV	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Estemar	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Guadaira	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Goilur Guadaira I	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Goilur Servicios Inmobiliarios I	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Lurraila I	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Gestión Inmobiliaria V	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—
Inverlur Gestión Inmobiliaria VII	Guipúscoa	Inversió immobiliària	100%	—

La informació relativa a les societats dependents, multi-grup i a les societats associades figura en l'Annex I.

Kutxa és la societat matriu del Grup i representa aproximadament el 92% del total dels actius del Grup a 31 de desembre del 2006 i el 94% a 31 de desembre del 2005, i el 100% del benefici en els dos exercicis del 2006 i el 2005.



2. BASES DE PRESENTACIÓ DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

a) Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

L'1 de gener del 2005 va entrar en vigor l'obligació d'elaborar comptes anuals consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (d'ara endavant, NIIF) per a aquelles entitats que hagin emès valors i estiguin admesos a cotització en un mercat regulat de qualsevol estat membre de la Unió Europea a la data de tancament del seu balanç de situació, de conformitat amb el que estableix el Reglament 1606/2002, de 19 de juliol, del Parlament Europeu.

Si bé a 31 de desembre del 2005 cap de les societats del Grup Kutxa havia emès valors admesos a cotització en un mercat regulat de qualsevol Estat membre de la Unió Europea, **kutxa** va optar per formular els comptes anuals consolidats del Grup Kutxa aplicant les NIIF, segons el que estableix la disposició final onzena de la Llei 62/2003, de 30 de desembre, de mesures fiscals, administratives i de l'ordre social.

Per tant, els comptes anuals consolidats de l'exercici del 2006 del Grup s'han preparat a partir dels registres comptables de les entitats que el formen d'acord amb les NIIF, que no presenten desviacions significatives respecte dels requisits exigits per la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Grup a 31 de desembre del 2006, així com dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en la data esmentada. Els principis i criteris de valoració aplicats es detallen en la nota 3 d'aquesta memòria consolidada. No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració de caràcter obligatori que, tenint un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats, s'hagi deixat d'aplicar.

Adicionalment, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, de 22 de desembre, derogant l'anterior Circular 4/1991, l'objectiu de la qual ha estat, d'acord amb el que manifesta en el seu preàmbul, modificar el règim comptable de les entitats de crèdit, adaptant-lo al nou entorn comptable derivat de l'adopció

a la Unió Europea de les NIIF. Aquesta circular és d'aplicació obligatòria en els comptes anuals individuals de les entitats de crèdit.

Els administradors de l'entitat dominant presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les xifres que es desglossen en aquests comptes anuals consolidats, a més de les xifres de l'exercici del 2006, les corresponents a l'exercici anterior.

Els canvis en els criteris comptables, bé perquè es modifiquin les normes o bé perquè els administradors decideixin variar el criteri d'aplicació retroactivament, suposen ajustar els imports de les partides afectades utilitzant com a contrapartida la partida del patrimoni net que correspongui en el balanç d'obertura més antic sobre el qual es publiqui informació comparativa, com si el nou criteri comptable sempre s'hagués aplicat. No s'hi fa l'aplicació retroactiva del nou criteri quan aquesta és impracticable o la disposició que l'ha modificat fixa la data des de la qual s'ha d'aplicar. Quan es detecten errors procedents d'exercicis anteriors resultat d'omissions o inexactituds o errades a l'utilitzar informació disponible en els períodes esmentats, aquests errors es corregiran aplicant-hi les mateixes regles comentades anteriorment per al cas que es produeixi un canvi en els criteris comptables aplicats.

b) Utilització de judicis i estimacions en l'elaboració dels estats financers consolidats

La informació inclosa en els comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de **kutxa**. Per a la preparació de determinades informacions incloses en aquests comptes anuals consolidats els administradors han utilitzat judicis i estimacions basades en hipòtesis que afecten l'aplicació dels criteris i principis comptables i els imports de l'actiu, passiu, ingressos, despeses i compromisos que hi són registrats. Les estimacions més significatives utilitzades en la preparació d'aquests comptes anuals consolidats es refereixen a:



- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers (notes 3.h).
- Les pèrdues per deteriorament i la vida útil dels actius materials i intangibles (notes 3.k i 3.m).

Les estimacions i hipòtesis utilitzades estan basades en l'experiència històrica i en altres factors que s'han considerat els més raonables en el moment present, i són revisades de manera periòdica. Si com a conseqüència d'aquestes revisions o de fets futurs es produís un canvi en aquestes estimacions, el seu efecte es registrarà en el compte de pèrdues i guanys consolidat d'aquest període i de períodes successius, d'acord amb la NIC 8.

c) Criteris de consolidació

Entitats del Grup

Es consideren entitats dependents del grup les que formen juntament amb l'entitat dominant una unitat de decisió, que es corresponen amb aquelles en les quals l'entitat dominant té capacitat d'exercir control, entenent aquest com la capacitat per dirigir les polítiques financeres i operatives d'una entitat. L'entitat dominant presumeix que existeix control quan posseeix la majoria dels drets de vot, té la facultat de nomenar o destituir la majoria dels membres de l'òrgan d'administració, pot disposar, en virtut dels acords celebrats amb altres socis, de la majoria dels drets de vot o ha designat exclusivament amb els seus vots la majoria dels membres de l'òrgan d'administració.

D'acord amb les NIIF, les entitats del Grup s'han consolidat pel mètode d'integració global.

Tots els saldos i les transaccions significatives entre les entitats consolidades han estat eliminats en el procés de consolidació. Així mateix, el valor raonable dels actius, passius i passius contingents, així com els resultats de les societats dependents corresponents a socis externs, es reconeixen en el patrimoni net del Grup i en els resultats d'aquest en els epígrafs "Interessos minoritaris" i "Resultat atribuït a la minoria", respectivament, del balanç de situació consolidat i del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunts. No obstant això, quan el Grup en el seu conjunt hagi assolit acords, obligant-se a lliurar efectiu o altres actius,

amb tots o part dels socis externs de les seves societats dependents, el patrimoni dels socis externs es presenta en el balanç consolidat com "Altres passius financers".

La consolidació dels resultats generats per les entitats del Grup adquirides en un exercici es fa prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament d'aquest exercici. Paral·lelament, la consolidació dels resultats generats per les societats dependents alienades en un exercici es fa prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

Entitats multigrup

Es consideren entitats multigrup aquelles que no són dependents i que, conforme a un acord contractual, estan controlades conjuntament per dues o més entitats, ja sigui individualment o juntament amb les restants entitats del Grup a què pertanyi cadascuna.

D'acord amb les NIIF, les entitats multigrup s'han valorat pel mètode de la participació per entendre que, per raons d'activitat i de gestió de les societats multigrup, el mètode d'integració proporcional no reflecteix fidelment el fons econòmic de les relacions mantingudes.

Entitats associades

Es consideren entitats associades aquelles sobre les quals l'entitat dominant, individualment o juntament amb les restants entitats del Grup, té una influència significativa, i no és una entitat dependent ni multigrup. Per determinar l'existència d'influència significativa, l'entitat dominant considera, entre altres situacions, la representació en el Consell d'Administració, o òrgan equivalent de direcció de l'entitat participada, la participació en el procés de fixació de polítiques, incloent-hi les relacionades amb els dividends i altres distribucions, l'existència de transaccions significatives entre l'entitat dominant i la participada, l'intercanvi de personal de l'alta direcció i el subministrament d'informació tècnica de caràcter essencial, encara que habitualment aquesta



influència significativa es manifesta en una participació (directa o indirecta) igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació. Les participacions de l'entitat dominant en societats associades es reconeixen al cost en la data d'adquisició, i posteriorment es valoren per la fracció del patrimoni net que representen les participacions en cadascuna de les societats associades. Els resultats de l'exercici de la societat associada, una vegada fets els ajustos corresponents en aquests atribuïbles al grup per deteriorament, alienació o disposició per altres mitjans dels elements patrimonials el valor raonable dels quals en la data d'adquisició fossin diferents al valor en llibres en el balanç de l'associada, incrementen o redueixen el valor de la participació i es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat en la partida "Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació". Les variacions posteriors a la data d'adquisició en els ajustos per valoració de les societats associades incrementen o redueixen, segons els casos, el valor de la participació. L'import d'aquestes variacions es reconeix en la partida d'"Ajustos per valoració" del patrimoni net que correspongui segons la seva naturalesa a través de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat.

No existeixen entitats de les quals es posseeix un 20% o més dels seus drets de vots que no s'hagin considerat entitats associades al Grup durant els exercicis del 2006 i 2005.

Atès que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici del 2006 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats que hi són integrades, en el procés de consolidació s'han homogeneïtzat aquests principis i criteris més significatius per adequar-los a les NIIF.

A continuació es descriuen les adquisicions i alienacions de participacions en el capital de societats del grup, multigrup i associades més significatives:

- Participacions en empreses del Grup

En l'exercici del 2006, els canvis més significatius produïts en entitats del Grup han estat els derivats de l'escissió de part de l'activitat d'SPE Kutxa, S.A. en Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L., i la reestructuració del grup immobiliari mitjançant la liquidació d'Inverlur 5005, S.A.U. i la creació de diverses societats dedicades també a l'activitat immobiliària.

Durant l'exercici del 2005 no es van produir variacions significatives en el perímetre de consolidació de les participacions en entitats del Grup.

- Participacions en empreses multigrup

Durant l'exercici del 2006, Banco de Madrid, S.A. va prendre una participació del 49% a Munreco, S.L., única societat considerada entitat multigrup al tancament de l'exercici del 2006.

Al tancament de l'exercici del 2005 el Grup Kutxa no comptava amb societats multigrup.

- Participacions en empreses associades

Els canvis més significatius produïts en aquest epígraf en l'exercici del 2006 han estat els derivats de la reestructuració del seu grup immobiliari amb la constitució i liquidació o venda de diverses societats dedicades a l'activitat immobiliària.

Els canvis més rellevants que s'han produït en aquest epígraf durant el 2005 han estat els següents:

- Sortida del perímetre de consolidació de CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. mitjançant la venda de part de la seva participació, passant de posseir el 20,71% en el capital de la societat a 31 de desembre del 2004 al 10,99% a 31 de desembre del 2005.

- La presa de participacions en diverses empreses immobiliàries a través de societats del subgrup Inverlur.

La informació sobre aquestes societats es detalla en l'Annex I.



3. PRINCIPIS I CRITERIS DE VALORACIÓ APLICATS

Els principis i criteris de valoració més importants aplicats en l'elaboració dels comptes anuals consolidats han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats s'ha elaborat considerant que la gestió del Grup continuarà en el futur, per la qual cosa les normes comptables no s'han aplicat amb l'objectiu de determinar el valor del patrimoni net a efectes de la seva transmissió global o parcial ni per a una hipotètica liquidació.

b) Principi de meritació

Aquests comptes anuals consolidats, tret del que està relacionat amb l'estat de fluxos d'efectiu, s'han elaborat en funció del corrent real de béns i serveis, amb independència de la data del seu pagament o del seu cobrament.

c) Compensació de saldos

Sol es compensen entre si i, consegüentment, es presenten en el balanç de situació consolidat pel seu import net els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, preveuen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar pel seu import net o de fer-ne l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània.

d) Operacions en moneda estrangera

Als efectes d'aquests comptes anuals consolidats s'ha considerat com a moneda funcional i de presentació l'euro, i per tant s'entén per moneda estrangera qualsevol moneda diferent de l'euro.

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors en moneda estrangera s'han convertit a euros utilitzant el tipus de canvi de comptat. Posteriorment a aquest moment, s'apliquen les següents regles per a la conversió de saldos denominats en moneda estrangera a euros:

- Els actius i passius de caràcter monetari es converteixen a euros utilitzant els tipus de canvi mitjà de comptat oficials publicats pel Banc Central Europeu a la data de tancament de cada exercici.

- Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.

- Els ingressos i les despeses es converteixen aplicant-hi el tipus de canvi de la data de l'operació.

- Les amortitzacions es converteixen aplicant-hi el tipus de canvi aplicat al corresponent actiu.

Les diferències de canvi sorgides per la conversió de saldos en moneda estrangera es registren en el compte de pèrdues i guanys. A 31 de desembre del 2006 i 2005, el Grup no tenia partides no monetàries en moneda estrangera valorades pel seu valor raonable.

Al tancament de l'exercici del 2006, l'import global en el Grup dels elements d'actiu expressats en moneda estrangera puja a 129.963 milers d'euros (2005: 315.581 milers d'euros), i l'import global dels elements de passiu expressats en moneda estrangera és de 103.984 milers d'euros (2005: 27.623 milers d'euros).

e) Reconeixement d'ingressos i despeses

Com a criteri general, els ingressos es reconeixen pel valor raonable de la contraprestació rebuda o que es percebrà, menys els descomptes, les bonificacions o les rebaixes comercials. Quan l'entrada d'efectiu es difereix en el temps, el valor raonable es determina mitjançant el descompte dels fluxos d'efectiu futurs.

El reconeixement de qualsevol ingrés en el compte de pèrdues i guanys o en el patrimoni net se supeditarà al compliment de les premisses següents:

- El seu import es pugui estimar de manera fiable.
- Sigui probable que el Grup en rebi els beneficis econòmics.
- La informació sigui verificable.



Quan sorgeixen dubtes respecte al cobrament d'un import prèviament reconegut entre els ingressos, la quantitat amb una cobrabilitat que hagi deixat de ser probable es registra com una despesa i no com un menor ingrés.

Tots aquells instruments de deute que es troben classificats individualment com a deteriorats pel Grup, així com aquells per als quals s'hagin calculat col·lectivament les pèrdues per deteriorament per tenir imports vençuts amb una antiguitat superior a tres mesos, tenen la seva meritació d'interessos interromput.

Els interessos i dividendes es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys sobre la base dels criteris següents:

- Els interessos fan servir el mètode del tipus d'interès efectiu per al seu reconeixement en el compte de pèrdues i guanys.
- Els dividendes es reconeixen quan es declara el dret de l'accionista a rebre el pagament.

No obstant això, els interessos i dividendes meritats amb anterioritat a la data d'adquisició de l'instrument i pendents de cobrament no formen part del cost d'adquisició ni es reconeixen com a ingressos.

f) Instruments financers

Un instrument financer és un contracte que dóna lloc a un actiu financer en una entitat i, simultàniament, a un passiu financer o instrument de capital en una altra entitat.

Els instruments financers emesos pel Grup, així com els seus components, són classificats com a passius financers, en la data del seu reconeixement inicial, d'acord amb el seu fons econòmic quan aquest no coincideixi amb la seva forma jurídica.

Les remuneracions, els canvis de valor en llibres, així com els resultats associats a la recompra o el refinançament dels passius financers es registren en el compte de pèrdues i guanys com una despesa financera. Així mateix, en el compte de pèrdues i guanys es registren els costos d'emissió dels passius financers aplicant-hi el mètode del tipus d'interès efectiu.

El Grup emet instruments financers híbrids que inclouen un contracte principal diferent d'un derivat i un contracte finan-

cer derivat, denominat derivat implícit. Aquests derivats implícits se segreguen dels esmentats contractes principals i es tracten de manera independent a efectes comptables, si les característiques i els riscos econòmics del derivat implícit no estan estretament relacionats amb les del contracte principal que no és un derivat, si un instrument diferent amb les mateixes condicions que les del derivat implícit compliria la definició de derivat i si el contracte híbrid no es valora pel seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

El valor inicial dels derivats implícits que se separen del contracte principal i que són opcions s'obté sobre la base de les seves pròpies característiques, i els que no són opcions tenen un valor inicial nul. Quan el Grup no té capacitat per estimar amb fiabilitat el valor raonable d'un derivat implícit, n'estima el valor per diferència entre el valor raonable del contracte híbrid i el del contracte principal, sempre que els dos valors puguin ser considerats fiables; si això tampoc no és possible, el Grup no segrega el contracte híbrid i tracta a efectes comptables l'instrument financer híbrid en el seu conjunt com inclòs en la cartera d'"Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys". El contracte principal que no és un derivat es tracta a efectes comptables de manera independent.

Els instruments financers es reconeixen en el balanç consolidat, exclusivament, quan el Grup es converteix en una part del contracte d'acord amb les especificacions d'aquest. El Grup reconeix els instruments de deute, com ara els crèdits i dipòsits de diners, des de la data en la qual sorgeix el dret legal a rebre, o l'obligació legal de pagar, efectiu, i els derivats financers des de la data de contractació. Addicionalment, les operacions fetes en el mercat de divises es registraran en la data de liquidació, i els actius financers negociats en els mercats secundaris de valors espanyols, si són instruments de capital, es reconeixeran en la data de contractació i, si es tracta de valors representatius de deute, en la data de liquidació.

Els actius i passius financers amb els quals el Grup opera habitualment són:



- Finançaments atorgats i rebuts d'altres entitats de crèdit i clients amb independència de la forma jurídica en què s'instrumenti.

- Valors, tant representatius de deute (obligacions, bons, pagarés, etc.) com instruments de capital (accions).

- Derivats; contractes el resultat dels quals està relacionat amb l'evolució del valor d'un actiu subjacent (tipus d'interès, tipus de canvi o una referència similar), amb un desemborsament inicial no significatiu o nul i que es liquiden en una data futura. A més, si proporcionen un resultat (pèrdua o guany) permeten, si es compleixen determinades condicions, eliminar la totalitat o una part dels riscos financers associats als saldos i les transaccions del Grup.

f.1) Actius financers

Són actius financers, entre altres, el saldo en efectiu en caixa, els dipòsits en bancs centrals i en entitats de crèdit, les operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida, el crèdit a la clientela, els valors representatius de deute, els instruments de capital adquirits, excepte els corresponents a empreses dependents, multigrup o associades, i els derivats de negociació i de cobertura.

El Grup classifica els seus actius financers en les següents carteres a efectes de valoració:

- “Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys”. Aquesta cartera d'actius financers se subdivideix al seu torn en dos:

- Cartera de negociació: són actius financers originats o adquirits amb l'objectiu de realitzar-los a curt termini, o que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini. Així mateix, formen part també d'aquesta cartera els instruments derivats no designats com a instruments de cobertura comptable.

- Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys: són actius financers híbrids que, tot i que no

formen part de la cartera de negociació, és obligatori valorar-los íntegrament pel seu valor raonable. Així mateix, formen part d'aquesta cartera els actius financers que, tot i no formar part de la cartera de negociació, es gestionen conjuntament amb derivats financers, que tinguin per objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions en el seu valor raonable, o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès.

- “Inversions a venciment”: en aquesta categoria s'inclouen els valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable que el Grup té, des de l'inici i en qualsevol data posterior, tant la positiva intenció com la capacitat financera demostrada de conservar-los fins al seu venciment.

- “Inversions creditícies”: inclouen els actius financers els fluxos d'efectiu dels quals, no negociant-se en un mercat actiu ni sent obligatori valorar-los pel seu valor raonable, són d'import determinat o determinable i en què es preveu recuperar tot el desemborsament realitzat pel Grup, excloent-hi les raons imputables a la solvència del deutor. En aquesta categoria es recullen tant la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports d'efectiu disposats i pendents d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentació jurídica, i els valors representatius de deute no cotitzats, així com els deutes contrets pels compradors de béns, o usuaris de serveis, que constitueixi part del negoci del Grup.

- “Actius financers disponibles per a la venda”: aquesta cartera inclou valors representatius de deute no qualificats com a inversió a venciment o a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, i els instruments de capital d'entitats que no siguin dependents, associades o multigrup del Grup i que no s'hagin inclòs en la categoria de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

En el seu reconeixement inicial en balanç, els actius financers es registren pel seu valor raonable. El valor raonable és la



quantitat per la qual un actiu podria ser lliurat, o un passiu liquidat, entre parts interessades degudament informades, en una transacció duta a terme en condicions d'independència mútua.

Després del seu reconeixement inicial, el Grup valora tots els actius financers, inclosos els derivats que siguin actius, pel seu valor raonable, sense deduir cap cost de transacció en què es pugui incórrer per la seva venda, o qualsevol altra forma de disposició, amb les excepcions següents:

- Els actius financers inclosos en les categories d'“Inversions creditícies” i “Inversions a venciment”, que es valoren pel seu cost amortitzat. El cost amortitzat és l'import al qual inicialment va ser valorat l'instrument financer, menys els reemborsaments de principal, més o menys, segons el cas, la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament en el venciment i menys qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'import de l'actiu o mitjançant un compte corrector del seu valor.

- Els actius financers que són instruments de capital el valor raonable dels quals no pot ser estimat de manera fiable, així com els derivats que tenen aquells instruments com a actiu subjacent i es liquiden lliurant aquests, els quals es valoren al cost.

Els actius financers que han estat designats com a partides cobertes, o com a instrument de cobertura es valoren segons el que s'estableix en la nota 3.i d'aquesta memòria.

El valor raonable d'un instrument financer és el preu que s'hi pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (“preu de cotització” o “preu de mercat”). Quan un determinat instrument financer no té preu de mercat, es recorre per estimar-ne el valor raonable a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració prou contrastats per la comunitat financera internacional, tot tenint en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument que es valora i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument té associats.

El valor raonable dels derivats financers estàndard inclosos en les carteres de negociació s'assimila a la seva cotització diària, i si per raons excepcionals no es pot establir la seva cotització en una data donada, es recorre per valorar-los a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats OTC. El valor raonable dels derivats OTC s'assimila a la suma dels fluxos de caixa futurs amb origen en l'instrument, descomptats a la data de la valoració (“valor actual” o “tancament teòric”), i en el procés de valoració es fan servir mètodes reconeguts pels mercats financers: “valor actual net” (VAN), models de determinació de preus d'opcions, etc.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes al llarg de la seva vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició més, si escau, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que tingui lloc.

Els actius financers es donen de baixa del balanç consolidat del Grup quan han expirat els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu o quan es transfereixen, sempre que en aquesta transferència es transmetin substancialment els seus riscos i beneficis o, encara que no hi hagi transmissió ni retenció substancial d'aquests, es transmeti el control de l'actiu financer. En aquest últim cas, quan no es transmeti el control de l'actiu aquests es continuaran reconeixent pel seu compromís continu, és a dir, per un import igual a l'exposició de l'entitat als canvis de valor de l'actiu financer transferit.

El valor en llibres dels actius financers és corregit pel Grup amb càrrec al compte de pèrdues i guanys quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït una pèrdua per deteriorament (vegeu la nota 3.h).



f.2) Passius financers

Són passius financers, entre altres, els dipòsits de bancs centrals i d'entitats de crèdit, les operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida, els dipòsits de la clientela, els debits representats per valors negociables, derivats de negociació i de cobertura, els passius subordinats i les posicions curtes de valors.

Els passius financers es classifiquen a l'efecte de la seva valoració en una de les categories següents:

- “Passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys”. Aquesta cartera de passius financers se subdivideix al seu torn en dos:

- Cartera de negociació: són passius financers emesos amb la intenció de readquirir-los en un futur pròxim. Formen part d'aquesta cartera les posicions curtes de valors, els passius financers que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidències d'actuacions recents per obtenir-ne guanys a curt termini i els instruments derivats, sempre que no siguin instruments de cobertura.

- Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys: passius financers híbrids que, tot i no formar part de la cartera de negociació, sigui obligatori valorar íntegrament pel seu valor raonable, incloent-hi les assegurances de vida lligades a fons d'inversió, quan els actius financers als quals es trobin lligats també es valorin a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

- “Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net”: en aquesta categoria s'inclouen els passius financers associats amb “Actius financers disponibles per a la venda” originats com a conseqüència de transferències d'actius que s'hagin de valorar pel seu valor raonable amb canvis en el “Patrimoni net”.

- “Passius financers al cost amortitzat”: en aquesta categoria s'inclouen els passius financers no inclosos en cap de les categories anteriors.

En el seu reconeixement inicial en balanç, els passius financers es registren pel seu valor raonable. Després del seu reco-

neixement inicial, tots els passius financers es valoren pel seu cost amortitzat, excepte:

- Els inclosos en la categoria de “Passius financers valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys”, que es valoraran pel seu valor raonable, llevat dels derivats que tinguin com a actiu subjacent instruments de capital el valor raonable dels quals no pugui ser estimat de manera fiable, que es valoraran al cost.

- Els passius financers sorgits en les transferències d'actius que no compleixin les condicions per a la baixa de l'actiu del balanç de l'entitat cedent, ja que l'entitat cedent manté el control de l'actiu financer sobre el qual no es transfereix ni se'n reté substancialment els riscos i beneficis.

- Els passius financers designats com a partides cobertes o com a instruments de cobertura comptable que segueixen els criteris i regles establerts en l'apartat i d'aquesta mateixa nota.

Els passius financers es donen de baixa del balanç consolidat del Grup quan s'hagin extingit o quan s'adquireixin. La diferència entre el valor en llibres dels passius financers extingits i la contraprestació lliurada es reconeix immediatament en el compte de pèrdues i guanys.

f.3) Guanys i pèrdues dels instruments financers

Els guanys i les pèrdues dels instruments financers es registren depenent de la cartera en la qual es trobin classificats seguint els criteris següents:

- Per als instruments financers inclosos en la categoria de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, els canvis de valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys, tot distingint, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registra com a interessos o com a dividends segons la seva naturalesa, i la resta, que es registra com a resultats d'operacions financeres. Els interessos dels instruments financers classificats dins d'aquesta categoria es calculen aplicant-hi el mètode del tipus d'interès efectiu.

- Per als instruments financers valorats al cost amortitzat, els canvis del seu valor raonable es reconeixen quan l'instrument



financer és baixa del balanç consolidat i, per al cas dels actius financers, quan se'n produeixi el deteriorament. Els interessos dels instruments financers classificats dins d'aquesta categoria es calculen aplicant-hi el mètode del tipus d'interès efectiu.

- Per als actius financers disponibles per a la venda s'apliquen els criteris següents: (i) Els interessos meritats es calculen d'acord amb el mètode de l'interès efectiu, i, quan correspongui, els dividends meritats es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys, (ii) Les pèrdues per deteriorament es registren d'acord amb el que s'ha descrit en aquesta mateixa nota, (iii) Les diferències de canvi es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan es tracti d'actius financers monetaris i, transitòriament, en el patrimoni net, com a "Ajustos per valoració", quan es tracti d'actius financers no monetaris fins que se'n produeixi la baixa del balanç consolidat; en aquest moment, aquestes diferències s'imputaran en el compte de pèrdues i guanys consolidat, (iv) La resta de canvis de valor es reconeixen directament en el patrimoni net consolidat del Grup fins que es produeix la baixa del balanç consolidat de l'actiu financer.

g) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el Grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer en el cas que aquest no ho faci. Els principals contractes recollits en aquest epígraf, que s'inclouen en la informació "Pro memòria" al final del balanç de situació consolidat, són avals (tant financers com tècnics), fiances, crèdits documentaris irrevocables emesos o confirmats pel Grup, contractes d'assegurança, així com els derivats de crèdit en els quals el Grup actua com a venedor de protecció.

Quan el Grup emet aquest tipus de contractes, les comissions es reconeixen en l'epígraf de "Periodificacions" del passiu del balanç de situació consolidat pel seu valor raonable i simultàniament en la partida d'"Altres actius financers" d'"Inversions creditícies" pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs pendents de rebre, i es fa servir, per a les dues partides, un tipus de descompte similar al d'actius financers concedits pel Grup a la contrapart amb

similar termini i risc. Amb posterioritat a l'emissió, aquest tipus de contractes es valoren registrant les diferències contra el compte de pèrdues i guanys com a ingrés financer o com a comissió percebuda segons si es tracta del compte d'"Altres actius financers" o de "Periodificacions" de passiu, respectivament.

Adicionalment al que s'ha esmentat en el paràgraf anterior, les garanties financeres es cobriran tal com estableix la nota 3.h en relació amb la cobertura del risc de crèdit.

h) Deteriorament del valor dels actius financers

El valor en llibres dels actius financers és corregit pel Grup amb càrrec al compte de pèrdues i guanys quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït una pèrdua per deteriorament.

Instruments de deute

Existeix una evidència objectiva de deteriorament en els instruments de deute, entesos com els crèdits i valors representatius de deute, quan després del seu reconeixement inicial té lloc un esdeveniment que suposa un impacte negatiu en els seus fluxos d'efectiu futurs.

L'evidència objectiva de deteriorament es determina individualment per als instruments de deute significatius i individualment i col·lectivament per als grups d'instruments que no siguin individualment significatius.

En el cas d'instruments de deute valorats pel seu cost amortitzat, l'import de les pèrdues per deteriorament és igual a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs estimats, si bé el Grup considera per als instruments cotitzats com a substitut del valor actual dels fluxos d'efectiu el valor de mercat d'aquests, sempre que aquest sigui prou fiable. L'import de les pèrdues estimades per deteriorament es reconeix en el compte de pèrdues i guanys utilitzant com a contrapartida una partida compensadora per corregir el valor dels actius. Quan la recuperació de la pèrdua es consideri remota, aquest import es dona de baixa de l'actiu.

El valor actual dels fluxos futurs previstos es calcula descomptant al tipus d'interès efectiu de l'operació (si l'operació es



va contractar a tipus fix) o al tipus d'interès efectiu de l'operació en la data de l'actualització (si l'operació es va contractar a tipus variable). Els fluxos futurs previstos són determinats tenint en compte les garanties, tipus de risc i circumstàncies en les quals es preveu que es produiran els cobraments.

En el cas d'“Actius financers disponibles per a la venda”, l'import de les pèrdues per deteriorament és igual a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició, net de qualsevol amortització de principal, i el seu valor raonable menys qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. Quan existeixen evidències objectives que un descens en el valor raonable es deu al seu deteriorament, les minusvàlues latents reconegudes com a “Ajustos per valoració” de “Patrimoni net” es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys.

Les recuperacions de les pèrdues per deteriorament d'instruments de deute es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en el qual es produeix la recuperació.

Tots aquells instruments de deute que es troben classificats com a deteriorats pel Grup, així com els que col·lectivament tenen pèrdues per deteriorament per tenir imports vençuts amb una antiguitat superior a tres mesos, tenen la seva meritació d'interessos interromput.

A l'efecte de determinar les pèrdues per deteriorament, el Grup classifica els seus riscos en risc normal, subestàndard, dubtós o fallit.

El Grup considera com a riscos subestàndard aquells instruments de deute i riscos contingents que, sense complir els criteris per classificar-los individualment com a dubtosos o fallits, presenten debilitats que poden suposar l'assumpció de pèrdues per tractar-se, entre altres, d'operacions de clients que formen part de col·lectius en dificultats o d'operacions no documentades adequadament.

El Grup considera com a actius deteriorats (riscos dubtosos) aquells instruments de deute, així com els riscos i compromisos contingents, per als quals hi ha evidències objectives de

deteriorament, que fan referència fonamentalment a l'existència d'impagats, incompliments, refinançaments i a l'existència de dades que evidencien la possibilitat de no recuperar la totalitat dels fluxos futurs pactats o, quan es tracta d'instruments de capital, de no recuperar íntegrament el valor en llibres.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat (riscos fallits), aquest es dona de baixa del balanç de situació consolidat, sens perjudici de les actuacions que es puguin portar a terme per intentar aconseguir-ne el cobrament.

El Grup considera que un instrument de deute pateix deteriorament per insolvència quan es posa de manifest un enviliment de la capacitat de pagament del deutor (risc imputable al client) o per materialitzar-se el risc de país entenent com a tal aquell que concorre en els deutors residents en un mateix país per les circumstàncies específiques d'aquest diferents del risc habitual.

Per determinar les pèrdues per deteriorament d'aquest tipus d'actius, el Grup avalua les possibles pèrdues de la manera següent:

- Individualment, per a tots els actius significatius i per a aquells que, no sent significatius, no s'inclouen en grups homogenis de característiques similars: antiguitat dels imports vençuts, tipus de garantia, sector d'activitat, àrea geogràfica, etc.
- Col·lectivament: el Grup agrupa aquells actius que no han estat identificats de manera individual en grups homogenis en funció de la contrapart, sector, situació de l'operació, garantia i antiguitat dels imports vençuts, i estableix per a cada grup les pèrdues per deteriorament (pèrdues identificades) que s'han de reconèixer en els comptes anuals consolidats sobre la base d'un calendari de morositat basat en l'experiència del Grup i del sector, o en funció del valor actual dels fluxos d'efectiu que se n'espera cobrar (per a riscos subestàndard).
- Addicionalment a les pèrdues identificades de manera específica, el Grup cobreix les pèrdues inherents incorregudes dels riscos no identificats com a deteriorats (risc normal) mitjançant una cobertura global, que es correspon amb la pèrdua



estadística pendent d'assignar a operacions concretes, i es determina tenint en compte l'experiència històrica de deteriorament i altres circumstàncies conegudes a la data dels estats financers. Aquesta pèrdua global es quantifica per l'aplicació dels paràmetres establerts pel Banc d'Espanya sobre la base de la seva experiència i de la informació històrica que té del sector financer espanyol. El Banc d'Espanya actualitza periòdicament els paràmetres utilitzats per determinar aquesta pèrdua global d'acord amb l'evolució de les dades del sector.

Atès que el Grup no compta amb prou informació estadística sobre la seva experiència històrica de pèrdues per deteriorament, ha utilitzat, almenys, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya sobre la base de la seva experiència i de la informació que té del sector, que són modificats periòdicament d'acord amb l'evolució de les condicions del sector i de l'entorn.

D'aquesta manera, aquestes pèrdues per deteriorament inherents incorregudes es determinen mitjançant l'aplicació d'uns percentatges als instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys i als riscos contingents classificats com a risc normal, i els percentatges esmentats varien en funció de la classificació dels instruments entre les diferents categories de risc (sense risc, baix, mitjà-baix, mitjà-alt i alt).

Instruments de capital

Existeix una evidència objectiva que els instruments de capital s'han deteriorat quan després del seu reconeixement inicial té lloc un esdeveniment o una combinació d'aquests que suposi que no se'n podrà recuperar el valor en llibres.

En el cas d'instruments de capital valorats al valor raonable i inclosos en la cartera d'"Actius financers disponibles per a la venda", la pèrdua per deteriorament es calcula com la diferència entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable menys pèrdues per deteriorament prèviament reconegudes. Les minusvàlues latents reconegudes directament com a "Ajustos per valoració" en el "Patrimoni net" es registren en el compte de pèrdues i guanys quan es determina que el descens del valor raonable es deu al seu deteriorament. Si amb posterioritat es recu-

peren totes o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en la partida d'"Ajustos per Valoració" del "Patrimoni net".

En el cas d'instruments de capital valorats al cost en la cartera d'"Actius financers disponibles per a la venda", la pèrdua per deteriorament es calcula com la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. Per a la determinació del deteriorament es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, excepte els "Ajustos per valoració" deguts a cobertures de fluxos d'efectiu, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració. Aquestes pèrdues es registren en el compte de pèrdues i guanys minorant directament l'instrument de capital, sense que el seu import es pugui recuperar posteriorment, excepte en cas de venda.

i) Cobertures comptables

El Grup fa servir derivats financers (*swaps*, contractes a termini, futurs, opcions i combinacions d'aquests instruments), tant formalitzats en contractes estàndard negociats en mercats organitzats com negociats de manera bilateral amb la contrapart al marge de mercats organitzats ("derivats OTC").

Aquests instruments són contractats pel Grup per permetre als seus clients poder gestionar els riscos que són inherents a les seves activitats, així com per a la gestió dels riscos de les posicions pròpies del Grup i dels seus actius i passius ("derivats de cobertura"), o bé amb l'objectiu de beneficiar-se de les variacions que experimentin en el preu aquests derivats.

Tots els derivats financers (fins i tot els contractats inicialment amb la intenció que servissin de cobertura) que no reuneixen les condicions que permeten considerar-los com de cobertura es tracten a efectes comptables com a "derivats de negociació".

Perquè un derivat financer es consideri de cobertura, necessàriament ha de:

– Cobrir un dels tres tipus de risc següents: 1) Les variacions en el valor dels actius i passius degudes a oscil·lacions en



els preus i en el tipus d'interès i/o tipus de canvi al qual es trobi subjecte la posició o el saldo a cobrir (“cobertura de valors raonables”), 2) Les alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en els actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables que prevegi portar a terme una entitat del Grup (“cobertura de fluxos d'efectiu”) i 3) La inversió neta en un negoci a l'estranger (“cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger”).

– Eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o la posició coberta durant tot el termini previst de cobertura, cosa que implica que des de la seva contractació s'espera que aquesta actui amb un alt grau d'eficàcia (“eficàcia prospectiva”) i que hi hagi una evidència suficient que la cobertura ha estat eficaç durant la vida de l'element o la posició coberta (“eficàcia retrospectiva”).

– Estar documentat que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura, incloent-hi la manera com es pensava aconseguir i mesurar una cobertura eficaç, d'acord amb la política de gestió de riscos del Grup.

L'eficàcia de la cobertura dels derivats definits com de cobertura queda degudament documentada per mitjà dels tests d'efectivitat, que porta a terme el Grup, per verificar que les diferències produïdes per les variacions de preus de mercat entre l'element cobert i la seva cobertura es manté en paràmetres raonables al llarg de la vida de les operacions, i que compleix, així, les previsions establertes en el moment de la contractació.

El Grup considera que una relació de cobertura és altament eficaç quan des del seu inici i durant la vida de l'operació els canvis en els fluxos d'efectiu o en el valor raonable de les parts cobertes ocasionats pels riscos coberts són compensats gairebé en la seva totalitat pels canvis en els fluxos d'efectiu o en el valor raonable de la seva cobertura. Aquest requisit es compleix quan els resultats de la cobertura hagin oscil·lat respecte als de la partida coberta en un rang del 80% al 125%.

Quan en algun moment es deixa de complir aquesta relació, les operacions de cobertures deixarien de ser tractades com a tals i reclassificades com a derivats de negociació.

Les cobertures es poden aplicar tant a elements o saldos individuals com a carteres d'actius i passius financers. En aquest últim cas, els actius o passius financers de la cartera coberta han d'exposar el Grup al mateix tipus de risc.

El Grup classifica les seves cobertures comptables en funció del tipus de risc que cobreixen en: cobertures del valor, cobertures de fluxos d'efectiu i cobertures d'inversions netes de negoci a l'estranger. A 31 de desembre del 2006 i 2005, la major part de les cobertures eren cobertures del valor raonable.

Comptabilització de les cobertures de valor raonable

El guany o la pèrdua que sorgeix al valorar a valor raonable els instruments de cobertura, així com l'atribuïble al risc cobert, es reconeix immediatament en el compte de pèrdues i guanys, tot i que la partida coberta es valori pel seu cost amortitzat, és a dir, un actiu financer inclòs en la categoria d'actius financers disponibles per a la venda.

Quan la partida coberta es valora pel seu cost amortitzat, el seu valor comptable s'ajusta en l'import del guany o pèrdua que es registra en el compte de pèrdues i guanys com a conseqüència de la cobertura. Una vegada que aquesta partida deixa d'estar coberta de les variacions del seu valor raonable, l'import d'aquest ajust es reconeix en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu recalculat en la data que cessa d'estar ajustat, i ha d'estar completament amortitzat al venciment de la partida coberta.

j) Operacions de transferència d'actius financers

El Grup dona de baixa del balanç consolidat un actiu financer transferit quan transmet íntegrament a un tercer tots els drets contractuals a rebre els fluxos d'efectiu que genera o quan, tot i conservar aquests drets, assumeix l'obligació contractual d'abonar-los als cessionaris, i els riscos i beneficis associats a la propietat de l'actiu es transfereixen substancialment.

En el cas de transferències d'actius en els quals els riscos i beneficis associats a la propietat de l'actiu es retenen substancialment, l'actiu financer transferit no es dona de baixa del balanç



consolidat, i es reconeix un passiu financer associat per un import igual a la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment pel seu cost amortitzat. L'actiu financer transferit es continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència. En el compte de pèrdues i guanys es reconeixen, sense compensar, tant els ingressos de l'actiu financer transferit com les despeses del passiu financer.

En el cas de transferències d'actius en les quals els riscos i beneficis associats a la propietat de l'actiu ni es transfereixen ni es retenen substancialment i el Grup manté el control de l'actiu, es reconeix un actiu financer per un import igual a la seva exposició als canvis de valor de l'actiu financer transferit, i un passiu financer associat a l'actiu financer transferit, que es valora de manera que el valor comptable net entre els dos instruments és igual a:

- Quan l'actiu financer transferit es valori pel seu cost amortitzat: el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts pel Grup.
- Quan l'actiu financer transferit es valori pel seu valor raonable: el valor raonable dels drets i obligacions retinguts pel Grup valorats per separat.

En el cas que el Grup no retingui el control de l'instrument financer transferit, es dona de baixa del balanç de situació consolidat i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.

El Grup no ha reconegut, llevat que sigui necessari com a conseqüència d'un esdeveniment posterior, els actius i passius relacionats per transferències fetes abans d'1 de gener del 2004, d'acord amb l'excepció esmentada en les NIIF. A 31 de desembre del 2006 i 2005, el Grup té actius titulitzats i donats de baixa del balanç de situació consolidat d'acord amb l'anterior normativa aplicable per un import de 22.230 i 33.205 milers d'euros, respectivament (nota 11), que si no s'han cancel·lat suposarien bàsicament un augment per aquest import de l'actiu i del passiu del Grup a les dates esmentades.

k) *Actius materials*

L'actiu material inclou els imports dels immobles, terrenys, mobiliari, vehicles, equips d'informàtica i altres instal·lacions propietat del Grup o adquirides en règim d'arrendament financer. Els actius materials es classifiquen en funció del seu destí en: actius materials d'ús propi, inversions immobiliàries, altres actius cedits en arrendament operatiu i actius materials afectes a l'Obra Social.

Actius materials d'ús propi inclouen principalment oficines i sucursals bancàries (tant construïdes com en desenvolupament) propietat del Grup. Aquests actius es valoren pel seu cost menys la seva amortització acumulada i, si n'ha, menys qualsevol pèrdua per deteriorament.

El cost dels actius materials inclou els desemborsaments realitzats, tant inicialment en la seva adquisició i producció com posteriorment, si té lloc una ampliació, substitució o millora, quan, en els dos casos, es consideri probable obtenir beneficis econòmics futurs del seu ús.

Per a determinats elements d'ús propi i de lliure disposició, el Grup ha considerat que el cost d'adquisició en la data de transició a les NIIF (1 de gener del 2004) era el valor de mercat dels elements esmentats obtingut de taxacions fetes per experts independents.

El cost d'adquisició o producció dels actius materials, net del seu valor residual, s'amortitza linealment, en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements, segons el detall següent:

	Anys de vida útil	Percentatges d'amortització utilitzats
Edificis d'ús propi	33*	3 %
Inversions immobiliàries	33	3 %
Mobiliari, instal·lacions i altres	6 - 10	10-17%
Equips electrònics	4 - 10	10-25%

(*) L'import revalorat s'amortitza en un termini de 33 anys, a comptar de la data de revaloració.



Les despeses financeres incorregudes en el finançament de l'adquisició d'actius materials no incrementen el cost d'adquisició i es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en el qual es meritin.

Els actius adquirits amb pagament ajornat es reconeixen per un import equivalent al seu preu de comptat, i s'hi reflecteix un passiu per l'import pendent de pagament. En els casos en els quals l'ajornament excedeix el període normal d'ajornament (180 dies per a immobles, 90 dies per a la resta), les despeses derivades de l'ajornament es descompten del cost d'adquisició i s'imputen al compte de pèrdues i guanys com a despesa financera.

Els actius materials es donen de baixa del balanç consolidat quan se'n disposa, fins i tot quan se cedeixen en arrendament financer, o quan queden permanentment retirats d'ús i no se n'espera obtenir beneficis econòmics futurs per la seva alienació, cessió o abandonament. La diferència entre l'import de la venda i el seu valor en llibres es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en el qual es produeixi la baixa de l'actiu.

El Grup valora periòdicament si hi ha indicis, tant interns com externs, que algun actiu material pugui estar deteriorat a la data a la qual es refereixen els estats financers. Per a aquells actius identificats, estima l'import recuperable de l'actiu material, entès com el més gran entre: (i) el seu valor raonable menys els costos de venda necessaris i (ii) el seu valor d'ús. Si el valor recuperable així determinat fos inferior al valor en llibres, la diferència entre tots dos es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, reduint el valor en llibres de l'actiu fins al seu import recuperable.

Els principis comptables aplicats als actius cedits en arrendament operatiu, actius no corrents en venda i actius afectes a l'Obra Social, es recullen en les notes 3.n, 3.o i 3.u.

l) Existències

Aquest epígraf inclou els terrenys i altres propietats que el Grup té per a la venda dins de la seva activitat de promoció immobiliària, així com qualsevol mena d'actiu, diferent dels instruments financers, que es tenen per a la venda en el curs ordinari del

negoci i que es troben en procés de producció, construcció o desenvolupament.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost i el seu valor net realitzable, entès aquest últim com el preu estimat de venda de les existències en el curs ordinari del negoci, menys els costos estimats per acabar la seva producció i els necessaris per portar a terme la seva venda.

El cost de les existències que no siguin intercanviables de manera ordinària, i també el dels béns i serveis produïts i segregats per a projectes específics, es determina de manera individualitzada, i el cost de les altres existències es determina per aplicació del mètode de "primera entrada primera sortida (FIFO)".

Tant les disminucions com, si escau, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en el qual tenen lloc.

El valor en llibres de les existències es dóna de baixa del balanç consolidat i es registra com una despesa en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la seva venda.

m) Fons de comerç i altres actius intangibles

Fons de comerç

Els fons de comerç només es registren quan han estat adquirits a títol oneros, i representen pagaments anticipats fets per l'entitat adquirent dels beneficis econòmics futurs derivats dels actius de l'entitat adquirida, que no siguin individualment i separatament identificables i recognoscibles.

Els fons de comerç adquirits amb anterioritat a l'I de gener del 2004 es troben registrats pel seu valor net comptable a 31 de desembre del 2003, i els adquirits a partir de l'esmentada data es troben valorats pel seu cost d'adquisició. En els dos casos, i almenys anualment o sempre que hi hagi indicis de deteriorament, es procedeix a estimar si s'hi ha produït algun deteriorament que en redueixi el valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament contra el compte de pèrdues i guanys conso-



lidat. Les pèrdues per deteriorament dels fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

Altres actius intangibles

El Grup classifica com a altres actius intangibles els actius no monetaris dels quals s'estima probable la percepció de beneficis econòmics i el cost dels quals es pot estimar de manera fiable.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost, i posteriorment es valoren pel seu cost menys l'amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin experimentat. Els anys de vida útil i els percentatges d'amortització utilitzats en els actius intangibles són els següents:

	Anys de vida útil	Percentatges d'amortització utilitzats
Aplicacions informàtiques	3	33%
Altres actius intangibles	5-10	20-10%

Tots els actius intangibles del Grup són de vida útil definida (s'amortitzen al llarg de la vida útil de l'actiu).

Si escau, el Grup reconeix comptablement qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament, i es fa servir com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius – Altres actius intangibles" del compte de pèrdues i guanys. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats per als actius materials (vegeu la nota 3.k).

n) Arrendaments

El Grup classifica els contractes d'arrendament en funció del fons econòmic de l'operació amb independència de la seva forma jurídica com a arrendaments financers o operatius. Arrendaments financers són aquells arrendaments en els quals el Grup transfe-

reix substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte, i classifica com a operatius la resta d'arrendaments.

El Grup no manté actius cedits en arrendament financer.

Els actius cedits en arrendament operatiu han estat classificats en el balanç consolidat d'acord amb la seva naturalesa.

Els ingressos procedents dels arrendaments operatius es registren linealment en el compte de pèrdues i guanys al llarg del termini de l'arrendament. Els costos directes inicials imputables a l'arrendador s'addicionen al valor en llibres de l'actiu arrendat i es reconeixen com a despesa durant el termini de l'arrendament amb els mateixos criteris utilitzats en el reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

Els cobraments rebuts al contractar un dret d'arrendament qualificat com a operatiu, si n'hi ha, es tracten com un cobrament anticipat per l'arrendament i s'amortitzen al llarg del període d'arrendament a mesura que se cedeixen els beneficis econòmics de l'actiu arrendat.

Els criteris comptables aplicats pel Grup respecte a l'amortització de l'actiu arrendat, així com el seu deteriorament, han estat descrits en la nota d'actius materials.

o) Actius no corrents en venda

El Grup qualifica com a "Actius no corrents en venda" els actius no corrents (actius el termini de realització o recuperació dels quals s'espera que sigui superior a un any des de la data a la qual es refereixen els estats financers) i grups de disposició (conjunt d'actius, juntament amb els passius que hi són directament associats, dels quals es disposarà de manera conjunta en una única transacció, o una part d'una unitat o un conjunt d'unitats) el valor en llibres dels quals es pretén recuperar a través de la seva venda, trobant-se l'actiu en condicions òptimes per a la seva venda i sent aquesta última altament probable.

El Grup ha classificat els seus actius adjudicats en pagament de deutes en aquesta categoria i els valora inicialment per l'import net dels actius financers lliurats. Els actius no



corrents en venda no s'amortitzen mentre pertanyin a aquesta categoria.

Les pèrdues pel deteriorament d'aquest tipus d'actius, enteses com les reduccions inicials o posteriors del seu valor en llibres fins al seu valor raonable menys els costos de venda, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys. De la mateixa manera, quan es produeix una recuperació del valor, aquest es reconeix en el compte de pèrdues i guanys fins a un import igual al de les pèrdues per deteriorament anteriorment reconegudes.

En aquells casos en què el Grup finança la venda d'actius no corrents al comprador, les pèrdues i guanys sorgits en la realització d'aquest tipus d'actius es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en el qual es faci la venda, llevat que el comprador sigui una part vinculada o existeixin dubtes sobre la recuperació dels imports finançats, en els qual el guany es periodifica en proporció als cobraments procedents de l'actiu financer corresponent.

p) Despeses de personal i contribucions postocupació

Retribucions a curt termini

Aquest tipus de remuneracions es valoren, sense actualitzar, per l'import que s'ha de pagar pels serveis rebuts, i es registren amb caràcter general com a despeses de personal de l'exercici i com un compte de periodificació de passiu, per la diferència entre la despesa total i l'import ja satisfet.

Compromisos per pensions

D'acord amb el conveni laboral vigent fins a l'exercici del 1993, **kutxa** tenia el compromís de complementar les percepcions de la Seguretat Social que corresponien als seus empleats i drethavents en cas de jubilació, viduïtat, orfandat, incapacitat permanent o gran invalidesa, a través de les entitats de previsió social voluntària Lanaur Bat i Lanaur Bi. Això no era aplicable a aquelles persones ocupades a partir del 27 de maig de 1988, per a les quals hi ha el compromís d'efectuar una aportació definida anual fixa, fins al moment de la seva jubilació, a l'entitat de previsió social voluntària Lanaur Hiru.

El II Conveni col·lectiu laboral per a la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià, subscrit amb data 18 d'octubre del 1994, va establir modificacions substancials en el sistema de previsió social existent fins a la data esmentada. Les modificacions més significatives es resumeixen a continuació.

A partir de la signatura d'aquest conveni col·lectiu, **kutxa** va deixar de complementar als empleats en actiu, ingressats a l'entitat dominant amb anterioritat al 27 de maig del 1988, pertanyents a l'EPSV Lanaur Bat, qualsevol prestació econòmica que se'ls reconegués pel règim general de la Seguretat Social, per les contingències de jubilació, invalidesa total, absoluta o gran invalidesa, viduïtat i orfandat.

L'EPSV Lanaur Bat es va fer càrrec dels compromisos per les contingències esmentades, i a partir de la firma del II Conveni col·lectiu va substituir el Grup en totes les seves obligacions i responsabilitats, de conformitat amb el que estableix el conveni esmentat i els seus estatuts.

El sistema de prestació definida vigent fins a la firma del conveni esmentat va quedar substituït per un sistema d'aportació definida a les EPSV, que, des d'aquest moment, són els que responen, en els termes previstos, dels complements de les prestacions del règim general de la Seguretat Social.

Aquestes modificacions van ser aprovades pel Departament de Treball i Seguretat Social del Govern Basc amb data 7 de novembre del 1994, i es van incorporar a les normes reguladores de les EPSV.

Els anys 2006 i 2005, **kutxa** va encarregar a una societat d'assessorament en previsió social privada la realització dels estudis actuàrials necessaris per determinar el valor actual del passiu meritat al tancament dels anys esmentats pels compromisos per pensions amb el seu personal passiu (EPSV Lanaur Bi), vigents a cada moment, segons el que s'ha comentat anteriorment.

L'entitat dominant reconeix les contribucions als plans d'aportació definida com un càrrec per despesa de l'exercici, que han ascendit el 2006 a 1.479 milers d'euros (1.007 milers d'euros el 2005) (nota 29 a).



Les principals hipòtesis adoptades en els estudis esmen-
tats han estat (tant per al personal passiu com per al personal
prejubilat, excepte en allò que s'explicita):

	2006	2005
1) Taules de mortalitat	PER M/F 2000	PER M/F 2000
2) Tipus d'interès tècnic efectiu anual	4 %	5,442 %
3) IPC anual acumulatiu	3%	3%
4) Taxa de revaloració de les pensions	—	3,5% en 2005
	3% des de 2006	3% des de 2006
5) Taxa de creixement de pensions de la Seguretat Social	2%	2%

El resultat dels estudis actuàrials per a l'EPSV Lanaur Bi ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Compromisos causats	179.707	149.196
Risc meritat pensions no causades	—	667
	<u>179.707</u>	<u>149.863</u>
Fons patrimonials i provisions tècniques de les entitats de previsió	<u>175.130</u>	<u>162.035</u>

La diferència entre els compromisos causats i els fons patrimonials i provisions tècniques de Lanaur Bi ha estat proveïda per **kutxa** en l'epígraf "Provisions-Altres provisions" del pas-
siu del balanç de situació a 31 de desembre del 2006 (nota 21).

El Grup no ha comptabilitzat el guany actuarial existent a 31 de desembre del 2006 i 2005, pel fet que el superàvit existent al final de l'exercici anterior és inferior al 10% del patrimoni del pla de pensions.

En el cas de l'EPSV Lanaur Bat, l'import net a cobrir per prestacions definides està també prou cobert pel patrimoni de l'EPSV (12.156 milers d'euros a 31 de desembre del 2006 i 10.924 milers d'euros a 31 de desembre del 2005).

Indemnitzacions per cessament

Les indemnitzacions per cessament es reconeixen com una provisió per fons de pensions i obligacions similars i com una despesa de personal únicament quan el Grup està compromès de manera demostrable a rescindir el vincle que l'uneix amb un empleat o un grup d'empleats abans de la data normal de jubilació, o bé a pagar retribucions per cessament com a resultat d'una oferta realitzada per incentivar la rescissió voluntària per part dels empleats. Els imports satisfets el 2006 i 2005 per aquest concepte no són significatius.

q) Remuneracions al personal basades en instruments de capital

El Grup no manté amb els seus empleats sistemes de remunera-
ció a través d'instruments de capital.

r) Altres provisions i contingències

El Grup diferencia entre provisions i passius contingents. Les pri-
meres són saldos creditors que cobreixen obligacions presents a la data del balanç sorgides com a conseqüència de successos pas-
sats dels quals es poden derivar perjudicis patrimonials per al Grup, que es consideren probables quant a la seva ocurrència; concrets quant a la seva naturalesa però indeterminats quant al seu import i/o moment de cancel·lació, mentre que els segons són obligacions possibles sorgides com a conseqüència de suc-
cessos passats, la materialització dels quals està condicionada al fet que tingui lloc, o no, un o més esdeveniments futurs inde-
pendents de la voluntat del Grup.

Els comptes anuals consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la pro-
babilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que el con-
trari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes



anuals consolidats, sinó que se n'informa en comptes d'ordre.

Les provisions, que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del sucès en què porten la seva causa i són reestimades amb ocasió de cada tancament comptable, s'utilitzen per afrontar les obligacions específiques per a les quals van ser originalment reconegudes, i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan les obligacions esmentades deixen d'existir o disminueixen.

Procediments judicials i/o reclamacions en curs

Al tancament de l'exercici es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulats contra el Grup amb origen en el desenvolupament habitual de la seva activitat. Tant els assessors legals del Grup com els seus administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats dels exercicis en els quals finalitzin.

s) Comissions

El Grup classifica les comissions que cobra o paga en les categories següents:

Comissions financeres

Aquest tipus de comissions, que formen part integral del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i que es cobren o paguen per avançat, són reconegudes en el compte de pèrdues i guanys amb caràcter general al llarg de la vida esperada del finançament, netes dels costos directes relacionats, com un ajust al cost o rendiment efectiu de l'operació.

Comissions no financeres

Aquest tipus de comissions sorgeixen habitualment per la prestació de serveis i es registren en el compte de pèrdues i guanys al llarg del període que duri l'execució del servei, o bé, si es tractés d'un servei que s'executa en un acte singular, en el moment de la realització de l'acte singular.

t) Permutes d'actius materials i immaterials

En les permutes d'actius materials i immaterials, el Grup valora els actius rebuts pel valor raonable dels actius lliurats més, si és procedent, les contrapartides monetàries lliurades a canvi, llevat que es tingui una evidència més clara del valor raonable de l'actiu rebut. Quan no és possible mesurar els valors raonables de manera fiable, els actius rebuts es reconeixen pel valor en llibres dels actius lliurats més, si escau, les contrapartides monetàries lliurades a canvi.

Les pèrdues posades de manifest en operacions de permutes d'actius es reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys, mentre que els guanys només es reconeixen si la permuta té caràcter comercial i els valors raonables dels actius permutats són mesurables de manera fiable.

u) Fons i obres socials

Kutxa reflecteix en el seu passiu les dotacions al fons de l'obra social, dotacions que procedeixen de l'aplicació del benefici de l'exercici i que, per tant, no es reflecteixen com a despesa d'aquest.

Els ingressos i les despeses de l'obra social, així com els beneficis i les pèrdues, es recullen directament contra el fons de l'obra social i en cap cas s'imputen en el compte de pèrdues i guanys del Grup, llevat que l'import de l'obra social es materialitzi mitjançant activitats pròpies del Grup; en aquest cas, es redueix el fons de l'obra social reconeixent simultàniament un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

v) Impost sobre els beneficis

La despesa per impost sobre els beneficis ve determinat per l'impost a pagar respecte al resultat fiscal d'un exercici, una vegada considerades les variacions durant aquest exercici derivades de les diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives.

La despesa per impost sobre els beneficis es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte quan la transacció es



registra directament en el patrimoni net i en les combinacions de negoci en què l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta.

L'efecte impositiu de les diferències temporàries s'inclou, si escau, en les corresponents partides d'impostos anticipats o diferits registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals" del balanç de situació consolidat adjunt.

Almenys, en cada tancament comptable el Grup revisa els impostos diferits registrats, i per tant els actius i passius fiscals relacionats comptabilitzats, i en fa les correccions valoratives oportunes en cas que els esmentats impostos diferits no estiguessin vigents o resultin recuperables.

w) Recursos de clients fora de balanç

El Grup recull en comptes d'ordre pel seu valor raonable els recursos confiats per tercers per a la seva inversió en societats i fons d'inversió, fons de pensions, contractes d'assegurança-estalvi i contractes de gestió discrecional de carteres, diferenciant entre els recursos gestionats pel Grup i els comercialitzats pel Grup però gestionats per tercers aliens a aquest.

Adicionalment, dins de comptes d'ordre, es registren pel valor raonable o, en cas que no n'hi hagi una estimació fiable, pel cost, els actius adquirits en nom del Grup per compte de tercers i els valors representatius de deute, instruments de capital, derivats i altres instruments financers que es mantenen en dipòsit, garantia o comissió en el Grup, per als quals té una responsabilitat davant de tercers.

Les comissions cobrades per la prestació d'aquests serveis es recullen en l'epígraf de comissions percebudes del compte de pèrdues i guanys i han estat detallades en la nota 3.s d'aquesta memòria.

x) Fons de garantia de dipòsits

Kutxa i Banco de Madrid, S.A. estan integrats en el fons de garantia de dipòsits. En l'exercici del 2006, la despesa incorreguda per les contribucions realitzades a aquest organisme va ascendir a 3.640 milers d'euros (2005: 2.834 milers d'euros), aproximadament, que s'han registrat en el capítol "Altres càrregues d'explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

y) Estat de fluxos d'efectiu consolidat

A l'estat de fluxos d'efectiu, s'utilitzen les expressions següents en els sentits següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; entenent per aquests les inversions a curt termini de gran liquiditat i sota risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la mida i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.



4. ERRORS I CANVIS EN LES ESTIMACIONS COMPTABLES

Durant l'exercici del 2006, i fins a la data de formulació dels comptes anuals consolidats, no s'ha produït cap error ni cap canvi en les estimacions comptables, que per la seva importància relativa fos necessari incloure en els comptes anuals consolidats formulats pel Consell d'Administració de **kutxa**.

5. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Tot seguit, s'inclou la distribució del benefici de l'exercici del 2006 que el Consell d'Administració de **kutxa**, entitat dominant, proposarà a l'Assemblea General per a la seva aprovació, juntament amb la distribució de l'exercici del 2005, aprovada per l'Assemblea General amb data 31 de març del 2006.

	Milers d'euros	
	2006	2005
Benefici de l'exercici	194.947	175.696
A fons Obra Social	49.200	41.724
A Reserves	145.747	133.972
Total distribuït	194.947	175.696

Els resultats de les societats dependents consolidades s'aplicaran en la forma en què acordin les seves respectives juntes generals d'accionistes.



6. GESTIÓ DEL RISC DELS INSTRUMENTS FINANCERS

a) Risc de crèdit

El risc de crèdit neix de la possible pèrdua causada per l'incompliment de les obligacions contractuals de les contraparts del Grup. En el cas dels finançaments reemborsables atorgats a tercers (en forma de crèdits, préstecs, dipòsits, títols i altres) es produeix com a conseqüència de no haver recuperat els principals, interessos i restants conceptes en els termes d'import, termini i altres condicions establerts en els contractes. En els riscos fora de balanç, es deriva de l'incompliment per la contrapart de les seves obligacions davant de tercers, cosa que exigeix al Grup assumir-los com a propis en virtut del compromís contret.

a.1) Gestió i mesurament del risc de crèdit

Kutxa té establertes, per a les diferents àrees de negoci, les corresponents polítiques de riscos i facultats de concessió. D'acord amb aquestes, es gestionen els riscos fins al nivell de facultats delegat i se supervisen tècnicament els riscos que el Consell d'Administració, la Comissió Executiva, el president, les direccions generals i les direccions d'àrea han d'aprovar.

Es disposa d'un sistema de preclassificació de riscos per a empreses, que és l'eina de gestió dels riscos d'aquest segment. Per a l'activitat de construcció i promoció immobiliària s'utilitza un sistema específic de preclassificació.

Kutxa gestiona l'admissió i la supervisió del risc de crèdit mitjançant unitats d'anàlisi de risc per a les diferents àrees i segments de negoci (particulars, expansió, empreses i construcció).

a.2) Seguiment

El Departament de Seguiment de Riscos fa la seva funció sobre els titulars i grups de riscos. En el cas de promocions immobiliàries, es disposa d'un sistema de seguiment específic, que cobreix tot el procés. També compta amb la Unitat de Models de Riscos (adaptació a Basilea II).

a.3) Recuperació

La recuperació de riscos endarrerits es fa en una unitat especialitzada amb l'objectiu d'optimitzar la gestió de recobriment de la cartera dubtosa.

Totes les oficines i àrees de negoci disposen d'informació diària per seguir la situació i l'evolució dels riscos sota la seva gestió.

a.4) Exposició total al risc de crèdit

El quadre següent mostra l'exposició total al risc de crèdit al tancament de l'exercici del 2006 i 2005.

	Milers d'euros	
	2006	2005
Crèdit a la clientela	13.404.999	10.818.905
Entitats de crèdit	1.437.388	1.557.690
Valors representatius de deute	1.126.472	926.567
Derivats	105.204	100.930
Passius contingents	1.252.353	887.658
Total risc	17.326.416	14.291.750
Línies disponibles per tercers	2.621.992	2.470.299
Exposició màxima	19.948.408	16.762.049

Les línies disponibles per tercers tenen un tipus d'interès mitjà del 4,93% a 31 de desembre del 2006.

La pràctica totalitat del risc es troba localitzada a Espanya.

La distribució del risc segons el sector d'activitat a 31 de desembre del 2006 i 2005, al qual pertanyen els clients, abans d'ajustos per valoració, es mostra en el quadre següent:



	Milers d'euros					
	2006			2005		
	Risc	Distribució (%)	Dels quals: actius dubtosos	Risc	Distribució (%)	Dels quals: actius dubtosos
Administracions públiques	208.720	1,53	–	168.104	1,53	–
Agricultura, ramaderia, caça i silvicultura i pesca	16.192	0,12	147	13.432	0,12	84
Indústries	339.561	2,49	3.635	301.936	2,75	2.339
Construcció	1.544.548	11,34	4.122	1.357.331	12,34	1.728
Serveis:	1.395.013	10,24	3.994	1.482.886	13,48	8.079
<i>Comerç i hostaleria</i>	242.081	1,78	2.902	174.361	1,60	1.517
<i>Transport i comunicacions</i>	148.419	1,09	538	79.735	0,73	506
<i>Altres serveis</i>	1.004.513	7,37	554	1.228.790	11,17	6.056
Crèdit a particulars:	9.367.744	68,78	45.089	6.990.993	63,57	33.533
<i>Habitatge</i>	7.974.778	58,55	36.462	6.336.446	57,62	26.714
<i>Consum i altres</i>	1.392.966	10,23	8.627	654.547	5,95	6.819
Sense classificar	749.600	5,50	11.589	683.028	6,21	3.402
Crèdit a la clientela	13.621.378	100,00	68.576	10.997.710	100,00	49.165

La composició del risc segons l'import total per client en els exercicis del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros					
	2006			2005		
	Risc	Distribució (%)	Dels quals: actius dubtosos	Risc	Distribució (%)	Dels quals: actius dubtosos
Superior a 6.000	2.149.655	15,78%	–	1.289.699	11,73	–
Entre 3.000 i 6.000	558.439	4,10%	–	506.245	4,60	–
Entre 1.000 i 3.000	773.213	5,68%	3.121	581.981	5,29	1.347
Entre 500 i 1.000	395.666	2,90%	2.322	317.031	2,88	589
Entre 250 i 500	1.415.065	10,39%	9.284	863.027	7,85	3.949
Entre 125 i 250	4.056.496	29,78%	24.412	3.345.999	30,42	15.724
Entre 50 i 125	2.965.408	21,77%	16.489	2.808.260	25,53	15.280
Entre 25 i 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
Crèdit a la clientela	13.621.378	100,00	68.576	10.997.710	100,00	49.165



A 31 de desembre del 2006 el Grup ha classificat 526 milions d'euros com a risc subestàndard (0 milers d'euros el 2005). D'aquest import, 400 milions d'euros corresponen a instruments de deute i 126 milions d'euros a riscos contingents, i s'ha registrat una cobertura aproximada del 10% dels imports esmentats.

Quant al grau de concentració del risc creditici, la normativa del Banc d'Espanya estableix que cap client, o un conjunt d'ells que constitueixi un grup econòmic, pot assolir un risc del 25% dels recursos propis del Grup. A més a més, la suma de tots els grans riscos (definitos com els superiors al 10% dels recursos propis del Grup) ha de ser inferior a 8 vegades la xifra dels seus recursos propis. Per a aquests càlculs, es consideren els recursos propis consolidats del Grup computables per al coeficient de solvència del Banc d'Espanya.

b) Risc de mercat

Aquest risc comprèn els riscos resultants de possibles variacions adverses dels tipus d'interès dels actius i passius, dels tipus de canvi en els quals estan denominades les masses patrimonials o fora de balanç, i dels preus de mercat dels instruments financers negociables.

b.1) Risc de tipus d'interès

Kutxa compta amb una eina actualitzada, que es nodreix de manera automàtica de les aplicacions d'origen, fet que permet monitorar amb una freqüència mensual l'exposició al risc d'interès, funció que es completa periòdicament amb la realització de simulacions sobre la base de diferents escenaris, per tal de projectar a futur el perfil de risc i permetre així l'adopció anticipada d'estratègies de cobertura, de la qual cosa el Comitè d'Actius i Passius és puntualment informat.

La taula següent resumeix l'exposició del Grup al risc de tipus d'interès, en què s'agrupa el valor en llibres dels actius i passius financers en funció de la data de revisió del tipus d'interès o de la data de venciment per a operacions a tipus fix. El valor en llibres dels derivats financers, que són principalment utilitzats per reduir l'exposició al risc de tipus d'interès del Grup, està inclòs en la línia d'"Altres actius" i "Altres passius". Per construir el quadre adjunt s'han utilitzat les dates contractuals de revisió dels tipus d'interès que no difereixen de les dates esperades en el cas d'operacions a tipus variable. Per a les operacions a tipus fix s'ha utilitzat la data de venciment contractual.

Així mateix, el quadre adjunt mostra el tipus d'interès mitjà per a cada grup d'instruments i tram de revisió o venciment dels actius i passius de **kutxa** (imports en milers d'euros).



	Fins a 1 mes		Entre 1 i 3 mesos		Entre 3 mesos i 1 any		Entre 1 i 2 anys		Entre 2 i 3 anys		Entre 3 i 4 anys		Entre 4 i 5 anys		Més de 5 anys		No sensibles	Total
Exercici del 2006	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	Milers d'euros
ACTIU																		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.714	204.714
Cartera de negociació	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.989	79.989
OAltres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guany	-	-	201.431	4,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.431
Actius financers disponibles per a la venda	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
Inversions creditícies	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 d'inversió a venciment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	641.094	3,07	149.891	3,69	-	-	19.924	810.909
Altres actius	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.104.727	1.104.727
TOTAL ACTIU	<u>3.945.794</u>	<u>3,94</u>	<u>4.780.713</u>	<u>4,35</u>	<u>3.792.151</u>	<u>4,05</u>	<u>897.344</u>	<u>3,89</u>	<u>776.582</u>	<u>3,82</u>	<u>732.155</u>	<u>3,28</u>	<u>240.150</u>	<u>4,06</u>	<u>81.571</u>	<u>5,64</u>	<u>2.264.955</u>	<u>17.511.415</u>
PASSIU																		
Cartera de negociació	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.015	36.015
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	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
Altres passius i patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.551.804	2.551.804
TOTAL PASSIU	<u>3.183.073</u>	<u>3,16</u>	<u>1.408.569</u>	<u>3,13</u>	<u>2.338.630</u>	<u>2,99</u>	<u>891.216</u>	<u>2,28</u>	<u>892.337</u>	<u>2,39</u>	<u>424.682</u>	<u>2,73</u>	<u>744.372</u>	<u>3,60</u>	<u>1.163.942</u>	<u>3,87</u>	<u>6.464.594</u>	<u>17.511.415</u>



	Fins a 1 mes		Entre 1 i 3 mesos		Entre 3 mesos i 1 any		Entre 1 i 2 anys		Entre 2 i 3 anys		Entre 3 i 4 anys		Entre 4 i 5 anys		Més de 5 anys		No sensibles	Total
Exercici del 2005	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	% mitjà	Milers d'euros	Milers d'euros
ACTIU																		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142.422	142.422
Cartera de negociació	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.096	99.096
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guany	-	-	200.200	4,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200.200
Actius financers disponibles per a la venda	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
Inversions creditícies	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 d'inversió a venciment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	470.000	4,41	-	-	27.327	497.327
Altres actius	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.062.631	1.062.631
	<u>3.510.217</u>	<u>2,92</u>	<u>4.370.861</u>	<u>3,17</u>	<u>3.063.364</u>	<u>3,12</u>	<u>568.610</u>	<u>3,79</u>	<u>485.428</u>	<u>3,60</u>	<u>111.976</u>	<u>4,28</u>	<u>520.416</u>	<u>4,46</u>	<u>94.233</u>	<u>5,51</u>	<u>1.919.348</u>	<u>14.644.453</u>
PASSIU																		
Cartera de negociació	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.912	11.912
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	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
Altres passius i patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.224.969	2.224.969
	<u>2.908.562</u>	<u>2,09</u>	<u>1.253.049</u>	<u>2,39</u>	<u>1.559.581</u>	<u>2,23</u>	<u>560.927</u>	<u>2,04</u>	<u>922.616</u>	<u>2,11</u>	<u>545.262</u>	<u>2,64</u>	<u>682.165</u>	<u>2,58</u>	<u>312.424</u>	<u>3,52</u>	<u>5.899.867</u>	<u>14.644.453</u>



Assumint que els actius i passius financers a 31 de desembre del 2006 romanen estables fins al venciment o liquidació, un augment de 100 punts bàsics en els tipus d'interès incrementaria els beneficis nets consolidats per a l'any següent en aproximadament 42.000 milers d'euros (2005: 38.000 milers d'euros) i el patrimoni net consolidat a valor de mercat de l'entitat dominant en aproximadament 28.000 milers d'euros (2005: 31.000 milers d'euros).

b.2) Risc de preu

Aquest risc es defineix com el que sorgeix a conseqüència de canvis en els preus de mercat, provocats bé per factors específics del mateix instrument o bé per factors que afectin a tots els instruments negociats al mercat.

El Grup, al llarg de l'exercici del 2005, va procedir a la implantació del model Value at Risk (Var) per al mesurament del risc de mercat, dins del Projecte Sectorial de Risc.

El Var permet mesurar una màxima pèrdua possible en una cartera d'actius com a conseqüència de moviments adversos en els factors de risc (tipus d'interès, tipus de canvi, preu de les accions...) per a un horitzó temporal (termini per al qual s'estima el risc) i un interval de confiança donat (percentatge de successos coberts per la mesura de risc).

Aquesta pèrdua màxima s'obté partint de les volatilitats dels diferents instruments de la cartera en els seus diferents terminis i de les correlacions de l'agregació.

A **kutxa** s'està utilitzant una matriu de covariàncies amb un nivell de confiança del 99% i un horitzó temporal d'un dia.

El risc de mercat, per al Grup, en terme Var a 31 de desembre del 2006 puja a 164 milers d'euros (807 milers d'euros a 31 de desembre del 2005).



b.3) Risc de tipus de canvi

La taula següent resumeix l'exposició del Grup al risc de canvi:

Exercici 2006	Milers d'euros				
	EUR	USD	GBP	Altres	Total
ACTIU					
Caixa i dipòsits en bancs centrals	210.089	295	147	326	210.857
Dipòsits en entitats de crèdit	1.395.526	27.575	256	14.031	1.437.388
Crèdit a la clientela	13.338.465	43.250	9.777	13.507	13.404.999
Valors representatius de deute	315.555	—	—	—	315.555
Altres instruments de capital	1.108.170	—	23.398	—	1.131.568
Derivats de negociació	82.307	—	—	—	82.307
Derivats de cobertura	22.897	—	—	—	22.897
Cartera d'inversió a venciment	810.917	—	—	—	810.917
Participacions	244.339	—	—	—	244.339
Actiu material	725.327	—	—	—	725.327
Actiu intangible	21.710	—	—	—	21.710
Altres actius i periodificacions	555.078	—	—	—	555.078
Total	18.830.380	71.120	33.578	27.864	18.962.942
PASSIU					
Dipòsits d'entitats de crèdit	546.033	31.612	9.798	33.784	621.227
Dipòsits de la clientela	14.881.181	27.239	1.087	3.502	14.913.009
Derivats de negociació	36.853	—	—	—	36.853
Derivats de cobertura	40.277	—	—	—	40.277
Provisions	58.141	—	—	—	58.141
Altres passius i periodificacions	875.810	—	—	—	875.810
Total	16.438.295	58.851	10.885	37.286	16.545.317
Posició neta per divisa del balanç	2.392.085	12.269	22.693	(9.422)	2.417.625
Compravenda de divisa	—	23.625	—	—	23.625



Exercici del 2005	Milers d'euros				
	EUR	USD	GBP	Altres	Total
ACTIU					
Caixa i dipòsits en bancs centrals	146.813	311	–	175	147.299
Dipòsits en entitats de crèdit	1.541.099	15.532	719	340	1.557.690
Crèdit a la clientela	10.813.460	5.166	–	279	10.818.905
Valors representatius de deute	429.240	–	–	–	429.240
Altres instruments de capital	672.330	–	293.059	–	965.389
Derivats de negociació	53.059	–	–	–	53.059
Derivats de cobertura	47.871	–	–	–	47.871
Cartera d'inversió a venciment	497.327	–	–	–	497.327
Participacions	146.869	–	–	–	146.869
Actiu material	591.900	–	–	–	591.900
Actiu intangible	14.081	–	–	–	14.081
Altres actius i periodificacions	286.641	–	–	–	286.641
Total	15.240.690	21.009	293.778	794	15.556.271
PASSIU					
Dipòsits d'entitats de crèdit	368.187	8.506	–	3.117	379.810
Dipòsits de la clientela	12.306.927	14.227	–	1.773	12.322.927
Derivats de negociació	12.586	–	–	–	12.586
Derivats de cobertura	1.841	–	–	–	1.841
Provisions	34.976	–	–	–	34.976
Altres passius i periodificacions	608.542	–	–	–	608.542
Total	13.333.059	22.733	–	4.890	13.360.682
Posició neta per divisa del balanç	1.907.631	(1.724)	293.778	(4.096)	2.195.589
Compra venda de divisa	–	15.693	–	6.004	21.697

L'import de les diferències de canvi reconegudes en el compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte aquelles incloses en la cartera d'actius i passius financers a valor raonable amb can-

vis en pèrdues i guanys, ascendeix en l'exercici del 2006 a 407 milers d'euros (2005: 592 milers d'euros).



c) Risc de liquiditat

Aquest risc reflecteix la possible dificultat d'una entitat de crèdit per disposar de fons líquids, o per poder-hi accedir, en la quantia suficient i al cost adequat, per fer front en tot moment a les seves obligacions de pagament.

L'òrgan encarregat de la supervisió del risc de liquiditat és el Comitè d'Actius i Passius, que, a més a més d'establir les polítiques generals per a la gestió del risc de liquiditat, fixa els límits màxims i mínims que ha de mantenir en tot moment la liquiditat de **kutxa**. A partir d'aplicacions pròpies, que s'alimenten amb

totes les dades rellevants que afecten el risc de liquiditat, s'emetten informes diaris que permeten fer un seguiment continuat del compliment dels límits establerts pel Comitè esmentat.

A continuació s'indica el desglossament dels instruments financers de **kutxa** per terminis residuals de venciment a 31 de desembre del 2006 i 2005. Les dates de venciment que s'han considerat per a la construcció de la taula adjunta són les dates esperades de venciment o cancel·lació obtingudes en funció de l'experiència històrica de l'entitat dominant:

Exercici del 2006		Milers d'euros							
	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 mes i 3 mesos	Entre 3 mesos i 6 mesos	Entre 6 mesos i 1 any	Entre 1 any i 5 anys	Més de 5 anys	Venciment no determinat i sense classificar	Total
ACTIU									
Caixa i dipòsits en bancs centrals	86.784	117.930	—	—	—	—	—	—	204.714
Dipòsits en entitats de crèdit	22.308	1.338.344	6.427	11.092	28.320	16.258	9.710	275	1.432.734
Crèdit a la clientela	86.515	373.020	368.071	428.197	618.699	2.532.995	8.232.422	115.623	12.755.542
Valors representatius de deute	—	—	4.046	15.773	16.974	886.293	1.894	52	925.032
Altres actius amb venciment	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
Passiu									
Dipòsits d'entitats de crèdit	131.698	133.249	5.653	9.745	10.220	35.357	31.344	1.894	359.160
Dipòsits 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
Altres passius amb venciment	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 acumulat	(4.289.623)	(4.758.833)	(4.841.131)	(4.852.358)	(5.321.526)	(5.231.993)	590.448	396.066	396.066



Exercici del 2005		Milers d'euros							
	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 mes i 3 mesos	Entre 3 mesos i 6 mesos	Entre 6 mesos i 1 any	Entre 1 any i 5 anys	Més de 5 anys	Venciment no determinat i sense classificar	Total
ACTIU									
Caixa i dipòsits en bancs centrals	83.303	59.119							142.422
Dipòsits en entitats de crèdit	922	1.386.998	7.099	8.861	13.356	16.206	10.785	378	1.444.605
Crèdit a la clientela	18.775	312.150	235.982	283.077	474.281	2.428.637	6.654.914	–	10.407.816
Valors representatius de deute	–	58.874	2.549	16.020	8.445	600.069	234.565	–	920.522
Altres actius amb venciment	10	180	674	243	554	4.220	710	–	6.591
Total	<u>103.010</u>	<u>1.817.321</u>	<u>246.304</u>	<u>308.201</u>	<u>496.636</u>	<u>3.049.132</u>	<u>6.900.974</u>	<u>378</u>	<u>12.921.956</u>
PASSIU									
Dipòsits de bancs centrals	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Dipòsits d'entitats de crèdit	857	165.685	68.456	20.059	29.999	41.901	19.657	695	347.309
Dipòsits 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
Dèbits representats per valors negociables								2	2
Passius subordinats	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Altres passius amb venciment	–	126.679	–	–	–	–	–	–	126.679
Total	<u>3.923.736</u>	<u>2.973.694</u>	<u>633.172</u>	<u>352.676</u>	<u>537.076</u>	<u>3.087.536</u>	<u>752.768</u>	<u>146.914</u>	<u>12.407.572</u>
Gap	(3.820.726)	(1.156.373)	(386.868)	(44.475)	(40.440)	(38.404)	6.148.206	(146.536)	514.384
Gap acumulat	(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 raonable dels instruments financers*

Com es descriu en la nota 3.f, excepte pels instruments financers classificats en els epígrafs d'“Inversions creditícies” i “Cartera d'inversió a venciment” i per aquells instruments de capital el valor raonable dels quals no es pugui estimar de manera fiable o instruments derivats que tinguin com a actiu subjacent els instruments de capital esmentats, els actius financers del Grup apareixen registrats en el balanç de situació consolidat pel seu valor raonable.

Igualment, excepte els passius financers registrats en l'epígraf de “Passius financers a cost amortitzat”, la resta de passius financers apareixen registrats pel seu valor raonable en el balanç de situació consolidat adjunt.

Adicionalment, alguns elements registrats en els epígrafs d'“Inversions creditícies”, “Cartera d'inversió a venciment” i “Passius financers a cost amortitzat”, poden estar afectes a relacions de cobertura de valor raonable (vegeu les notes 3.i i 13), i el seu valor s'ha ajustat en un import equivalent als canvis experimentats en el seu valor raonable com a conseqüència del risc cobert, principalment risc de tipus d'interès.

No obstant això, la major part dels actius i passius financers registrats en els epígrafs d'“Inversions creditícies” i “Passius financers a cost amortitzat” són a tipus variable, revisable almenys amb caràcter anual, per la qual cosa els administradors estimen que el seu valor raonable no difereix dels valors pels quals apareixen comptabilitzats en el balanç de situació consolidat, considerant en aquest únicament els efectes dels canvis en els tipus d'interès. D'altra banda, els actius i passius a tipus fix, no associats a relacions de cobertura de valor raonable, registrats en aquests epígrafs tenen majoritàriament venciment residual inferior a l'any, per la qual cosa els canvis en el seu valor raonable conseqüència de moviments en els tipus d'interès de mercat no serien significatius.

La comparació a 31 de desembre del 2006 i 2005 entre el valor en llibres i el valor raonable d'aquelles partides de l'actiu que no figuren registrades pel seu valor raonable en el Grup és la següent:

	Milers d'euros			
	2006		2005	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Inversions creditícies	14.864.789	14.926.503	11.871.420	11.950.045
Cartera d'inversió a venciment	810.917	792.835	497.327	497.327
Passius financers a cost amortitzat	16.013.619	15.925.482	12.407.572	12.364.453



Aquest risc correspon a les variacions que es produeixen en el valor raonable dels instruments financers, tal com es defineix en la nota 3.f.

A continuació es mostra informació relativa al valor raonable de les diferents carteres d'instruments financers. A 31 de desembre de 2006 i 2005, el detall del valor raonable de les diferents carteres d'actius financers, depenent del mètode de determinació del seu valor raonable, és el següent:

	Milers d'euros	
	Valor raonable	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable segons cotitzacions publicades en mercats actius		
Cartera de negociació	–	47.027
Actius financers disponibles per a la venda	1.156.496	1.076.400
	<u>1.156.496</u>	<u>1.123.427</u>
Instrumentos financieros a valor razonable segons tècnica de valoració abonada amb dades observables de mercat		
Cartera de negociació	82.307	53.059
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	201.431	200.200
Derivats de cobertura	22.897	47.871
	<u>306.635</u>	<u>301.130</u>
Instrumentos financieros a valor razonable segons tècnica de valoració que incorpora dades no observables al mercat		
Actius financers disponibles per a la venda	89.196	71.002
	<u>89.196</u>	<u>71.002</u>
TOTAL	<u>1.552.327</u>	<u>1.495.559</u>



A continuació es mostra l'efecte que han tingut en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en l'epígraf de “Resultats per operacions financeres”, els canvis en els instruments financers a valor raonable depenent de la tècnica utilitzada per determinar el seu valor raonable.

	Milers d'euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable segons cotitzacions publicades en mercats actius		
Cartera de negociació	10.262	4.269
Actius financers disponibles per a la venda	55.758	77.867
	<u>66.020</u>	<u>82.136</u>
Instrumentos financieros a valor razonable segons tècnica de valoració abonada amb dades observables de mercat		
Cartera de negociació	(6.845)	(662)
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.616	
Derivats de cobertura	(60.653)	(1.092)
Altres	61.657	(1.636)
	<u>(4.225)</u>	<u>(3.390)</u>
Instrumentos financieros a valor razonable segons tècnica de valoració que incorpora dades no observables en el mercat		
Actius financers disponibles per a la venda	–	62.725
	<u>–</u>	<u>62.725</u>
TOTAL	<u>61.795</u>	<u>141.471</u>



7. CAIXA I DIPÒSITS AMB BANCS CENTRALS

La composició de l'epígraf “Caixa i dipòsits en bancs centrals” dels balanços de situació consolidats adjunts a 31 de desembre del 2006 i 2005 és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Caixa	79.822	77.600
Banc d'Espanya:		
Resta de dipòsits	122.425	62.158
Altres bancs centrals	8.240	7.236
Ajustos per valoració:		
Interessos meritats	370	305
	<u>210.857</u>	<u>147.299</u>

El detall per termini romanent de venciment d'aquests epígrafs es troba detallat en la nota 6. c sobre risc de liquiditat.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓ

El detall d'aquest capítol de l'actiu i passiu dels balanços de situació consolidats és el següent:

	Milers d'euros			
	Actiu		Passiu	
	2006	2005	2006	2005
Altres instruments de capital	–	47.027	–	–
Derivats de negociació	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 Altres instruments de capital

Aquest capítol dels balanços de situació consolidats adjunts recull els instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor, llevat d'aquelles societats en les quals s'exerceixi control o es posseeixi una participació superior al 20% o aquelles en les quals, ostentant un percentatge de participació inferior, s'hi exerceix una influència significativa.

A 31 de desembre del 2006 i 2005, el desglossament del saldo d'aquest capítol, en funció del sector d'activitat de l'emissor, és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
D'entitats de crèdit	–	7.397
D'altres sectors residents	–	25.181
De no residents	–	14.449
	<u>–</u>	<u>47.027</u>

Al tancament dels exercicis del 2006 i 2005, l'epígraf “Altres instruments de capital” presenta la composició següent, en funció de l'admissió o no a cotització dels títols que la integren, així com el percentatge que representen sobre el total:

	2006		2005	
	Milers d'euros	% sobre el total	Milers d'euros	% sobre el total
Amb cotització	–	–	47.027	100%
Sense cotització	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>47.027</u>	<u>100%</u>



8.2 Derivats financers de negociació

Els derivats de negociació, d'acord amb el que s'indica en la nota 3.f, estan classificats en la cartera de negociació i com a tal es registren i valoren pel seu valor raonable, registrant les variacions que es puguin produir en el seu valor raonable directament contra el compte de pèrdues i guanys.

A continuació es detallen per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre del 2006 i 2005 els valors nocionals i els valors raonables dels derivats financers registrats com a “derivats de negociació” classificats per tipus de mercat, tipus de producte, contrapart, termini romanent i tipus de risc:

Exercici 2006	Milers d'euros		
	Nocionals	Valor raonable	
	Comptes d'ordre	Actiu	Passiu
Per tipus de mercat			
Mercats organitzats	—	—	—
Mercats no organitzats	2.364.733	82.307	36.853
	<u>2.364.733</u>	<u>82.307</u>	<u>36.853</u>
Per tipus de producte			
Operacions a termini de divises	55.731	—	152
Permutes	1.710.670	6.609	9.292
Opcions			
Comprades	475.509	63.113	—
Venudes	96.959	—	14.856
Altres productes			
Comprats	12.932	12.585	—
Venuts	12.932	—	12.553
	<u>2.364.733</u>	<u>82.307</u>	<u>36.853</u>
Per contrapart			
Entitats de crèdit. Residents	1.265.393	66.753	12.674
Entitats de crèdit. No residents	52.756	10.657	189
Altres entitats financeres. Residents	5.199	560	560
Resta de sectors. Residents	1.041.385	4.337	23.430
	<u>2.364.733</u>	<u>82.307</u>	<u>36.853</u>
Per termini romanent			
Fins a 1 any	334.137	36.332	15.447
Més d'1 any i fins a 5 anys	1.034.197	42.293	18.252
Més de 5 anys	996.399	3.682	3.154
	<u>2.364.733</u>	<u>82.307</u>	<u>36.853</u>
Per tipus de riscos coberts			
Risc de canvi	55.731	—	152
Risc de tipus d'interès	1.673.310	4.713	9.454
Risc sobre accions	609.817	65.009	14.694
Altres riscos	25.875	12.585	12.553
	<u>2.364.733</u>	<u>82.307</u>	<u>36.853</u>



Exercici 2005	Milers d'euros		
	Nocionals	Valor raonable	
	Comptes d'ordre	Actiu	Passiu
<u>Per tipus de mercat</u>			
Mercats organitzats	—	—	—
Mercats no organitzats	1.450.873	53.059	12.586
	<u>1.450.873</u>	<u>53.059</u>	<u>12.586</u>
<u>Per tipus de producte</u>			
Operacions a termini de divises	29.309	1.003	159
Permutes	993.408	4.524	6.774
Opcions			
Comprades	358.673	44.831	—
Venudes	60.783	—	5.653
Altres productes			
Comprats	8.700	2.701	—
	<u>1.450.873</u>	<u>53.059</u>	<u>12.586</u>
<u>Per contrapart</u>			
Entitats de crèdit. Residents	1.243.977	47.065	1.439
Entitats de crèdit. No residents	135.635	1.969	3.232
Altres entitats financeres. Residents	6.500	673	673
Resta de sectors. Residents	64.761	3.352	7.242
	<u>1.450.873</u>	<u>53.059</u>	<u>12.586</u>
<u>Per termini romanent</u>			
Fins a 1 any	338.735	18.368	3.019
Més d'1 any i fins a 5 anys	797.626	28.476	6.591
Més de 5 anys	314.512	6.215	2.976
	<u>1.450.873</u>	<u>53.059</u>	<u>12.586</u>
<u>Per tipus de riscos coberts</u>			
Risc de canvi	34.261	1.003	158
Risc de tipus d'interès	987.283	4.318	6.775
Risc sobre accions	425.561	47.738	5.653
Altres riscos	3.768	—	—
	<u>1.450.873</u>	<u>53.059</u>	<u>12.586</u>



9. ALTRES ACTIUS I PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Valors representatius de deute	201.431	200.200
	<u>201.431</u>	<u>200.200</u>

El Grup no ha registrat inicialment cap passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

El detall per terminis romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.

El detall dels valors representatius de deute classificats en funció de la seva contrapart és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Altres sectors no residents	201.431	200.200
	<u>201.431</u>	<u>200.200</u>

No hi ha diferències significatives entre el cost pel qual van ser adquirits aquests títols i el valor raonable pel qual figuren en llibres.

El Grup ha classificat aquests instruments financers a valor raonable en canvis en pèrdues i guanys pel fet de no poder-se estimar amb fiabilitat el valor raonable del derivat implícit.

El Grup no tenia cedits cap d'aquests actius a 31 de desembre del 2006.

10. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats és el següent:

	Milers d'euros	
	Actiu	
	2006	2005
Valors representatius de deute	114.124	229.040
Altres instruments de capital	1.131.568	918.362
	<u>1.245.692</u>	<u>1.147.402</u>

10.1 Valors representatius de deute

El detall dels valors representatius de deute classificats en funció de la seva contrapart és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Administracions públiques espanyoles	108.062	163.034
Altres sectors residents	6.010	67.442
Altres sectors no residents	52	84
Ajustos per valoració		
Correccions de valor per deteriorament d'actius	—	(1.520)
	<u>114.124</u>	<u>229.040</u>

El detall per termini romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.

10.2 Altres instruments de capital

Aquest capítol dels balanços de situació consolidats adjunts recull els instruments financers emesos per altres entitats, com



ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor, llevat d'aquelles societats en les quals s'exerceixi control o de les quals es posseeixi una participació superior al 20%, o aquelles en les quals, ostentant un percentatge de participació inferior, s'hi exerceix una influència significativa.

A 31 de desembre del 2006 i 2005, el desglossament del saldo d'aquest capítol, en funció del sector d'activitat de l'emissor, és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
D'entitats de crèdit	173.118	128.727
D'altres sectors residents	537.583	374.035
De no residents	420.867	415.600
	<u>1.131.568</u>	<u>918.362</u>

Al tancament dels exercicis del 2006 i 2005, l'epígraf "Altres instruments de capital" presenta la composició següent, en funció de l'admissió o no a cotització dels títols que la integren, així com el percentatge que representen sobre el total:

	2006		2005	
	Milers d'euros	% sobre el total	Milers d'euros	% sobre el total
Amb cotització	1.034.645	91,4%	847.360	92,3%
Sense cotització	96.923	8,6%	71.002	7,7%
	<u>1.131.568</u>	<u>100%</u>	<u>918.362</u>	<u>100%</u>

El detall de les inversions classificades en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda que el Grup ha comptabilitzat pel seu cost en lloc de pel seu valor raonable, pel fet de no existir informació disponible suficient o de mercat que permeti determinar-ne el valor raonable de manera fiable, és el següent:

	Milers d'euros	
	Valor en llibres	
	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
Suztopen, S.A.	3.394	2.425
Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.	6.499	6.499
Altres	55.689	33.376
	<u>79.799</u>	<u>53.878</u>

Durant l'exercici del 2006, C.K. Corporación, S.L. va procedir a la venda de 17.406.942 accions de Vodafone per un import total de 36.832 milers d'euros. Les plusvàlues generades ascendeixen a 35.205 milers d'euros, recollides en l'epígraf de "Resultats d'operacions financeres (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici del 2006 adjunt.

Addicionalment, durant l'exercici del 2006, Banco Madrid, S.A. va vendre 4.250.000 accions de Vodafone per un import total de 7.213 milers d'euros. Les plusvàlues generades ascendeixen a 6.840 milers d'euros, recollides en l'epígraf de "Resultats d'operacions financeres (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2006 adjunt.

Els principals moviments en aquest epígraf del balanç durant l'any 2005 van correspondre a la venda de les accions de Repsol YPF, S., durant l'exercici del 2005, mitjançant l'execució dels compromisos de venda a termini constituït en l'exercici del 2004, que van generar unes plusvàlues de 44.856 milers d'euros, recollides en



l'epígraf de “Resultats d’operacions financeres (net)” del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici del 2005 adjunt.

Adicionalment, **kutxa** va vendre durant l'exercici del 2005 accions de CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., i va reduir la seva participació del 20,71% al 10,99%. Els beneficis generats en aquest procés de desinversió en CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. ascendeixen a 14.011 milers d'euros, registrats en l'epígraf “Resultats d’operacions financeres (net)” del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici del 2005 adjunt.

Amb data 8 de novembre del 2005, C.K. Corporación, S.L. va procedir a la venda de 752.943 accions d'Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., el cost comptable de la qual era de 101.102 milers d'euros, i va obtenir un benefici de 62.726 milers d'euros, recollit en l'epígraf de “Resultats d’operacions financeres (net)” del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici del 2005 adjunt.

Sobre la resta d'accions d'Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., que tenen un cost a valor raonable de 23.303 milers d'euros, el Grup va atorgar a Wanadoo International Nederland, B.V. un dret d'adquisició preferent. A 31 de desembre del 2006 no s'havia exercitat aquest dret.

10.3 Pèrdues per deteriorament

El moviment de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades al tancament dels exercicis del 2006 i 2005 per als actius de la cartera d’“Actius financers disponibles per a la venda” és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Saldo inicial provisió	36.562	11.958
Dotacions amb càrrec als resultats de l'exercici	–	23.099
Recuperacions	(3.066)	1.505
Saldo final provisió	33.496	36.562

11. INVERSIONS CREDITÍCIES

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Dipòsits en entitats de crèdit	1.437.388	1.557.690
Crèdit a la clientela	13.404.999	10.818.905
Valors representatius de deute	–	–
Altres actius financers	22.402	19.307
	14.864.789	12.395.902

11.1 Dipòsits en entitats de crèdit

El detall d'aquests epígrafs de l'actiu i passiu dels balanços de situació consolidats en funció de la naturalesa de l'instrument és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Comptes mutus	4.908	2.155
Comptes a termini	931.693	502.065
Adquisició temporal d'actius	425.074	1.001.225
Altres comptes	74.220	51.864
Ajustos per valoració		
Interessos meritats	1.578	497
Comissions	(85)	(116)
	1.437.388	1.557.690

El detall per terminis romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.



11.2 Crèdit a la clientela

A continuació s'indica el desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats adjunts, atenent a la modalitat i situació del crèdit, així com al sector de la contrapart:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Per modalitat i situació del crèdit:		
Cartera comercial	228.125	198.348
Deutors amb garantia real	10.455.360	8.554.170
Altres deutors a termini	2.408.797	1.948.731
Deutors a la vista i diversos	460.520	247.296
Actius dubtosos	68.576	49.165
Ajustos per valoració	(216.379)	(178.805)
	<u>13.404.999</u>	<u>10.818.905</u>
Per sectors:		
Administracions públiques espanyoles	208.727	167.755
Altres sectors residents	12.985.426	10.527.701
Altres sectors no residents	210.846	123.449
	<u>13.404.999</u>	<u>10.818.905</u>
Per modalitat del tipus d'interès:		
Tipus d'interès fix	1.208.154	1.193.835
Tipus d'interès variable	12.196.845	9.625.070
	<u>13.404.999</u>	<u>10.818.905</u>

El detall per terminis romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.

En l'exercici del 2006 i en exercicis anteriors, **kutxa** va procedir a titulitzar operacions de crèdit sobre clients dels quals a 31 de desembre del 2006 i 2005 el saldo viu puja a 884.317 i 219.611 milers d'euros, respectivament. El detall d'aquests actius en funció de si van ser cancel·lats o no d'acord amb el criteri descrit en la nota 3.j és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Actius titulitzats:		
Inversions creditícies		
Cancel·lades	22.230	33.205
No cancel·lades	(*) 862.087	(*) 186.406
	<u>884.317</u>	<u>219.611</u>

(*) Import pendent de disposar: 36.253 i 83.890 milers d'euros a 31 de desembre del 2006 i 2005, respectivament.

Així mateix, el detall dels passius comptabilitzats com a conseqüència de no haver cancel·lat els actius anteriors és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Participacions emeses	898.651	270.440
Bons de titulització adquirits per l'entitat	(256.069)	—
	<u>642.582</u>	<u>270.440</u>

Dels 256 milions d'euros de bons de titulització adquirits per l'entitat, 195 milions d'euros d'efectiu estan afectes a un contracte de crèdit amb penyora amb el Banc d'Espanya.

En l'exercici del 2006, **kutxa** ha titulitzat préstecs de la seva cartera per un import aproximat de 750 milions d'euros (2005: 300 milions d'euros). Els bons emesos durant el 2006 van ser subscrits per AyT Kutxa Hipotecario I, fons de titulització d'actius, que és gestionat per Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.



El detall dels ajustos per valoració efectuats sobre les operacions classificades com a “Crèdit a la clientela” és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Ajustos per valoració:		
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(244.176)	(187.478)
Interessos meritats	51.501	28.865
Comissions	(23.704)	(20.192)
	<u>(216.379)</u>	<u>(178.805)</u>

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu pel fet que es considera remota la seva recuperació és el següent:

Milers d'euros	
Saldo a 31 de desembre del 2004	<u>9.080</u>
Addicions	<u>13.500</u>
Per recuperació remota	13.500
Per altres causes	—
Recuperacions	<u>(9.379)</u>
Per refinançament o reestructuració	—
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(9.379)
Per adjudicació d'actius	—
Baixes definitives	<u>(2.827)</u>
Per condonació	(62)
Per prescripció de drets	—
Per altres causes	(2.765)
Saldo a 31 de desembre del 2005	<u>10.374</u>
Addicions	<u>3.675</u>
Per recuperació remota	3.675
Per altres causes	—
Recuperacions	<u>(6.471)</u>
Per refinançament o reestructuració	—
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(6.471)
Per adjudicació d'actius	—
Baixes definitives	<u>(1.108)</u>
Per condonació	(91)
Per prescripció de drets	—
Per altres causes	(1.017)
Saldo a 31 de desembre del 2006	<u>6.470</u>



La classificació dels actius deteriorats pendents de cobrament, sense considerar els dubtosos per risc de país, en funció de la seva antiguitat és la següent:

Exercici del 2006	Milers d'euros					Total
	Entre 3 i 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	
Operacions sense garantia real	8.091	4.496	1.577	1.337	2.439	17.940
Operacions amb garantia real sobre habitatges acabats	—	—	—	—	19.986	19.986
Altres operacions amb garantia real	13.529	7.518	5.116	1.682	2.454	30.299
	21.620	12.014	6.693	3.019	24.879	68.225

Exercici del 2005	Milers d'euros					Total
	Entre 3 i 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	
Operacions sense garantia real	5.323	2.447	893	906	2.130	11.699
Operacions amb garantia real sobre habitatges acabats	—	—	—	—	13.701	13.701
Altres operacions amb garantia real	13.634	5.022	2.211	1.567	1.018	23.452
	18.957	7.469	3.104	2.473	16.849	48.852



Adicionalment, a 31 de desembre del 2006 hi havia actius deteriorats per risc de país per un import de 351 milers d'euros (2005: 313 milers d'euros).

La classificació dels actius vençuts no deteriorats pendents de cobrament en funció de la seva antiguitat és la següent:

Exercici del 2006	Milers d'euros			
	Menys d'1 mes	Entre 1 i 2 mesos	Entre 2 i 3 mesos	Total
Operacions sense garantia real	9.962	2.726	8.396	21.084
	<u>9.962</u>	<u>2.726</u>	<u>8.396</u>	<u>21.084</u>

Exercici del 2005	Milers d'euros			
	Menys d'1 mes	Entre 1 i 2 mesos	Entre 2 i 3 mesos	Total
Operacions sense garantia real	4.622	1.853	10.278	16.753
	<u>4.622</u>	<u>1.853</u>	<u>10.278</u>	<u>16.753</u>

11.3 Altres actius financers

Tots els actius financers inclosos en aquest epígraf del balanç de situació consolidat adjunt es troben classificats en la cartera d'inversions creditícies, per la qual cosa es registren i valoren pel seu cost amortitzat utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu. En aquest epígraf s'inclouen altres saldos deutors a favor del Grup per operacions que no tenen la naturalesa de crèdits.

El detall d'“Altres actius financers” agrupats per tipus d'instrument financer és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Xecs a càrrec d'entitats de crèdit	85	12
Operacions financeres pendents de liquidar	6	199
Fiances donades en efectiu	2.879	409
Comissions per garanties financeres	18.304	18.551
Altres conceptes	1.128	136
	<u>22.402</u>	<u>19.307</u>



11.4 Pèrdues per deteriorament

El detall de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades pel Grup al tancament dels exercicis del 2005 i 2006 per als actius de la cartera d'inversions creditícies és el següent:

Exercici del 2006	Milers d'euros			
	Identificades	Estadístiques	Risc de país	Total
Saldo a 31 de desembre del 2005	32.509	154.219	750	187.478
Dotacions amb càrrec a resultats				
Determinades individualment	152.158	—	150	152.308
Determinades col·lectivament	—	39.045	—	39.045
Recuperació de dotacions amb abonament a resultats	(101.256)	(8.517)	—	(109.773)
Dotacions netes de l'exercici	50.902	30.528	150	81.580
Eliminació de saldos fallits contra fons constituïts	(932)	—	—	(932)
Altres moviments	(23.421)	(229)	(300)	(23.950)
Saldo a 31 de desembre del 2006	59.058	184.518	600	244.176
Dels quals:				
En funció de la forma de la seva determinació:				
Determinat individualment	59.058	—	600	59.658
Determinat col·lectivament	—	184.518	—	184.518
En funció de l'àrea geogràfica de localització del risc:				
Espanya	58.658	181.344	—	240.002
Altres països	400	3.174	600	4.174
En funció de la naturalesa de l'actiu cobert:				
Crèdit a la clientela	59.058	184.518	600	244.176



Exercici del 2005	Milers d'euros			
	Identificades	Estadístiques	Risc de país	Total
Saldo a 31 de desembre del 2004	21.952	130.779	750	153.481
Dotacions amb càrrec a resultats				
Determinades individualment	31.877	–	–	31.877
Determinades col·lectivament	–	18.968	–	18.968
Recuperació de dotacions amb abonament a resultats	(10.984)	(107)	–	(11.091)
Dotacions netes de l'exercici	20.893	18.861	–	39.754
Eliminació de saldos fallits contra fons constituïts	(10.336)	–	–	(10.336)
Altres moviments	–	4.579	–	4.579
Saldo a 31 de desembre del 2005	32.509	154.219	750	187.478
Dels quals:				
En funció de la forma de la seva determinació:				
Determinat individualment	32.509	–	750	33.259
Determinat col·lectivament	–	154.219	–	154.219
En funció de l'àrea geogràfica de localització del risc:				
Espanya	32.185	151.767	–	183.952
Altres països	324	2.452	750	3.526
En funció de la naturalesa de l'actiu cobert:				
Crèdit a la clientela	32.509	154.219	750	187.478

El detall de la partida de “Pèrdues per deteriorament – Inversions creditícies” del compte de pèrdues i guanys consolidat a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Dotació neta de l'exercici	(81.103)	(39.754)
Actius en suspens recuperats	3.333	4.208
Altres moviments	22.757	(1.754)
	(55.013)	(37.300)



12. CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT

El detall d'aquest capítol de l'actiu dels balanços de situació consolidats és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Deute públic espanyol	810.917	497.327
Total	810.917	497.327

L'import d'aquesta cartera afecta diferents compromisos (obligacions pròpies o de tercers) ascendia a 772.403 milers d'euros a 31 de desembre del 2006 (477.467 milers d'euros a 31 de desembre del 2005).

El detall per termini romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.

12.1 Pèrdues per deteriorament

No existia cap pèrdua per deteriorament registrada per a aquest tipus d'instruments financers a 31 de desembre del 2006 i 2005.

13. DERIVATS DE COBERTURA (ACTIU I PASSIU)

Els derivats designats com a instruments de cobertura es registren pel seu valor raonable, segons el que disposa la nota 3.f.

El detall dels derivats de cobertura per tipus de cobertures a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros			
	Actiu		Passiu	
	2006	2005	2006	2005
Microcobertures				
Cobertures de valor raonable	22.897	47.871	32.981	1.841
Cobertures de fluxos d'efectiu	-	-	7.296	-
	22.897	47.871	40.277	1.841

Els derivats de cobertura (actiu) corresponen a permutes financeres (I.R.S.) contractades per cobrir el risc de tipus d'interès de les cèdules hipotecàries amb tipus d'interès fix que es detallen en la nota 14.2.



14. PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT

El detall d'aquest capítol del passiu dels balanços de situació consolidats és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Dipòsits d'entitats de crèdit	621.227	379.810
Dipòsits de la clientela	14.913.009	12.322.927
Dèbits representats per valors negociables	—	2
Altres passius financers	479.383	240.438
	<u>16.013.619</u>	<u>12.943.177</u>

14.1 Dipòsits d'entitats de crèdit

El detall d'aquest epígraf del passiu dels balanços de situació consolidats en funció de la naturalesa de l'instrument és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Comptes mutus	868	849
Comptes a termini	428.448	223.524
Cessió temporal d'actius	96.643	105.915
Altres comptes	92.334	47.984
Ajustos per valoració		
Interessos meritats		
Entitats residents	2.934	1.538
	<u>621.227</u>	<u>379.810</u>

El detall per terminis romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.

14.2 Dipòsits de la clientela

La composició d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats adjunts, atenent a la contrapart i al tipus de passiu financer, s'indica a continuació:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Administracions públiques espanyoles	618.420	653.210
Altres sectors residents	13.964.101	11.366.828
Dipòsits a la vista	3.944.843	3.183.214
Dipòsits a termini		
Imposicions a termini	7.361.931	5.522.901
Comptes d'estalvi - habitatge	80.971	76.561
Participacions emeses	642.582	354.332
Passius financers híbrids	596.929	614.137
Altres fons a termini	54.703	22.458
Cessió temporal d'actius	1.143.384	1.444.664
Ajustos per valoració	138.758	148.561
Administracions públiques no residents	125.148	112.402
Altres sectors no residents	205.340	190.487
	<u>14.913.009</u>	<u>12.322.927</u>

L'epígraf d'“Administracions públiques” i “Administracions públiques no residents” inclou cessions temporals d'actius per un import de 24.417 i 16.113 milers d'euros, a 31 de desembre del 2006 i 2005, respectivament.



L'epígraf d'“Imposicions a termini” inclou, el 2006 i 2005, cèdules hipotecàries emeses per **kutxa** per un import conjunt de 2.000 i 1.000 milions d'euros, respectivament. El detall de les cèdules és el següent:

Descripció	Data emissió	Data venc.	Tipus d'interès	Valor en llibres Milers d'euros	
				2006	2005
Cèdula AYT a 7 anys	26/11/2001	26/11/2008	4,51%	200.000	200.000
Cèdula AYT a 10 anys	26/06/2002	26/06/2012	5,26%	300.000	300.000
Cèdula Hipotecària Global Única de la Sèrie I	12/12/2005	12/12/2012	euribor 3 mesos + 0,06%	195.556	195.556
Cèdula Hipotecària Global Única de la Sèrie III	12/12/2005	12/12/2022	3,75%	18.889	18.889
Cèdula Hipotecària Global Única de la Sèrie II	12/12/2005	12/03/2016	3,50%	285.555	285.555
Cèdula Hipotecària Global Única de l'ampliació de la Sèrie VII	23/10/2006	24/05/2017	euribor 3 mesos + 0,086%	150.000	—
Cèdula Hipotecària Global Única de la Sèrie IX	23/10/2006	23/10/2013	3,75%	200.000	—
Cèdula Hipotecària Global Única de la Sèrie X	23/10/2006	23/10/2023	4,25%	150.000	—
Cèdula Hipotecària Global Única de la Sèrie XI	18/12/2006	18/12/2016	4%	500.000	—
				<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

El detall per terminis romanents de venciment d'aquest epígraf es troba detallat en la nota 6.c de Risc de liquiditat.

14.3 Altres passius financers

Tots els passius financers registrats en aquest epígraf del balanç de situació consolidat adjunt es troben classificats en la cartera de “Passius financers a cost amortitzat”, per la qual cosa es valoren pel seu cost amortitzat, i inclou l'import de les obligacions a pagar amb naturalesa de passius financers no incloses en altres partides.

El detall d'altres passius financers agrupats per tipus d'instrument financer és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Obligacions a pagar	265.416	125.872
Cambres de compensació	30.325	15.637
Comptes de recaptació	99.667	54.650
Comptes especials	26.085	11.761
Altres conceptes	57.890	32.518
	<u>479.383</u>	<u>240.438</u>



15. GARANTIES FINANCERES

El detall de les garanties financeres concedides pel Grup al tancament de l'exercici del 2006 i 2005 es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Avals i altres caucions prestades	1.242.580	884.912
Crèdits documentaris irrevocables	9.572	2.746
Altres riscos contingents	201	—
	<u>1.252.353</u>	<u>887.658</u>

Una part significativa d'aquests imports arribarà al seu venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament per al Grup, per la qual cosa el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat a concedir a tercers pel Grup.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en el capítol “Comissions Percebudes” dels comptes de pèrdues i guanys consolidats i es calculen aplicant el tipus establert en el contracte del qual són causa sobre l'import nominal de la garantia.

A 31 de desembre del 2006 i 2005, l'entitat dominant no tenia actius que garantissin operacions fetes per aquesta o per tercers.

16. PARTICIPACIONS

En aquest capítol dels balanços de situació consolidats adjunts, s'inclou el valor comptable de les accions de societats multigrup i de les societats en les quals, tot i no ser multigrup, es compta amb una participació directa o indirecta de **kutxa** igual o superior al 20% (nota 2.c). En l'Annex I s'indiquen els percentatges de participació, directa i indirecta, i una altra informació rellevant de les societats esmentades.

El detall aquest epígraf dels balanços de situació consolidats adjunts per tipus d'instrument financer i contrapart és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Entitats associades		
Valors propietat de l'entitat	199.345	146.909
Ajustos per valoració		
Correccions de valor per deteriorament d'actius	—	(40)
Entitats multigrup		
Valors propietat de l'entitat	44.994	—
Ajustos per valoració		
Correccions de valor per deteriorament d'actius	—	—
	<u>244.339</u>	<u>146.869</u>

Al tancament dels exercicis del 2006 i 2005, l'epígraf “Participacions”, sense considerar els ajustos per valoració, presenta la composició següent, en funció de l'admissió o no a cotització dels títols que la integren, així com el percentatge que representen sobre el total:

	2006		2005	
	Milers d'euros	% sobre el total	Milers d'euros	% sobre el total
Amb cotització	—	—	—	—
Sense cotització	244.339	100%	146.909	100%
	<u>244.339</u>	<u>100%</u>	<u>146.909</u>	<u>100%</u>



Durant els exercicis del 2006 i 2005, aquest epígraf dels balanços de situació consolidats adjunts ha experimentat els moviments següents, sense considerar els ajustos per valoració:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Saldo inicial	146.909	153.257
Altes	72.493	2.110
Vendes	(37.824)	(30.366)
Variació neta valor de la participació i altres conceptes	62.761	21.908
Saldo final	244.339	146.909

En l'exercici del 2006, els moviments més rellevants són els derivats de la reestructuració del grup immobiliari, amb la liquidació o venda i constitució de diverses societats dedicades a l'activitat immobiliària, així com la presa de participació de Banco de Madrid del 49% de la societat multigrup Munreco, S.L. per 45 milions d'euros.

En l'exercici del 2005, **kutxa** va vendre participacions de la companyia associada CAF, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., i va passar a tenir una participació en el capital de la societat del 10,99% a 31 de desembre del 2005, per la qual cosa aquesta societat va sortir del perímetre de consolidació i es va traspasar a l'epígraf d'"Altres instruments de capital" de la cartera d'"Actius financers disponibles per a la venda" (nota 10).

Segons s'esmenta en la nota 2.c, Munreco, S.L. ha estat integrada aplicant-hi el mètode de la participació. Els actius, passius, ingressos i despeses d'aquesta societat a 31 de desembre del 2006 ascendeixen a 105.216; 93.750; 65.225 i 61.408 milers d'euros, respectivament, i si s'hi hagués aplicat el mètode d'integració proporcional s'hauria produït un increment de l'actiu del balanç de situació consolidat de 6.565 milers d'euros (especialment en l'epígraf d'immobilitzat immaterial), sense haver-hi efectes significatius sobre els marges del compte de pèrdues i guanys consoli-

dat ni passius contingents ni altres compromisos rellevants derivats de la participació en la societat esmentada. El fons de comerç associat a aquesta participació puja a 40.356 milers d'euros, que està pendent d'assignació definitiva, si bé no s'han apreciat diferències significatives en els valors dels actius i passius de la societat.

A 31 de desembre del 2006, l'entitat ha efectuat les corresponents correccions de valor per a aquelles participacions en les quals ha apreciat indicis de deteriorament, i no hi ha prou informació disponible o de mercat que permeti establir un valor raonable de manera fiable per a la resta de les inversions en entitats associades.

17. ACTIU MATERIAL

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Ús propi	585.858	461.974
Inversions immobiliàries	62.023	57.589
Altres actius cedits en arrendament financer	315	1.022
Afecte a l'obra social (nota 24)	77.131	71.315
	725.327	591.900



Ús propi

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats i els moviments que hi va haver durant els exercicis del 2006 i 2005, en aquest epígraf, es mostra a continuació:

D'ús propi	Milers d'euros					TOTAL
	Equips informàtics	Mobiliari, instal·lacions i altres	Edificis	Obres en curs	Altres	
<u>Valor de cost</u>						
Saldo a 31.12.04	51.285	118.430	271.516	43.123	6.215	490.569
Altes	7.196	78.693	39.798	55.315	60	181.062
Baixes	(2.206)	(11.125)	(717)	(200)	(2.695)	(16.943)
Traspassos	–	(9.407)	(689)	10.183	(3.580)	(3.493)
Saldo a 31.12.05	56.275	176.591	309.908	108.421	–	651.195
Altes	11.009	156.226	55.389	56.553	172	279.349
Baixes	(7.626)	(13.122)	(3.004)	(110.728)	–	(134.480)
Traspassos	–	884	–	(884)	–	–
Saldo a 31.12.06	59.658	320.579	362.293	53.362	172	796.064
<u>Amortització acumulada</u>						
Saldo a 31.12.04	(43.436)	(82.991)	(53.377)	–	(1.326)	(181.130)
Altes	(3.969)	(9.404)	(4.840)	–	(43)	(18.256)
Baixes	2.173	6.349	1	–	920	9.443
Traspassos	–	–	273	–	449	722
Saldo a 31.12.05	(45.232)	(86.046)	(57.943)	–	–	(189.221)
Altes	(4.479)	(20.157)	(4.840)	–	–	(29.476)
Baixes	827	7.433	231	–	–	8.491
Traspassos	–	–	–	–	–	–
Saldo a 31.12.06	(48.884)	(98.770)	(62.552)	–	–	(210.206)



Inversions immobiliàries, arrendaments operatius i afectes a l'obra social

El detall d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats i els moviments que hi va haver durant els exercicis del 2006 i 2005, en aquests epígrafs, es mostra a continuació:

	Milers d'euros					
	Inversions immobiliàries		Altres actius cedits en arrendament operatiu	Afecte a l'Obra Social		TOTAL
	Edificis	Finques, parcel·les i solars		Mobiliari i instal·lacions	Immobles	
<u>Valor de cost</u>						
Saldo a 31.12.04	56.817	2.012	–	37.102	57.887	153.818
Altes	3.556	2.469	3	2.430	10.064	18.522
Baixes	(282)	(1)	–	(43)	(4.690)	(5.016)
Traspassos	1.357	813	1.323	–	–	3.493
Saldo a 31.12.05	61.448	5.293	1.326	39.489	63.261	170.817
Altes	6.133	1.353	1	2.018	7.471	16.976
Baixes	(40)	(2.960)	(827)	(422)	(9)	(4.258)
Traspassos	–	–	–	–	–	–
Saldo a 31.12.06	67.541	3.686	500	41.085	70.723	183.535
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo a 31.12.04	(7.556)	–	–	(16.401)	(11.966)	(35.923)
Altes	(1.172)	–	(6)	(2.151)	(1.197)	(4.526)
Baixes	–	–	–	43	237	280
Traspassos	(424)	–	(298)	–	–	(722)
Saldo a 31.12.05	(9.152)	–	(304)	(18.509)	(12.926)	(40.891)
Altes	(52)	–	(4)	(2.257)	(1.191)	(3.504)
Baixes	–	–	123	205	–	328
Traspassos	–	–	–	–	–	–
Saldo a 31.12.06	(9.204)	–	(185)	(20.561)	(14.117)	(44.067)



Durant els exercicis del 2006 i 2005 no ha estat necessari registrar pèrdues per deteriorament per l'actiu material.

Kutxa i Banco de Madrid, S.A. van procedir a revalorar l'immobilitzat d'ús propi amb efecte l'1 de gener del 2004 per un import de 71.946 milers d'euros. A 31 de desembre del 2006 s'estima que el valor raonable de l'immobilitzat material propietat del Grup no difereix de manera significativa amb el registrat en el balanç de situació consolidat adjunt.

A 31 de desembre del 2006 i 2005, el Grup no tenia cap compromís ferm de compra o de venda d'immobilitzat per un import significatiu.

No hi ha actius materials d'import significatiu per als quals existeixin restriccions d'ús o titularitat, que estiguin fora de servei o que el Grup hagi lliurat en garantia de compliment de deutes.

Les inversions immobiliàries corresponen, fonamentalment, a edificis propietat del Grup que es troben arrendats a tercers (arrendaments operatius), i els ingressos obtinguts d'aquests ascendeixen a 2.769 i 3.180 milers d'euros en els exercicis del 2006 i 2005, respectivament. El Grup no ha observat indicis de deteriorament en el valor d'aquestes inversions.

18. ACTIUS INTANGIBLES

La composició d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats adjunts és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Fons de comerç	167	167
Altres actius intangibles	21.543	13.914
	<u>21.710</u>	<u>14.081</u>

El saldo reflectit a "Altres actius intangibles" dels balanços de situació consolidats adjunts recull fonamentalment les inversions fetes en els programes informàtics i altres actius immaterials.

No hi ha actius intangibles d'import significatiu amb restriccions d'ús o titularitat ni amb vida útil indefinida. Durant els exercicis del 2006 i 2005 no ha estat necessari registrar pèrdues per deteriorament per aquests actius.



19. PERIODIFICACIONS D'ACTIU I PASSIU

La composició del saldo d'aquests capítols de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts per als exercicis del 2006 i 2005 és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Actiu:		
Despeses pagades no meritades	1.027	1.644
Altres periodificacions	15.604	16.736
	<u>16.631</u>	<u>18.380</u>
Passiu:		
Per garanties financeres	17.630	17.926
Despeses meritades no pagades	13.756	8.838
Altres periodificacions	5.853	1.700
	<u>37.239</u>	<u>28.464</u>

20. ALTRES ACTIUS I PASSIUS

La composició del saldo d'aquests capítols de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts per als exercicis del 2006 i 2005 és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Actiu:		
Existències		
Cost amortitzat	399.675	116.839
Ajustos per valoració		
Correccions de valor per deteriorament(100.700)		—
Resta		
Operacions en camí	18.984	11.969
Altres conceptes	38.231	50.684
	<u>356.190</u>	<u>179.492</u>
Passiu:		
Fons obra social (nota 24)	124.323	108.331
Resta		
Operacions en camí	903	13.103
Altres conceptes	146	215
	<u>125.372</u>	<u>121.649</u>

Totes les existències del Grup corresponen a terrenys procedents de les societats del Grupo Inmobiliario Inverlur, i s'hi han fet correccions per deteriorament del valor de les existències esmentades per un import de 100.700 milers d'euros (nota 29.e).



21. PROVISIONS

Provisions per a riscos i compromisos contingents

Aquest epígraf inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents, entesos com aquelles operacions en les quals l'entitat garanteix obligacions d'un tercer, sorgides com a conseqüència de garanties financeres concedides o altres tipus de contractes, i de compromisos contingents, entesos com a compromisos irrevocables que poden donar lloc al reconeixement d'actius financers.

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats i el moviment experimentat en els exercicis del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros
Saldo a 1 de gener del 2005	12.725
Utilitzacions	(380)
Alliberaments	(2.000)
Altres moviments	566
Saldo a 31 de desembre del 2005	10.911
Dotacions	22.657
Altres moviments	166
Saldo a 31 de desembre del 2006	33.734

De l'import constituït a 31 de desembre del 2006 i 2005, la pràctica totalitat correspon a cobertures genèriques, segons el que estableix la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

Altres provisions

El moviment d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats adjunts per a les provisions constituïdes durant el 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros
Saldo a 1 de gener del 2005	11.275
Dotacions	11.732
Fons recuperats	(3.263)
Altres moviments	4.281
Saldo a 31 de desembre del 2005	24.025
Dotacions	7.179
Fons recuperats	(6.802)
Altres moviments	(29)
Saldo a 31 de desembre del 2006	24.373

Atesa l'activitat a la qual es dedica el Grup, aquest no té responsabilitats, despeses, actius, ni provisions i contingències de naturalesa mediambiental que puguin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats del Grup. Per aquest motiu no s'inclouen desglossaments específics en aquesta memòria dels comptes anuals consolidats respecte a la informació de qüestions mediambientals.



22. AJUSTOS PER VALORACIÓ AL PATRIMONI NET

Aquest epígraf dels balanços de situació consolidats recull l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, segons s'indica en la nota 3, s'han de classificar com a part integrant del patrimoni net del Grup. Les variacions esmentades es registren en els comptes de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen l'origen.

El moviment del saldo d'aquest epígraf al llarg dels exercicis del 2006 i 2005 es presenta seguidament:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Saldo inicial	298.126	279.758
Variacions de valor raonable de valors representatius de deute	637	(480)
Variacions de valor raonable d'instruments de capital	128.176	136.341
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys per vendes i deteriorament	(58.823)	(117.493)
Saldo final	368.116	298.126

23. FONS PROPIS I INTERESSOS MINORITARIS

No hi ha societats del Grup que hagin emès accions que cotitzin en mercats oficials de valors a 31 de desembre del 2006 i 2005, ni societats amb part del seu capital social pendent de desemborsar.

Les societats del Grup en les quals hi ha socis externs amb un percentatge superior al 10% del seu patrimoni net són les següents:

Societat	% del patrimoni propietat de tercers	
	2006	2005
Zihurko, S.A.	30	30
Viajes Gantour, S.A.	30	30



El moviment d'aquest capítol en l'exercici 2006 ha estat el següent:

	Milers d'euros		
	Fons de dotació	Reserves	Resultat de l'exercici
Saldo a 31.12.05	<u>180.304</u>	<u>1.540.128</u>	<u>176.077</u>
Distribució del resultat de l'exercici del 2005 de kutxa (nota 5)	—	133.972	(176.077)
Reserves de consolidació imputables a kutxa	—	688	—
Resultat de l'exercici del 2006	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>194.091</u>
Saldo a 31.12.06	<u>180.304</u>	<u>1.674.788</u>	<u>194.091</u>

El moviment de l'exercici del 2005 va ser el següent:

	Milers d'euros			
	Fons de dotació	Resultats d'exercicis anteriors	Reserves	Resultat de l'exercici
Saldo a 31.12.04	<u>180.304</u>	<u>122.873</u>	<u>1.411.022</u>	<u>—</u>
Distribució del resultat de l'exercici del 2004 de kutxa	—	(122.873)	122.873	—
Reserves de consolidació imputables a kutxa	—	—	6.233	—
Resultat de l'exercici del 2005	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>176.077</u>
Saldo a 31.12.05	<u>180.304</u>	<u>—</u>	<u>1.540.128</u>	<u>176.077</u>

El detall, per conceptes, del saldo de reserves és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Reserves restringides (kutxa)		
Reserves de revaloració	46.859	47.586
Altres reserves	<u>104.750</u>	<u>104.750</u>
	151.609	152.336
Reserves voluntàries i reserves (pèrdues) de consolidació		
D'entitat dominant	1.542.278	1.361.337
D'entitats dependents	(25.995)	22.393
D'entitats associades	<u>6.896</u>	<u>4.062</u>
	<u>1.674.788</u>	<u>1.540.128</u>



Reserves atribuïdes a les entitats consolidades i valorades pel mètode de la participació

Tot seguit s'indiquen el desglossament per entitats dels saldos d'aquesta partida dels balanços de situació consolidats (una vegada considerat l'efecte dels ajustos de consolidació) i els imports registrats com a ajustos per valoració al patrimoni net, com a resultat del procés de consolidació:

Societats	Milers d'euros			
	2005		2004	
	Reserves	Ajustos al patrimoni per valoració	Reserves	Ajustos al patrimoni per valoració
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 Asseguradora, S.A.	419	171	352	260
Biharko Vida i Pensions, 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	–
Altres societats	(1.309)	–	19.431	424
TOTAL	(19.099)	192.081	26.455	199.090

Interessos minoritaris

A 31 de desembre del 2006 i 2005 no hi ha interessos minoritaris, ni resultats atribuïts a la minoria, d'un import significatiu.



24. FONS I OBRES SOCIALS

El desglossament, per conceptes, dels saldos afectes a l'Obra Social de l'entitat dominant, a 31 de desembre del 2006 i 2005, és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Aplicació fons Obra Social:		
Immobilitzat material (nota 17):		
Valor de cost	111.822	102.750
Amortització acumulada	(34.691)	(31.435)
Altres saldos deutors	4.698	4.152
	<u>81.829</u>	<u>75.467</u>
Fons obra social (nota 20):		
Dotació		
Aplicada a actiu material	77.555	71.722
Import no compromès	39.636	28.091
Despeses de manteniment de l'exercici corrent	(35.276)	(28.903)
Altres passius	42.407	37.421
	<u>124.322</u>	<u>108.331</u>

El saldo “Altres saldos deutors” correspon, fonamentalment, a l'import dels comptes a cobrar que determinades entitats de l'Obra Social tenien, bàsicament, amb organismes públics, per despeses anticipades, existències, participades afectes a obres socials, immobilitzat immaterial i fiances constituïdes a llarg termini.

El pressupost de despeses i inversions de l'Obra Social per a l'exercici del 2006 puja a 46.055 milers d'euros (2005: 38.170 milers d'euros).

El moviment d'immobilitzat material afecte a l'Obra Social es troba detallat en la nota 17.

Els moviments que hi va haver durant els exercicis del 2006 i 2005 en el fons disponible són els següents:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Saldo inicial	28.091	38.417
Distribució excedents de l'exercici	41.724	34.752
Despeses de manteniment de l'exercici anterior	(28.903)	(33.580)
Altres	(1.276)	(11.498)
Saldo final	<u>39.636</u>	<u>28.091</u>

No hi ha actius materials afectes a l'Obra Social d'un import significatiu de manera individual a 31 de desembre del 2006 i 2005.



25. COMISSIONS

Els epígrafs de “comissions percebudes” i “comissions pagades” dels comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts recullen l'import de totes les comissions a favor o pagades o que cal pagar del Grup meritades en l'exercici, excepte les que formen part integral del tipus d'interès efectiu dels instruments financers. Els criteris seguits per al seu registre en resultats es troben detallats en la nota 3.s.

El detall per productes que han generat l'ingrés o la despesa per comissions durant els exercicis del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Comissions percebudes		
Per riscos contingents	6.866	7.137
Per compromisos contingents	472	514
Per canvi de divises i bitllets de banc estrangers	181	165
Per servei de cobraments i pagaments	28.899	31.614
Per servei de valors	60.387	51.681
Per comercialització de productes financers no bancaris	12.706	6.637
Altres comissions	6.927	7.561
	<u>116.438</u>	<u>105.309</u>
Comissions pagades		
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	(10.862)	(9.168)
Altres comissions	(7.167)	(2.858)
	<u>(18.029)</u>	<u>(12.026)</u>

26. SITUACIÓ FISCAL

El saldo de l'epígraf d'“Actius fiscals” recull els imports a recuperar per impostos en els pròxims dotze mesos (“Actius fiscals-corrents”) i els imports dels impostos a recuperar en exercicis futurs, incloent-hi els derivats de crèdits per deduccions o bonificacions fiscals pendents de compensar (“Actius fiscals-diferits”). El saldo de l'epígraf de “Passius fiscals” inclou l'import de tots els passius de naturalesa fiscal, distingint entre els corrents i els diferits, excepte les provisions d'impostos que es recullen, si escau, en l'epígraf de “Provisions” dels balanços de situació consolidats adjunts.

L'entitat dominant s'ha acollit als beneficis fiscals relatius a les deduccions i bonificacions de la quota de l'impost sobre societats previstes en la normativa de l'impost esmentat.

El detall dels epígrafs d'actius i passius fiscals a 31 de desembre del 2006 i 2005, respectivament, és el següent:

	Milers d'euros			
	2006		2005	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Corrents	76.873	28.882	25.943	46.704
Diferits	78.890	204.934	39.741	171.285
	<u>155.763</u>	<u>233.816</u>	<u>65.684</u>	<u>217.989</u>



Els terminis estimats de reversió dels actius i passius fiscals diferits a 31 de desembre del 2006 són els següents:

	Milers d'euros	
	Actiu	Passiu
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 càlcul de l'impost sobre societats consolidat presenta el detall següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Benefici de l'exercici, abans de la provisió per a l'impost sobre societats	190.450	215.793
Ajustos de consolidació	64.332	66.394
Augments (disminucions) per diferències permanents	(13.200)	(59.337)
Resultat comptable ajustat	<u>241.582</u>	<u>222.850</u>
Quota sobre resultat comptable ajustat (32,6%)	78.756	72.649
Deduccions:		
Per doble imposició	(59.479)	(23.600)
Per inversió	(10.278)	(10.120)
Per altres conceptes	(11.739)	(300)
	<u>(81.496)</u>	<u>(34.020)</u>
Despesa per impost de societats de l'exercici	(2.740)	38.629
Ajustos a l'impost sobre societats	(873)	1.159
	<u>(3.613)</u>	<u>39.788</u>

A 31 de desembre del 2006, **kutxa** tenia pendants d'aplicació deduccions en la quota de l'impost sobre societats d'exercicis futurs, per un import de 25.009 milers d'euros (14.231 milers d'euros a 31 de desembre del 2005), per la generació de deduccions que no es van poder absorbir, a l'aplicar-se amb límit sobre la quota (45%). Aquest import està registrat com a actiu fiscal diferit.

Durant l'exercici del 2006, part de la legislació fiscal aplicable a l'impost sobre societats a Guipúscoa (Decret Foral d'Urgència Fiscal 3/2005, de 30 de desembre) ha estat objecte d'una suspensió cautelar judicial, que no és ferm al trobar-se recorreguda judicialment i no haver estat publicada en el Butlletí Oficial de Guipúscoa.

Els administradors de **kutxa** han fet els càlculs dels imports associats amb aquest impost per a l'exercici del 2006 i d'aquells oberts a inspecció d'acord amb la normativa foral en vigor al tancament de cada exercici, per considerar que de la resolució final dels recursos plantejats no es derivarà un impacte significatiu per als comptes anuals presos en el seu conjunt.

A partir de l'exercici del 1996, s'hi aplica la nova norma foral de l'impost sobre societats 7/1996, que no ha estat modificada al tancament de l'exercici exceptuant la modificació del tipus impositiu anteriorment indicat. D'acord amb aquestes, s'hi apliquen les deduccions aprovades i es crea la reserva especial per a inversions productives, que permet la corresponent deducció en la quota aplicable de l'impost.

Kutxa va acordar, en l'exercici del 2003, l'aplicació del règim de consolidació fiscal en l'impost sobre societats, per la mateixa matriu del Grup i per les societats dependents que segons la normativa fiscal puguin formar part del grup fiscal, d'acord amb el procediment establert. En el present exercici, el Grup Fiscal el formen 34 societats, incloent-hi la matriu **kutxa**.



L'entitat dominant té oberts a inspecció els últims quatre exercicis. A causa de les diferents interpretacions que es poden fer de les normes fiscals aplicables a les operacions realitzades per l'entitat dominant, hi podria haver, per als anys pendents d'inspecció, determinats passius fiscals de caràcter contingent, que no són susceptibles de quantificació objectiva. No obstant això, segons l'opinió dels administradors de l'entitat dominant, així com dels seus assessors fiscals, la possibilitat que en futures inspeccions es materialitzin aquests passius contingents és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals consolidats adjunts.

27. PARTS VINCULADES

A 31 de desembre del 2006 i 2005, els saldos de l'entitat sobre transaccions amb parts vinculades són els següents:

	Entitats dependents		Milers d'euros Entitats associades		Administradors	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIU						
Crèdits	283.437	50.545	—	43.234	1.711	1.259
PASSIU						
Dipòsits	111.212	265.714	14.422	12.500	392	1.946
COMPTES D'ORDRE						
Passius contingents	662.376	181.901	9.406	55.929	4.049	7.826
Compromisos	77.380	109.705	3.000	13.950	—	3
Valors dipositats	42.632	42.632	—	—	1.003	503
PÈRDUES I GUANYES						
Ingressos:						
Interessos i rendiments assimilats	2.911	3.900	3	16	11	12
Rendiment de cartera de renda variable	140.032	48.354	5.879	2.813	—	—
Altres ingressos	709	—	—	—	—	—
Despeses:						
Interessos i càrregues assimilades	1.075	680	8	127	392	181
Comissions pagades	—	—	—	—	—	8
Altres despeses	2.583	1.714	—	—	276	270



La remuneració meritada pels membres del Consell d'Administració de l'entitat corresponents als exercicis del 2006 i 2005, que no figuren en nòmina i, per tant, la retribució no suposa despeses de personal, ha estat la següent:

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

La despesa en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici del 2006 en concepte d'assegurances en els quals els administradors de l'entitat són beneficiaris o prenedors puja a 60 milers d'euros (58 milers d'euros el 2005).

Els crèdits de l'entitat amb els seus administradors o societats vinculades a aquests a 31 de desembre del 2006 i 2005 ascendeixen a 1.711 milers d'euros i 1.259 milers d'euros, respectivament, que han estat formalitzats en condicions de mercat.

Els avals de l'entitat amb els seus administradors o societats vinculats a aquests a 31 de desembre del 2006 i 2005 ascendeixen a 4.049 milers d'euros i 7.826 milers d'euros, respectivament, que han estat formalitzats en condicions de mercat.

Les retribucions percebudes per l'Alta Direcció (president executiu i dos directors generals) i per la resta de persones pertanyents al Comitè de Direcció (2006 i 2005:14) durant els exercicis del 2006 i 2005 han estat de 2.756 i 2.626 milers d'euros, respectivament.

Els crèdits de l'entitat amb els components de la seva Alta Direcció a 31 de desembre del 2006 i 2005 ascendeixen a 2.156 milers d'euros i 1.874 milers d'euros, respectivament, que han estat formalitzats en condicions de mercat.



28. CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT CONSOLIDAT

La contribució al resultat consolidat de les entitats consolidades és la següent:

	Milers d'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 Gestion Inmobiliaria I, S.L.U.	(17.333)	—
Goilur Servicios Inmobiliarios I, S.L.U.	(14.443)	—
Lurrallia I, S.L.U.	(13.082)	1.788
Altres	678	—
Entitats valorades pel mètode de la participació	27.445	20.508
	<u>194.063</u>	<u>176.005</u>

El desglossament de la contribució al resultat consolidat de les entitats valorades pel mètode de la participació en els exercicis del 2006 i 2005 és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Biharko Vida i Pensions, S.A.	2.345	2.034
Biharko Asseguradora, 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	—
Altres	10.705	697
	<u>27.445</u>	<u>20.508</u>

29. ALTRES INFORMACIONS

Informació per segments de negoci

D'acord amb la NIC 14, el Grup classifica els seus segments de negoci, en primer lloc, en funció de les diferents línies de negoci del Grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica. Els diferents segments o línies de negoci es van establir d'acord amb l'estructura organitzativa del Grup, tenint en compte la naturalesa dels productes i serveis oferts i els riscos associats a cada línia, sobre la base de clients als quals van dirigits.

El Grup desenvolupa la seva activitat en les grans línies de negoci següents:

- Entitats de crèdit (banca universal)
- Immobiliària
- Altres activitats

La informació per segments que s'inclou en aquesta nota està basada en la informació que s'elabora al Departament de Consolidació i es remet al Banc d'Espanya.

El quadre següent mostra el desglossament de determinats saldos consolidats del Grup d'acord amb l'activitat de les entitats que els originen:

	Milers d'euros			
	Actius totals		Resultats abans d'impostos	
	2006	2005	2006	2005
Entitats de crèdit	18.185.377	15.298.653	290.154	213.037
Altres activitats	777.565	257.618	(99.704)	2.756
	<u>18.962.942</u>	<u>15.556.271</u>	<u>190.450</u>	<u>215.793</u>

La major part dels imports reflectits a "Altres activitats" a 31 de desembre del 2006 corresponen a societats del grup immobiliari.



El Grup desenvolupa la seva activitat pràcticament en la seva totalitat al territori estatal (**kutxa** únicament compta amb 5 oficines a l'estranger), i la tipologia de la clientela és similar a tot el territori. Per tant, el Grup considera un únic segment geogràfic per a tota la seva operativa.

Negocis fiduciaris i serveis d'inversió

El detall dels recursos de clients fora del balanç de situació a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Societats i fons d'inversió	2.654.871	2.465.856
Fons de pensions	1.290.787	1.128.997
Productes d'assegurança	40.958	48.141
Carteres de clients gestionats	49.169	—
Recursos gestionats pel Grup	<u>4.035.785</u>	<u>3.642.994</u>

Els ingressos nets per comissions generats per les activitats anteriors durant els exercicis del 2006 i 2005 per al Grup van ser els següents:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Comissions de gestió i comercialització		
Societats i fons d'inversió	1.328	336
Fons de pensions	751	554
Assegurances	10.627	8.265
Gestió de patrimonis	44.365	39.122
	<u>57.071</u>	<u>48.277</u>

Adicionalment, el Grup presta serveis d'administració i custòdia de valors als seus clients. Els compromisos assumits per la dominant a 31 de desembre del 2006 i 2005 en relació amb aquest servei són els següents:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Instruments financers confiats per tercers		
Valors representatius de deute i instruments de capital	6.460.134	4.408.951
Altres	89.971	168.239
	<u>6.550.105</u>	<u>4.577.190</u>

Les comissions percebudes per serveis de valors han estat les següents:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Assegurament i col·locació de valors	306	164
Compravenda de valors	2.762	1.190
Administració i custòdia	12.954	11.205
Gestió de patrimonis	44.365	39.122
	<u>60.387</u>	<u>51.681</u>

El Grup entén que no existeixen responsabilitats que es puguin derivar de l'incompliment de les seves obligacions fiduciàries.



Contractes d'agència

Al tancament dels exercicis del 2006 i 2005, Banco de Madrid, S.A. ha mantingut en vigor “contractes d'agència” en la forma en la qual aquests es preveuen en l'article 22 del Reial decret 1245/1995, de 14 de juliol.

En l'Annex III es presenta la relació dels qui, en l'exercici del 2006, han tingut la condició d'agents i l'abast de la representació que es va concedir a cadascun d'ells.

Desglossament de les partides del compte de pèrdues i guanys

a) Despeses de personal

La composició del saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys adjunts del Grup és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Sous i gratificacions al personal actiu	123.408	108.567
Quotes de la Seguretat Social	24.153	20.334
Dotacions a plans d'aportació definida (nota 3p)	1.479	1.007
Indemnitzacions per acomiadaments	20	202
Despeses de formació	1.128	560
Altres despeses de personal	5.578	4.802
	<u>155.766</u>	<u>135.472</u>

El nombre mitjà d'empleats del Grup, distribuït per categories professionals, és el següent:

	Nombre d'empleats	
	2006	2005
President	1	1
Direcció general	2	2
Caps - Tècnics	408	429
Gestors	1.886	1.685
Altres societats del Grup	217	135
Resta	16	21
	<u>2.530</u>	<u>2.273</u>



b) Altres despeses generals d'administració

La composició del saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
D'immobles, instal·lacions i material	15.542	13.970
Informàtica	8.471	8.341
Comunicacions	6.704	5.517
Publicitat i propaganda	13.140	8.789
Despeses judicials i de lletrats	209	378
Informes tècnics	4.502	5.126
Serveis de vigilància i trasllat de fons	1.812	573
Primes d'assegurances i autoassegurança	1.365	932
Per òrgans de govern i control	720	685
Despeses de representació i desplaçament del personal	3.506	3.518
Quotes d'associacions	848	830
Serveis administratius subcontractats	3.545	3.184
Contribucions i impostos		
Sobre immobles	609	570
Altres	3.401	1.471
Altres despeses	8.029	5.101
	<u>72.403</u>	<u>58.985</u>

c) Altres productes d'explotació

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Ingressos de les inversions immobiliàries	2.769	3.180
Altres productes - comissions financeres compensadores de talls directes	7.893	6.577
Altres	12.818	5.679
	<u>23.480</u>	<u>15.436</u>

d) Altres guanys i altres pèrdues

La composició del saldo d'aquests epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Altres guanys		
Guanys per venda d'actiu material	2.932	1.368
Rendiments per prestació de serveis atípics	(25)	1.074
Guanys per venda de participacions	(4)	–
Resta	41.176	16.812
	<u>44.079</u>	<u>19.254</u>
Altres pèrdues		
Pèrdues per venda d'actiu material	(314)	(174)
Resta	(757)	(2.037)
	<u>(1.071)</u>	<u>(2.211)</u>



e) Interessos i rendiments assimilats, interessos i càrregues assimilades, resultats nets d'operacions financeres i pèrdues netes per deteriorament d'actius

La composició del saldo d'aquests epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és la següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Interessos i rendiments assimilats		
Dipòsits en bancs centrals	3.542	2.124
Dipòsits en entitats de crèdit	25.510	26.234
Crèdit a la clientela	517.128	339.667
Valors representatius de deute	39.341	21.645
Actius dubtosos	1.623	1.880
Altres interessos	1.644	50
	<u>588.788</u>	<u>391.600</u>
Interessos i càrregues assimilats		
Dipòsits en bancs centrals	(594)	—
Dipòsits d'entitats de crèdit	(15.648)	(6.966)
Dipòsits de la clientela	(276.848)	(178.834)
Dèbits representats per valors negociables	(232)	(1.319)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	10.413	12.993
Altres interessos	(7.706)	(7.391)
	<u>(290.615)</u>	<u>(181.517)</u>
Resultats d'operacions financeres (net)		
Cartera de negociació	3.417	3.607
Altres instruments a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.616	(1.636)
Actius financers disponibles per a la venda	55.757	140.592
Inversions creditícies	—	—
Altres	1.005	(1.092)
	<u>61.795</u>	<u>141.471</u>
Pèrdues per deterioraments d'actius (net)		
Actius financers disponibles per a la venda	3.066	(23.099)
Inversions creditícies	(55.013)	(37.300)
Actius no corrents en venda	—	453
Participacions	39	—
Actiu material	—	—
Resta d'actius (nota 20)	(100.700)	—
	<u>(152.608)</u>	<u>(59.946)</u>

f) Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers i costos de vendes

Aquests apartats del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici del 2006 corresponen principalment a les variacions d'existències per compres i vendes de terrenys per part de les companyies del grup immobiliari.

g) Auditoria externa

Els honoraris abonats al conjunt dels auditors externs de totes les companyies del Grup, per la revisió dels comptes anuals de l'exercici del 2006, han ascendit a 338 milers d'euros (228 milers d'euros en l'exercici del 2005).

Els auditors externs esmentats han percebut altres honoraris addicionals, per la realització d'altres tipus de serveis diferents de la revisió dels comptes anuals, per un import de 284 milers d'euros (194 milers d'euros en l'exercici del 2005).

Saldos i dipòsits abandonats

D'acord amb el que indica l'article 18 de la Llei 33/2003, de 3 de novembre, sobre el patrimoni de les administracions públiques, els saldos i dipòsits a **kutxa** immersos en abandonament d'acord amb el que disposa l'article esmentat ascendeixen a 40 milers d'euros, aproximadament (2005: 36 milers d'euros).

Servei d'atenció al client

L'article 17 de l'Ordre ECO/734/2004, d'11 de març, del Ministeri d'Economia estableix l'obligació per als departaments i serveis d'atenció al client i, si escau, els defensors del client, d'entitats financeres, de presentar anualment al consell d'administració un informe explicatiu del desenvolupament de la seva funció durant l'exercici precedent. El resum d'aquest informe de **kutxa** és el següent:



- Resum estadístic de les queixes i reclamacions ateses

Durant l'exercici del 2006 es van atendre 920 queixes (2005: 865) i 662 reclamacions (2005: 664). Totes les queixes i reclamacions rebudes per l'entitat dominant han estat ateses. Entre els conceptes de les queixes destaquen les relatives al mal servei, l'horari de pagament de rebuts, les carències en informació i documentació, i les campanyes i promocions. Entre els conceptes de les reclamacions destaquen les que tenen a veure amb el cobrament de comissions de tota mena, frau amb targetes i les discrepàncies en anotacions comptables assentades en comptes.

El resum estadístic dels motius de les queixes i reclamacions és el següent:

	%
Exercici del 2006	
Falta de diligència, falta d'interès pel client	12,26
Comissions i despeses	11,57
Discrepància assentaments en compte	11,44
Errades tècniques, avaries, aturades	9,63
Campanyes i promocions	7,25
Resolució d'errors i incidències	6,57
Desatenció, falta d'interès pel client	5,88
Informació i documentació de les operacions	5,38
Discrepància per operacions fraudulent	4,75
Pagament de rebuts en finestreta	3,75
Tracte insatisfactori dispensat pels empleats	2,63
Altres	18,87
Exercici del 2005	
Falta de diligència, falta d'interès pel client	16,42
Mal servei	13,41
Comissions	12,03
Pagament de rebuts en finestreta	7,33
Errades tècniques, avaries, aturades	6,08
Informació i documentació	5,82
Operacions fraudulent	5,49
Discrepància assentaments en compte	5,23
Campanyes i promocions	3,99
Tracte insatisfactori dispensat pels empleats	3,53
Altres	20,67

- Menyscapes produïts

Els menyscapes produïts el 2006 i 2005 com a conseqüència de les reclamacions rebudes han estat els següents:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Operacions d'actiu	4	7
Operacions de passiu	18	24
Altres productes bancaris	30	54
Servei de cobrament i pagament	25	10
Servei d'inversió	27	55
Assegurances i plans	12	9
Altres	44	19

Al tancament de l'exercici del 2006 hi ha 13 expedients pendents de resolució (2005: 10), en els quals es reclamen 4 milers d'euros (2005: 18 milers d'euros).

- Àrees de millora

Entre les àrees de millora identificades per **kutxa**, conseqüència de les queixes i reclamacions rebudes, destaquen, entre altres, la millora en l'atenció al client, la revisió de la informació i documentació sobre productes i operacions i la comunicació de l'aplicació de comissions.



30. FETS POSTERIORIS A LA DATA DEL BALANÇ

Amb independència del que s'ha comentat en aquesta memòria, amb posterioritat al 31 de desembre del 2006 i fins al 22 de febrer del 2007, data de formulació per part del Consell d'Administració de **kutxa** dels seus comptes anuals consolidats, no ha tingut lloc cap esdeveniment significatiu que hagi de ser inclòs en els comptes anuals consolidats adjunts perquè aquests mostrin adequadament la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Grup.



ANNEX I

Informació addicional sobre societats del Grup Kutxa, consolidables per integració global (dependents) a 31 de desembre de 2006

Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	% participació directa i indirecta	Actiu	Milers d'euros			
						Capital	(3) (4) Reserves	(4) Resultat	(2) Data (*)
Alquiler de Trenes A.I.E.	Guipúscoa	Altres. activ. empresarials	22.838	95,00	237.924	24.040	(10.399)	(338)	31/12/06
B. Madrid Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A. (I)	Madrid	Soc. gestora IIC	—	100,00	3.517	2.523	(352)	93	31/12/06
Banco de Madrid, S.A.	Madrid	Entitat de crèdit	37.592	100,00	892.417	34.800	915	153	31/12/06
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Guipúscoa	Adm. de valors	148.580	100,00	453.486	21.548	124.274	61.188	31/12/06
Comercializadora Inverlur, S.A. (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	100,00	761	25	5	290	31/12/06
Finar, S.A.	Guipúscoa	Soc. adm. de valors	2.887	100,00	17.698	2.887	573	722	31/12/06
Viajes Gantour, S.A.	Guipúscoa	Agència de viatges	43	70,00	703	60	28	99	31/12/06
GSH. Grupo Serv.Hipot.On-Line E.F.C., S.A.	Guipúscoa	Establim financ. de crèdit	6.130	100,00	5.935	5.109	834	(8)	31/12/06
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Guipúscoa	Immobiliària	1.803	100,00	15.708	1.803	1.929	3.022	31/12/06
Grupo Inmobiliario Inverlur, S.L.	Guipúscoa	Immobiliària	224.022	100,00	362.311	40.500	227.345	12.195	31/12/06
Inverlur 2002, S.A.U. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	51.012	23.604	4.828	(34)	31/12/06
Inverlur 3003, S.A.U. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	53.647	7.047	2.463	2.148	31/12/06
Inverlur 4004, S.A.U. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	13.206	2.812	(10)	(3.096)	31/12/06
Inverlur 6006, S.A.U. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	8.239	1.000	217	584	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria I (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	30.957	600	9.918	(17.333)	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria II (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	10.340	70	2.075	(3)	31/12/06
Inverlur Encomienda I (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	84	3	17	(1)	31/12/06
Inverlur Encomienda II (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	8.383	100	1.868	(1)	31/12/06
Inverlur Montemayor (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	10.324	74	1.218	539	31/12/06
Inverlur Can Balasch (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	14.622	15	962	(897)	31/12/06
Inverlur Aguilas I (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	25.984	73	557	(1.992)	31/12/06
Inverlur Aguilas II (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	74.807	200	9.439	(5.352)	31/12/06
Inverlur Las Lomas (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	35.344	208	1.546	(75)	31/12/06
Inverlur Del Tebre (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	11.959	250	15	(106)	31/12/06
Inverlur Cantamilanos (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	4.956	3	1.232	(1)	31/12/06
Inverlur Gestion Inmobiliaria IV (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	12.316	180	(7)	(7.897)	31/12/06
Inverlur Estemar (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	12.331	180	423	(7.909)	31/12/06
Inverlur Guadaira (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	28.669	120	(4)	(77)	31/12/06
Goilur Guadaira I (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	50.428	20	—	(235)	31/12/06
Inverlur Participadas, S.L. (I)	Guipúscoa	Immobiliària	—	100,00	391.030	1.140	2.222	21.700	31/12/06
Goilur Servicios Inmobiliarios (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	26.158	550	(54)	(14.444)	31/12/06
Lurraila I (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	23.377	550	(506)	(13.083)	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria V (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	7.894	12	2	561	31/12/06
Inverlur Gestión Inmobiliaria VII (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100,00	4.096	8	—	281	31/12/06
Kartera Finarbi, S.L.	Guipúscoa	Soc. adm. de valors	81	100,00	73	61	13	(1)	31/12/06



Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	% participació directa i indirecta	Actiu	Milers d'euros			
						Capital	(3) (4) Reserves	(4) Resultat	(2) Data (*)
KutxaGest, S.A.	Guipúscoa	Stat. gest. IIC	8.611	100,00	15.242	7.110	1.469	10.064	31/12/06
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Guipúscoa	Stat. gestora de carteres	1.202	100,00	3.206	1.202	1.213	458	31/12/06
SPE.Kutxa, S.A.	Guipúscoa	Stat. promoció empresarial	30.257	100,00	33.345	5.359	26.514	22.459	31/12/06
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Guipúscoa	Informàtica	286	100,00	529	301	–	–	31/12/06
Zihurko, S.A.	Guipúscoa	Assegurances	386	70,00	4.035	180	83	354	31/12/06
Sendogi	Biscaia	Capital risc	1.650	100,00	1.650	1.650	–	(31)	31/12/06
Altres			10						
TOTAL			486.378						

(1) Participades indirectes de **kutxa**.

(2) Data de referència de les dades econòmiques de la societat participada.

(3) En reserves s'inclouen els resultats d'exercicis anteriors (per aquest motiu, alguna societat sense reserves i amb pèrdues en exercicis anteriors presenta aquesta dada en negatiu)

(4) Les reserves i els resultats de les societats es presenten ajustats d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, del 22 de desembre.

(*) Les xifres ressenyades corresponen a una estimació conservadora i prudent dels saldos a 31.12.06 a partir de saldos reals a 30.09.2006 o 30.11.2006.



ANNEX I

Informació sobre participacions a 31.12.2006 (societats associades)

							Milers d'euros			
Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	Valor Consolidat	% de participació directa i indirecta	Actiu	Capital	(3) (4)	(4)	(2)
								Reserves	Resultat	Data (*)
NO COTITZADES:										
Sealand Real State, S.A. (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	(72)	50,00	832	120	25	(289)	31/12/06
Inver-Zurbano (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	1.195	50,00	2.895	50	—	2.340	31/12/06
Promoción Ames Bertran, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	36	50,00	4.455	110	(26)	(11)	31/12/06
Sekilur, S.A. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	1.632	30,00	15.622	5.400	28	12	31/12/06
Promoción Los Melancólicos, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	1.508	42,50	2.265	2.700	599	250	31/12/06
Los Jardines de Guadaira II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	1.141	50,00	26.631	10	(2)	2.273	31/12/06
Promociones Costa Argia, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50,00	14.805	10	(1)	(1)	31/12/06
Los Jardines de Guadaira, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	1.799	50,00	23.704	10	(2)	3.590	31/12/06
Benalmar, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	42,50	19.839	10	(2)	(1)	31/12/06
Nyesa Inversiones, S.L. (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	684	40,00	37.444	3.387	1	(1.578)	31/12/06
Parque Brenan III, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	239	40,00	8.725	10	(1)	587	31/12/06
Parque Brenan II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	240	40,00	8.723	10	(1)	591	31/12/06
Parque Brenan I, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	283	40,00	7.240	10	(1)	698	31/12/06
Fuengimar Servicios Inmobiliarios IV, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50,00	10.973	10	(4)	(1)	31/12/06
Fuengimar Servicios Inmobiliarios II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50,00	10.973	10	(4)	(1)	31/12/06
Fuengimar Servicios Inmobiliarios III, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50,00	10.974	10	(4)	(1)	31/12/06
Fuengimar S.L., S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50,00	14.806	10	(1)	(1)	31/12/06
Yerecial, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	11.369	50,00	247.121	22.173	1.920	(1.356)	31/12/06
Invar. Nuevo Jerez, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	1.181	50,00	13.656	1.200	1.168	(5)	31/12/06
Mijasmar I, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	(507)	45,00	5.063	10	(1)	(1.136)	31/12/06
Mijasmar II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	(507)	45,00	5.060	10	(1)	(1.136)	31/12/06
Beti Berri (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	112	50,00	6.683	250	(95)	70	31/12/06
Ciempozuelos I (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	(570)	42,50	4.488	10	—	(1.351)	31/12/06
Ahorro Corporación Infraestructuras	Madrid	Capital de risc	4.000	3.863	43,48	9.578	9.200	—	(316)	31/12/06
Gesfir	Àlaba	Serveis informàtics	1	1	23,35	62	4	—	—	31/12/06



							Milers d'euros			
					% de participació directa i indirecta			(3) (4)	(4)	(2)
Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	Valor Consolidat		Actiu	Capital	Reserves	Resultat	Data (*)
NO COTITZADES:										
Servicios de Recuperación y Cobro, S.A.			7	24	20,00	334	60	12	134	31/12/06
Ciempozuelos II (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	(570)	42,50	4.486	10	—	(1.351)	31/12/06
Ciempozuelos III (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	(570)	42,50	4.486	10	—	(1.351)	31/12/06
Ciempozuelos IV (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	(570)	42,50	4.486	10	—	(1.351)	31/12/06
Ciempozuelos V(I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	(570)	42,50	4.486	10	—	(1.351)	31/12/06
Ibermática, S.A.	Guipúscoa	Informàtica	15.374	14.738	41,73	93.019	27.632	4.612	3.072	31/12/06
Servimática, S.A.	Guipúscoa	Informàtica	589	744	28,00	3.897	2.103	474	80	31/12/06
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	Biscaia	Assegurances	11.812	19.045	35,00	869.079	42.070	16.860	6.700	31/12/06
Biharko Aseguradora, S.A.	Biscaia	Assegurances	2.314	3.573	35,00	43.119	9.016	1.685	2.927	31/12/06
Residencial Ipar Madrid, S.A.	Madrid	Constr. immobiliària	2.724	5.098	30,00	20.310	7.512	8.561	—	31/12/06
Obarema Dos, S.A.	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	1	42,10	36	3	(46)	—	31/12/06
Obarema Uno, S.A.	Guipúscoa	Promoció immobiliària	631	747	42,10	2.692	1.500	268	5	31/12/06
Serignor, S.C.	Biscaia	Informàtica	67	211	33,20	1.993	201	0	433	31/12/06
Besaide, S.C.	Biscaia	Informàtica	105	108	35,00	309	300	2	6	31/12/06
Norbolsa, S.V., S.A.	Biscaia	Soc. de valors i borsa	4.827	11.927	37,00	38.739	12.059	15.003	9.831	31/12/06
Servatas, S.A.	Biscaia	Taxació	182	266	35,00	3.416	302	309	449	31/12/06
Euskaltel, S.A. (I)	Biscaia	Telecomunicacions	—	94.465	22,98	1.111.631	325.200	31.916	32.541	31/12/06
Soto del Pilar Desarrollo, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	23.638	23,60	100.794	100.143	(5)	(1)	31/12/06
Inversiones Crilur, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	674	50,00	9.178	1.350	(1)	—	31/12/06
Activos Horizontales, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	(1.111)	40,00	111.054	2.000	—	(4.778)	31/12/06
Megalur Desarrollos, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	1.495	50,00	23.301	3.000	—	(9)	31/12/06
Prom. Urb. La Abericia, S.L. (I)	Santander	Inversió immobiliària	—	2.334	40,00	12.821	900	1.815	(17)	31/12/06
Altres			1	1						
			42.634	199.345						

(1) Participades indirectes de **kutxa**.

(2) Data de referència de les dades econòmiques de la societat participada.

(3) A Reserves s'inclouen els resultats d'exercicis anteriors, per la qual cosa alguna empresa sense reserves i amb pèrdues en exercicis anteriors presenta aquesta dada en negatiu.

(4) Les reserves i els resultats de les societats es presenten ajustats d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, del 22 de desembre.

(*) Les xifres ressenyades corresponen a una estimació conservadora i prudent dels saldos a 31.12.06 a partir de saldos reals a 31.12.2006 o 30.11.2006.



ANNEX I

Informació sobre participacions a 31.12.2006 (societats multigrup)

Milers d'euros										
Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	Valor Consolidat	% de participació directa i indirecta	Actiu	Capital	(3) (4) Reserves	(4) Resultat	(2) Data (*)
NO COTITZADES										
Munreco (1)	Madrid	Altres activ. empresarials	–	44.994	49,00	105.216	111	7.539	3.817	31/12/06

- (1) Participades indirectes de **kutxa**.
- (2) Data de referència de les dades econòmiques de la societat participada.
- (3) A Reserves s'inclouen els resultats d'exercicis anteriors, per la qual cosa alguna empresa sense reserves i amb pèrdues en exercicis anteriors presenta aquesta dada en negatiu.
- (4) Les reserves i els resultats de les societats es presenten ajustats d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, del 22 de desembre.
- (*) Les xifres ressenyades corresponen a una estimació conservadora i prudent dels saldos a 31.12.06 a partir de saldos reals a 30.11.2006



ANNEX I

Informació addicional sobre societats del Grup Kutxa, consolidables per integració global (dependents) a 31 de desembre del 2005

Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	% participació directa i indirecta	Milers d'euros				
					Actiu	Capital	(3) (4) Reserves	(4) Resultat	(2) Data (*)
Alquiler de Trenes A.I.E.	Guipúscoa	Altres. activ. empresarials	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. (1)	Madrid	Soc. gestora IIC	—	100	2.969	2.523	(371)	19	31/12/05
Banco de Madrid, S.A.	Madrid	Entitat de crèdit	32.464	100	482.544	29.672	967	61	31/12/05
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Guipúscoa	Adm. de valors	148.581	100	400.709	21.548	152.534	40.965	31/12/05
Comercializadora Inverlur, S.A. (1)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	100	169	25	4	(2)	31/12/05
Finar, S.A.	Guipúscoa	Soc. adm. de valors	2.887	100	11.926	2.887	208	399	31/12/05
Viajes Gantour, S.A.	Guipúscoa	Agència de viatges	43	70	632	60	28	115	31/12/05
GSH.Grupo Serv.Hipot.On-Line E.F.C., S.A.	Guipúscoa	Establim financ. de crèdit	6.130	100	5.944	5.109	837	(3)	31/12/05
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Guipúscoa	Immobilària	1.803	100	14.352	1.803	1.605	324	31/12/05
Inverlur 2002, S.A.U. (1)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100	67.477	23.604	4.815	883	31/12/05
Inverlur 3003, S.A.U. (1)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100	51.443	6.938	1.496	3	31/12/05
Inverlur 4004, S.A.U. (1)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100	19.426	2.813	607	(375)	31/12/05
Inverlur 5005, S.A.U. (1)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100	366.619	28.229	6.167	(15.196)	31/12/05
Inverlur 6006, S.A.U. (1)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	100	6.065	1.000	203	19	31/12/05
Kartera Finarbi, S.L.	Guipúscoa	Soc. adm. de valors	81	100	74	61	15	(2)	31/12/05
KutxaGest, S.A.	Guipúscoa	Soc. gest. IIC	8.611	100	14.621	7.110	1.434	9.671	31/12/05
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Guipúscoa	Soc. gestora de carteres	1.202	100	2.688	1.202	889	314	31/12/05
SPE.Kutxa, S.A.	Guipúscoa	Soc. promoció empresarial	290.059	100	295.245	6.430	283.784	4.992	31/12/05
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Guipúscoa	Informàtica	286	100	673	301	—	—	31/12/05
Zihurko, S.A.	Guipúscoa	Assegurances	386	70	6.742	180	298	414	31/12/05
Altres			9						
TOTAL			515.380						

(1) Participades indirectes de **kutxa**.

(2) Data de referència de les dades econòmiques de la societat participada.

(3) A Reserves s'inclouen els resultats d'exercicis anteriors (per aquest motiu, alguna societat sense reserves i amb pèrdues en exercicis anteriors presenta aquesta dada en negatiu).

(4) Les reserves i els resultats de les societats es presenten ajustats d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, del 22 de desembre.

(*) Les xifres ressenyades corresponen a una estimació conservadora i prudent dels saldos a 31.12.05 a partir de saldos reals a 30.09.2005 o 30.11.2005.



ANNEX I

Informació sobre participacions a 31.12.2005 (societats associades)

						Milers d'euros				
Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	Valor Consolidat	% de participació directa i indirecta	Actiu	Capital	(3) (4)	(4)	(2)
								Reserves	Resultat	Data (*)
NO COTITZADES:										
Sealand Real State, S.A. (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	55	50	1.515	120	(10)	1	31/12/05
Ilver-Zurbano (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	25	50	992	50	—	—	31/12/05
Promoción Ames Bertran, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	29	50	4.135	110	—	(51)	31/12/05
Sekilur, S.A. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	1.630	30	13.864	5.400	18	17	31/12/05
Promoción Los Melancolicos, S.L (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	1.149	43	39.006	2.700	(1)	4	31/12/05
Los Jardines de Guadaira II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50	16.751	10	(1)	(3)	31/12/05
Promociones Costa Argia, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	5	50	11.588	10	(1)	—	31/12/05
La Alberca Servicios Inmobiliarios, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	8.717	10	(1)	(1)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. II , S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	33	50	23.707	10	—	55	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. VI, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	23.907	10	—	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. V, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	23.652	10	—	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. , S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	—	50	29.064	10	—	(31)	31/12/05
Montemayor del Mar Menor,II S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	5.890	10	—	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. IV , S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	22	50	23.686	10	—	35	31/12/05
Montemayor del Mar Menor, S.L (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	47	10	—	(2)	31/12/05
Los Jardines de Guadaira, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	16.752	10	(1)	(2)	31/12/05
Estemar Servicios Inmobiliarios, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	14.492	10	(1)	(2)	31/12/05
Las Salinas del Mar Menor Ser. Inm. , III S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	15	50	23.671	10	—	19	31/12/05
Montemayor del Mar Menor III , S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	47	10	—	(2)	31/12/05
Estemar Servicios Inmobiliarios, II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	14.492	10	(1)	(2)	31/12/05
La Alberca Servicios Inmobiliarios II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	4	50	8.716	10	(1)	(1)	31/12/05
Benalmar, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	43	17.574	10	(1)	(2)	31/12/05
Nyesa Inversiones, S.L. (I)	Guipúscoa	Promoció immobiliària	—	917	40	68.137	3.287	(257)	(737)	31/12/05
Parque Brenan III, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	40	8.299	10	(1)	(1)	31/12/05
Parque Brenan II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	40	7.217	10	(1)	(1)	31/12/05
Parque Brenan I, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	40	7.217	10	(1)	(1)	31/12/05
Fuengimar Servicios Inmobiliarios IV, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50	11.262	10	(3)	(1)	31/12/05
Fuengimar Servicios Inmobiliarios II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50	11.262	10	(3)	(1)	31/12/05
Fuengimar Servicios Inmobiliarios III, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	50	11.262	10	(3)	(1)	31/12/05
Fuengimar S.L., S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	5	50	11.585	10	(1)	1	31/12/05
Yerecial, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	2.160	50	79.064	5.642	(90)	(1.230)	31/12/05
Invar. Nuevo Jerez, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	1.177	50	43	2.400	—	(47)	31/12/05
Mijasmar I, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	45	5.999	10	—	(3)	31/12/05
Mijasmar II, S.L. (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	3	45	5.978	10	—	(3)	31/12/05
Beti Berri (I)	Guipúscoa	Inversió immobiliària	—	148	50	8.716	250	—	46	31/12/05
Ciempozuelos I (I)	Madrid	Inversió immobiliària	—	4	43	6.761	10	—	—	31/12/05



Informació sobre participacions a 31.12.2005 (societats associades)

						Milers d'euros				
Societat	Domicili	Activitat	Valor net en llibres de kutxa	Valor Consolidat	% de participació directa i indirecta					
						Actiu	Capital	(3) (4) Reserves	(4) Resultat	(2) Data (*)
NO COTITZADES:										
Ciempozuelos II (I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	4	43	6.761	10	–	–	31/12/05
Ciempozuelos III (I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	4	43	6.761	10	–	–	31/12/05
Ciempozuelos IV (I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	4	43	6.761	10	–	–	31/12/05
Ciempozuelos V(I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	4	43	6.761	10	–	–	31/12/05
Ibermática, S.A.	Guipúscoa	Informàtica	15.374	14.003	42	73.155	27.632	2.858	3.067	31/12/05
Urbanizadora Iciar, S.A	Madrid	Inversió immobiliària	–	–	40	–	97	(311)	233	31/12/05
Serinor, S.A.	Guipúscoa	Gestora de cobraments	7	67	20	265	60	(12)	50	31/12/05
Servimática, S.A.	Guipúscoa	Informàtica	589	726	28	3.469	2.104	398	90	31/12/05
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	Biscaia	Assegurances	11.812	16.332	35	940.382	42.070	620	5.813	31/12/05
Biharko Aseguradora, S.A.	Biscaia	Assegurances	2.314	3.202	35	37.781	9.016	(947)	2.406	31/12/05
Residencial Ipar Madrid, S.A.	Madrid	Construcció immobiliària	2.724	5.083	30	19.773	7.513	8.510	–	31/12/05
Obarema Dos, S.A.	Guipúscoa	Promoció immobiliària	–	2	42	36	3	1	–	31/12/05
Obarema Uno, S.A.	Guipúscoa	Promoció immobiliària	632	745	42	2.688	1.500	265	5	31/12/05
Serinor, S.C.	Biscaia	Informàtica	67	12	33	2.173	201	–	–	31/12/05
Besaide, S.C.	Biscaia	Informàtica	105	108	35	307	301	2	5	31/12/05
Norbolsa, S.V., S.A.	Biscaia	Soc. de valors i borsa	4.827	5.957	37	25.927	12.059	3.036	3.079	31/12/05
Servatas, S.A.	Biscaia	Taxació	182	328	35	3.174	303	309	625	31/12/05
Euskaltel, S.A. (I)	Biscaia	Telecomunicacions	–	87.613	22,98	1.081.427	325.200	(28.540)	63.175	31/12/05
Inversiones Crilur, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	675	50	13.355	1.350	–	(1)	31/12/05
Activos Horizontales, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	1	40	67.589	4	–	–	31/12/05
Megalur Desarrollos, S.L. (I)	Madrid	Inversió immobiliària	–	1.500	50	10.602	3.000	–	–	31/12/05
Prom. Urb. La Abericia, S.L. (I)	Santander	Inversió immobiliària	–	2.134	33,33	13.372	900	–	–	31/12/05
Altres			81	921						
TOTAL			38.714	146.869						

(1) Participades indirectes de **kutxa**.

(2) Data de referència de les dades econòmiques de la societat participada.

(3) A Reserves s'inclouen els resultats d'exercicis anteriors, per la qual cosa alguna empresa sense reserves i amb pèrdues en exercicis anteriors presenta aquesta dada en negatiu.

(4) Les reserves i els resultats de les societats es presenten ajustats d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, del 22 de desembre.

(*) Les xifres ressenyades corresponen a una estimació conservadora i prudent dels saldos a 31.12.05 a partir de saldos reals a 30.09.2005 o 30.11.2005.



ANNEX II

El balanç de situació individual (resumit) de CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT DE GUIPÚSCOA I SANT SEBASTIÀ a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
<u>ACTIU</u>		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	204.714	142.422
Cartera de negociació	79.989	99.096
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	201.431	200.200
Actius financers disponibles per a la venda	901.872	771.357
Inversions creditícies	14.207.773	11.871.420
Cartera d'inversió a venciment	810.909	497.327
Derivats de cobertura	22.889	47.871
Actius no corrents en venda	4.093	3.778
Participacions	529.012	554.094
Actiu material	448.991	388.662
Actiu intangible	13.135	8.638
Actius fiscals	54.086	28.686
Periodificacions	4.061	14.384
Altres actius	28.460	16.518
TOTAL ACTIU	17.511.415	14.644.453
<u>PASSIU</u>		
Cartera de negociació	36.015	11.912
Passius financers a cost amortitzat	14.923.596	12.407.572
Derivats de cobertura	32.981	1.841
Provisions	43.910	20.192
Passius fiscals	121.484	86.271
Periodificacions	29.142	26.720
Altres passius	125.356	121.236
TOTAL PASSIU	15.312.484	12.675.744
<u>PATRIMONI NET</u>		
Ajustos per valoració	176.035	99.036
Fons propis	2.022.896	1.869.673
TOTAL PATRIMONI NET	2.198.931	1.968.709
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	17.511.415	14.644.453



ANNEX II

El compte de pèrdues i guanys individual (resumit) de CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT DE GUIPÚSCOA I SANT SEBASTIÀ a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
Interessos i rendiments assimilats	517.187	383.705
Interessos i càrregues assimilades	(264.363)	(173.024)
Rendiment d'instruments de capital	163.972	56.781
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ	416.796	267.462
Comissions percebudes	86.136	82.517
Comissions pagades	(9.888)	(8.913)
Resultats d'operacions financeres (net)	15.907	64.680
Diferències de canvi (net)	397	148
B) MARGE ORDINARI	509.348	405.894
Altres productes d'explotació	11.463	8.315
Despeses de personal	(145.316)	(126.870)
Altres despeses generals d'administració	(60.318)	(50.552)
Amortització	(24.806)	(21.134)
Altres càrregues d'explotació	(4.776)	(3.717)
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ	285.595	211.936
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(94.783)	(43.638)
Dotacions a provisions (net)	(23.581)	(5.139)
Altres guanys	28.368	18.456
Altres pèrdues	(740)	(2.014)
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	194.859	179.601
Impost sobre beneficis	88	(3.905)
Dotació obligatòria a obres i fons socials	—	—
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA	194.947	175.696
Resultat d'operacions interrompudes (net)	—	—
F) RESULTAT DE L'EXERCICI	194.947	175.696



ANNEX II

L'estat de canvis en el patrimoni (resumit) de CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT DE GUIPÚSCOA I SANT SEBASTIÀ a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

	Milers d'euros	
	2006	2005
INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET	76.999	40.570
Actius financers disponibles per a la venda	76.999	40.570
RESULTAT DE L'EXERCICI	194.947	175.696
Resultat publicat	194.947	175.696
INGRESSOS I DESPESES TOTALS DE L'EXERCICI	271.946	216.266



ANNEX II

L'estat de fluxos d'efectiu (resumit) de Caixa D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT DE GUIPÚSCOA I SANT SEBASTIÀ a 31 de desembre del 2006 i 2005 és el següent:

		Milers d'euros	
		2006	2005
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ			
Resultat de l'exercici		194.947	175.696
Ajustos al resultat:		89.164	(7.452)
Resultat ajustat	Subtotal	284.111	168.244
Augment/Disminució neta en els actius d'explotació		(2.498.444)	(2.170.005)
Cartera de negociació		22.305	(63.729)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		989	(200.200)
Actius financers disponibles per a la venda		(118.506)	(117.517)
Inversions creditícies		(2.403.232)	(1.788.559)
Altres actius d'explotació		—	—
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació		2.625.886	2.497.601
Cartera de negociació		24.103	1.959
Passius financers a cost amortitzat		2.516.024	2.461.126
Altres passius d'explotació		85.759	34.516
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)		411.553	495.840
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ			
Inversions (-)		(530.847)	(588.677)
Desinversions (+)		121.329	44.077
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)		(409.518)	(544.600)
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT			
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)		60.257	5.818
Total fluxos d'efectiu net de les activitats de finançament (3)		60.257	5.818
Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)		—	—
AUGMENT/ DISMINUCIÓ NETA DE L'EFFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3+4)		62.292	(42.942)
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici		142.422	185.364
Efectiu o equivalents al final de l'exercici		204.714	142.422
		62.292	(42.942)



ANNEX III

Els agents financers amb contracte en vigor amb Banco de Madrid, S.A., a 31 de desembre del 2006, són els següents:

1. B&M AGENTES FINANCIEROS, S.L. CIF NÚM. B83374306, amb domicili al carrer Princesa, 31 de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 30 de juliol del 2012.
2. INVERSIONES SARRUZA, S.L. CIF NÚM. B83251256, amb domicili a la plaça del Marqués de Salamanca, 2 de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 01 de juliol del 2014.
3. IBEXCONSULTING INVERSIONES, S.L. CIF NÚM. B-83537522, amb domicili al carrer Velázquez, 122 de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2013.
4. LINARES AND KINKEL, S.L. CIF NÚM. B-83071381, amb domicili a l'avinguda de Tolosa, 11 de Sant Sebastià. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2013.
5. GLOBAL GESTIÓN DE ASESORAMIENTO FINANCIERO, S.L. CIF NÚM. B-63494397, amb domicili a la Via Augusta, 158 de Barcelona. Data de finalització del contracte d'agència: 28 de juny del 2014.
6. MAR DE SAN JACINTO, S.L. CIF NÚM. B-92551258, amb domicili a la plaça Vistalegre, 1 oficina 16, a San Pedro de Alcántara-Marbella (Màlaga). Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 5 d'agost del 2014.
7. BADALOT, S.L. CIF NÚM. B-83791533, amb domicili a la plaça de la Constitución, 4, de Redondela (Pontevedra). La durada del contracte és indefinida.
8. ASESORAMIENTO INTEGRAL KAIS CONSULTORES, S.R.L. CIF NÚM. B-35783216, amb domicili al carrer Carvajal, 8, de Las Palmas de Gran Canaria. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 16 de gener del 2014.
9. ASFIGATE, S.L., CIF NÚM. B38772513 amb domicili al carrer Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2014.
10. CONFIGATE, S.L. CIF NÚM. B-38726618, amb domicili al carrer Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2014.
11. GESIGATE, S.L., CIF NÚM. B38780086 amb domicili al carrer Subida de Quisisana, 5, de Santa Cruz de Tenerife. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 6 de juliol del 2014.
12. DISCULTURA, S.L. CIF NÚM. B-29740339, amb domicili al carrer Alameda de Colón, 26, de Màlaga. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 23 de desembre del 2014.
13. FRANCISCO MORENO SAEZ DNI NÚM. 27853062-Q, amb domicili professional a Ronda de Triana, 2, de Sevilla. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de gener del 2015.
14. CAPITAL MARKERS, S.L. CIF NÚM. B-84195007, amb domicili al carrer Valenzuela, 6, de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de gener del 2015.
15. EQUITY MANAGEMENT, S.L. CIF B-82258821, amb domicili al carrer Serrano, 100, de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 8 de març del 2015.
16. CAGESTAL, S.L. CIF B-84075696, amb domicili a Madrid, carrer Guzmán el Bueno, número 21. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 17 de març del 2015.



17. ASESORAMIENTO FINANCIERO Y PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84306323, amb domicili a Madrid, General Perón, número 16, 6èC. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 13 d'abril del 2010.
18. JAVIER BENITO GESTIÓN PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84291731, amb domicili a Madrid, carrer Samaria, número 12, 10è dta. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 20 d'abril del 2015.
19. CAYAN SOLUCIONES, S.L. CIF B-84289867, amb domicili a Torreldones (Madrid), carrer Javier Tusell, número 5, 10è dta.. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 13 d'abril del 2015.
20. GRONIOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, S.L. CIF B-50936095, amb domicili a Saragossa, carrer Gertrudis Gómez de Avellaneda, número 25. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 20 de juny del 2013.
21. MAGAXI CONSULTING S.L. CIF B-79222451, amb domicili a Madrid, carrer Nuria, número 91. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 30 de juny del 2015.
22. CIA FIAMMA DE INVERSIONES, S.L., CIF B-83826859, amb domicili a Madrid, carrer Moreno Nieto, número 21, 2a A. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 23 de setembre del 2010.
23. AGU BAT, S.L., CIF A-28232767, amb domicili a Madrid, carrer Ruiz de Alarcón, 13.
24. INVERSIONES 2010 ASESORES, S.L. CIF B-82328642, amb domicili a Alcobendas (Madrid), carrer Juan Ramón Jiménez, 12. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 17 d'octubre del 2015.
25. ANTONIO ASPAS ROMANO DNI 20158871-S, amb domicili professional a València, carrer Juan Llorens, 30. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 2 de desembre del 2015.
26. INNOVACIONES FINANCIERAS, S.L.U. CIF B-91485961, amb domicili a Sevilla, carrer Menéndez Pelayo, 8. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 13 de desembre del 2015.
27. EXTRAVALOR, S.L. CIF B-63712392, amb domicili a Barcelona, avinguda Pau Casals, 10. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 1 de gener del 2011.
28. ANALISTAS FINANCIEROS Y PATRIMONIALES, S.L. CIF B-84521061, amb domicili a Madrid, carrer General Arrando, 10. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 10 de gener del 2016.
29. SOCIEDAD DE INVERSIONES FINANCIERAS 2006, S.L. CIF B-47577002, amb domicili a Valladolid, carrer Santiago, 17. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 20 d'abril del 2016.
30. RAVEN INVEST, S.L. CIF B-84696947, amb domicili a Madrid, carrer Puenteceures, 1. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 12 de maig del 2016.
31. SANTIAGO JIMENEZ DE ANDRADE Y ASTORQUI DNI 52477108D, amb domicili professional a Madrid, carrer Ardales, 1. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 3 d'octubre del 2016.
32. RIBA INVESTMENT ADVISERS, S.L. CIF B-64274368, amb domicili a Igualada (Barcelona), carrer Sant Martí de Tous, 37. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 16 d'octubre del 2016.
33. SENTIDO COMÚN GESTIÓN, S.L. CIF B-84876689, amb domicili a Madrid, carrer Toredero, 18. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 5 de desembre del 2016.



ANNEX III

CONTRACTES D'AGÈNCIA (2005)

Els agents financers amb contracte en vigor amb Banco de Madrid, S.A., a 31 de desembre del 2005, són els següents:

1. B&M AGENTES FINANCIEROS, S.L. CIF NÚM. B83374306, amb domicili al carrer Princesa, 31 de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 30 de juliol del 2012.
2. INVERSIONES SARRUZA, S.L. CIF NÚM. B83251256, amb domicili a la plaça del Marqués de Salamanca, 2 de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 01 de juliol del 2014.
3. IBEXCONSULTING INVERSIONES, S.L. CIF NÚM. B-83537522, amb domicili al carrer Velázquez, 122 de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2013.
4. LINARES AND KINKEL, S.L. CIF NÚM. B-83071381, amb domicili a l'avinguda de Tolosa, 11 de Sant Sebastià. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2013.
5. VALENCIANA DE SERVICIOS FINANCIEROS INTEGRALES, S.R.L. CIF NÚM. B-97076236, amb domicili a l'avinguda Doctor Poset Alexandre, 74-5è-25a de València. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 11 de desembre del 2013.
6. DELPHI INSTITUTE OF MANAGEMENT, S.L. CIF NÚM. B-35642941, amb domicili a Graciano Alfonso, 13, de Las Palmas de Gran Canaria. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 17 de desembre del 2013.
7. GLOBAL GESTIÓN DE ASESORAMIENTO FINANCIERO, S.L. CIF NÚM. B-63494397, amb domicili a Via Augusta, 158 de Barcelona. Data de finalització del contracte d'agència: 28 de juny del 2014.
8. MAR DE SAN JACINTO, S.L. CIF NÚM. B-92551258, amb domicili a la plaça Vistalegre, 1 oficina 16, a San Pedro de Alcántara-Marbella (Màlaga). Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 5 d'agost del 2014.
9. BADALOT, S.L. CIF NÚM. B-83791533, amb domicili a la plaça de la Constitución, 4, de Redondela (Pontevedra). La durada del contracte és indefinida.
10. ASESORAMIENTO INTEGRAL KAIS CONSULTORES, S.R.L. CIF NÚM. B-35783216, amb domicili al carrer Carvajal, 8, de Las Palmas de Gran Canaria. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 16 de gener del 2014.
11. ASFIGATE, S.L., amb domicili a Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2014.
12. CONFIGATE, S.L. CIF NÚM. B-38726618, amb domicili a Horacio Nelson, 17, de Santa Cruz de Tenerife. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de maig del 2014.
13. GESIGATE, S.L., amb domicili a Subida de Quisisana, 5, de Santa Cruz de Tenerife. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 6 de juliol del 2014.
14. JOSÉ JULIO LÓPEZ GONZÁLEZ DNI NÚM. 42717323-K, amb domicili professional al carrer León y Castillo, 361, de Las Palmas de Gran Canaria. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 29 de novembre del 2014.
15. RICARDO ROMERO DURÁ DNI NÚM. 22673683-F, amb domicili professional al carrer Comèdies, 18, de València. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 2 de novembre del 2014.



16. DISCULTURA, S.L. CIF NÚM. B-29740339, amb domicili a Alameda de Colón, 26, de Màlaga. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 23 de desembre del 2014.
17. FRANCISCO MORENO SAEZ DNI NÚM. 27853062-Q, amb domicili professional a Sevilla, Ronda de Triana, número 2, 2n pta. 58. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de gener del 2015
18. CAPITAL MARKERS, S.L. CIF NÚM. B-84195007, amb domicili al carrer Valenzuela, 6, de Madrid. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de gener del 2015.
19. EQUITY MANAGEMENT, S.L. CIF B-82258821, amb domicili a Madrid, carrer Serrà, número 100, 1r Esquerra. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 8 de març del 2015
20. CAGESTAL, S.L. CIF B-84075696, amb domicili a Madrid, carrer Guzmán el Bo, número 21. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 17 de març del 2015
21. ASESORAM. FINANCIERO Y PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84306323, amb domicili a Madrid, General Perón, número 16, 6èC. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 13 d'abril del 2010.
22. JAVIER BENITO GESTIÓN PATRIMONIAL, S.L. CIF B-84291731, amb domicili a Madrid, carrer Samaria, número 12, 10è dta. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 20 d'abril del 2015.
23. CAYAN SOLUCIONES, S.L. CIF B-84289867, amb domicili a Torrelodones (Madrid), carrer Javier Tusell, número 5, 10è dta.. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 13 d'abril del 2015.
24. GRONIOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, S.L. CIF B-50936095, amb domicili a Saragossa, carrer Gertrudis Gómez de Avellaneda, número 25. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 20 de juny del 2013.
25. FERNÁNDEZ DUQUE, FERNANDO 0007000723S, S.L.N.E., CIF B-84247402, amb domicili a Madrid, passeig De la Castellana, número 159, 5èB. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 15 d'abril del 2015
26. MAGAXI CONSULTING SL CIF B-79222451, amb domicili a Madrid, carrer Nuria, número 91, 5èB. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 30 de juny del 2015
27. JAC 99 S.L., CIF B-61932125, amb domicili a Barcelona, avinguda de Josep Tarradellas, número 151, entresòl 2a. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 14 de juliol del 2015
28. CIA FIAMMA DE INVERSIONES, SL, B-83826859, amb domicili a Madrid, carrer Moreno Nieto, número 21, 2a A. Data de finalització del contracte d'agència amb el Banc: 23 de setembre del 2010.



Informe de la comissió de control

En les onze reunions que va celebrar la Comissió de Control en l'exercici 2006, es van revisar i es van comentar les actes del Consell d'Administració, Comissió Executiva, Comissió Delegada d'Obres Socials i Junta de Patronat de la Fundació Social i Cultural Kutxa, així com la documentació complementària sol·licitada, i es van rebre les explicacions i els aclariments dels directius assistents a les sessions.

La Comissió va analitzar el pla de gestió, els balanços i el compte de resultats a fi de cada mes, l'Informe Anual 2006 en el qual s'integren els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió i la Proposta de Distribució de Resultats.

La Comissió de Control, en la seva sessió de 22 de febrer del 2006, va acordar proposar al Consell d'Administració, per a la seva posterior aprovació per l'Assemblea General, el nomenament d'Ernst & Young com a auditor extern de **kutxa** i el Grup Kutxa per a l'any 2006, incloent-hi l'elaboració de les memòries corresponents i els informes de l'exercici que han estat analitzats.

També va ser informada dels pressupostos de l'Obra Benèfica Social i de la comparació entre la previsió i la despesa efectivament feta en cada capítol, i es van considerar satisfactòries les accions i aplicacions dutes a terme.

El total de la despesa l'any 2006 en Obra Social ha estat de 41,7 milions d'euros, que s'ajusta al pressupostat de 41,7 milions d'euros.

El total de pressupost de l'Obra Social per al 2007 és de 53,0 milions d'euros, fet que suposa un creixement del 16,8% sobre la despesa real del 2006, i la dotació que es proposa per a l'Obra Social és de 49,2 milions d'euros.

Igualment, va conèixer l'evolució de la plantilla de personal i la seva distribució, la morositat i les mesures adoptades per reduir-la, les provisions necessàries i exigides per les normes, la política de riscos, els informes de l'auditoria interna, la situació de les societats incloses en el Grup Corporatiu Kutxa i altres qüestions rellevants de l'activitat de la Caixa.

Dues vegades l'any, una a cada semestre, va enviar al Departament d'Hisenda i Administració Pública del Govern Basc l'informe exigint per l'article 53è dels estatuts de **kutxa**.

En la sessió de 28 de desembre del 2005 es va constituir en Comissió Electoral, amb la funció de supervisar el procés de renovació de la meitat dels membres dels òrgans de govern de **kutxa**, d'acord amb el que regula la Llei 3/2003, de 7 de maig, el Decret 240/2003, de 14 d'octubre, i recollit en els estatuts i el reglament electoral de **kutxa**.

Com a culminació d'aquest procés de renovació dels òrgans de govern de **kutxa**, amb data 27 d'abril del 2006 es va celebrar l'Assemblea General Constituent, en la qual van prendre possessió dels seus càrrecs els nous consellers generals elegits i van ser nomenats els vocals titulars i suplents del Consell d'Administració i els membres titulars i suplents de la Comissió de Control corresponents. Després d'aquest procés, dels 50 consellers generals que havien de ser renovats repeteixen 18 consellers generals que eren en l'anterior assemblea, i 32 són noves incorporacions.

El Consell d'Administració, reunit posteriorment a l'assemblea, després de la presa de possessió del càrrec pels 8 nous consellers, va elegir vicepresident segon el Sr. José M^a Agirre Eskisabel, el qual, present a la sessió, va prendre possessió del càrrec. Així mateix, el Consell d'Administració va acordar mantenir la Comissió Executiva i en va designar els membres; va aprovar, també, constituir una Comissió d'Obres Socials amb caràcter consultiu i en va designar els membres. En la sessió de 25 de maig, el Consell d'Administració va aprovar el nomenament dels membres de la Junta de Patronat de la Fundació Social i Cultural Kutxa, i en la mateixa sessió va aprovar el nomenament dels membres de la Comissió de Retribucions i de la Comissió d'Inversions.

Els nous membres de la Comissió de Control van prendre possessió del càrrec en la sessió celebrada amb data 31 de maig. En la mateixa sessió, la Comissió de Control va elegir president el Sr. Jon Mikel Murua Uribe-Etxebarria, i secretària la Sra.



Margarita Zubiría Mujika, els quals, presents a la sessió, van prendre possessió dels càrrecs.

Finalment, en compliment de l'article 54è, apartats e i g dels estatuts vigents, la Comissió de Control eleva a l'Assemblea General de **kutxa** aquest informe, aprovat en la seva reunió de 28 de febrer del 2007, en què considera que la gestió desenvolupada pel Consell d'Administració, la Comissió Executiva, la Comissió Delegada d'Obres Socials i la Junta de Patronat de la Fundació Social i Cultural Kutxa es va ajustar a la normativa vigent, als estatuts de la Caixa i a les directrius assenyalades per l'Assemblea General.

Donostia-Sant Sebastià, 28 de febrer del 2007

El president

Jon Mikel Murua Uribe-Etxebarria



Proposta de distribució del resultat

El Consell d'Administració de **kutxa**, en la seva sessió del 22 de febrer del 2007, va acordar sotmetre a l'aprovació de l'Assemblea General la següent proposta de distribució del resultat del 2006, referida a l'entitat matriu, que es compara amb la del 2005.

	2006		2005	
	Milions euros	% Estructural	Milions euros	% Estructural
Resultat de l'exercici	194.947	100%	175.696	100%
A fons Obra Social	49.200	25,23%	41.724	23,74%
A reserves	145.747	74,76%	133.972	76,25%
Total distribuït	194.947		175.696	



3

Dades d'identificació

Dades d'identificació

– La Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Guipúscoa i Sant Sebastià-Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa (**kutxa**), amb domicili social a Donostia-Sant Sebastià (Guipúscoa), carrer Garibai 15, va ser creada per la fusió de Caixa d'Estalvis Provincial de Guipúscoa i Caixa d'Estalvis Municipal de Sant Sebastià, l'1 de desembre del 1990.

– Es troba inscrita amb el número 2.101 en el Registre Especial de Caixes d'Estalvis Popular dependent del Banc d'Espanya. Es troba, així mateix, inscrita en el Registre Mercantil de Donostia-Sant Sebastià, en el tom 1.011 de societats, foli 1 del full núm. SS-745, inscripció 1a, amb data 29 de desembre del 1990.

– Objecte social: constitueix l'objecte d'aquesta institució el foment i desenvolupament de l'estalvi i de la previsió, en tots els seus graus, matisos i formes, la recepció de fons del públic, en forma de dipòsits o altres d'anàlogues, que comportin l'obligació de la seva restitució, aplicant-los pel seu compte en la concessió de crèdits i la realització de totes les operacions que les disposicions autoritzin a aquesta mena d'institucions.

D'acord amb la seva naturalesa, la Caixa té també, com a fi, la creació i el manteniment d'obres de caràcter beneficosocial i cultural, pròpies o en col·laboració, en la mesura que ho permetin les seves possibilitats. Serà preocupació de la Caixa col·laborar amb la iniciativa privada o suplir-la en casos de necessitat social.

La Caixa mantindrà un mont de pietat.

– Els estatuts de la institució, estats comptables i econòmico-financers, poden ser consultats a la seu central de **kutxa**, carrer Garibai 15 de Donostia-Sant Sebastià.

– **Kutxa** pertany al fons de garantia de dipòsits, i les caixes fusionades en són membres des de la seva fundació.

