



Informe anual 2006

Caja Inmaculada



Índice

Presentación / 03

Órganos de Gobierno / 05

Datos económicos / 12

CAI, una caja comprometida: Obra Social y Cultural / 44

CAI, una caja innovadora / 79

CAI, una caja en crecimiento y diversificada / 87

CAI, una caja cercana / 91

Relación de oficinas / 109

Información legal / 116

English Information / 332

Presentación

Caja Inmaculada obtuvo en 2006 uno de los mejores resultados de los últimos ejercicios, que ya venían mostrando un continuo y consistente progreso; ello le permite ser cada vez más fuerte y competitiva y, también, cada vez más útil y comprometida con Aragón y poblaciones donde está presente.

Estos buenos resultados constituyen un orgullo para los órganos de gobierno, para el equipo directivo y los empleados, así como para los clientes y la sociedad entera, que son, en definitiva, sus beneficiarios.

El Grupo Caja Inmaculada contaba al cierre del ejercicio 2006 con unos activos de 9.161 millones de euros y alcanzó un beneficio atribuido de 80 millones de euros, lo que supuso un crecimiento anual del 23%. Debo destacar la creciente diversificación del grupo con un doble objetivo: asegurar una inversión equilibrada y rentable de los recursos, y contribuir al desarrollo de proyectos empresariales de interés para la economía regional.

Por lo que respecta a la entidad matriz, Caja Inmaculada, el volumen de negocio total aumentó el 19%, hasta situarse en 18.482 millones de euros. Tal como se detalla en este informe anual, la cuenta de resultados tuvo una evolución muy positiva, con incrementos notables en todos los márgenes, como consecuencia de la captación de negocio, la aportación de las empresas participadas y la continua mejora de la gestión interna de recursos e inversiones.

Por primera vez, el beneficio bruto superó los 100 millones de euros y el neto alcanzó los 78 millones de euros, un 21% más que el año pasado. La mejora generalizada de las ratios de gestión es fiel reflejo del buen ejercicio realizado por la Entidad.

La tecnología, pilar esencial de la estrategia de la Caja, ha vuelto a ser decisiva para conseguir los objetivos del ejercicio, ya que ha aportado las herramientas y aplicaciones precisas para garantizar la innovación permanente y poner al servicio de nuestros clientes nuevos servicios y productos.

La oficina, complementada con otros canales comerciales, sigue siendo el instrumento básico de relación con el cliente. Por este motivo, la Caja siguió en 2006 con su selectivo plan de apertura de oficinas fuera de Aragón, su ámbito tradicional de actuación. La estrategia de expansión está demostrando ser acertada por su aportación creciente a los resultados y a la actividad financiera.

Los resultados obtenidos permiten que CAI siga realizando una amplia Obra Social y Cultural, con un presupuesto que supera los 22 millones de euros, que la convierten, en términos relativos, en una de las cajas de ahorros españolas que más recursos destina a programas de investigación, desarrollo e innovación, cultura, asistencia, deporte y restauración de patrimonio histórico-artístico y medioambiental.

En definitiva, 2006 ha sido un ejercicio muy positivo para Caja Inmaculada, que se consolida, un año más, como una entidad de referencia en Aragón y una de las más dinámicas del sector. Nuestro espíritu de mejora nos lleva a intentar alcanzar cotas mayores y a seguir avanzando en nuestra actividad con solvencia, eficiencia y rentabilidad.

D. Rafael Alcázar Crevillén

Presidente





Órganos
de Gobierno

Datos de identificación

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, cuya referencia comercial es Caja Inmaculada o CAI, fue fundada en 1905 por la Iglesia Católica, a través de Acción Social Católica de Zaragoza, quien ostenta la condición de Entidad Fundadora. Figura inscrita en virtud de la Orden de 1 de agosto de 1931 en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular, con número de codificación 2086, así como en el Registro Mercantil de la Provincia de Zaragoza, al tomo 1207, folio 1, hoja nº Z-5254, inscripción 1ª.

El domicilio social se halla situado en la ciudad de Zaragoza, Paseo de la Independencia, nº 10, en el cual pueden consultarse sus Estatutos y obtener información pública sobre ella.

Asimismo, toda la información institucional puede consultarse en el portal corporativo: www.cai.es.

Gobierno Corporativo

Introducción

La estructura y forma de Gobierno de Caja Inmaculada y su régimen de funcionamiento, se encuentran regulados por los Estatutos vigentes, aprobados por la Asamblea General de la Caja en la sesión celebrada el día 29 de mayo de 2001 y por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, según consta en la Orden de 12 de junio de 2001 (BOA nº 77, de 29 de junio de 2001). Éstos vienen determinados por las normas reguladoras de las Cajas de Ahorros: la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro y la Ley 1/1991, de 4 de enero, reguladora de las Cajas de Ahorro en Aragón.

En la sección “información para inversores”, dentro del portal corporativo (www.cai.es) pueden consultarse los Estatutos, la estructura de los Órganos de gobierno, sus Reglamentos, los acuerdos adoptados en las Asambleas Generales celebradas así como información financiera actualizada y todas las decisiones o acontecimientos que, en virtud de la normativa vigente, son comunicados, como Hecho Relevante, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estructura y funcionamiento de los Órganos de Gobierno

De acuerdo con las normas referidas, los órganos de Gobierno de Caja Inmaculada son la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control. Existen además, en el seno del Consejo, la Comisión de Inversiones, la Comisión de Retribuciones y los Comités Ejecutivos de Préstamos, de Inversiones y el de Obra Social y Cultural.

Asamblea General

Durante 2006 la Asamblea General celebró dos sesiones con carácter ordinario, los días 25 de abril y 24 de octubre y otra, con carácter extraordinario, el 30 de mayo.

En la primera de ellas se aprobaron el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales de la Entidad y las consolidadas de su grupo financiero, correspondientes al ejercicio de 2005, la propuesta de distribución del beneficio, la gestión del Consejo de Administración y, en relación con la Obra Social, la liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2005 y el presupuesto del ejercicio de 2006; asimismo se procedió a la reelección

del auditor externo, a la renovación del programa de emisión de pagarés vigente y se autorizó al Consejo de Administración para acordar la emisión de valores mobiliarios o instrumentos financieros para la captación de recursos ajenos.

En la sesión celebrada el día 30 de mayo se puso término al proceso de renovación de los Órganos de Gobierno con la elección de los nuevos miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

Finalmente, en la Asamblea General celebrada el 25 de octubre se aprobaron las directrices básicas del Plan de Actuación y las directrices para la elaboración de los presupuestos del ejercicio de 2007.

Consejo de Administración

Corresponde al Consejo de Administración la definición de las líneas generales del plan de actuación anual de la Caja y su gobierno, gestión, administración y representación.

El Consejo de Administración ha celebrado 13 sesiones de trabajo durante el ejercicio de 2006 para tratar y decidir

sobre los asuntos incluidos en su ámbito material de competencia.

El Consejo de Administración ejerce sus funciones a través de los siguientes Comités Ejecutivos, con el alcance que señalan los Estatutos: Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comité Ejecutivo de Obra Social y Cultural.

Existen también como órganos de apoyo una Comisión de Retribuciones y otra de Inversiones. La primera de ellas tiene por objeto informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control así como para el personal directivo. La Comisión de Inversiones, por su parte, informa al Consejo de Administración sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y establece que efectúe la Caja, directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Comisión de Control

Tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos se adecue a las líneas



Asamblea General. 25 de abril de 2006



Consejo de Administración en Barbastro.
22 de mayo de 2006



Consejo de Administración en Valderrobres.
18 de septiembre de 2006

generales de actuación señaladas por la Asamblea General y a las directrices emanadas de la normativa financiera.

Además, esta Comisión tiene delegadas por el Consejo de Administración aquellas competencias que fueron atribuidas por la Ley 44/2002 al Comité de Auditoría y que no venían con anterioridad asignadas estatutariamente a la Comisión, tales como proponer al Consejo, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, supervisar los servicios de auditoría interna y mantener relaciones con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualquier otra relacionada con el proceso de auditoría de cuentas.

La Comisión de Control se ha reunido periódicamente en el ejercicio de sus competencias, habiendo celebrado 18 reuniones durante el ejercicio de 2006.

Normas de Buen Gobierno

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón está sujeta a los deberes de transparencia y gobierno corporativo de acuer-

do con lo establecido en la normativa estatal y autonómica reguladora de las Cajas de Ahorros. Así:

- a) Ofrece y presenta, como entidad de crédito, la información contable necesaria sobre su actividad financiera y situación económica o patrimonial. Igualmente, toda la información de carácter corporativo o aquella que resulta relevante, según lo determinado por el Banco de España o por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es ofrecida a través de su página institucional en la red Internet o en sus propias oficinas.
- b) Se ha dotado de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que es de aplicación a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control así como a determinados empleados según sus funciones. Dicho reglamento fue adoptado mediante adhesión aprobada por el Consejo de Administración al Reglamento-tipo de conducta elaborado por CECA y remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (disponible íntegramente en el apartado "Información para inversores" de Caja Inmaculada, en www.cai.es)



Consejo de Administración en Caspe.
20 de noviembre de 2006



Consejo de Administración



Comisión de Control

c) En sus Estatutos se contiene un completo régimen de organización y funcionamiento de sus Órganos de Gobierno y se establecen internamente los deberes de lealtad y diligencia, especialmente en las situaciones de conflictos de interés. A tal efecto se imponen como principios generales de obligado cumplimiento, aplicables a todos los miembros de sus órganos de Gobierno, cualquiera que sea el origen de su representatividad:

- Desempeñar sus funciones en beneficio exclusivo de la Entidad, con plena independencia y libertad y sin vinculación alguna, ni siquiera con las personas, órganos o entidades que dieron origen a su elección o designación, por lo que en sus actuaciones, sólo rinden cuentas ante el Órgano de Gobierno al que pertenezcan y, en su caso, ante la Asamblea General.

- Guardar secreto sobre las informaciones recibidas, deliberaciones habidas y acuerdos que se adopten.

d) Tiene establecido un sistema de incompatibilidades y de requisitos de elegibilidad para preservar la independencia y lealtad de los miembros de los Órganos de Gobierno. Con

tal fin se impone también la obligación de comunicar los cambios en su situación personal, que puedan afectar a su nombramiento, y la prohibición de devengar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento a las sesiones convocadas por los Órganos colegiados a que pertenezcan, sin perjuicio de los gastos que procedan con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo. Por otro lado, los Estatutos establecen que el Presidente de la Caja no percibirá sueldo ni retribución económica alguna a excepción de las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento y representación, según proceda.

e) Todas las operaciones realizadas por la Entidad con personas o con empresas de su grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Órganos de Gobierno a 31-12-2006

Consejo de Administración

Presidente: D. Rafael Alcázar Crevillén

Vicepresidente primero: D. Antonio Aznar Grasa

Vicepresidente segundo: D. Ángel Adiego Gracia

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Sebastián Ara Pérez

D. Miguel Caballú Albiac

D. José Luis Herrero de la Flor

D. Mariano Malo Giménez

D.^a María Carmen Martínez Aráiz

D. Julián Melero Martínez

D. Luis Miguel Muñoz Gregorio

D. Luis Rosel Onde

D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo

D. Luis Manuel Sánchez Facerías

D. Alfredo-Emiliano Sánchez Sánchez

D.^a María Teresa Somalo Uruñuela

Comisión de Control

Presidente: D. José Luis Casao Barrado

Vicepresidente: D. Ángel Pascual Ramos Montesa

Secretario: D. Enrique Collados Mateo

Vocales: D. Francisco Javier Basols Boteller

D. Carlos Raúl Elhombre Navarro

D. Guillermo G^a-Mercadal G^a-Loygorri

Representante

Gobierno de Aragón: D. José María Bescós Ramón

Comité Ejecutivo de Préstamos

Presidente: D. Rafael Alcázar Crevillén

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Sebastián Ara Pérez

D. Antonio Aznar Grasa

D. José Luis Herrero de la Flor

D. Mariano Malo Giménez

D. Luis Miguel Muñoz Gregorio

D. Luis Rosel Onde

Comité Ejecutivo de Inversiones

Presidente: D. Rafael Alcázar Crevillén

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Ángel Adiego Gracia
D. Mariano Malo Giménez
D.^a María Carmen Martínez Araújo
D. Alfredo-Emiliano Sánchez Sánchez
D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo

Comité Ejecutivo de Obra Social y Cultural

Presidente: D. Rafael Alcázar Crevillén

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Miguel Caballú Albiac
D. Mariano Malo Giménez
D. Julián Melero Martínez
D. Luis Manuel Sánchez Facerías
D.^a María Teresa Somalo Uruñuela

Comisión de Retribuciones

Presidente: D. Rafael Alcázar Crevillén

Secretario: D. Antonio Aznar Grasa

Vocal: D. Ángel Adiego Gracia

Comisión de Inversiones

Presidente: D. Rafael Alcázar Crevillén

Secretario: D. Alfredo-Emiliano Sánchez Sánchez

Vocales: D. Antonio Aznar Grasa

Dirección General

Director General: D. Tomás García Montes

Director General Adjunto: D. Antonio Hernández Borja



Datos
económicos

Datos significativos de Caja Inmaculada

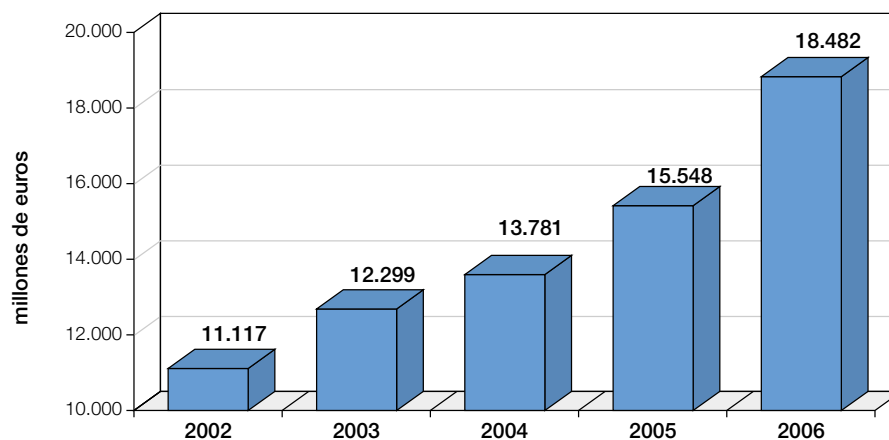
	Millones de euros		
	2006	2005	Variación relativa 06/05
NEGOCIO			
Negocio Total	18.482	15.545	19%
Recursos administrados	9.623	8.219	17%
– recursos ajenos	7.111	5.910	20%
– desintermediación	2.513	2.309	9%
Inversión crediticia	7.105	6.016	18%
Activo	8.744	7.572	15%
RESULTADOS			
Margen de intermediación	192	161	19%
Margen ordinario	239	208	15%
Gastos de explotación	125	121	3%
Margen de explotación	121	93	30%
Beneficio bruto	100	78	28%
Beneficio neto	78	65	21%
Dotación Obra Social	22	19	16%
RATIOS DE GESTIÓN			
Solvencia: coeficiente RRPP	13,87%	14,85%	
Eficiencia	52%	58%	
Morosidad	0,49%	0,48%	
Cobertura dudosos	384%	392%	
Negocio por empleado	14,5	12,4	
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0,99%	0,93%	
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)	11,02%	9,73%	
ATENCIÓN A CLIENTES (nº)			
Empleados	1.271	1.253	
Oficinas	238	228	
Cajeros automáticos	349	334	
Terminales punto de venta	5.096	4.521	
Tarjetas	348.588	330.221	

Negocio, balance y participaciones empresariales

Volumen de negocio

A finales de 2006 CAI administraba un volumen de negocio de 18.500 millones de euros (en adelante, M€), constituido por los riesgos crediticios (crédito, avales) y los recursos administrados (depósitos, desintermediación). En el año 2006 aumentaron 2.900 M€, el 19% en términos relativos.

Volumen de negocio



Análisis del balance

En este cuadro se detalla la situación y evolución de las partidas patrimoniales más relevantes del balance público de la Caja en 2006 y 2005:

Balance de Caja Inmaculada		Miles de euros		
	Saldo		Variación	
	2006	2005	Absoluta	Relativa
ACTIVO				
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	128.965	97.996	30.969	32%
INVERSIONES CREDITICIAS	7.944.410	6.837.865	1.106.545	16%
del que Depósitos en entidades de crédito	904.563	899.981	4.582	1%
del que Crédito a la clientela	6.980.295	5.902.651	1.077.644	18%
VALORES	340.629	297.430	43.199	15%
del que Participadas	135.257	107.582	27.676	26%
del que Resto Valores	205.372	189.849	15.523	8%
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	209.429	202.833	6.597	3%
OTROS ACTIVOS	120.457	136.049	-15.592	-11%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS FINANCIADOS A COSTE AMORTIZADO	7.832.581	6.744.579	1.088.002	16%
del que Depósitos de entidades de crédito	563.146	682.787	-119.640	-18%
del que Depósitos de la clientela	6.832.976	5.618.671	1.214.305	22%
del que Débitos representados por valores negociables	99.313	199.567	-100.254	-50%
del que Pasivos subordinados	250.160	199.907	50.253	25%
OTROS PASIVOS	145.533	121.466	24.067	20%
PATRIMONIO NETO	765.777	706.129	59.648	8%
del que Beneficio	78.416	64.648	13.768	21%
TOTAL BALANCE	8.743.891	7.572.174	1.171.717	15%

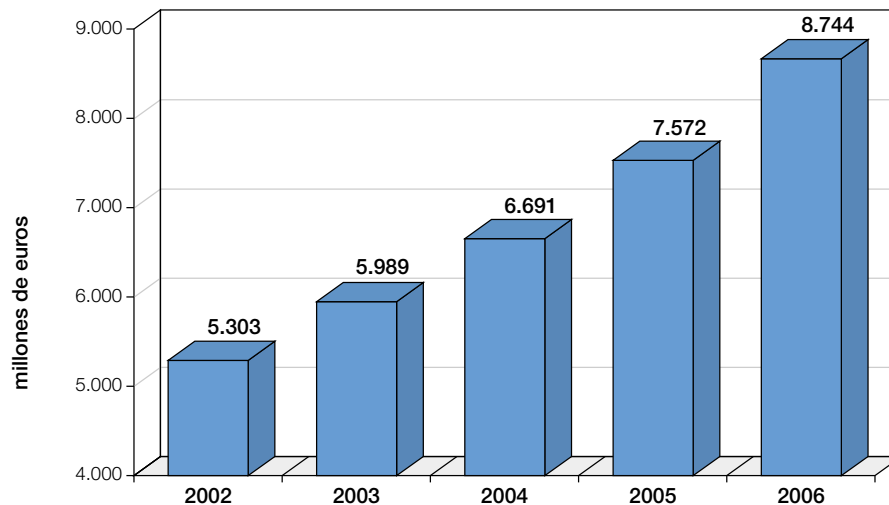
A final de ejercicio el activo total del balance público de la Caja alcanza un importe de 8.744 M€, con un crecimiento absoluto de 1.172 M€ y relativo del 15%.

En el activo, el crédito a la clientela aumentó un 18%, lo que supuso el 92% de la variación total. La cartera de valores creció un 15%, destacando la inversión en participaciones.

Por lo que respecta a las fuentes de financiación, los depósitos de clientes subieron un 22%, con un importe similar al aumento del crédito. El beneficio traspasado a reservas se acumula en el patrimonio neto.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución del activo de CAI desde 2002 hasta 2006.

Evolución del Activo



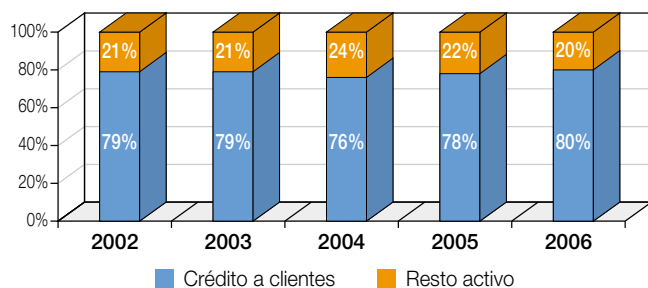
A continuación se detalla la estructura del balance de la Caja en 2006 y 2005, y la variación porcentual en el ejercicio.

Estructura del balance de Caja Inmaculada

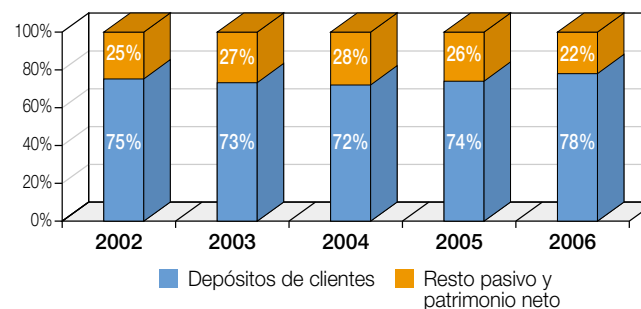
	Estructura		Variación
	2006	2005	(p.p.)
ACTIVO			
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	1%	1%	0,2
INVERSIONES CREDITICIAS	91%	90%	0,6
del que Depósitos en entidades de crédito	10%	12%	-1,5
del que Crédito a la clientela	80%	78%	1,9
VALORES	4%	4%	-0,0
del que Participadas	2%	1%	0,1
del que Resto Valores	2%	3%	-0,2
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	2%	3%	-0,3
OTROS ACTIVOS	1%	2%	-0,4
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS FINANCIADOS A COSTE AMORTIZADO	90%	89%	0,5
del que Depósitos de entidades de crédito	6%	9%	-2,6
del que Depósitos de la clientela	78%	74%	3,9
del que Débitos representados por valores negociables	1%	3%	-1,5
del que Pasivos subordinados	3%	3%	0,2
OTROS PASIVOS	2%	2%	0,1
PATRIMONIO NETO	9%	9%	-0,6
del que Beneficio	1%	1%	0,0
TOTAL BALANCE	100%	100%	

En la estructura del balance destaca el elevado peso relativo de los créditos y los depósitos con los clientes, el 80% y 78% respectivamente, que ha aumentado en el ejercicio. La cartera de valores representa el 4%. La posición neta interbancaria es del 5% positiva. El patrimonio neto supone el 9% del balance total.

Evolución de la estructura de los créditos

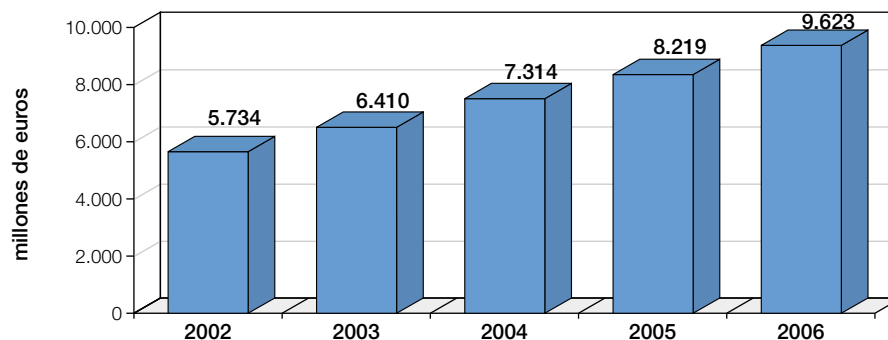


Evolución de la estructura de los depósitos



Los recursos administrados de clientes sumaron 9.623 M€, con un incremento anual del 17%. Los depósitos dentro de balance (depósitos, empréstitos y financiación subordinada) subieron un 20% y los productos de desintermediación un 9%.

Evolución de los recursos administrados



Recursos de clientes

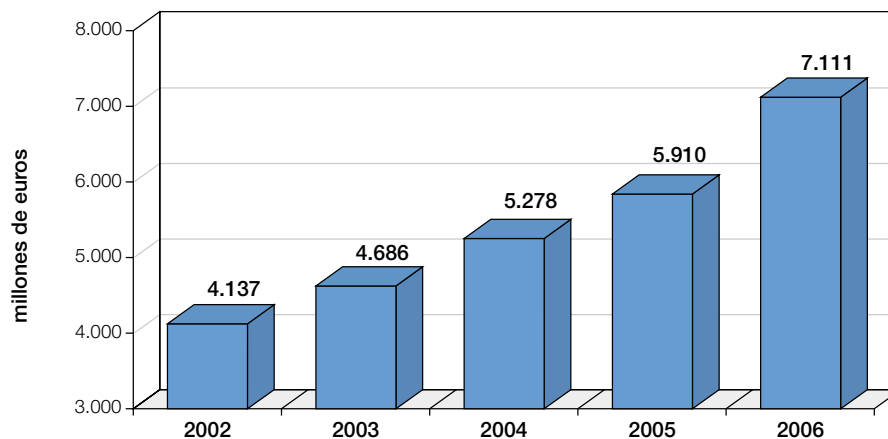
En el cuadro siguiente aparece un resumen de la composición, estructura y variación anual de los saldos de los recursos de clientes clasificados por sectores y productos.

Recursos de clientes			Miles de euros			
	2006		2005		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
Depósitos de Administraciones Públicas	324.454	5%	187.694	3%	136.760	73%
Depósitos de Otros Sectores Residentes	6.422.101	89%	5.311.169	88%	1.110.932	21%
Cuentas corrientes	1.225.271	17%	979.660	16%	245.611	25%
Cuentas de ahorro y otros	1.519.898	21%	1.405.688	23%	114.211	8%
Imposiciones a plazo	3.621.936	50%	2.829.996	47%	791.940	28%
Cesión temporal de activos	54.996	1%	95.826	2%	-40.830	-43%
Depósitos de No Residentes	13.610	0%	12.095	0%	1.514	13%
Ajustes por valoración	72.812	1%	107.713	2%	-34.901	-32%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	6.832.976	95%	5.618.671	93%	1.214.305	22%
Débitos representados por valores negociables	98.685	1%	198.831	3%	-100.146	-50%
Pasivos subordinados	250.000	3%	200.000	3%	50.000	25%
Ajustes por valoración	788	0%	643	0%	145	23%
VALORES NEGOCIABLES EMITIDOS	349.473	5%	399.474	7%	-50.001	-13%
RECURSOS CLIENTES AJUSTADOS	7.182.450	100%	6.018.145	100%	1.164.304	19%

El volumen total de los recursos ajenos de clientes ajustado creció un 19%; los depósitos, el 22%, destacando los crecimientos de cuentas corrientes e imposiciones a plazo.

En el gráfico adjunto se muestra la evolución de los recursos ajenos desde el año 2002.

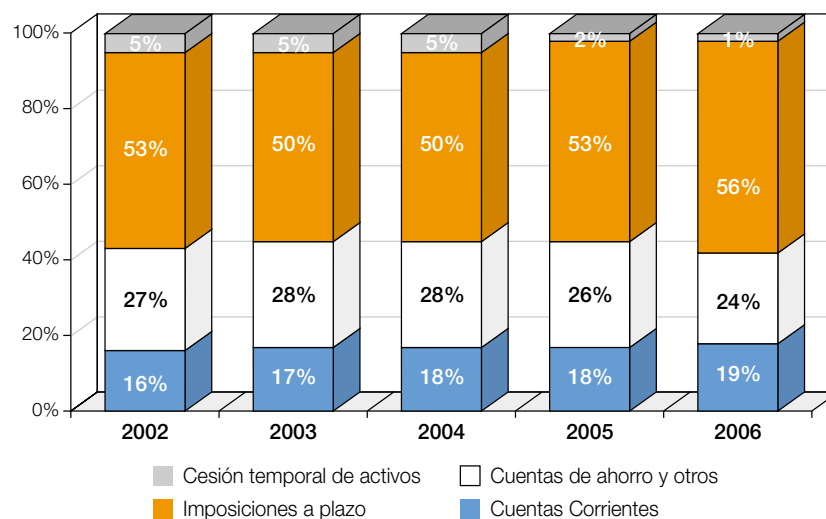
Evolución de los recursos ajenos



Dentro de los recursos de clientes, el 89% corresponde a los depósitos de otros sectores residentes, con un saldo de 6.422 M€, que aumentaron un 21% en el ejercicio 2006.

En el gráfico siguiente se muestra la estructura y evolución de los principales epígrafes de los depósitos de los otros sectores residentes. En estos años se aprecia una creciente ponderación de cuentas corrientes e imposiciones a plazo, en detrimento de las cesiones temporales de activos y el ahorro ordinario.

Evolución de la estructura de los depósitos del sector privado



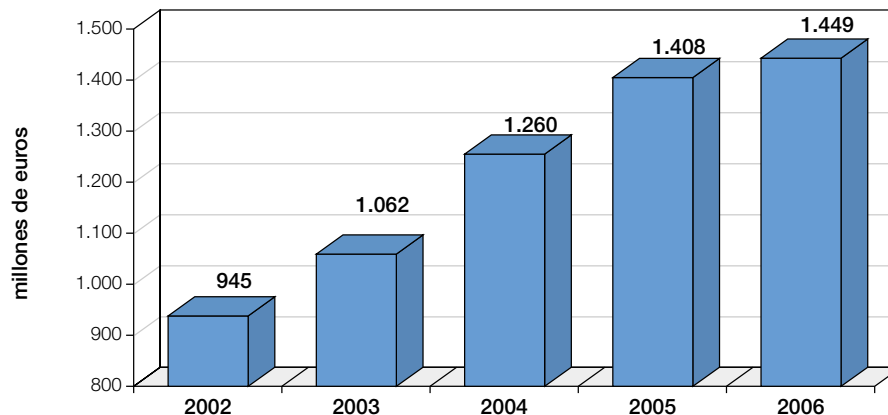
Desintermediación

Fondos de inversión y planes de previsión y pensiones

Los fondos de inversión, planes de previsión y pensiones y otros productos de ahorro-seguro administrados por la Caja totalizaron un importe de 1.449 M€ a diciembre de 2006, con un aumento del 3% respecto a diciembre de 2005.

En el siguiente gráfico se describe la evolución de dichos fondos en los últimos años.

**Evolución de los fondos de inversión
y planes de previsión y pensiones**



Otros recursos administrados

Los títulos de renta fija y de renta variable depositados por los clientes en la Caja alcanzaban un importe de 1.064 M€ por su valor nominal, lo que supone un aumento relativo respecto al ejercicio anterior del 18%.

Inversión crediticia

La inversión crediticia bruta aumentó el 18%, alcanzando un saldo de 7.105 M€. Se formalizaron operaciones de riesgo por valor de 4.862 M€, un 23% más que en 2005, para familias y empresas de todos los sectores económicos y finalidades, destacando la financiación para adquisición de vivienda. Tras minorar los ajustes por valoración, principalmente fondos de insolvencias afectos, el crédito a la clientela totaliza un importe de 6.980 M€.

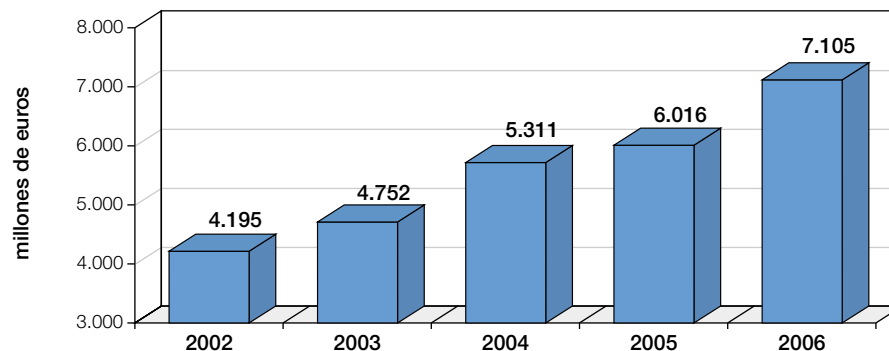
En el siguiente cuadro se detallan los saldos, estructuras y variaciones de la inversión crediticia por sectores y productos.

Miles de euros

	2006		2005		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
Crédito a Administraciones Públicas	112.151	2%	114.023	2%	-1.872	-2%
Crédito a otros sectores residentes	6.953.037	98%	5.869.314	98%	1.083.723	18%
Crédito comercial	232.597	3%	194.443	3%	38.154	20%
Deudores con garantía real	4.209.598	59%	3.393.367	56%	816.231	24%
Otros deudores a plazo	2.353.059	33%	2.146.185	36%	206.873	10%
Deudores a la vista y varios	113.248	2%	93.536	2%	19.711	21%
Arrendamientos financieros	44.536	1%	41.782	1%	2.754	7%
Crédito a no residentes	4.655	0%	3.650	0%	1.005	28%
Activos dudosos	35.048	0%	29.165	0%	5.883	20%
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	7.104.891	100%	6.016.152	100%	1.088.740	18%
Ajustes por valoración	-124.598		-113.502		-11.096	10%
CRÉDITO A LA CLIENTELA	6.980.294		5.902.650		1.077.644	18%

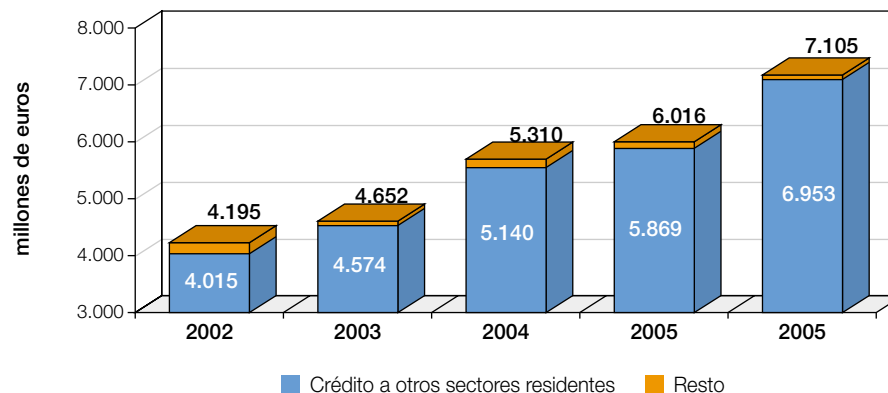
El gráfico muestra la evolución de la inversión crediticia en los últimos años.

Evolución de la inversión crediticia bruta



Los otros sectores residentes (familias y sociedades no financieras) reciben la mayor parte del crédito, en concreto el 98% a la conclusión del año 2006, con un aumento del 18%.

Evolución de la distribución de la inversión crediticia bruta

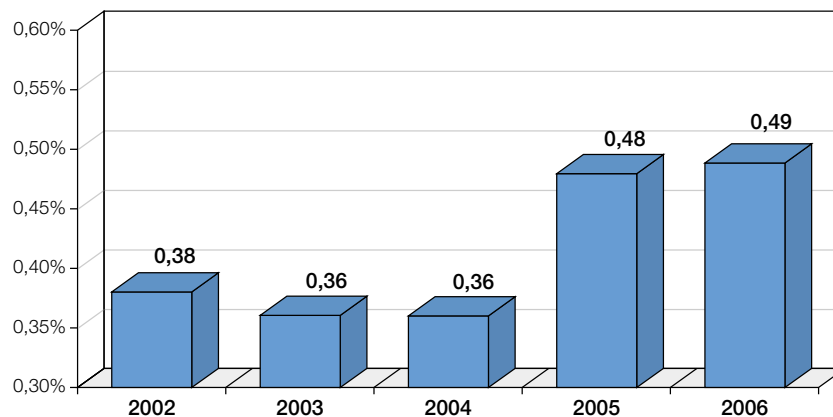


Dentro de la inversión total, el apartado con mayor peso de la cartera es el de crédito con garantía real, correspondiente a hipotecas para la promoción inmobiliaria y para la adquisición de viviendas, con un 59%; en 2006 creció el 24%.

Riesgos dudosos y fondos de insolvencias

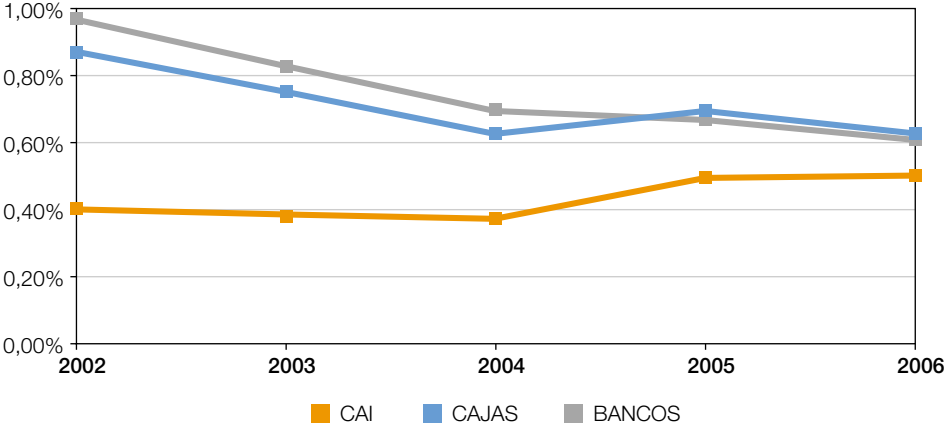
El elevado ritmo de crecimiento en el crédito a clientes se ha producido manteniendo la calidad de la cartera: la ratio de morosidad se mantuvo en el 0,49%, gracias a la eficacia del sistema interno de gestión de riesgos.

Tal y como se aprecia en el siguiente cuadro, la Entidad sigue manteniendo tasas de morosidad muy reducidas. En las series que presentamos hay que hacer notar, no obstante, que las cifras se presentan tal y como se declararon cada ejercicio: por lo que respecta a los datos de morosidad, el cambio de circular contable de 2004 a 2005, con una mayor exigencia, supone una importante ruptura en la continuidad de la información.

Tasa de morosidad

El siguiente gráfico muestra la evolución del índice de morosidad del crédito a otros sectores residentes de la Institución, cajas de ahorros y bancos, en los últimos años.

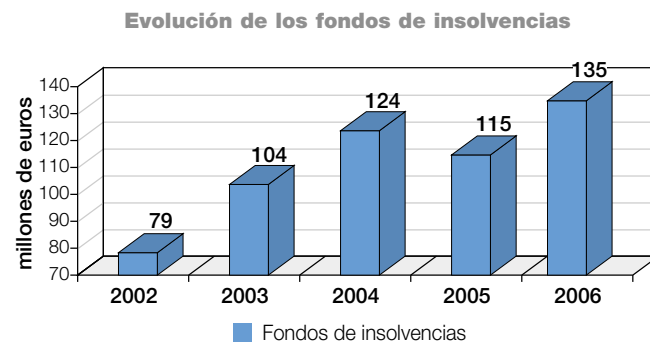
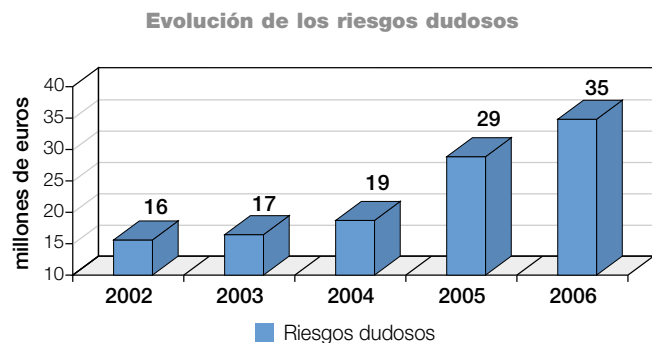
Evolución de la tasa de morosidad del crédito al sector privado



Los fondos de insolvencias constituidos por deterioro de activos se sitúan en 135 M€, tras subir el 17%. La cobertura de los riesgos dudosos alcanza el 384%. La evolución de estas magnitudes se describe en el cuadro siguiente:

Miles de euros				
	Saldo		Variación	
	2006	2005	Absoluta	Relativa
Activos dudosos	35.048	29.165	5.883	20%
Pasivos contingentes dudosos	16	119	-103	-87%
Riesgos dudosos	35.064	29.284	5.780	20%
Fondos de insolvencias	134.750	114.902	19.848	17%
Índice de cobertura	384%	392%	-8 p.p.	

El siguiente gráfico muestra la evolución de los riesgos dudosos y fondos de insolvencias de la Caja.



Nota: En 2004 se produjo un cambio de normativa contable (Circular 4/04 de Banco de España) que altera la serie.

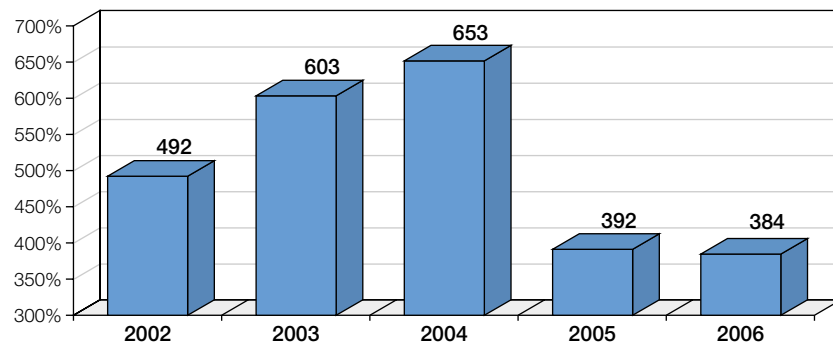
La composición de los fondos para insolvencias es la siguiente:

Miles de euros				
	Saldo		Variación	
	2006	2005	Absoluta	Relativa
Fondo específico	9.972	8.656	1.316	15%
Fondo genérico	124.126	106.246	17.880	17%
Fondos de insolvencias	134.750	114.902	19.848	17%

El incremento del volumen de estos fondos es similar al de la inversión crediticia.

En el gráfico adjunto se detalla la evolución del índice de cobertura, donde los datos de 2005 y 2006 están calculados de acuerdo a la circular 4/2004 del Banco de España, más exigente que la normativa anterior en el reconocimiento de dudosos, por lo que no resultan comparables con los de ejercicios precedentes.

Evolución del índice de cobertura de dudosos



Tesorería

Miles de euros

	Saldo		Variación	
	2006	2005	Absoluta	Relativa
Caja	45.613	35.487	10.126	29%
Banco de España	83.201	62.397	20.804	33%
Interbancario activo	898.698	889.298	9.400	1%
Otros saldos activos	1.011	8.265	-7.254	-88%
Interbancario pasivo	-554.344	-680.879	126.535	-19%
Otros saldos pasivos	-5.835	-174	-5.661	3.256%
Ajustes por valoración	2.039	797	1.242	156%
Tesorería neta	470.382	315.191	155.191	49%

La tesorería neta se sitúa en 470 M€, con un incremento en el año de 155 M€. Este saldo positivo de liquidez fue una constante durante todo el ejercicio.

El epígrafe "Banco de España" comprende los saldos que la Entidad mantiene para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas.

Valores

Miles de euros				
	Saldo		Variación	
	2006	2005	Absoluta	Relativa
Cartera de negociación	2.172	328	1.843	561%
Activos financieros disponibles para la venta	167.531	178.429	-10.897	-6%
Cartera de inversión a vencimiento	35.669	11.092	24.577	222%
Participaciones	135.257	107.582	27.676	26%
Valores	340.629	297.430	43.199	15%

La cartera de valores de la CAI se sitúa a 341 M€ con un aumento del 15%. A continuación se detalla un mayor desglose:

Miles de euros				
	Saldo		Variación	
	2006	2005	Absoluta	Relativa
Valores representativos de deuda	107.145	145.021	-37.876	-26%
Deuda del Estado	94.652	120.711	-26.059	-22%
Otros instrumentos de deuda	12.493	24.310	-11.817	-49%
Otros instrumentos de capital	60.386	33.408	26.979	81%
Activos Financieros disponibles para la venta	167.531	178.429	-10.897	-6%

La gestión activa de la Caja en los mercados monetarios y de capitales, analizando la situación y perspectivas de los mercados y las propias necesidades de la Entidad, se tradujeron en un descenso de la renta fija, por vencimientos, y en un notable aumento de la cartera de renta variable.

Participaciones empresariales

Proyectos empresariales y de desarrollo

A fin del ejercicio 2006 Caja Inmaculada tenía participaciones directas en 74 sociedades de diferentes sectores de la economía, con una inversión realizada de casi 200 M€.

Participaciones directas				
	inversión		participación	nº empresas
	miles de euros	%		
Empresas del grupo	103.727	52,5%	> 50%	11
Empresas asociadas	42.777	21,7%	Entre 20% y 50%	12
Otras acciones y títulos	50.862	25,8%	< 20%	51
Total	197.366			74

La clasificación en el balance de las participaciones empresariales se realiza atendiendo al grado de vinculación de nuestra entidad:

- 1. Participaciones en empresas del grupo:** derechos sobre el capital de otras sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja y sometida a la dirección única de ésta (participación superior al 50% o mayoría de derechos de voto en el Consejo de Administración).
- 2. Participaciones en empresas asociadas:** derechos sobre el capital de otras sociedades, no pertenecientes al grupo económico de la Caja, con las que existe una vinculación importante, generalmente determinada por el hecho de que representen al menos un 20% y que están destinados a contribuir a la actividad y a los resultados normales del grupo.
- 3. Otras acciones y títulos de renta variable:** aquellas inversiones con un porcentaje en el capital inferior al 20% y con las que no se mantiene un vínculo especial.

Para formular sus estados contables consolidados, el grupo financiero CAI está formado por la propia Caja y por otras 14 sociedades en las que Caja Inmaculada tiene una participación directa (11) o indirecta (3) de más del 50% de las acciones o de los miembros del Consejo de Administración; gestiona un activo total de 9.161 M€.

Las participaciones directas del grupo CAI más representativas son:

- CAI Bolsa
- CAI Correduría de Seguros
- CAI Desarrollo Empresarial S.C.R.
- CAI Inmuebles
- CAI Vida y Pensiones
- iASoft

Hay 12 empresas asociadas con una participación directa (entre el 20% y el 50%), entre las que destacan:

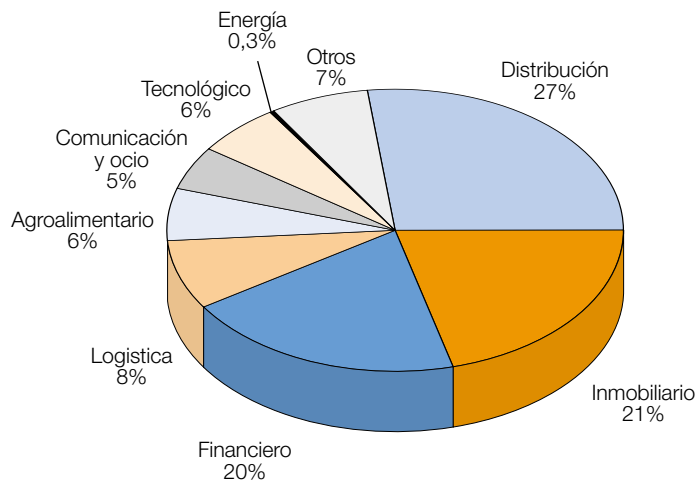
- Imaginarium
- Viñas del Vero
- Galerías Primero
- ATCA
- Voltalia Aragón Energías Renovables
- Teruel Punto de Origen

Por último, existen participaciones directas, con un porcentaje en el capital inferior al 20%, en 51 sociedades entre las que destacan: Ahorro Corporación, Agrimartín, Bodegas Borsao, Bodegas del Jalón, Grandes Vinos y Viñedos, Districlima Expo Zaragoza, Mastercard España, Celeris, Minicentrales del Canal Imperial y de las Cinco Villas, Parque Tecnológico del Reciclado, Pirenarium, Dinópolis, PLAZA, PLATEA, Prames, Savia Capital, Tinsa, Tauste Ganadera y Basket Zaragoza, entre otras.

La mayor parte de las inversiones se dirige a empresas aragonesas; no obstante, con el objetivo de diversificar geográficamente la cartera, se han realizado inversiones en empresas de ámbito nacional e internacional.

Durante este año se analizaron más de 150 operaciones (nuevas empresas y ampliaciones). De ellas, se aprobaron y formalizaron más de 60 por un importe aproximado de 58 M€, en sectores como turismo y ocio (Hotel Tobazo y Hotel Ordesa), agroalimentario (Turol Diversia), distribución (Galerías Primero, Imaginarium), logística (PLAZA), energía (Districlima Expo Zaragoza), financiero (Celeris, Altamar Buyout Global II FCR, Arcano Capital I FCR), inmobiliario y otros (Araven, Contazara); continúan en fase de estudio otras 40 operaciones.

La composición sectorial de las inversiones a 31 de diciembre de 2006 es la siguiente.



Empresas del Grupo

Muchos de los productos y servicios que vende la Caja se diseñan en las empresas del Grupo CAI, para ajustarlos mejor a las necesidades de los clientes.

A continuación se destacan las actividades de las empresas del Grupo CAI más relacionadas con la actividad de la Caja.

CAI Bolsa, S.B.V., S.A.

La intensificación de la actividad comercial y la puesta en marcha del servicio de gestión de carteras, se sumaron al excelente ejercicio que culminaron los mercados bursátiles (especialmente en el caso español), produciendo un importante crecimiento de las comisiones de intermediación y del volumen gestionado.

Por otra parte, durante este año se produjo colocación en el mercado de Bolsas y Mercados Españoles, operación en la que participó la Sociedad de Valores como accionista de la misma.

CAI Correduría de Seguros, S.A.

El ejercicio 2006 tuvo como hecho más relevante el desarrollo e implantación en toda la red de oficinas de la Caja de un sistema multi-tarificador que, tanto en seguros multirriesgo hogar como en seguros de automóvil, permite a los clientes conocer de forma sencilla y en tiempo real las ofertas de tres aseguradoras distintas, y la posibilidad de contratar la póliza en ese mismo instante. Gracias al nuevo sistema se amplió y mejoró la oferta en dos de los seguros que tienen mayor demanda: automóvil y hogar. Los clientes de la Caja pueden comparar entre compañías de primera línea y total solvencia y elegir la opción que mejor protege sus necesidades.

Como producto novedoso hay que mencionar el seguro de aval hipotecario que, contratándolo junto con la “hipoteca libre CAI”, facilita la compra de vivienda de los grupos de clientes con más dificultad en este segmento: jóvenes e inmigrantes.

La calidad del servicio es una de las razones de ser de la Correduría de Seguros de la Caja, destacando en este sentido la tramitación de más de 12.000 siniestros, de los que 7.500 fueron de multirriesgo de hogar.

Al cierre del ejercicio la Correduría intermediaba 128.500 contratos de seguros, con un volumen total de primas superior a 26 M€.

CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R.

Durante el año 2006, la Sociedad de Capital Riesgo de CAI formalizó cinco nuevas adquisiciones con un volumen de inversión acumulado en el ejercicio superior a los 20 M€. Para reforzar el compromiso establecido con esta unidad de negocio creada en 2003, el pasado mes de diciembre Caja Inmaculada suscribió íntegramente una ampliación de capital por importe de 5 M€.

La cartera de sociedades participadas de CAI SCR se compone de once compañías líderes en sus segmentos de mercado y con centro de decisión en Aragón: Araven, Contazara, Imaginarium, Injectia, Anglia, RPB, Negio, LSL, Martín Martín, Galerías Primero e iASoft.

CAI Vida y Pensiones, S.A.

El año 2006 supuso para CAI Vida y Pensiones un ejercicio en el que sus cifras de crecimiento continuaron la buena evolución marcada ya en años anteriores. El desarrollo comercial que los productos de Previsión y Pensiones tienen dentro de la oferta de la Caja permitió que se alcanzara la cifra de 97.000 pólizas de seguros en vigor, con un crecimiento del 25%, y más de 39.000 cuentas de planes de pensiones individuales; con todo ello, los recursos de clientes gestionados por la sociedad ascendieron a 745 M€, un 16% más que el ejercicio anterior.

Esta actividad permitió generar unas comisiones por distribución de productos de 3 M€ y aportar un beneficio antes de impuestos de 5 M€, superando en un 42% el resultado del ejercicio anterior. El grado de desarrollo que ya tiene el seguro en las actividades de la Caja y la consolidación de los sistemas de previsión social como vehículo canalizador del ahorro permitirán que el futuro de esta actividad siga cobrando fuerza y aportando valor al Grupo CAI y a sus clientes.

Cuenta de resultados y ratios de gestión de Caja Inmaculada

Análisis de la cuenta de resultados

La cuenta de resultados tuvo una evolución muy positiva en 2006, con mejoras notables en todos los márgenes, como consecuencia de la captación de negocio, la aportación de las empresas participadas y la continua mejora de la gestión interna de recursos e inversiones.

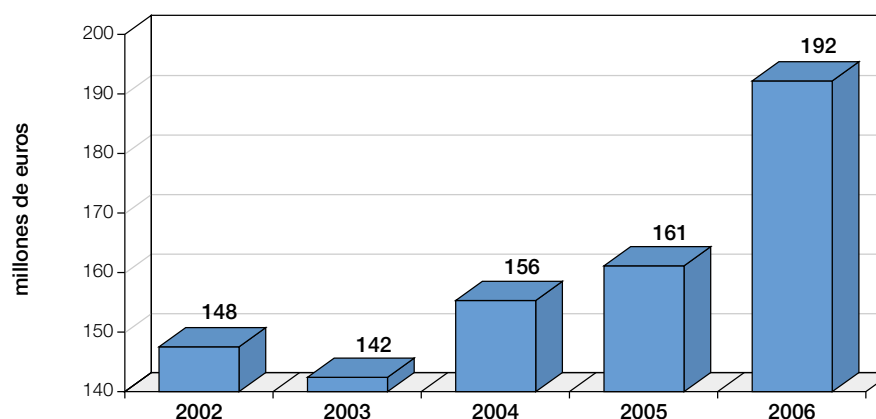
En el cuadro siguiente se detallan las partidas más significativas de la cuenta de resultados de Caja Inmaculada, presentada según el formato de Banco de España.

Cuenta de resultados y ratios sobre activos totales medios					Miles de euros	
	2006		2005		Variación	
	Importe	S/ A.T.M.	Importe	S/ A.T.M.	Absoluta	Relativa
PRODUCTOS FINANCIEROS	332.887	4,22%	260.345	3,73%	72.541	28%
COSTES FINANCIEROS	140.970	1,79%	99.051	1,42%	41.918	42%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	191.916	2,43%	161.294	2,31%	30.621	19%
COMISIONES NETAS	43.086	0,55%	40.927	0,59%	2.159	5%
MARGEN BÁSICO	235.002	2,98%	202.221	2,90%	32.781	16%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANC.	4.297	0,05%	5.870	0,08%	-1.573	-27%
MARGEN ORDINARIO	239.299	3,03%	208.091	2,98%	31.207	15%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	125.039	1,59%	121.375	1,74%	3.665	3%
Personal	77.620	0,98%	75.347	1,08%	2.273	3%
Generales y tributos	37.530	0,48%	35.753	0,51%	1.777	5%
Amortizaciones	9.889	0,13%	10.275	0,15%	-386	-4%
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	7.211	0,09%	6.535	0,09%	676	10%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	121.471	1,54%	93.251	1,34%	28.219	30%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	19.888	0,25%	14.619	0,21%	5.268	36%
OTROS RESULTADOS	-1.302	-0,02%	-264	0,00%	-1.038	393%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	100.281	1,27%	78.368	1,12%	21.914	28%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	21.866	0,28%	13.720	0,20%	8.146	59%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	78.416	0,99%	64.648	0,93%	13.768	21%
–ACTIVOS TOTALES MEDIOS–	7.884.868		6.983.166		901.702	13%

El margen de intermediación aumentó un 19%, porcentaje similar al del incremento de negocio, alcanzando un importe de 192 M€, de los cuales 17 M€ provienen de dividendos de empresas participadas por la Caja.

El elevado crecimiento del negocio con clientes permitió superar el efecto adverso del estrechamiento de los diferenciales aplicados a las operaciones crediticias y de captación de recursos de clientes, debido a la creciente competencia. Los tipos de interés continuaron históricamente bajos: la media anual del euribor a 12 meses retomó la senda alcista y subió del 2,33% al 3,44%.

Margen de intermediación



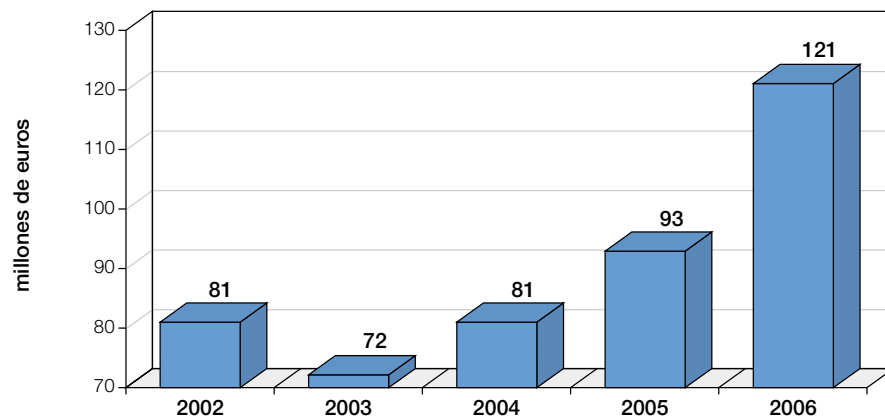
Con la aportación de las comisiones y los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario presenta un aumento anual del 15%.

Los gastos de explotación se elevaron un 3%, asumiendo la mayor oferta de canales de atención y de la oferta de productos y servicios a disposición de los clientes. Este incremento porcentual se encuentra en línea con la inflación del año, el 2,7%, y muy por debajo del ritmo de actividad, lo que refleja el esfuerzo de la Caja para controlar los costes de estructura, compatible con el proceso de expansión actual.

La ratio de eficiencia, calculada como cociente entre los gastos de explotación (personal, generales y amortizaciones) y el margen ordinario, mejoró 6 puntos hasta situarse en el 52%.

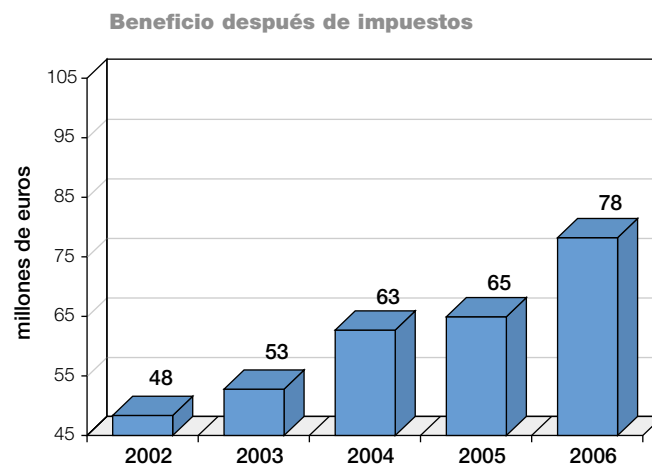
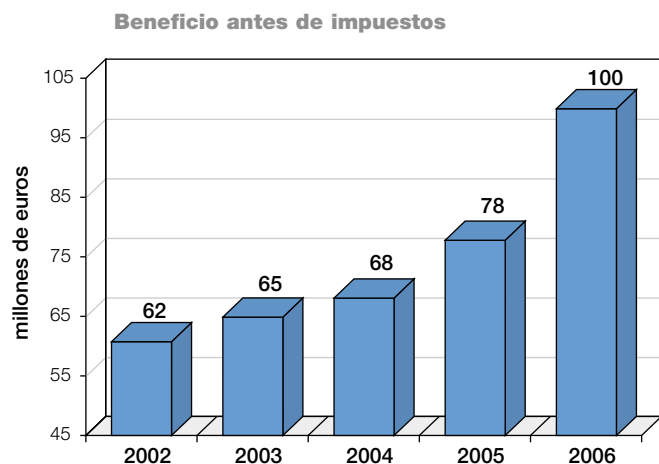
El margen de explotación, como resumen de la actividad típica financiera de la Institución, creció el 30% respecto al año 2005.

Margen de explotación



Las pérdidas por deterioro de activos subieron un 36% como consecuencia de las provisiones genéricas relacionadas con el importante aumento del crédito a clientes del año.

El beneficio bruto superó los 100 M€; el impuesto sobre beneficios aumentó un 59%, por el efecto fiscal de la nueva regulación del impuesto de sociedades, de manera que el beneficio neto se situó en 78 M€, un 21% más que el año pasado.



El ROA, rentabilidad sobre activos medios, calculada como cociente entre el beneficio neto y los activos totales medios, subió hasta el 0,99%, claramente por encima de la media del sector financiero. El ROE, rentabilidad sobre recursos propios medios, ascendió al 11,02%.

La Caja generó una aportación de valor añadido a la economía de 215 M€, de los que 39 M€ corresponden al sector público, como pago de impuestos, cuotas y contribuciones diversas.

La propuesta de distribución del beneficio contempla destinar 22 M€ a la Obra Social, el 28% del total, y 56 M€ a reservas, el 72% restante, reforzando la elevada solvencia de la Caja. La dotación a Obra Social supone el 0,28% del ATM.

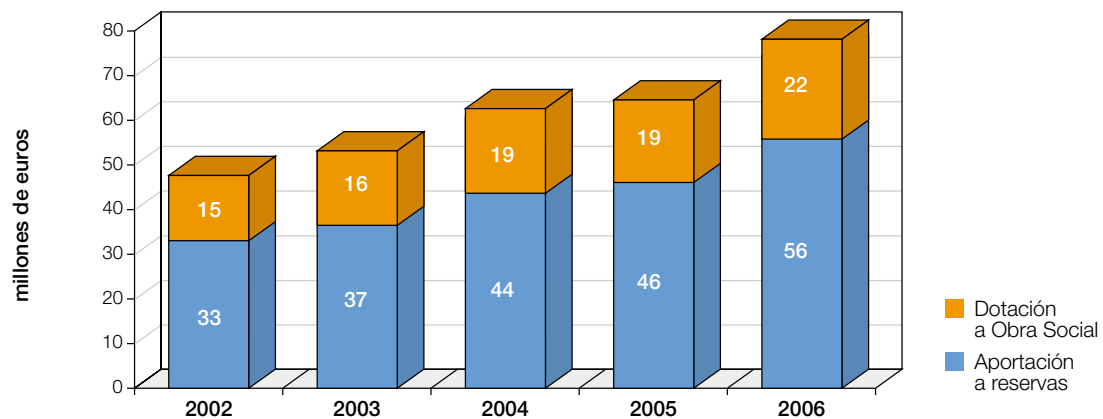
El presupuesto de Obra Social para 2007 es de 26 M€, de los que 22 M€ corresponden a la dotación anual, que ha crecido un 16% respecto a 2005.

A continuación se resume la distribución del beneficio neto en los últimos 10 ejercicios.

	Beneficio neto y distribución			Miles de euros	
	Saldos			Estructura	
	Beneficio Neto	Dotación a Obra Social	Aportación a reservas	Dotación a Obra Social	Aportación a reservas
1997	40.448	8.114	32.334	20%	80%
1998	41.722	9.015	32.707	22%	78%
1999	43.170	9.616	33.554	22%	78%
2000	49.662	13.523	36.139	27%	73%
2001	48.725	13.523	35.202	28%	72%
2002	47.702	14.500	33.202	30%	70%
2003	52.711	16.000	36.710	30%	70%
2004	63.065	19.000	44.065	30%	70%
2005	64.648	19.000	45.648	29%	71%
2006	78.416	22.000	56.416	28%	72%

En el gráfico adjunto se describe la evolución de los importes de beneficio neto, dotación a la Obra Social y a las reservas de la Caja.

Evolución del beneficio neto



Datos significativos del Grupo Caja Inmaculada

	Millones de euros		
	2006	2005	Variación relativa 06/05
NEGOCIO			
Recursos ajenos	7.020	5.793	21%
Inversión crediticia	6.995	5.969	17%
Activo	9.161	7.902	16%
Patrimonio neto	786	728	8%
RESULTADOS			
Margen de intermediación	178	154	16%
Margen ordinario	233	203	15%
Gastos de explotación	132	129	2%
Margen de explotación	122	103	19%
Beneficio bruto	109	93	17%
Beneficio consolidado	81	69	17%
Beneficio atribuido al grupo	80	65	23%
RATIOS DE GESTIÓN			
Solvencia: coeficiente RRPP	13,58%	14,85%	
Eficiencia	57%	64%	
Morosidad	0,51%	0,49%	
Cobertura dudosos	349%	367%	
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0,94%	0,88%	
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE)	10,71%	9,44%	
ATENCIÓN A CLIENTES			
Empleados	1.402	1.385	

Balance y cuenta de resultados del Grupo CAI

Los estados financieros del grupo incorporan a los de la matriz los importes de las sociedades consolidadas, estableciéndose los ajustes y eliminaciones correspondientes.

Balance del Grupo CAI					Miles de euros	
	2006		2005		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	128.970	1%	98.663	1%	30.308	31%
INVERSIONES CREDITICIAS	7.830.650	85%	6.788.997	86%	1.041.654	15%
del que Depósitos en entidades de crédito	937.866	10%	929.170	12%	8.696	1%
del que Crédito a la clientela	6.831.758	75%	5.823.269	74%	1.008.489	17%
VALORES	734.011	8%	546.752	7%	187.259	34%
del que Participaciones	124.802	1%	70.986	1%	53.816	76%
del que Resto Valores	609.208	7%	475.766	6%	133.443	28%
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	214.393	2%	207.744	3%	6.649	3%
OTROS ACTIVOS	252.768	3%	260.065	3%	-7.297	-3%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	7.753.497	85%	6.638.909	84%	1.114.588	17%
del que Depósitos de entidades de crédito	567.049	6%	675.328	9%	-108.279	-16%
del que Depósitos de la clientela	6.740.918	74%	5.502.309	70%	1.238.608	23%
del que Débitos representados por valores negoc.	99.313	1%	199.567	3%	-100.254	-50%
del que Pasivos subordinados	250.160	3%	199.907	3%	50.253	25%
PASIVOS CON CONTRATOS DE SEGUROS	439.796	5%	380.292	5%	59.504	16%
OTROS PASIVOS	181.483	2%	155.072	2%	26.411	17%
PATRIMONIO NETO	786.018	9%	727.948	9%	58.070	8%
del que Beneficio	80.402	1%	65.423	1%	14.979	23%
TOTAL BALANCE	9.160.794	100%	7.902.221	100%	1.258.573	16%

El activo del balance del grupo alcanzó los 9.161 M€, es decir, 417 M€ más que el individual, con un incremento del 16%. En las inversiones destacan el crédito a clientes, que supone el 75% del balance, y aumenta el 17%. En las fuentes de financiación los depósitos de clientes subieron el 23% hasta representar el 74% del balance. Los pasivos por operaciones de seguros aumentaron el 16%. El patrimonio neto se situó en 786 M€, el 9% del total.

Cuenta de resultados y ratios sobre activos totales medios					Miles de euros	
	2006		2005		Variación	
	Importe	S/ A.T.M.	Importe	S/ A.T.M.	Absoluta	Relativa
PRODUCTOS FINANCIEROS	315.162	3,69%	248.672	3,33%	66.490	27%
COSTES FINANCIEROS	137.479	1,61%	95.128	1,27%	42.350	45%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	177.682	2,08%	153.545	2,05%	24.136	16%
COMISIONES NETAS	43.173	0,51%	41.741	0,56%	1.432	3%
MARGEN BÁSICO	220.855	2,59%	195.286	2,61%	25.569	13%
RTDOS. DE OPERACIONES Y SEGUROS	12.413	0,15%	7.249	0,10%	5.164	-71%
MARGEN ORDINARIO	233.270	2,73%	202.535	2,71%	30.735	15%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	131.714	1,54%	129.127	1,73%	2.587	2%
Personal	81.790	0,96%	79.701	1,07%	2.089	3%
Generales y tributos	39.440	0,46%	38.459	0,51%	981	3%
Amortizaciones	10.483	0,12%	10.967	0,15%	-484	-4%
OTROS RTDOS. DE EXPLOTACIÓN	20.828	0,24%	29.497	0,39%	-8.669	-29%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	122.385	1,43%	102.907	1,38%	19.478	19%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	17.410	0,20%	14.927	0,20%	2.483	17%
OTROS RESULTADOS	3.912	0,05%	5.156	0,07%	-1.244	-24%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	108.886	1,28%	93.135	1,25%	15.751	17%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	27.895	0,33%	23.650	0,32%	4.245	18%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	80.992	0,95%	69.485	0,93%	11.507	17%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	80.402	0,94%	65.423	0,88%	14.979	23%
–ACTIVOS TOTALES MEDIOS–	8.531.508		7.474.532		1.056.976	14%

La incorporación de las sociedades a la consolidación añadió 9 M€ al beneficio bruto de la matriz.

Todos los márgenes presentan variaciones por encima de 2 dígitos, gracias al aumento de negocio y la mejora en la gestión interna. Así, el de intermediación subió el 16%, el ordinario el 15% y el de explotación el 19%. El beneficio antes de impuestos se elevó a 109 M€, con una variación porcentual del 17%. El beneficio atribuido se incrementa el 23% para superar los 80M€.

Las ratios de rentabilidad también subieron de forma importante: el ROA al 0,94% y el ROE al 10,71%, y la eficiencia mejoró del 64% al 57%.

Solvencia y rating institucional

Solvencia

Los recursos propios computables se situaron a fin de año en 1.029 M€, tras aumentar 93M€, un 10%.

La composición de los recursos propios se detalla en el cuadro siguiente:

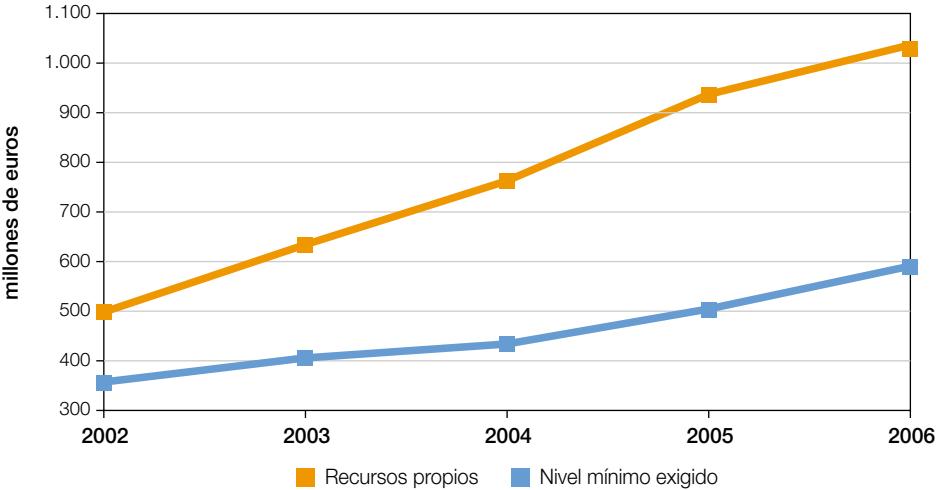
Miles de euros	
RR.PP. Básicos	628.921
RR.PP. 2ª categoría	418.111
Otras deducciones	-18.456
Total Recursos Propios	1.028.577
Requerimientos	593.111
Superávit	435.466
Coefficiente RR.PP. Básicos	8,48
Coefficiente de Solvencia	13,87

El coeficiente de recursos propios ascendió al 13,87%, una ratio muy elevada considerando que el mínimo exigible legalmente es del 8%. El superávit frente al mínimo necesario se situó en 435 M€. El coeficiente básico fue del 8,48%.

En los dos cuadros siguientes se destaca la evolución de los recursos propios, el volumen exigible mínimo y el superávit alcanzado en los últimos ejercicios:

Recursos propios computables		Millones de euros	
Año	Recursos propios	Requerimientos mínimos	Superávit
1997	321	161	161
1998	354	183	171
1999	389	204	184
2000	426	242	185
2001	465	299	166
2002	500	358	141
2003	633	406	226
2004	762	434	327
2005	935	504	432
2006	1.029	593	435

Evolución de los recursos propios computables



Rating institucional

Anualmente, la agencia internacional de calificación Fitch Ratings analiza la gestión y estructura patrimonial de la Caja. En noviembre de 2006 la agencia confirmó las calificaciones alcanzadas el año anterior: “F1” a corto plazo, “A” a largo plazo, “A/B” individual y “3” en apoyo institucional, asignando una perspectiva estable.

	Rating				
	2006	2005	2004	2003	2002
Deuda corto plazo	F1	F1	F1	F1	F1
Deuda largo plazo	A	A	A	A	A
Calificación individual	A/B	A/B	A/B	A/B	A/B

Esta notable clasificación se justifica en el informe de dicha agencia donde se destaca “la robusta rentabilidad y adecuación de capital de la Caja, excelentes ratios de calidad de activos y fuerte implantación regional”.



CAI, una caja
comprometida:
Obra Social
y Cultural

Obra Social y Cultural. Datos significativos.

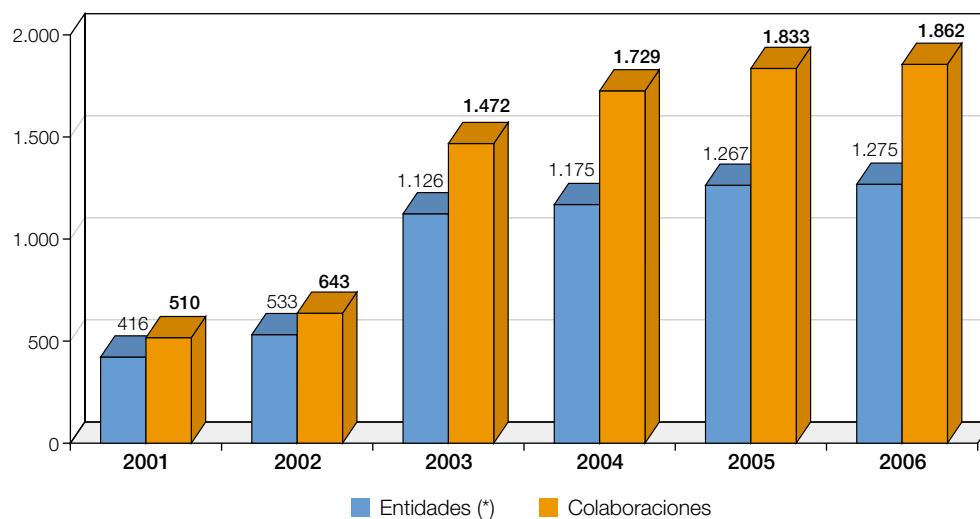
Fiel a su razón de ser, Caja Inmaculada destinó 19 millones de euros a su Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2006.

Presupuesto 2006		Miles de euros		
	Presupuestado	Ejecutado 06		Realizado en 2006
		Realizado	Pte. realizar (pasa al Fondo de Reserva)	(Fondo de Reserva de ejercicios anteriores)
Mantenimiento	16.507	16.024	523	
Obra Social y Cultural Propia	3.015	3.255		
Obra Social y Cultural en Colaboración	13.492	12.769	523	784
Inversión	258	216		
Obra Social y Cultural Propia	78	65		45
Obra Social y Cultural en Colaboración	180	151		
Fondo para actuaciones con carácter de emergencia	125	17	108	
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	16.890	16.257	631	
Centro Joaquín Roncal	600	600		
Centenario CAI	910	901		
CAI Expo 2008	600	600		
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	2.110	2.101		
Suma	19.000	18.358	631	829
Utilización de la amortización acumulada para inversiones	1.325	751		
Partidas comprometidas de ejercicios anteriores	1.427	829		
SUBTOTAL OBRA SOCIAL (sin amortizaciones)	21.752	19.938		
Amortizaciones del ejercicio	1.460	1.433		
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL	23.212	21.371	631	829

Algunos de los proyectos aprobados no se realizaron en el ejercicio, de modo que su dotación económica queda en el Fondo de Reserva a la espera de su ejecución. Del mismo modo, en el año 2006 se financiaron actividades de la Obra Social y Cultural comprometidas en otros ejercicios con cargo al Fondo de Reserva constituido en años anteriores.

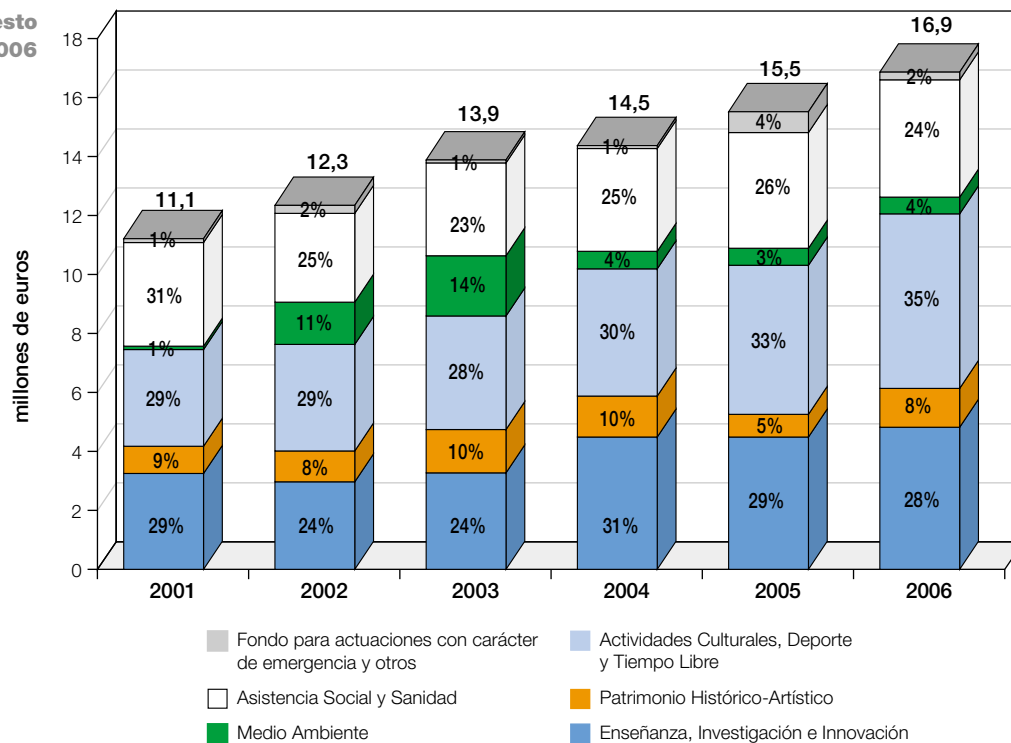
La Obra Social de Caja Inmaculada colaboró en 2006 con 1.900 entidades (incluyendo colegios e institutos de Aragón) mediante casi 2.000 acuerdos para realizar actividades asistenciales, culturales, de investigación, medioambientales y deportivas, principalmente.

**Colaboraciones de la Obra Social
y Cultural de 2001 a 2006**



(*) Además, CAI colabora con más de 600 colegios e institutos de Aragón a través de programas como Heraldo Escolar, www.educaragon.es y Juegos Escolares del Gobierno de Aragón, entre otros.

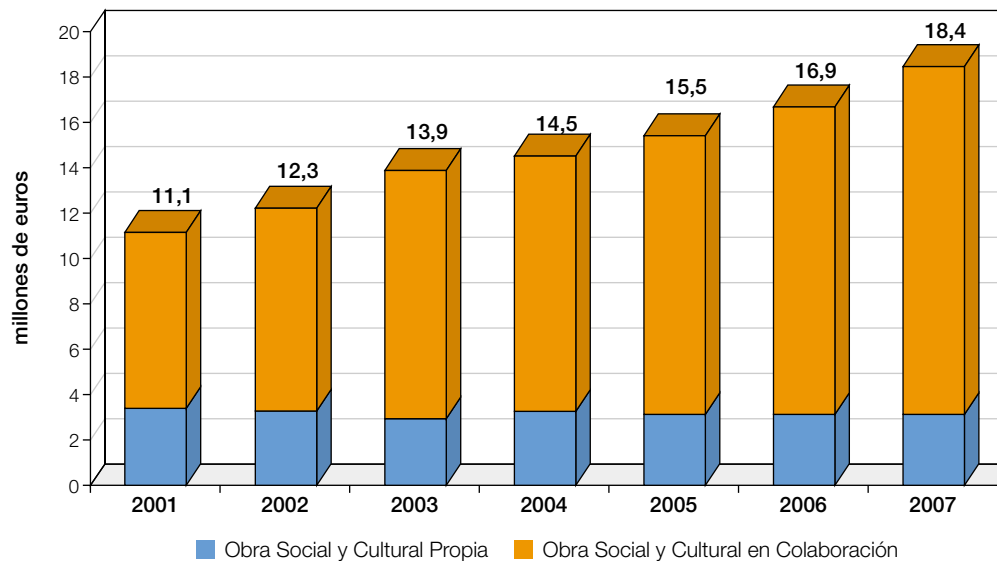
Distribución por áreas del presupuesto ordinario ejecutado de 2001 a 2006



Para seguir cumpliendo con su compromiso con la Obra Social y Cultural, la Caja ha previsto destinar 22 millones de euros del beneficio en 2006 al Fondo de Obra Social y Cultural; esto supone el 28% del excedente del ejercicio, una vez deducida la provisión para el Impuesto de Sociedades.

Presupuesto 2007	Miles de euros
	Presupuestado
MANTENIMIENTO	18.250
Obra Social y Cultural Propia	3.167
Obra Social y Cultural en Colaboración	15.083
INVERSIÓN	36
Obra Social y Cultural Propia	36
Obra Social y Cultural en Colaboración	0
FONDO PARA ACTUACIONES CON CARÁCTER DE EMERGENCIA	125
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	18.411
Proyecto CAI Medio Ambiente	600
CAI Expo 2008	3.000
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	3.600
SUMA	22.011
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	1.700
Partidas comprometidas de ejercicios anteriores	1.230
Amortizaciones del ejercicio	1.475
TOTAL	26.416

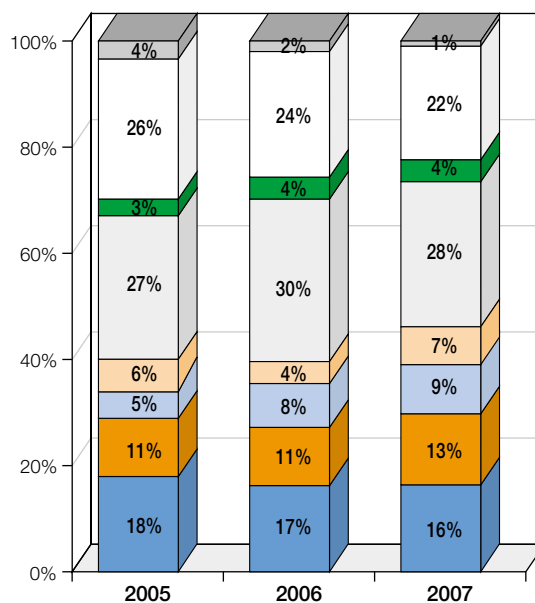
Distribución del presupuesto ordinario del año 2007 y comparativa con años anteriores



El presupuesto total de Obra Social para 2007 es de 26,4 M€, de los que 22 M€ corresponden a la dotación anual, y es un 16% más que el año anterior.

A continuación se desglosa el presupuesto ordinario de Obra Social para el año 2007, según las áreas a las que van destinadas las ayudas:

**Distribución por áreas
del presupuesto ordinario
de 2007**



		Miles de euros
■ Fondo para actuaciones con carácter de emergencia		125
□ Asistencia Social y Sanidad (incluye 1% para Tercer Mundo)		4.137
■ Medio Ambiente		727
■ Actividades Culturales		5.162
■ Deporte y Tiempo Libre		1.360
■ Patrimonio Histórico-Artístico		1.580
■ Investigación e Innovación		2.439
■ Enseñanza		2.881

**TOTAL OBRA SOCIAL
Y CULTURAL ORDINARIA** **18.411**

Asistencia Social y Sanidad

Sensible desde su fundación a las necesidades sociales, la Caja ha ido respondiendo a las demandas de cada época y situación, con especial atención a los grupos más desfavorecidos, a través de la Obra Social y Cultural.

Entre los proyectos del 2006, podemos destacar:

Creación y fomento del empleo para personas en situación de desigualdad o riesgo de exclusión social

- Programas para formar y facilitar a personas excluidas o con riesgo de exclusión social el acceso al mercado normalizado de trabajo, en colaboración con la Asociación Aragonesa de Empresas de Inserción (AREI).

En 2006 Caja Inmaculada fue distinguida en la III edición de los Premios a la Mejor Obra Social de las Cajas de Ahorros convocados por la revista “Actualidad Económica”, con el galardón a la mejor actuación de Asistencia Social por la creación en 2005, en colaboración con AREI, del parque empresarial para la inserción laboral.

- Proyecto “A Todo Trapo”, para insertar socialmente a personas desfavorecidas mediante la formación y el trabajo en el Centro “A Todo Trapo” de Cáritas-Huesca, dedicado a la recogida, reciclaje, puesta a punto y venta de ropa, calzado y muebles de segunda mano.
- Programa de transeúntes con Cáritas-Huesca, para la reinserción de “personas sin techo”, que han perdido su hábitos sociales y laborales. Este programa complementa en Huesca la labor que desde 1986 realiza la Escuela Granja Taller CAI “Torre Virreina” en Zaragoza.

- Programa “En línea hacia la autonomía” de la Fundación Picarral, para que jóvenes con discapacidad psíquica ligera o inteligencia límite puedan acceder a un puesto de trabajo y lograr una mayor autonomía personal.

Atención a personas con discapacidad y a sus familias

- Plan de Infraestructuras para Disminuidos Psíquicos en Aragón: Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón y la Federación Aragonesa de Personas con Disminución Psíquica (FEAPS), dentro del plan de creación de infraestructuras para personas con discapacidad psíquica, completaron en 2006 las actuaciones previstas en los siguientes centros:

- Centro ocupacional en Utrillas (Teruel), en colaboración con la Asociación de Disminuidos Psíquicos de la Cuenca Minero Central Turolense (ADIPCMII).
- Centro vacacional para personas con discapacidad y sus familias en Isín (Huesca), en colaboración con la Fundación Benito Ardid.
- Viviendas Tuteladas en Zaragoza, en colaboración con la Fundación CEDES.
- Residencia en Ejea de los Caballeros (Zaragoza), en colaboración con la Asociación de Disminuidos Psíquicos Cinco Villas (ADISCIV).

Asimismo, continúan las siguientes actuaciones en:

- Residencia en Utrillas (Teruel), en colaboración con la Asociación de Disminuidos Psíquicos de la Cuenca Minero Central Turolense (ADIPCMII).

- Residencia en Cariñena (Zaragoza), en colaboración con la Asociación de Disminuidos Psíquicos Las Fuentes (ADISLAF).
- Residencia en Zaragoza, en colaboración con la Fundación José Luis Zazurca.
- Reformas en la residencia que Disminuidos Físicos de Aragón tiene en Zaragoza para personas discapacitadas gravemente afectadas.
- Colaboración con la Universidad de Zaragoza, la Coordinadora de Asociaciones de Personas con Discapacidad (CADIS-Huesca), la Diputación Provincial de Huesca y el Instituto Aragonés de Servicios Sociales para promover actuaciones dirigidas a eliminar barreras en general y promover la integración de los discapacitados.
- Colaboración para la adquisición de un vehículo destinado al traslado de usuarios del Centro de Fuencalderas (Zaragoza) de la Asociación para la Integración de Minusválidos de Zaragoza.
- Patrocinio de los programas “Sin Barreras” e “Integración”, suplementos semanales especiales editados por Heraldo de Aragón y el Periódico de Aragón para informar y apoyar a las personas con discapacidad.

- Colaboración con el Comité Español de Representantes de Minusválidos (CERMI-Aragón)
- Equipamiento de la nueva sede social de la Fundación Down Zaragoza.

Además, se desarrollaron otros programas para la integración social de las personas con discapacidad en colaboración con:

- Asociación Aragonesa de Padres y Amigos de Sordociegos.
- Asociación Aragonesa para Problemas del Crecimiento.
- Asociación de Ciegos Españoles Católicos.
- Asociación de Padres de Niños Autistas de Aragón.
- Colegio La Purísima, de Zaragoza, para niños sordos.
- Federación de Asociaciones de Minusválidos de Aragón (FAMI-Aragón).

Promoción de programas para la integración sociocultural del inmigrante

Caja Inmaculada colabora, junto con el Gobierno de Aragón, en el programa de viviendas de alquiler para inmigrantes, gestionado por la Unión General de Trabajadores (UGT). En 2006



Centro ADIPCOMI en Utrillas



Vehículo para Asimaz



Boccia

se realizaron 50 nuevos arrendamientos a 168 personas; desde el comienzo del programa, en 2001, se han alquilado 375 pisos y alojado a 1.317 personas.

Asimismo, la Caja colabora con asociaciones aragonesas en la integración social y laboral de inmigrantes:

- Programas de acompañamiento, formación e información de la Fundación San Ezequiel Moreno.
- Programa de formación de mujeres de Sociedad San Vicente de Paúl.
- Formación de jóvenes con la Fundación ADUNARE.
- Programa "Red Inter Labor@" de Cruz Roja para facilitar el acceso a un trabajo normalizado.

Centro de día Casa Aísa en Huesca

En 2006 se terminó la construcción del centro de día Casa Aísa de Huesca, comenzando su última fase, la de equipamiento. El Centro es fruto del convenio firmado entre Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón y el Ayuntamiento de

Huesca; atenderá como centro de día a 35 personas, además de las que participen en otras actividades lúdicas y sociales. Sus 3.000 metros cuadrados de superficie se distribuyen en zonas de descanso, comedor y varias salas destinadas a terapia ocupacional y rehabilitación, así como despachos de atención y consulta; también cuenta con un jardín de 650 metros cuadrados.

Servicios de Acción Social del Ayuntamiento de Zaragoza

En 2006 continuó la colaboración entre Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza para desarrollar los siguientes programas:

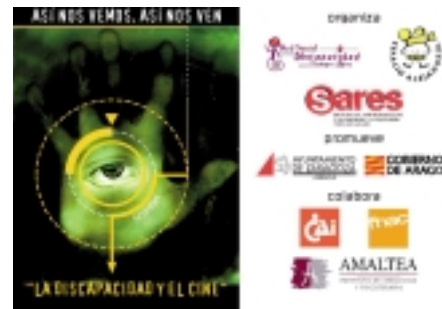
- Mediación intercultural y Casa de la Mujer.
- Jornadas de Inmigración.
- Actividades y talleres en el Casco Viejo (Carrera del Gancho, etc.).
- Tercera edición del Festival de Cine y Derechos Humanos.
- Biblioteca en casa para personas con movilidad reducida.



Programas para inmigrantes



Centro de Día Casa Aísa en Huesca



Cine y discapacidad

- Jornadas de Diálogo Interreligioso y Convivencia para la Paz en el Centro Joaquín Roncal.
- Coordinación del libro de teatro “Peripecias” que se distribuirá en el 2007.

Otras colaboraciones

- Programa de Vacaciones para personas con discapacidad, en colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza.
- Convenio con el Ayuntamiento de Calanda para equipar la Residencia Municipal.
- Convenio con el Ayuntamiento de Ejea de los Caballeros para equipar la Residencia Municipal para la Tercera Edad y el Centro Comarcal de Servicios Sociales y Comunitarios.
- Convenio con Aldeas Infantiles SOS en Zaragoza para potenciar servicios en el Centro de Día dirigido a los niños y jóvenes más necesitados y a sus familias.
- Carné Familiar, en colaboración con el Gobierno de Aragón, del que se benefician más de 4.000 familias numerosas.
- Colaboración con la Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer (AFEDAZ) para que enfermos de familias con escasos recursos económicos puedan ser atendidos en el Centro CAI-AFEDA “Virgen del Carmen”.
- Programas de información y prevención de la Asociación Aragonesa de Cáncer Genital y de Mama (AMAC GEMA).
- Acuerdo con la Asociación Parkinson Aragón para potenciar el servicio de atención a enfermos de Parkinson y de asesoramiento a sus familiares en su centro de acogida.
- Apoyo a las actividades de la Asociación de Traumatismo Encéfalo Craneal y Daño Cerebral de Aragón (ATECEA).
- Convenio de colaboración con la Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Aragón (ASPANOA).
- Colaboración con la Fundación Secretariado Gitano de Aragón para desarrollar programas de sensibilización social hacia la población gitana.
- Atención a personas desfavorecidas mediante los programas del Fondo de Conocimientos y Experiencias (CONEX).



Centro CAI-AFEDA “Virgen del Carmen”



Colaboración con Bomberos Sin Fronteras



Belén subacuático

- Torneo de Golf Memorial Asunción Sanjuán para recaudar fondos destinados a la Asociación de Mujeres afectadas por el Cáncer Genital y de Mama (AMAC GEMA) y a la Fundación Federico Ozanam.
- Convenio con Acción Familiar Aragonesa para realizar actividades de orientación familiar, atención de personas mayores y programas de formación.
- Apoyo a programas de la Asociación AINKAREN para ayudar a mujeres embarazadas desfavorecidas.
- Convenio con la Fundación Genes y Gentes para potenciar las actividades que la Fundación realiza para mejorar la calidad de vida de los afectados por enfermedades genéticas y de sus familias.
- Colaboración con el Teléfono de la Esperanza de Aragón.
- Colaboración con la Asociación para Ayuda de Personas Afectadas por el virus VIH/SIDA (OMSIDA).
- Ayuda a la Fundación Banco de Alimentos de Aragón en su labor de distribución de alimentos a las personas más necesitadas.
- Patrocinio de las II Jornadas Aragonesas de Inmigración, organizadas por la Oficina de Inmigración del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo.
- Patrocinio del informe anual del Servicio de Estudios Sociales de Cáritas Diocesana de Zaragoza sobre la exclusión social en Zaragoza.

Ayuda CAI al Tercer Mundo

Caja Inmaculada colaboró en 2006 con más de cincuenta entidades sociales implantadas en Aragón para acometer proyectos de cooperación en los países más desfavorecidos. Esta ayuda se destina a programas de desarrollo y proyectos sanitarios, agrícolas, ganaderos, de transporte, educativos y asistenciales básicos. Entre los proyectos más representativos de 2006 destacan los siguientes:

- Mantenimiento de una residencia de niños sin hogar en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra (Bolivia) en colaboración con el Movimiento por la Paz, el Desarme y la Libertad de Aragón (MPDL Aragón).
- Equipamiento del pabellón sanitario del Hospital Diocesano de Kandi (Benin).
- Ayuda a la Fundación Juan Bonal para la construcción de un comedor en la escuela de Puthoor (India).
- Proyecto de la Asociación Nuevos Caminos para suministrar agua potable en el distrito de Turkana (Kenia).
- Programa de capacitación de jóvenes y generación de empleo en Mehendam (Camerún).
- Cursos sobre derechos humanos en la Facultad de Derecho organizados por la Fundación Save The Children en Aragón.
- Programa de alfabetización promovido por el Movimiento Rural Cristiano de Monegros en Ocotal (Nicaragua).
- Construcción de salas de usos múltiples en las instalaciones de las Misioneras de Nuestra Señora del Pilar en Villanueva-Cortés (Honduras).

- Ayuda a la Asociación Yaperú para la construcción de letrinas en caseríos y comunidades de Macaté (Perú).
- Colaboración con la Asociación Bolivia Nueva Vida para el centro cultural campesino indígena en Marquina (Bolivia).

Investigación

Una actuación peculiar y significativa de Caja Inmaculada es promocionar y potenciar la participación de los investigadores aragoneses en centros europeos, así como la de investigadores extranjeros en centros de nuestra región. Todo ello se canalizó a través del Programa Europa de Estancias de Investigación, convenido así expresamente con la Diputación General de Aragón. Se trata, pues, de propiciar proyectos de investigación conjuntos con sus secuelas informativas y formativas en un proceso lógico como integrantes de la Unión Europea.

Asimismo, la publicación de trabajos de investigadores y estudiosos es una labor imprescindible para que los nuevos conocimientos se difundan y se pongan al alcance de la sociedad. De esta forma se consigue crear un importante valor añadido en el proceso investigador, que contribuye decididamente al progreso social.

A continuación se enumeran algunas de las actuaciones de Caja Inmaculada en materia de investigación en el 2006:

Convenio con el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón

Caja Inmaculada y el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón suscribieron un nuevo

convenio en 2006 para promover y divulgar la investigación en Aragón, con las siguientes actividades:

- Apoyo al Instituto de Ciencias de la Salud y a los institutos universitarios de investigación de Aragón:
 - Instituto de Biocomputación y Física de Sistemas Complejos
 - Instituto Universitario de Nanociencia de Aragón
 - Instituto Universitario de Catálisis Homogénea
 - Instituto de Investigación en Ingeniería de Aragón
 - Instituto Universitario del Agua
- Programa de Becas CAI Europa: se concedieron 74 ayudas a investigadores aragoneses para completar sus trabajos de investigación desplazándose a países europeos.
- Organización de Foros de Innovación
- Apoyo al portal www.aragoninvestiga.es
- Apoyo a las actividades de las Universidades de Verano
- Colaboración con el “Pabellón de la Ciencia” de la Feria de Muestras de Zaragoza

Ciclo de conferencias “CAI en el Siglo XXI”

En octubre de 2006 comenzó un conjunto de cursos monográficos denominado “CAI en el Siglo XXI”, organizado por Caja Inmaculada para estudiar la realidad desde distintas perspectivas y ofrecer una reflexión sobre los problemas y necesidades de la sociedad actual y sus posibles soluciones.

Cada mes, y durante cuatro años (excepto en verano) el Salón de Actos de Caja Inmaculada en Zaragoza acoge a ponentes de relevancia mundial que analizan la situación de nuestra sociedad en el inicio del siglo XXI: el ciclo se compone de una primera serie de conferencias dedicadas a la economía y a la que seguirán ética, medio ambiente y tecnología.

Fundación Economía Aragonesa

Caja Inmaculada suscribió un nuevo convenio con la Fundación Economía Aragonesa (FUNDEAR), de cuyo patronato forma parte, para impulsar los estudios territoriales sobre Aragón y otras actuaciones que permitan el conocimiento y la difusión de la realidad territorial aragonesa.

Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza

Caja Inmaculada y la Cámara de Zaragoza continuaron colaborando para la edición de publicaciones (entre las que se encuentra el Informe Económico de Aragón), la prestación de servicios de información, asesoramiento y orientación al emprendedor, a través de la *Ventanilla Única* y el Programa *Emprender*; así como

la realización de proyectos conjuntos de interés para ambas instituciones, como el desarrollo de jornadas informativas sobre temas de interés para el sector comercial o industrial aragonés.

Centro de Innovación y Desarrollo Rural del Prepirineo (CIDER PREPIRINEO)

Caja Inmaculada colaboró con CIDER PREPIRINEO en dos proyectos:

- Aplicación de nuevas tecnologías de la información y comunicación dirigidas al visitante, en el Centro de Interpretación Fernando el Católico (Sos del Rey Católico) y el Centro de Interpretación de Arte Religioso (Uncastillo).
- Renovación del telecentro de Ayerbe.

Universidad de Zaragoza

Caja Inmaculada apoyó proyectos de investigación y de cooperación internacional de la Universidad de Zaragoza. Se concedieron 129 becas para facilitar el desplazamiento de estudiantes a países no europeos.



Programa Europa



CAI en el siglo XXI



Pabellón de la Ciencia

Archivo histórico de la Casa de Ganaderos de Zaragoza

Se completaron los trabajos de la primera fase del proyecto de informatización y digitalización del archivo histórico de Casa Ganaderos de Zaragoza. Esta actuación, fruto de la colaboración entre Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón y la Fundación Casa de Ganaderos, hará posible que los importantes documentos históricos sean más accesibles a investigadores y sociedad en general.

Agrupación Astronómica de Huesca

Caja Inmaculada colaboró con la Agrupación Astronómica de Huesca para difundir y divulgar la ciencia, en particular, la astronomía. Más de 4.000 personas participaron en talleres, cursos, jornadas, estudios y observaciones astronómicas.

Además, se colaboró en otros proyectos de investigación desarrollados por:

- Fundación Logistics Center.
- Centro de Estudios Mudéjares de Teruel.
- Fundación Giménez Abad.



Plano del archivo de Casa de Ganaderos



Guardería CAI Las Fuentes



Escuela de Negocios CAI

- Fundación Zaragoza Ciudad del Conocimiento.
- Asociación Turolense de Industrias Agroalimentarias.
- Ebrópolis.

Enseñanza

Apoyar al sector empresarial y a los profesionales aragoneses ha sido siempre una de las prioridades de Caja Inmaculada. Así lo demuestra CAI Escuela de Negocios, una obra social que desde su creación está dedicada a potenciar la dirección y gestión de las empresas aragonesas mediante la formación de sus directivos y profesionales.

Pero también la Caja acompaña a los aragoneses en todas las etapas de su aprendizaje, desde las escuelas infantiles hasta la Universidad y en programas de perfeccionamiento.

Escuela de Negocios CAI

En junio de 2006 el Servicio de Asesoría Financiera de Caja Inmaculada cambió su nombre por el de Escuela de Negocios

CAI para adaptarse a la denominación empleada habitualmente en este tipo de centros de formación; además, renueva su espíritu de servicio y potencia los recursos para seguir elevando la calidad de la enseñanza que ofrece a los directivos y profesionales de las empresas aragonesas. Para ello, la Escuela de Negocios CAI cuenta con las instalaciones apropiadas, la colaboración de las más prestigiosas universidades, escuelas de negocios y consultoras de España, y su equipo docente compuesto por más de 300 profesores con experiencia en universidades, escuelas de negocios o puestos de responsabilidad en empresas.

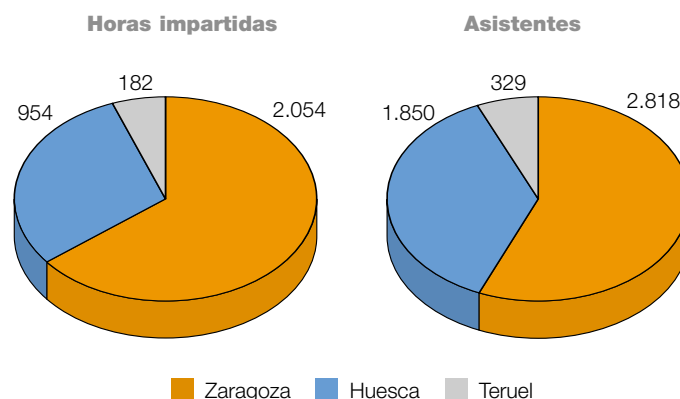
Las instalaciones donde se imparten las actividades (Zaragoza, Cuarte, Huesca y Teruel) tienen capacidad para más de 1.000 personas, distribuidas en varias aulas y dotadas con los soportes pedagógicos, técnicos y audiovisuales de última generación.

En el curso académico 2005-2006 se realizaron 224 actividades en los Centros de Huesca, Teruel y Zaragoza.

Actividades de la Escuela de Negocios CAI 2006

	Número de actividades
Dirección / Management	7
Gestión Comercial y Marketing	26
Gestión Económico-Financiera	46
Normativa Legal (Fiscal y Laboral)	59
Recursos Humanos	28
Tecnología de la Información	35
Logística / Producción	23

Este curso 5.000 alumnos asistieron a alguna de las 224 actividades programadas y se alcanzaron 3.190 horas impartidas; también se realizaron actividades en las localidades de Alcañiz, Binéfar, Monzón y Valderrobres.



Centro de Formación Empresarial CAI

El Centro imparte titulaciones universitarias y estudios de postgrado, tanto para jóvenes que todavía no se han incorporado al mercado laboral, como para profesionales en activo, en colaboración con el Instituto de Postgrado y Formación continua de la Universidad Pontificia Comillas, la Fundación San Valero-Centro de Diseño, la Universidad San Jorge y la Fundación para la Enseñanza Audiovisual / CPA-Salduie.

TITULACIONES

Instituto de Postgrado y Formación Continua

- Master en Business Administration Executive (EMBA).

Centro de Diseño San Valero

- Diseño de Productos.
- Diseño de Moda.

Universidad San Jorge

- Periodismo.
- Publicidad y Relaciones Públicas.
- Postgrado Dirección y Gestión de establecimientos hoteleros.

Fundación para la Enseñanza Audiovisual /CPA-SALDUIE

- Realización de audiovisuales y espectáculos.
- Producción de audiovisuales, radio y espectáculos.

Bibliotecas

Caja Inmaculada tiene abierta al público la Biblioteca CAI Mariano de Pano en la calle Capitán Portolés de Zaragoza, con unas instalaciones dotadas de salas de reuniones, zona de acceso a Internet, y un amplio fondo bibliográfico. Asimismo, desde 1990, en colaboración con la Universidad de Zaragoza,

la biblioteca sita en la calle Serrano Sanz continúa creciendo en afluencia de público año tras año.

El servicio de bibliotecas CAI se completará con la puesta en marcha de la Biblioteca Tecnológica para jóvenes CUBIT, actualmente en construcción gracias a la colaboración del Ayuntamiento de Zaragoza, la Fundación Bertelsmann y Caja Inmaculada. Se trata de una biblioteca donde las nuevas tecnologías serán la clave de acceso y que situará a Zaragoza en la vanguardia mundial de este tipo de centros. Contará con más de la mitad de los fondos en soporte digital y estará dirigida a jóvenes de 16 a 25 años.

Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón

Se colaboró con el Gobierno de Aragón en la edición del Calendario Escolar, el libro “La Princesa Cleolinda y el Caballero San Jorge” y la Agenda Escolar que se distribuyeron en los centros escolares aragoneses.

Además Caja Inmaculada continuó apoyando los programas:



Biblioteca CAI-Universidad de Zaragoza



Curso de la Escuela CAI Las Fuentes



Edificio para la Biblioteca CUBIT

- Club de Cine La Linterna Mágica, con una asistencia de más de 2.000 niños de 6 a 11 años.
- X Maratón del Cuento “Aragón Cuenta”.
- Jornadas de Orientación Profesional.
- Programa Ciencia Viva.
- Ciclo de Invitación a la Lectura.
- Seminario de Invitación al Cine.
- Un Día de Cine.
- Becas de formación para profesorado de Enseñanza Secundaria.
- Jornadas TIC (Tecnologías de la Información y la Comunicación), con la participación de 500 docentes.

Instituto Aragonés de la Juventud

La colaboración de CAI con el IAJ se refleja en los siguientes programas:

- Promoción de Jóvenes Creadores.
- II Encuentro Europeo con el Arte Joven.
- Información juvenil. Publicación “La Carpeta”.
- Creación y consolidación de un grupo de teatro para jóvenes.
- II Semana de la Juventud Aragonesa.
- Viajateca: asesoría de viajes para jóvenes.
- Arterias de arte: talleres para jóvenes en edad escolar.
- Voluntariado en Túnez.

Diploma de Especialización en Dirección de Organizaciones de Economía Social

Caja Inmaculada colaboró con el Instituto Aragonés de Empleo (INAEM) en la realización del curso 2006/2007 de “Dirección de Organizaciones de Economía Social”, impartido por la Universidad de Zaragoza en el marco de sus estudios propios.

Becas de formación en el extranjero para periodistas aragoneses

Desde su creación, en el año 2002, 62 periodistas aragoneses se han beneficiado de este programa de formación, fruto de la colaboración entre la Asociación de Prensa de Aragón y Caja Inmaculada.

Programa de ayudas a aragoneses residentes en América

El Gobierno de Aragón, la Universidad de Zaragoza y Caja Inmaculada llevan a cabo un programa de ayudas para aragoneses y descendientes de éstos que residan en países de América donde haya Casa de Aragón o algún Centro equivalente. Estas ayudas se destinan a realizar en Aragón estudios relacionados con el doctorado o trabajos de investigación específicos.

Programa formativo y cultural con las organizaciones sindicales Unión General de Trabajadores de Aragón (UGT-Aragón) y Unión Sindical de Comisiones Obreras de Aragón (CCOO-Aragón)

Continuó en 2006 la colaboración de la Caja con UGT-Aragón y CCOO-Aragón para el desarrollo de programas formativos de carácter social y laboral, con especial dedicación al empleo de inserción, la mujer en el trabajo y la salud laboral.

Convenio con la Fundación CREA

Caja Inmaculada colaboró con la Confederación de Empresarios de Aragón (CREA) en la realización de un importante número de cursos y jornadas de formación e información: actualización legislativa, año mundial de la Física, industria agroalimentaria aragonesa, jornadas europeas, etc.

Instituto Aragonés de la Mujer

En 2006 el Instituto Aragonés de la Mujer, con la colaboración de Caja Inmaculada, desarrolló programas formativos para eliminar las desigualdades de género mediante cursos, jornadas y exposiciones. Se estudiaron proyectos de información y asesoramiento para la constitución de nuevos proyectos empresariales y microcréditos, y se editó el libro "Mujer en cifras".

Escuela de Protocolo

Caja Inmaculada colaboró con la Universidad de Zaragoza y con la Escuela de Protocolo de Aragón en la puesta en marcha del "Diploma de especialización de protocolo, ceremonial de estado y actos sociales", como título propio de la Universidad.

Medio Ambiente

Los programas medioambientales de Caja Inmaculada llegan a todos los puntos de Aragón y a todas las edades: sensibilización, divulgación y protección del medio ambiente están presentes en todas las actuaciones.

Colección "Rutas CAI por Aragón"

La colección divulga el patrimonio cultural y natural de Aragón y contribuye al desarrollo sostenible de las zonas rurales aragonesas. Sus contenidos resultan eminentemente prácticos, con gran cantidad de ilustraciones y propuestas para visitar los lugares tratados.

Desde mayo de 2003, que inició su andadura, se han distribuido 380.000 ejemplares. Todos los colegios, institutos de secundaria y las bibliotecas de Aragón reciben periódicamente la colección para fomentar entre los niños y jóvenes el conocimiento del patrimonio sociocultural y medioambiental de nuestra Comunidad.

Guías Comarcales de la Red Natural de Aragón

El Gobierno de Aragón y Caja Inmaculada editan esta colección dedicada íntegramente al medio ambiente de cada comarca aragonesa, con información sobre el clima, el relieve, la flora y fauna y el paisaje. Incluye los espacios protegidos de la Red Natural de Aragón, así como una recopilación de los puntos de interés geológico o los árboles singulares.

Cada guía incluye un mapa comarcal a escala 1:125.000 detallando los espacios naturales protegidos y otros elementos de interés científico o naturalista.

Promoción escolar del deporte de montaña y medio ambiente

Caja Inmaculada ofrece desde el año 2002 a todos los centros escolares de Aragón el programa *CAI Montaña y Medio Ambiente*, dirigido a grupos de niños de 8 a 12 años.

En la edición del curso 2005-2006 participaron 147 centros escolares de 82 localidades aragonesas. 4.800 alumnos y 300 profesores se desplazaron hasta las instalaciones del Centro Deportivo y Cultural CAI Santiago, para participar en esta actividad pedagógica de sensibilización ambiental y de promoción de la práctica responsable de los deportes de montaña.

Aula de la Naturaleza en el Parque Primo de Rivera

Es un programa de educación medioambiental, en colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza, dirigido a escolares de edades comprendidas entre 3 y 10 años. Más de 1.700 niños participaron en el curso 2005-2006 en sus actividades: talleres de sensibilización medioambiental y recorrido por el parque para conocer mediante juegos su entorno natural.

Programa Tierra

Programa educativo y lúdico con el tema central en la Tierra, realizado en colaboración con la Diputación Provincial de Huesca. 3.000 niños y adultos visitaron el Vivero Provincial

donde recrearon con experimentos los fenómenos naturales de nuestro planeta, como espectaculares erupciones volcánicas y movimientos de las capas geológicas.

Programas de educación medioambiental con la Asociación de Vecinos Picarral-Salvador Allende

Cerca de 500 niños participaron en 2006 en los programas de educación y sensibilización medioambiental desarrollados en colaboración con la Oficina Punto Verde Picarral-Salvador Allende. Se organizaron visitas de escolares al parque del Tío Jorge, a los montes quemados de Zuera para observar su regeneración y a Castejón de Valdejasa para conocer la vendimia.

Mantenimiento de la Red de Senderos de Aragón

Durante este año se trabajó en el mantenimiento de 1.452 kilómetros de la Red de Senderos de Aragón, con los que se ha alcanzado la cifra total de 4.148 km desde que se iniciaron los trabajos en julio de 2002.



Programa CAI Montaña y Medio Ambiente



Folleto del Programa Escolar
CAI Montaña y Medio Ambiente



Programa CAI Montaña y Medio Ambiente

Galacho de Juslibol

Mediante la colaboración entre Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza, que perdura desde 1993, se facilita la visita guiada, tanto a escolares como a público en general, de este espacio natural tan singular y cercano a la ciudad de Zaragoza. Asimismo, se lleva la gestión y dinamización del Centro de Visitantes y continúa el Programa de Voluntariado Ambiental

Árboles singulares

En marzo de 2006 se presentó el libro “Árboles Singulares de Zaragoza” editado por el Ayuntamiento de Zaragoza en colaboración con CAI. El libro, que reúne anécdotas, datos biológicos, históricos y culturales de 57 ejemplares y 11 conjuntos de arbolado, se ha convertido en el documento que protege este legado natural de cualquier actuación urbanística.

Exposición “Aquaria, vida y agua en Aragón”

La exposición “Aquaria, vida y agua de Aragón”, organizada por el Gobierno de Aragón y la Diputación Provincial de Zaragoza

con el patrocinio de Caja Inmaculada, mostró en la Lonja y en el Palacio de Sástago una importante colección de valiosas piezas de paleontología, obras de arte, ingenios hidráulicos y otros elementos relacionados con el agua y su cultura, acompañados con proyecciones y recreaciones virtuales.

Premio Félix de Azara

La Diputación Provincial de Huesca otorgó a Caja Inmaculada en 2006 el premio Félix de Azara por sus proyectos de formación, educación, sensibilización y conservación medioambiental que ha desarrollado desde la Obra Social.

Deporte y tiempo libre

XXIV Juegos Escolares de Aragón

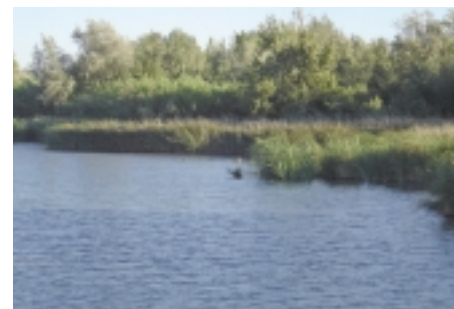
Caja Inmaculada, pionera en apoyar los valores del deporte, la promoción del deporte de base y el ambiente participativo que genera, tanto en el medio rural como urbano, patrocina los



Ecomuseo. Castillo de Aínsa



Ecomuseo. Castillo de Aínsa



Galacho de La Alfranca

Juegos Escolares de Aragón, organizados por el Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón, abiertos a todos los escolares de Aragón. En la XXIV edición participaron más de 40.000 escolares.

Este decidido apoyo continúa en otros programas deportivos para todos.

Actividades deportivas municipales

Desde 1992 Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza convocan el programa “Entra en Acción” para que todos los ciudadanos, especialmente escolares, personas mayores y discapacitados practiquen deportes: 30.000 personas participan anualmente en las actividades programadas.

Tanto en Huesca como en Teruel, la Caja fomentó y facilitó la práctica del deporte mediante escuelas deportivas para jóvenes y niños, y cursos para mayores y población en general con convenios suscritos con ambos consistorios. 12.000 personas participaron en Huesca en estas actividades y 4.000 en Teruel. En Huesca destacan, por su elevada participación, el encuen-

tro municipal de atletismo Inter-Centros y la Carrera Popular San Jorge y, en Teruel, el Cross Promesicas y la Carrera de San Silvestre.

Caja Inmaculada ayudó al Ayuntamiento de Caspe a remodelar y mejorar sus instalaciones deportivas, para promover la práctica del deporte en niños y jóvenes y promocionar el deporte aficionado.

Además, la Caja contribuyó en toda la Comunidad Autónoma a difundir y promocionar el deporte y otras alternativas de ocio, fundamentalmente entre los niños y los más jóvenes, mediante distintas colaboraciones con ayuntamientos.

Deporte Universitario

Caja Inmaculada colaboró con el Servicio de Actividades Deportivas de la Universidad de Zaragoza en la organización de actividades formativas-deportivas y de competición en las que han participado más de 6.000 universitarios: Campeonato Universitario de Aragón (Trofeo Rector), Torneos Sociales y Campeonatos de España Universitarios.



Copa CAI de Cross. Memorial Enma Cajal



Tenis adaptado



Tenis adaptado

I Jornadas Internacionales del Deporte y Discapacidad

CAI Deporte Adaptado organizó las I Jornadas Internacionales de Deporte y Discapacidad, que reunieron a destacados especialistas nacionales e internacionales para tratar los aspectos técnicos del deporte adaptado, el rendimiento deportivo y el deporte como vehículo de normalización.

Desde el Centro CAI de Deporte Adaptado se atendieron en 2006 a 3.000 personas y 900 participaron en alguna de sus actividades deportivas.

Festival Olímpico de la Juventud Europea de Deportes de Invierno Jaca 2007

Caja Inmaculada suscribió un convenio con el Ayuntamiento de Jaca para patrocinar el Festival Olímpico de la Juventud Europea de Deportes de Invierno Jaca 2007, recogiendo la sensibilidad mostrada por el Ayuntamiento de Jaca hacia este acontecimiento y la ilusión que los organizadores locales depositaron en el mismo.

Más de 1.200 deportistas y técnicos entre 15 y 18 años, de más de cuarenta países europeos, se reunieron en Jaca y en

las estaciones del Pirineo Aragonés para competir en seis deportes: esquí de fondo, esquí alpino, snowboard, patinaje artístico, jockey hielo y biathlon.

Programa “El Deporte es Vida”

En el programa “El Deporte es Vida”, realizado por el Club Baloncesto de Zaragoza con la colaboración de Caja Inmaculada, participaron más de 300 niños en su escuela de iniciación y en el campus urbano, además de sus 15 equipos inscritos en las categorías infantiles y no profesionales.

Patrimonio histórico-artístico

Fundación Tarazona Monumental

Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón, la Diputación Provincial de Zaragoza, el Ayuntamiento de Tarazona, el Cabildo Catedralicio y el Obispado de Tarazona crearon la Fundación Tarazona Monumental, con los objetivos de rehabilitar el patri-



Trofeo Ciudad de Zaragoza de Natación



Campeonato de España de Badminton



Campeonato de España de Atletismo

monio histórico-artístico de la ciudad, promover la actividad formativa y programar actos divulgativos.

Museo de Tapices de La Seo

En 2006 continuó la colaboración con el Cabildo Metropolitano de Zaragoza para la restauración de los tapices del Museo de La Seo; se completaron los trabajos de restauración de los tapices “Antenor y el Juicio de Paris” y “San Juan Bautista ante Herodes y Prisión del Bautista”, y comenzaron los trabajos en otros dos tapices más: “Pentesilea y las Amazonas” y “Los Pecados Capitaes”.

Asimismo, se inició el proyecto de climatización del Museo que permitirá conservar los tapices expuestos en condiciones óptimas y hará más agradables las visitas.

Caja Inmaculada recibió en 2006 el premio nacional a la “Mejor Obra de Patrimonio Histórico-Artístico”, convocado por el semanario económico “Mi Cartera de Inversión” del grupo Vocento, por las actuaciones de restauración, conservación y divulgación que viene realizando desde 1984 en el Museo de Tapices de la Seo de Zaragoza.



Sala Gótica. Museo de Tapices de La Seo



Órgano de Daroca



Retablo restaurado de la iglesia de la Asunción. Almudévar

Restauración de otros Bienes Histórico-Artísticos

Caja Inmaculada promueve, junto con el Ministerio de Educación, Cultura y Deporte, el Gobierno de Aragón, las Diócesis aragonesas y diferentes ayuntamientos aragoneses, la restauración y conservación de obras del patrimonio histórico-artístico de la Comunidad Autónoma, entre las que destacan las siguientes, ya culminadas en 2006:

- Órgano de la Colegiata de Daroca (Zaragoza).
- Portada de la Iglesia Parroquial de San Juan Bautista de Mas de las Matas (Teruel).
- Retablo Mayor de la Iglesia Parroquial de la Asunción de Nuestra Señora de Almudévar (Huesca).
- Lienzos de la Iglesia de San Pablo de Zaragoza.

Y en proceso de restauración:

- Retablo Mayor y decoración mural del presbiterio y cimborrio de la Catedral de Tarazona (Zaragoza).
- Iglesia de Santa María de la Huerta de Magallón (Zaragoza).

- Retablos Mayor, de San Nicolás, y de la Virgen del Rosario de la Iglesia de las Santas Justa y Rufina en Maluenda (Zaragoza).
- Retablos del Altar Mayor, de la Capilla de San José, de la Capilla de la Virgen y de la Capilla del Calvario de la Iglesia de Santa María de Tobed (Zaragoza).

Cultura

El Servicio Cultural CAI continuó en 2006 su consolidado plan de actividades extendiendo su programación a más de 60 poblaciones, además de las 3 capitales de provincia de Aragón, llegando así a más de 100.000 personas.

Número de actividades / participantes					2006
	Actividades culturales	Campañas escolares	Cursos	Exposiciones	Total
Zaragoza					
Capital	87		29	15	131
	17.570		1.270	30.628	49.468
Provincia	77	28	3		108
	15.845	6.095	210		22.150
Huesca					
Capital	52		8	13	73
	4.867		184	6.000	11.051
Provincia	22	13	1		36
	4.473	3.029	70		7.572
Teruel					
Capital	33		1		34
	3.750		30		3.780
Provincia	21	23	1		45
	2.253	2.256	56		4.565
Fuera de Aragón	14				14
	13.127				13.127
TOTALES	306	64	43	28	432
	61.885	11.380	1.820	36.628	111.713

Exposiciones

Las salas de exposiciones continuaron su oferta con muestras de artistas de primer nivel nacional: Pepe Cerdá (Aragón), Ruth Gómez (Castilla y León), Mateo Maté (Madrid), Guillem Nadal (Balears), Eulalia Valldosera (Cataluña) y Marcelo Fuentes (Valencia) compusieron el programa de la Sala CAI-Luzán. La Sala Barbasán de Zaragoza y la Sala de Huesca estuvieron, por su parte, muy atentas a la producción de los artistas de la región y de los jóvenes valores.

Teatro

En teatro para adultos, integrado en el programa “Escena actual” se presentaron producciones de España (Alfonso Villalonga), Argentina (La Galera Encantada) y Reino Unido (Thomas Noone). Para niños las hubo de Aragón, Andalucía, Cataluña y Valencia, destacando la obra “Animalico” de la Compañía PTV que el mismo día de su representación en Zaragoza recibió la noticia de la concesión del Premio Max de teatro como mejor producción del año para público infantil.

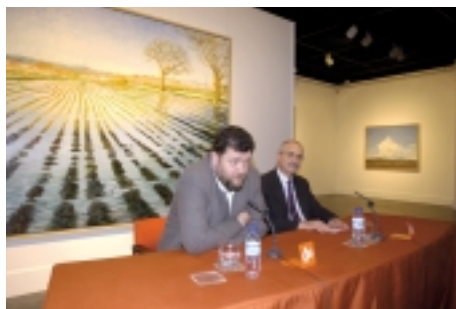
Una obra clásica adaptada, “El perro del hortelano” de Lope de Vega y una zarzuela, “La verbena de la Paloma” de Bretón pudieron verse en 25 poblaciones dentro del programa “Tribuna Itinerante” del Servicio Cultural.

Música

Destacaron los ciclos dedicados a dos compositores, uno clásico, Mozart, y otro contemporáneo, Shostakovich, de los que se conmemoraban distintos aniversarios en el año. Estos ciclos se unieron a otros para formar un programa de conciertos comentados que se celebró en Zaragoza, en Huesca y en Teruel en el que tuvieron también cabida la música española más reciente (grupos de cámara) y la barroca (órgano).

Hubo sesiones dedicadas a la ópera y a la zarzuela y al canto gregoriano (conciertos completados con un ciclo de conferencias). El año se despidió con el Oratorio de Navidad de Saint Saëns a cargo de la Coral Zaragoza.

El tránsito entre la música clásica y la moderna lo materializaron conciertos en los que las composiciones de Bach y de



Inauguración de la exposición de Pepe Cerdá



Teatro. Servicio Cultural CAI



Teatro para niños

Debussy fueron interpretadas desde la visión del jazz. En el campo de la creación actual hubo sitio para la música pop (Los Peces), folk (Ricardo Constante), el jazz (Yara Beilinson), la música étnica de la India (Tapan Batachariya) y de Sudamérica (ciclo “Cantando en plata”), un homenaje al jotero José Oto y la “Albada de la Navidad” de la Orquestina del Fabirol.

Una orquesta alemana y dos estadounidenses ofrecieron también sus conciertos por la región dentro del Ciclo Internacional de Orquestas Universitarias.

Cursos y Conferencias

Continuaron con la esperada acogida los cursos que el Servicio Cultural ofrece cada año sobre temas diversos. En la convocatoria de este año se añadieron a los ya tradicionales sobre arte, historia, cine o filosofía, unos nuevos sobre sociología, géneros literarios y la historia de la vida privada.

Hubo conferencias sobre temas de salud y de ciencia (del programa “Matemática Vital”) y encuentros con pensadores como Victoria Camps, Juan Manuel de Prada y José Antonio Marina.

Cine

Se desarrollaron los ciclos “Cine y Derechos Humanos” y “Cine Científico”, estrenos de cortometrajes producidos por cineastas aragoneses y proyecciones encuadradas en el Festival de Cine de Jóvenes Realizadores. Se celebró, además, un ciclo de películas del director Roberto Rosellini, al cumplirse el centenario de su nacimiento, precedido de una conferencia a cargo del crítico Enrique Monterde.

Continuaron los programas:

- *La Linterna Mágica*, club de cine para niños de seis a once años, celebrado por séptima vez en Zaragoza y por quinta en Huesca y Teruel. Cuenta con una participación de más de 2.000 niños. Se realiza en colaboración con el Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón.
- *Un Día de Cine*, en colaboración con el I.E.S. Pirámide de Huesca, pretende acercar el lenguaje audiovisual a los alumnos de educación secundaria.
- *XI Festival nacional de cine para Jóvenes Realizadores Ciudad de Zaragoza*, certamen organizado por el Ayuntamiento



Primavera CAI. Andorra



Cartel de canto gregoriano en Huesca



Orquesta Cabaletta

de Zaragoza y la Asociación Cultural El Gallinero, con el apoyo de Caja Inmaculada. Se celebró del 1 al 19 de diciembre; se recibieron 371 cortometrajes de los cuales 85 fueron proyectados durante el festival.

- *XXXIV Festival de Cine de Huesca*, uno de los certámenes más prestigiosos de cortos de España y de mayor proyección internacional. Está organizado por la Asociación Cultural Certamen Internacional de Films Cortos “Ciudad de Huesca” con el apoyo del Ayuntamiento de Huesca, el Gobierno de Aragón y Caja Inmaculada.

Otras actuaciones culturales en colaboración

JaJa Festival

Caja Inmaculada, el Ayuntamiento de Zaragoza y la Fundación Candil colaboraron para hacer posible la segunda edición del JaJa Festival, festival de cine y humor celebrado en Zaragoza del 8 al 17 de septiembre. Se realizaron actuaciones, proyec-

ciones, espectáculos alternativos de humor y el Concurso Internacional de Cortos de Humor.

Colaboraciones con Ayuntamientos

Por cuarto año consecutivo se colaboró directamente con los Ayuntamientos de Aragón en todas las localidades donde Caja Inmaculada está presente mediante actividades de tipo cultural, asistencial y deportivo dirigidas a toda la población según sus necesidades y sus preferencias.

■ *Ayuntamiento de Huesca*

Más de 7.000 personas asistieron a la Feria Internacional de Teatro y Danza, en la que durante una semana se presentaron obras a profesionales del teatro, programadores y organizadores de eventos culturales.

Durante el curso escolar, 2.400 jóvenes asistieron a las clases de teatro y danza, y más de 4.000 personas disfrutaron de las obras teatrales programadas por Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Huesca.



Conferencias en Caja Inmaculada. Alfonso Ussía



CAI con el Festival de Cine de Huesca



Música en las plazas de Huesca

■ Ayuntamiento de Teruel

Más de 2.000 alumnos participaron en las aulas de lectura organizadas por Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Teruel; y prácticamente todos los alumnos de educación secundaria y bachillerato de Teruel asistieron a las muestras de Teatro Joven.

Un año más, Caja Inmaculada colaboró en la Institución Ferial Ciudad de Teruel, con una afluencia de más de 3.500 personas en cada una de las cinco ferias organizadas.

Promovido por el Proyecto Europeo Revital, y con la colaboración de Caja Inmaculada, se editó el primer Atlas de la provincia de Teruel, con una tirada de 10.000 ejemplares.

■ Ayuntamiento de Zaragoza

Se apoyó el desarrollo de programas para fomentar actividades de índole social y cultura entre los jóvenes colaborando con el Servicio Municipal de Juventud; cabe destacar:

- Festival de Cine de Jóvenes Realizadores
- Proyecto de integración de espacios escolares, en el que participaron 6.000 escolares.

- Programa de voluntariado y el de participación y asociacionismo joven, con la edición de la Hoja del Voluntariado, que llega directamente a más de 1.000 entidades aragonesas.
- Colaboración con el Centro de Préstamo de material para asociaciones juveniles, culturales y recreativas, que atendieron en 2006 a 246 asociaciones para realizar actividades a las que asistieron más de 100.000 personas.
- Colaboración con el Ciberespacio Morlanes. Se renovaron los equipos informáticos incluyendo, además de los seis habituales, dos nuevos especialmente destinados a diseño gráfico.

Con el programa “Al Museo en Familia” cerca de 2.000 personas participaron en los talleres diseñados para que familias con niños de edades comprendidas entre los 4 y 12 años disfrutaran de los museos de una manera diferente, lúdica y participativa.

Se puso en marcha el servicio de voluntariado de bibliotecas, para facilitar el acceso a los fondos de las bibliotecas municipales a personas mayores o con problemas de movilidad que les impiden ir personalmente a recoger y entregar libros.



VII Jornadas de Astronomía en Teruel



Mayo en Danza



Compañía Nacional de Danza

Desde el Área de Participación Ciudadana del Ayuntamiento se desarrollan programas de interés para los ciudadanos que cuentan con el apoyo de Caja Inmaculada, facilitando sus instalaciones y desarrollando acciones conjuntas.

Además, Caja Inmaculada patrocinó los ciclos “*Mayo en Danza*” y “*Ópera y Zarzuela*”, del Teatro Principal de Zaragoza, así como los programas *Ciclo de Iniciación a la Música* y *Ciclo de Grandes Conciertos de Otoño* del Auditorio de Zaragoza.

Se renovó el convenio con la Sociedad Municipal Zaragoza Cultural para desarrollar diferentes actos culturales de la programación de las Fiestas del Pilar. Destaca el Parque de las Marionetas, al que asistieron más de 40.000 personas, de las que 36.000 fueron espectadores de las 250 actuaciones que se llevaron a cabo por las 26 compañías participantes; y el resto, visitaron las barracas montadas para este evento.

Otra parte se dedicó a la Comparsa de Gigantes y Cabezudos que todos los días recorre diferentes calles de Zaragoza con los niños como protagonistas y, el resto, al escenario de la Plaza del Pilar.



Ofrenda de flores



Cartel Festival Jóvenes Realizadores



Marionetas en el Parque Pignatelli

■ Comunidades Aragonesas en el Exterior

Caja Inmaculada, en colaboración con el Gobierno de Aragón, participó en el Congreso de Comunidades Aragonesas del Exterior que se celebró en Zaragoza en octubre, así como en la edición de la revista “Casas de Aragón”.

■ Centro Comarcal de Congresos y Exposiciones de Barbastro

Caja Inmaculada colaboró en el equipamiento del Centro Comarcal de Congresos y Exposiciones de Barbastro. Sus 3.500 m² albergan espacios destinados a exposiciones, aulas y auditorio.

■ Biblioteca Municipal de Pina de Ebro

Se firmó un convenio con el Ayuntamiento de Pina de Ebro para construir la nueva biblioteca “Ramón Celma” en el edificio del antiguo matadero del municipio.

■ Centro Cultural en la Almolda

Caja Inmaculada colaboró con el Ayuntamiento de La Almolda para renovar su centro cultural municipal, dotándolo de un salón de actos.

■ Casa Socio Cultural de Morés

Se suscribió un convenio con el Ayuntamiento de Morés para equipar la biblioteca, salas polivalentes, aulas y despachos de la casa de cultura municipal.

■ Ludoteca de Tarazona

Caja Inmaculada colaboró con el Ayuntamiento de Tarazona para ampliar la ludoteca municipal, dotándola de una sala de informática y una biblioteca. De esta forma se incrementó su oferta cultural y formativa, haciendo posible que más niños y jóvenes se beneficiasen de ella.

Publicaciones

Durante 2006 Caja Inmaculada editó los siguientes libros:

- “Vicente Berdusán” (Juan Carlos Lozano). Publicación editada dentro de la colección “Mariano de Pano y Ruata”
- “El Milagro de Calanda y sus fuentes históricas” (Tomás Domingo).

- Los números del 35 al 46 de la colección “Rutas CAI por Aragón”.

Además, CAI colaboró en la edición de las siguientes publicaciones:

- “Pobreza, precariedad laboral y exclusión social en la ciudad de Zaragoza” (Informe anual de Cáritas Diocesana de Zaragoza)
- “Artigrama” (Departamento de Historia del Arte de la Facultad de Filosofía y Letras de la Universidad de Zaragoza)
- “Aragonia Sacra”, (Arzobispado de Zaragoza)
- “Turia”, (Instituto de Estudios Turolenses y Gobierno de Aragón)
- Cuadernos de Economía Aragonesa y “Trimestre Económico”, (Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Zaragoza)
- Revista “Territorio” (Gobierno de Aragón)
- “Árboles singulares de Zaragoza” (Ayuntamiento de Zaragoza)
- “The European Journal of Psychiatry”, (Departamento de Psiquiatría de la Universidad de Zaragoza)



Entrega de “El Milagro de Calanda” al Nuncio Apostólico de Su Santidad



“El Milagro de Calanda y sus fuentes históricas”



Colección Rutas CAI por Aragón

- Libro-Disco “Cuando tú me leas”, (Colección “Aragón”, Prames)
- Libro-Disco “Músicas del Ebro”, (Colección “Aragón”, Prames)
- Libro-Disco “La Jota de ayer y hoy”, (Colección “Aragón”, Prames)

Fundación CAI-ASC: Centro Joaquín Roncal

Caja Inmaculada celebró en 2005 su primer centenario con un amplio y variado programa conmemorativo y con un proyecto compartido con la asociación que fue su fundadora, Acción Social Católica: la Fundación CAI-ASC. El Centro Joaquín Roncal, sede de la Fundación, debe su nombre al que fuera miembro directivo de Acción Social Católica y primer presidente de Caja Inmaculada.

La programación de las actividades del Centro se realiza desde tres áreas complementarias:

- Programación Propia. Actividades organizadas desde la Fundación CAI-ASC dirigidas a todo tipo de públicos.
- Actividades en Colaboración. Organizadas conjuntamente con entidades y administraciones públicas, que de acuerdo con las líneas generales del proyecto, se realizan en las instalaciones del Centro Joaquín Roncal.
- “Casa Abierta”. Cesión de espacios, del equipamiento técnico y apoyo por parte del personal del Centro para desarrollar las actividades promovidas por entidades sociales, medioambientales y de solidaridad.

Un apartado importante de la programación propia es el de las exposiciones; durante el año se celebraron las siguientes:

- Nosotros el mundo hoy. Fotografías de Eduardo Rubio.
- Greta vs Ramón. Greta Garbo vista por Ramón Perdiguer.
- Tesoros Fósiles de Aragón.
- Gagarin: episodios poco conocidos de su vida.
- CERCO: Cerámica Contemporánea.
- Colección ROLDE de Estudios Aragoneses.
- Fundación Down Zaragoza, deporte y discapacidad.
- En Navidad, el belén.

Son exposiciones que, siguiendo una tradición ya consolidada, sirven de apoyo a numerosas actividades que se organizan en torno a ellas. Sirva como ejemplo la exposición que se celebró sobre Tesoros Fósiles de Aragón y que tuvo un rotundo éxito debido al carácter inédito y original de la exhibición de los fósiles más valiosos hallados en Aragón. La muestra tuvo un enfoque didáctico que animó a mucha gente a desplazarse hasta el Centro Joaquín Roncal. Y se complementó con un interesante ciclo de conferencias y con la organización de visitas guiadas destinadas a escolares.

Se desarrollaron muchas actividades dirigidas a niños y jóvenes. De ellas podemos destacar “Mis primeros pasos en la Cocina. Talleres de Cocina para niños”. Desde el inicio del proyecto se ha considerado a la cocina como un espacio abierto de actividad y con posibilidades ilimitadas, concretadas, en este caso, en una oferta de talleres para niños de 3 a 12 años. Se pretende promover la estimulación de los sentidos, el buen

gusto y la imaginación, educar en la relación existente entre una buena alimentación y una buena salud física y psíquica, aprender conceptos como biológico, ecológico o transgénico además de familiarizar a los niños con el reciclado de una manera práctica y divertida.

Por otra parte se desarrolló el espectáculo teatral “Casting”, dirigido a jóvenes, que quiere cumplir una función pedagógica mediante la participación activa y el entretenimiento. El argumento trata sobre los jóvenes, sus problemas, inquietudes, dudas y relaciones con el entorno en el que se mueven.

La oferta del Centro incluye numerosas actividades formativas como el “Club de Cultura Matinal”, un programa de cursos dirigido a cuantas personas deseen ampliar sus conocimientos y su ámbito de relación social. Un Club que, para pertenecer a él, sólo exige tener tiempo y ganas de aprender.

Cabe también destacarse en el ámbito social el “Espacio Documental Social”. El Centro Joaquín Roncal pretende ser un

lugar de encuentro entre todos aquellos interesados en el género documental: profesionales, estudiantes y público en general. Este espacio nace con el firme propósito de promover el documental social mediante la formación teórica y práctica de futuros documentalistas concienciados e impregnados de un claro compromiso con la realidad. La oferta educativa se complementa con talleres dirigidos a adolescentes y a personas vinculadas con entidades sociales.

De entre las muchas colaboraciones establecidas con diferentes entidades, merece también destacarse la existente con la Federación Aragonesa de Solidaridad (FAS), que agrupa a cuarenta organizaciones de cooperación con el desarrollo, y que gestiona un espacio para la venta y suministro de productos de comercio justo en la planta baja del Centro Joaquín Roncal.

Son ejemplos significativos de una amplia y diversa programación que superó las 2.500 actividades en el año atrayendo a participar en ellas a más de 100.000 personas.

Relación de Obras Sociales y Culturales CAI

Zaragoza		
Obras Sociales CAI Independencia, 10	976 718 102	Biblioteca CAI en colaboración con la Universidad de Zaragoza Serrano Sanz, 10 976 569 496
Centro Joaquín Roncal San Braulio, 5-7-9	976 290 301	Escuela de Formación para la Mujer CAI Las Fuentes y Jardín de Infancia Batalla de Lepanto, 57-59 976 596 427
Servicio Cultural CAI San Braulio, 5-7-9	976 290 301	Centro CAI de Deporte Adaptado José Luis Pellicer, 30 976 271 039
Sala Exposiciones CAI Luzán Independencia, 10	976 290 301	Centro de la Tercera Edad de Muel CAI Avda. García Giménez, 22. Muel 976 140 001
Sala Exposiciones CAI Barbasán D. Jaime I, 33	976 290 301	Centro Deportivo Cultural CAI Santiago Augusto Bebel, 16 976 526 911
Centro Cultural CAI Pº. Damas, 11	976 227 099	Club CAI para la Agrupación de Personas Sordas de Zaragoza y Aragón San Voto, 9, dpdo. 976 200 362
Escuela de Negocios CAI Alcalde Sainz de Varanda, 1-3	976 355 000	Coral CAI Zaragoza Maestro Serrano, 1 976 551 958
Centro de Formación Profesional CAI Cuarte Ctra. Valencia, km. 9	976 503 754	Sede Social Federación de Asoc. de Padres de Alumnos de la provincia de Zaragoza - CAI Sangenis, 1-3 976 328 961
Centro de Formación Empresarial CAI Alcalde Sainz de Varanda, 1-3	976 355 000	Club CAI "Isabel de Aragón" de la Asociación de Viudas de Zaragoza y provincia Avda. América, 24-26 976 380 054
Servicio CAI de Documentación Economía Aragonesa (SEDEA) Gran Vía, 4	976 761 789	Residencia Geriátrica Asistida CAI "La Inmaculada" Paseo Colón, 2 976 389 012
Biblioteca CAI Mariano de Pano Capitán Portolés, 12	976 290 521	Residencia Psicogeriátrica CAI Voluntariado en Geriatria Torremedina, s/n. Garrapinillos 976 781 012

Escuela Granja Taller CAI "Torrevirreina" de Readaptación Social San Ramón, s/n. Movera	976 586 035
Proyecto Hombre Fase I CAI (Centro acogida) Manuela Sancho, 3-9	976 200 216
Centro CAI de Terapia Ocupacional ADISLAF Comuneros de Castilla, 13	976 391 401
Centro de Día CAI - Ozanam Venecia, 32-34	976 278 508
Centro CAI - AFEDA "Virgen del Carmen" Avda. de la Almozara, 77	976 431 211
Centro CAI - Fundación G.E.N.E.S. y G.E.N.T.E.S. Isla Graciosa, 7	976 525 598
Centro CAI-Ozanam de Apartamentos Tutelados y Centro de Día José Luis Pomarón, 7	976 133 420

Huesca

Servicio Cultural CAI Coso Alto, 11	974 239 522
Escuela de Negocios CAI Coso Alto, 11	974 239 525
Centro de Formación CAI Coso Alto, 11	974 239 525

Sala de Exposiciones CAI Coso Alto, 11	974 239 522
Centro CAI - ATADES Huesca Travesía Ballesteros, 14	974 212 481

Teruel

Servicio Cultural CAI Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Escuela de Negocios CAI Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Centro de Formación CAI Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Centro Ocupacional CAI -El Jiloca María Moliner, 3. Monreal del Campo	978 863 729
Centro Ocupacional CAI-ADIPCOMI Escucha, 6. Utrillas	978 757 312

Cádiz

Sala CAI - El Puerto de Santa María Isaac Peral, 6. El Puerto de Santa María	956 861 085
---	-------------



CAI, una caja
innovadora

Productos

Durante el año 2006 Caja Inmaculada realizó un importante esfuerzo para ampliar la oferta de **préstamos hipotecarios** y facilitar así el acceso a una primera vivienda a personas con especiales dificultades financieras para ello, como jóvenes e inmigrantes. Una muestra son la *Hipoteca CAI Punto Joven*, con todo un abanico de posibilidades para rebajar la carga de los primeros años, y la *Hipoteca Libre*, que financia el 100% del valor de la vivienda sin necesidad de avalistas.

Pero el producto “estrella” del 2006 en este capítulo fue la *Pen-sión Vivienda CAI*, destinado a proporcionar a las personas mayores unos ingresos adicionales con los que mejorar su calidad de vida, disponiendo del valor de su vivienda, pero manteniendo su propiedad y disfrute de por vida.

En el apartado de **financiación al consumo**, se amplió hasta 12.000 euros el importe disponible mediante *Credicajero CAI*, producto en el que Caja Inmaculada fue pionera del sector.

Por el lado de la **inversión** continuó la apuesta por los fondos de inversión garantizados, repitiéndose la estructura de

dos fondos que tuvieron una importante demanda el año pasado y para los que hubo una excelente respuesta: *CAI Rendimiento II F.I.*, y *CAI Garantizado Super 7 II F.I.* Se realizaron de forma ininterrumpida nuevas emisiones del *Depósito Doble* y, con motivo del 25º Aniversario de la apertura de la primera oficina CAI en las provincias de Huesca y Teruel, a comienzos del otoño se lanzó una emisión especial al 8% destinada a las mismas.

Anticipándonos a la reforma fiscal que ha beneficiado de una forma importante a las Rentas Vitalicias, se realizaron emisiones con tipo de interés garantizado muy atractivo.

Por otra parte, se amplió la oferta de **seguros** de automóvil y la de seguros de hogar, incorporando en cada caso a tres compañías aseguradoras de primer nivel y desarrollando una herramienta de tarificación que permite obtener un presupuesto comparado y contratar la opción que prefiera el cliente en el acto.

A nivel institucional es destacable la participación de Caja Inmaculada en la Campaña del Carné Joven del Gobierno de Aragón, también desde la vertiente publicitaria y de promoción.



Pensión vivienda CAI



Credicajero CAI



Fondo de Inversión Super 7



Depósito Doble CAI

Servicios

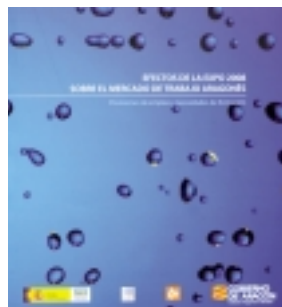
Servicio de Estudios

Uno de los principales objetivos del Servicio de Estudios es mantener acuerdos de colaboración con distintas instituciones públicas y privadas para realizar trabajos de investigación y divulgación sobre temas de interés actual. Durante 2006 se desarrollaron los siguientes estudios:

- **“Catálogo de pueblos y municipios de Aragón entre 1900 y 2004”**: pretende ser una contribución eficaz al conocimiento del despliegue territorial de la población aragonesa y sus intensas transformaciones en el siglo XX. Este novedoso estudio, realizado en colaboración con el Instituto Aragonés de Estadística, se organiza a modo de catálogo y contiene los nombres de los pueblos y municipios de Aragón y su población desde 1900.
- **“Anuario 2005 del sistema financiero en Aragón”**: esta publicación, realizada desde 2002 conjuntamente con el Instituto Aragonés de Estadística, recoge los principales datos de evolución de oficinas y negocio de las entidades de depósito en Aragón.



Catálogo de pueblos y municipios de Aragón



Efectos de la Expo 2008 sobre el mercado de trabajo aragonés

- **“Efectos de la Expo 2008 sobre el mercado de trabajo aragonés”**: el objetivo de la publicación, realizada en colaboración con el Instituto Aragonés de Empleo (INAEM) y el Servicio Público de Empleo Estatal (SPPE), es aportar información cuantitativa y cualitativa sobre la situación del mercado de trabajo en Zaragoza y su entorno, que ayude al conocimiento del comportamiento de las actividades económicas y de las ocupaciones, y facilite la programación de las políticas activas de empleo, la planificación de la formación y la orientación en el empleo.
- **“Empleo y Población en los municipios y comarcas de Aragón 2005”**: por cuarto año consecutivo, en colaboración con el Servicio Público de Empleo Estatal (SPPE) y el Instituto Aragonés de Empleo (INAEM), se publicó el anuario mediante un nuevo CD interactivo que ofrece información actualizada sobre la población y el mercado de trabajo en cada uno de los municipios, comarcas y provincias de Aragón durante 2005 y su evolución desde 2002.
- **“El mercado laboral en las comarcas aragonesas”**: esta colección de publicaciones trimestrales, realizada en colaboración con el INAEM, ofrece una visión de la realidad laboral



Empleo y Población



Mercado laboral

en las comarcas, mediante el análisis gráfico y estadístico de los principales indicadores. En los números editados en el 2006 se incluyen análisis específicos sobre el mercado de trabajo en el sector hostelero, la contratación femenina por sectores y los tipos de contrato a trabajadores con discapacidad.

El Servicio de Estudios, durante 2006, elaboró también diversos estudios acerca de los principales sectores económicos de nuestra comunidad, entre los que destacan: el sector de la construcción, la industria automovilística, el turismo, el textil y el calzado y el transporte y la logística en Aragón. Además del envío diario y semanal de la información económica y financiera a través de nuestro servicio INFOCAI.

Para difundir ampliamente todas las publicaciones se distribuyeron gratuitamente entre las instituciones y grupos interesados, además de encontrarse estos informes disponibles para todos los interesados en la página web <http://serviciodeestudios.cai.es>.

CAI Patrimonios

Esta unidad especializada en la gestión de patrimonios inició su actividad en 1991 y cuenta con más de 1.200 clientes.



CAI Patrimonios



CAI Directo

Conocida como “Centro Financiero” pasó a denominarse “CAI Patrimonios” para transmitir con mayor precisión los servicios y actividades que desarrolla.

Su actividad se centra en tres grandes áreas:

- Planificación Patrimonial: diseñando, asesorando y actualizando la estructura patrimonial más adecuada a cada cliente.
- Actividad Financiera: asesorando y gestionando de forma personalizada las inversiones financieras de los clientes, en diferentes productos y mercados.
- Servicios Patrimoniales: ofreciendo una amplia gama de servicios complementarios y diversos.

CAI Directo

El servicio de atención telefónica de Caja Inmaculada atendió 159.100 llamadas en 2006, con un aumento del 9% en cuanto a la actividad tradicional del servicio (todo tipo de consultas y operaciones financieras), del cual cabe destacar los siguientes incrementos:



Cajero automático

- 20% en operaciones y consultas de valores.
- 18% en consultas y operaciones sobre fondos de inversión.
- 14% en las consultas atendidas sobre el servicio CAI On Line, dando soporte a los usuarios del servicio por Internet.

Se asumió la atención íntegra del servicio Infoasistencia CAI, con 1.522 llamadas atendidas, que permite a los clientes de nuestra entidad obtener información general y asistencia en una amplia diversidad de temas de carácter no financiero. Los temas más demandados fueron:

- información de direcciones y teléfonos
- contactos con compañías de seguros
- temas de asistencia hogar
- información de ocio, cultura, transportes, viajes,...
- anulación de tarjetas

Destaca especialmente la demanda, cada vez mayor, del servicio de venta de entradas por vía telefónica.

Por otra parte, continuaron los servicios atendidos tradicionalmente desde este canal: centralita, solicitudes de tarjetas externalizadas, información solicitada sobre productos y servicios a través de la web, operaciones de financiación (compra de automóviles en concesionarios, equipos informáticos, instalación de calefacción acogidos al convenio con Gas Aragón, incidencias sobre créditos inmediatos propios y externalizados), estudiando un total de 11.600 solicitudes de financiación.

Además, como entidad orientada hacia el cliente que es CAI, se realizaron más de 3.700 encuestas para conocer las opi-

niones de los clientes y mejorar en base a sus sugerencias. Las encuestas se realizaron a clientes que:

- habían contratado un préstamo hipotecario vivienda.
- habían utilizado nuestros cajeros automáticos.
- habían hecho uso de su seguro multirriesgo hogar.
- a clientes en general, para conocer su opinión sobre la entidad y su obra social.

CAI On Line

El ejercicio 2006 fue un año de novedades en el servicio de CAI On Line, que se agrupan en tres apartados:

- **Seguridad.** Destacó la finalización del proceso de migración a tarjetas de coordenadas como método de firma de operaciones para todos nuestros clientes del servicio en Internet, empresas y particulares, unificándose así con CAI Directo. La tarjeta de coordenadas es personal y sirve para validar las operaciones en cualquiera de los contratos de los que sea titular o autorizado.
- **Calidad de servicio.** Se inició una encuesta on-line a los usuarios del servicio para recibir una valoración del mismo, destacar áreas de mejora y recibir sugerencias de cara a una remodelación del mismo.
- **Mejoras operativas.** Destacan, entre otras, el traspaso de fondos de inversión, transferencias internacionales, mejora en el aparcamiento de firmas, consulta de operaciones de leasing, el enlace directo a los comunicados generados desde la consulta de movimientos de ahorro y

la posibilidad de recibir alertas SMS en el móvil como consecuencia de movimientos en las cuentas de ahorro de los clientes.

Por lo que a cifras se refiere, el año concluyó con un aumento del 37% en el volumen de contratos, siendo en diciembre de 74.019. El total de operaciones se incrementó un 22% respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 13,7 millones de operaciones y más de 925 millones de euros. En CAI On Line se recibieron más de 178.000 ficheros, 4,8 millones de operaciones, por un importe de 1.800 millones de euros.

Cajeros automáticos y medios de pago

Nuestra red de cajeros automáticos aumentó con 15 nuevas unidades este año, ascendiendo el número total a 349, de los cuales 269 estaban en oficinas y 80 son externos.

Además de los servicios habituales que prestan los cajeros, el servicio de venta de entradas realizó 98.000 operaciones por más de 5 M€.

Se implantó una nueva aplicación de autoservicio en cajeros, con una estética renovada, más ergonomía y nuevas funciones, que permite el trato personalizado del cliente y la venta de nuevos productos y servicios.

Este año se inició la renovación del parque de *terminales en punto de venta* (TPV) con nuevos modelos, preparados para atender el estándar de seguridad de tarjetas con chip, para cambiar la mayoría en 2008.

Las cifras de actividad más relevantes del año fueron:

Medios de pago

2006

	Operaciones	Importe en euros
Terminales		
Cajeros	14.786.476	1.087.085.828
Comercios	6.006.887	317.855.942
Tarjetas		
Cajeros	7.136.028	691.895.777
Comercios	8.156.427	432.812.008

Internet

En 2006 comenzó un proceso de renovación global de los sitios web de CAI con los objetivos de:

- Simplificar el acceso a la información y presentar los contenidos más homogéneamente.
- Renovar el diseño de navegación, haciéndolo cómodo, intuitivo, sencillo y optimizando el acceso de los buscadores de Internet.
- Adaptarlos a las normas internacionales de accesibilidad, mejorando el acceso para personas con discapacidad visual, auditiva y motora, y con todo tipo de dispositivos móviles (PDA, teléfonos,...)

Este proceso se aplicó a la Web Corporativa www.cai.es, Obra Social y Servicio de Estudios.

Se rediseñó completamente el portal de CAItú, aumentó la interacción del socio con el Club y los otros miembros y mejoró la información enviada a los socios.

También se renovó la web CAI Puntojoven reforzando la vinculación de los jóvenes con nuestra Entidad: permite segmentar la oferta de productos para ellos e incluye una sección dedicada a ofertas de terceros en condiciones ventajosas, información ágil, sección de descargas y participación en promociones y concursos.

Se incorporó una sección nueva en nuestro portal de turismo www.caiaragon.com que permite al usuario interactuar con él y “Diseñar su propia ruta turística”, ofreciendo una información exhaustiva por tipo de actividad (deportiva, cultural, etc.), actividades con niños, alojamientos y restauración. Toda esta información se relaciona además con el fondo de localidades y visitas virtuales incluidas en la Web.

Servicio de venta de entradas a través de cajeros, CAI Directo y www.cai.es

Este servicio permite adquirir de una forma cómoda, sencilla y rápida entradas para una gran variedad de espectáculos de todo tipo, cine, teatro, conciertos, actividades deportivas, música clásica, actividades organizadas por CAI, etc. y de los

más diversos recintos de Zaragoza, Huesca y Teruel, con ventajas económicas para los clientes de la Caja.

En Zaragoza se distribuyeron entradas de espectáculos celebrados en los principales recintos: Auditorio, Teatro Principal, Pabellón Príncipe Felipe, Plaza de Toros, etc. Cabe destacar los conciertos de Alejandro Fernández, Erreway, Fito & Fitipaldis, Il Divo, Isabel Pantoja, Joaquín Sabina, Joan Manuel Serrat, Raphael, etc. Igualmente, espectáculos como Champions On Ice, todos los festejos populares de las Fiestas del Pilar, el espectáculo de Disney “Mickey y Minnie, el viaje mágico” y la Zarzuela “La Gran Vía” organizada por el Ayuntamiento de Zaragoza en colaboración con el de Madrid con artistas de la talla de Carmen París, Rafael Amargo, Pasión Vega, etc.

En la ciudad de Huesca se distribuyeron de forma exclusiva todos los espectáculos organizados por el Área de Cultura del Ayuntamiento en sus dos principales recintos, el Centro Cultural del Matadero y el Centro Cívico Santiago Escarpín, además de las entradas del Festival de Cine de Huesca y del Festival “Periferias”. También se distribuyeron las del concierto del grupo Estopa.



“Diseña tu ruta” en www.caiaragon.es



Conciertos de Agosto



Festival de Cine en Huesca

En la ciudad de Teruel se distribuyeron las entradas de los 2 principales conciertos organizados para sus Fiestas, como fueron El Canto del Loco y Melendi.

Por último, cabe destacar que el 1 de Diciembre comenzó la venta a través del sistema de los pases de temporada y los de tres días para Expo Zaragoza 2008, alcanzándose durante el mes de diciembre la cifra de más de 10.000 pases vendidos.

Tras un año como el 2005, en el cual celebramos nuestro centenario y la actividad de este servicio fue muy significativa, en 2006 se superaron ampliamente las cifras de venta, alcanzando el número de 320.000 entradas distribuidas.

Tecnología

La renovación de las comunicaciones de CAI permitió disponer en las principales oficinas de la Caja de accesos independientes proporcionados por operadores distintos, lo que garantiza la máxima disponibilidad del servicio.

La Red de Cajeros se actualizó con un nuevo sistema de control centralizado orientado a mejorar la disponibilidad y calidad del servicio, creando las bases para futuras aplicaciones.

La seguridad de los sistemas informáticos de la Caja es un objetivo permanente que durante 2006 realizó las siguientes actividades:

- Implantación de un nuevo sistema centralizado de control antivirus y anti-spam y de contenidos para el correo corporativo.
- En colaboración con ATCA se diseñó una nueva arquitectura de terminal financiero orientada a la seguridad.
- Implantación de un sistema de recuperación de oficinas, para el caso de una destrucción total del software de los terminales financieros.

Certificación ISO

La Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA), integrada por Caja Inmaculada, Caixa Sabadell, Caja Rioja y Caja Insular de Canarias, se convirtió a finales de 2006 en la primera entidad del sector financiero español en obtener la máxima certificación para su sistema de seguridad de la información conforme a la norma ISO/IEC 27001.

Esta acreditación, que otorga la Asociación Española de Certificación y Normalización (AENOR), abarca todos los servicios de tecnologías de la información y comunicaciones que ATCA proporciona a las cajas asociadas en cuanto a desarrollo, mantenimiento e integración de aplicaciones, ingeniería de sistemas, comunicaciones y proceso de datos. De este modo, Caja Inmaculada proporciona a sus clientes un elevado nivel de seguridad en sus operaciones.



CAI, una caja
en crecimiento
y diversificada

Red de oficinas

Caja Inmaculada abrió 11 nuevas oficinas en 2006, 4 en Zaragoza, 3 en Madrid, 2 en Tarragona, 1 en Cádiz y 1 en Guadalajara. De este modo, continuó su expansión acompañando a sus clientes por las zonas donde ellos también van creciendo.

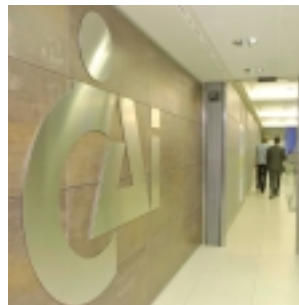
Distribución de oficinas		2006
Zaragoza capital	108	
Zaragoza provincia	76	
Zaragoza		184
Huesca capital	8	
Huesca provincia	16	
Huesca		24
Teruel capital	6	
Teruel provincia	12	
Teruel		18
Madrid capital	2	
Madrid provincia	3	
Madrid		5
Guadalajara capital	1	
Guadalajara		1
Tarragona provincia	4	
Tarragona		4
Cádiz provincia	2	
Cádiz		2
TOTAL		238

Recursos de clientes

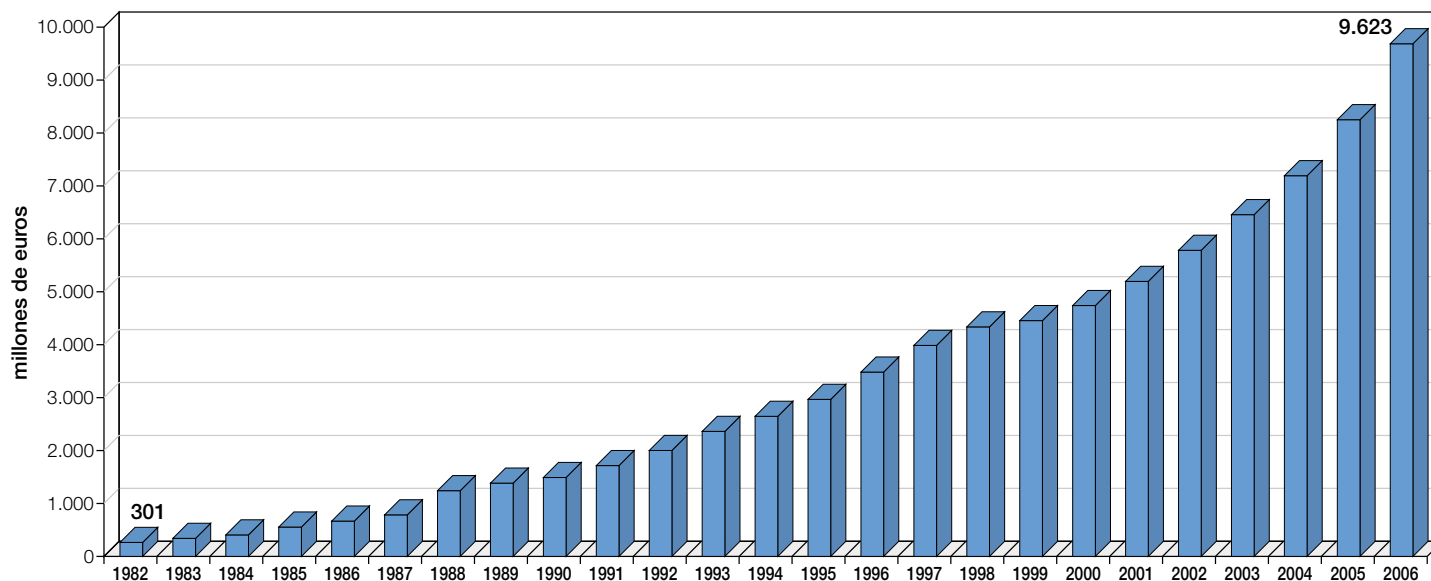
Caja Inmaculada es una caja centenaria. Al cierre de su primer ejercicio gestionaba 10.000 pesetas (60 euros) en recursos de clientes; actualmente supera los 9.600 millones de euros, si bien la evolución mayor se ha producido los últimos años, ya que hace sólo 25 años apenas superaban los 300 M€.

Esta evolución ha sido posible gracias a la apertura del sistema financiero y al continuo crecimiento de productos y servicios de la Caja, así como a la mayor dotación de recursos para atender a sus clientes allá dónde estén.

Hace 25 años CAI tenía 83 oficinas y 541 empleados; al finalizar el año 2006 eran 1.271 empleados los que, desde una red de 238 oficinas, daban servicio a los más de 600.000 clientes de la Caja.



Evolución de los recursos de clientes de CAI en los últimos 25 años



Participaciones empresariales

A final del ejercicio 2006 Caja Inmaculada tenía participaciones directas en 74 sociedades de diferentes sectores de la economía, con una inversión realizada de casi 200 millones de euros.

Participaciones empresariales directas

2006

	inversión		participación	nº empresas
	miles de euros	%		
Empresas del grupo	103.727	52,5%	> 50%	11
Empresas asociadas	42.777	21,7%	Entre 20% y 50%	12
Otras acciones y títulos	50. 862	25,8%	< 20%	51
Total	197.366			74

La clasificación en el balance de las participaciones empresariales se realiza atendiendo al grado de vinculación de nuestra entidad:

- 1. Participaciones en empresas del grupo:** derechos sobre el capital de otras sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja y sometida a la dirección única de ésta (participación superior al 50% o mayoría de derechos de voto en el Consejo de Administración).
- 2. Participaciones en empresas asociadas:** derechos sobre el capital de otras sociedades, no pertenecientes al grupo económico de la Caja, con las que existe una vinculación importante, generalmente determinada por el hecho de que representen al menos un 20% y que están destinados a contribuir a la actividad y a los resultados normales del grupo.

- 3. Otros acciones y títulos de renta variable:** aquellas inversiones con un porcentaje en el capital inferior al 20% y con las que no se mantiene un vínculo especial.

El grupo financiero CAI, para la formulación de sus estados contables consolidados, está formado en la actualidad por la propia Caja y otras 14 sociedades en las que Caja Inmaculada tiene una participación directa o indirecta de más del 50% de las acciones o de los miembros del Consejo de Administración; gestiona un activo total de 9.161 M€.

El grueso de las inversiones tiene por destino empresas aragonesas; no obstante, con el objetivo de diversificar la cartera no sólo sectorialmente, sino también geográficamente, se realizaron inversiones en empresas de ámbito nacional e internacional.



CAI, una caja
cercana

Canales de Atención a Clientes

Caja Inmaculada continuó acercándose a sus clientes mejorando tanto los canales tradicionales como los canales a distancia.

Canales de atención a clientes

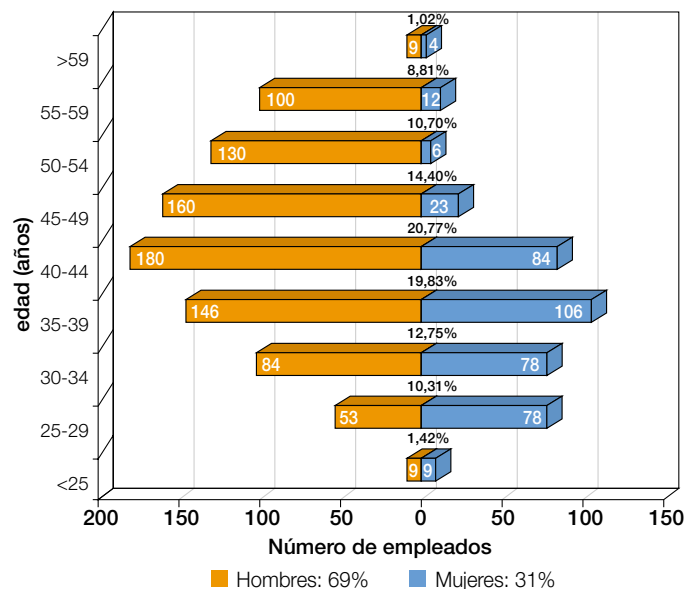
	2005	2006
Empleados	1.253	1.271
Oficinas	228	238
Cajeros	334	349
Terminales en Punto de Venta	4.521	5.096
Tarjetas	330.221	348.588

Recursos Humanos

Para disponer de una plantilla adecuada a las necesidades de la Caja, el Consejo de Administración aprobó en mayo de 2006 las nuevas políticas de Recursos Humanos en las que se recogen las directrices sobre selección, desarrollo profesional, formación y comunicación para los próximos años.

Estructura

2006 se cerró con una plantilla de 1.271 empleados, 18 más que en el ejercicio anterior.

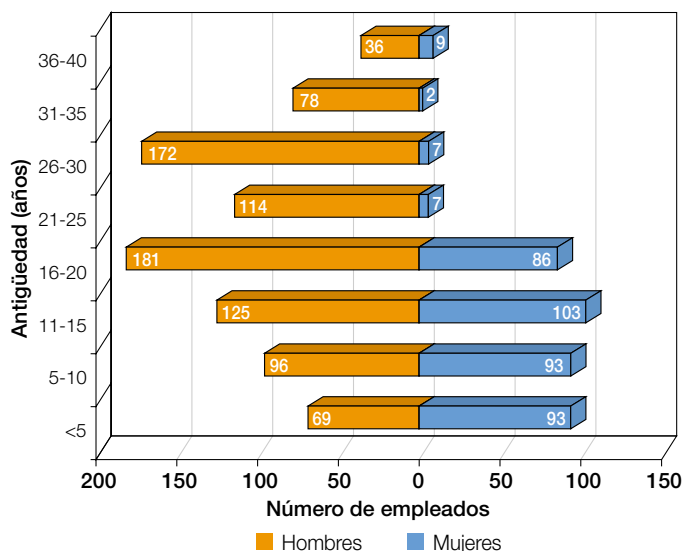


Las mujeres representaban el 31% de la plantilla y el 48% de los empleados menores de 40 años.

Distribución geográfica de la plantilla 2006

Provincia de Zaragoza	1.085	85%
Provincia de Huesca	91	7%
Provincia de Teruel	60	5%
Otras provincias	35	3%

La edad media de la plantilla es 41 años, con una de antigüedad media de 17 años.

**Formación**

En el Plan de Formación 2006/2007 se ofrecieron cursos en los bloques formativos siguientes:

- Asesoramiento: financiero, fiscal y análisis del riesgo.
- Habilidades comerciales: técnicas de venta, negociación y planificación comercial.
- Administración: productos financieros, gestión y normativa.
- Programas de ventas y cursos de habilidades directivas para empleados con equipos de trabajo a su cargo.

Hay que destacar que un grupo de empleados preparó el examen que acredita el título de Asesor Financiero Europeo nivel I por parte de EFPA España, y obtuvieron todos ellos unos resultados excelentes.

Los empleados de reciente incorporación realizaron cursos específicos diseñados para desarrollar sus competencias profesionales y facilitar su integración, comenzando con un Curso de Acogida.

Caja Inmaculada participó, un año más, mediante diversos convenios de colaboración, en programas de prácticas formativas que ofrecen a un gran número de estudiantes de la Universidad de Zaragoza y de varios Institutos de Formación Secundaria la posibilidad de realizar sus prácticas en distintos centros de trabajo de la Caja.

Política participativa

En Caja Inmaculada hay dos vías de comunicación interna de propuestas de mejoras: Grupos de Participación y Buzón de Sugerencias.

Ambas tienen un elevado nivel de aportación que proporciona una mejora continua de los procesos y métodos de trabajo.

Grupos de Participación

En funcionamiento desde 1993, los Grupos de Participación realizan estudios detallados de los problemas que detectan, utilizando una metodología estándar. Las 43 propuestas presentadas en 2006 han hecho llegar a 1.169 el número de trabajos desarrollados. A diciembre, 273 empleados formaban parte de 38 Grupos. La composición es muy variada, tanto por las funciones que realizan sus miembros en su trabajo diario, como por su distribución geográfica.

Participación	2006
Propuestas	43
Empleados	273
Grupos	38

El 8 de junio se realizó una reunión general de todos los componentes de los Grupos y el Comité de Política Participativa, con el fin de dar a conocer los proyectos en marcha.



Curso de formación

En 2006 se ha realizado un importante esfuerzo en la formación de los miembros de los Grupos, con la colaboración de un consultor externo que ha convocado sesiones con todos y cada uno de los equipos de manera individualizada.

Buzón de Sugerencias

Durante 2006 308 empleados realizaron 753 sugerencias, alcanzando la cifra de 830 empleados y 8.507 sugerencias desde la puesta en marcha del Buzón a finales de 2001. Durante este periodo se han aprobado 450 sugerencias, de las que se han implantado 377 y permanecen en estudio 122.

	2006	Acumulado
Sugerentes	308	830
Sugerencias	753	8.507
Aprobadas		450
Implantadas		377
En estudio		122



Grupo de empleados con 25 y 35 años de antigüedad y jubilados

Hermandad de Empleados

La Hermandad de Empleados de Caja Inmaculada, con más de medio siglo de historia, ofrece a sus asociados numerosas actividades durante el año:

Cultura

Destacó por un notable aumento de su actividad, con una amplia oferta de cursos y talleres en los que participaron 180 asociados y familiares:

- Taller de pintura al óleo
- Taller de iniciación a la restauración de muebles
- Curso de sevillanas y bailes latinos
- Curso de edición de vídeo
- Curso avanzado de cata de vinos (en Barbastro/Huesca)

Se convocaron los tradicionales concursos culturales (fotografía, pintura, dibujo infantil y los literarios de relatos y poesía) con una alta participación y calidad en los trabajos presentados.

Destacó también la positiva participación de la Hermandad en los concursos culturales convocados por la Asociación Recreativa de Cajas de Ahorros de España (ACRECA) en los que se obtuvieron numerosos premios.

Fue un año excelente para *Kairós* TEATRO, con nueve representaciones de la obra “El cadáver del señor García” entre las que se encuentra (además de la realizada para la Fiesta Anual de nuestra Hermandad a principios de año) la participación en el XXVI Festival Nacional de Teatro de Alfajarín, donde con gran éxito el grupo quedó situado entre los tres mejores, consiguiendo seis nominaciones y dos primeros premios: Mejor

Actor Secundario y otro, el más importante, a la Mejor Obra, según votación del público.

El Coro de la Hermandad continuó con su habitual actividad, participando por invitación en:

- Misa en la Basílica de Ntra. Sra. del Pilar en la fiesta de la Hermandad.
- Primer Certamen de Habaneras Ciudad de Zaragoza.
- Celebraciones Eucarísticas en La Seo de Zaragoza.
- Concierto de fin de curso en el Centro Cultural CAI.
- Fin de Curso de ESIC.
- Concierto Armonía de Otoño.
- Para el Club Edad 3 de CAI, concierto mixto con obras religiosas y profanas.

Nuestra Hermandad fue la encargada de la organización del Concurso de fotografía en color convocado por ACRECA, (contando para su fallo con la desinteresada colaboración de la Asociación Fotográfica Oscense-AFOTO)

Deportes

La Hermandad organizó el campeonato de ACRECA Intercajas de esquí en la estación de Astún, con buenos resultados: por 5º año consecutivo, el equipo se proclamó campeón de España, además de 1º en individual masculino y 2º en individual femenino; de las 8 clasificaciones consiguieron 6 primeros puestos, 4 segundos y 1 tercero.

Inició su actividad la Peña Zaragocista 10 de Mayo; a la presentación asistieron directivos del club de fútbol, así como de las peñas.

La Hermandad fue la segunda asociación que participó en mayor número de campeonatos deportivos Intercajas organizados por ACRECA.

En su sexto año de actividad, el grupo de senderismo Esbarre organizó un total de 15 salidas por las tres provincias aragonesas, principalmente por el Pirineo; destaca la travesía de 6 días desde el Balneario de Panticosa hasta Benasque y la ascensión a dos tresmiles: el Aragüells y el Taillón. En total participaron 173 personas, con una media por salida de 43.

En las distintas actividades de esta sección participaron 650 personas.

Apartamentos

Los dos apartamentos adquiridos en El Puerto de Santa María se pusieron en funcionamiento en marzo, registrando una ocupación del 92%.

La ocupación de los 26 apartamentos de los que dispone la Hermandad aumentó 8 puntos porcentuales respecto al año anterior, con un total de 4.650 estancias.

Se informatizó integralmente el programa de adjudicación de apartamentos, tanto en temporada alta como baja, dotando al sistema de rapidez y transparencia, permitiendo la adjudicación y reserva on-line.

Casi 500 asociados acompañados de sus familiares o amigos disfrutaron de los apartamentos.

Actos sociales

Para los hijos de los asociados se celebró el tradicional Festival Infantil con la actuación de Los Titiriteros de Binéfar seguida de la entrega de juguetes previamente elegidos por los niños.

En el mismo acto se entregaron los premios a los ganadores de los concursos infantiles de relatos y de dibujo, así como un

libro a cada uno de los participantes. La fiesta anual del Parque de Atracciones tuvo una asistencia de 983 personas entre hijos de asociados y padres.

En el Día de Campo, jornada de convivencia familiar al aire libre, se visitó Pirenarium en Sabiñánigo con posterior almuerzo en el camping de Gavín y excursión a una ermita de la zona y diversos juegos para los niños.

Estos actos contaron con una participación de 2.296 personas.

Zonas

Para acercar la Hermandad a los núcleos alejados de Zaragoza donde residen asociados, ofrecer un mayor conocimiento, potenciar las actividades de la misma y generar nuevas iniciativas, la Junta Directiva organizó tres encuentros trasladándose a visitar a los compañeros destinados en las oficinas de las zonas de Borja (Borja y Cinco Villas), Teruel (capital y ribera del Jiloca) y Caspe (Ebro-Monegros).

La Junta Directiva organizó por tercer año consecutivo una reunión informativa para dar a conocer la Hermandad, a la que fueron invitados los 34 nuevos asociados de reciente ingreso en CAI. Estas reuniones contaron con una participación de 130 asociados.

Excursiones

Se realizaron durante el año tres salidas: Cantabria, visitando el parque de Cabárceno; un fin de semana en Madrid para asistir a la representación del espectáculo musical Mamma Mía, y un viaje de 8 días visitando las Repúblicas Bálticas.

En total, en estos viajes participaron 133 personas entre asociados y familiares.

Otros

La Hermandad colaboró en las reuniones realizadas en las ciudades de Huesca y Teruel con motivo de la celebración del 25º aniversario de la apertura de las primeras oficinas en dichas plazas.

Se promovió la contratación de un seguro colectivo de vida y accidentes para los asociados y sus cónyuges con CAI Vida y Pensiones que reemplaza a la anterior, habiéndose individualizado el sistema de aportaciones de los asegurados para el pago de las correspondientes primas. A la nueva póliza se han adherido 560 personas.

A 31 de diciembre de 2006, la Hermandad de Empleados de Caja Inmaculada contaba con 1.407 asociados.

Clubes CAI

Club CAItú

Este año se superó la cifra de 18.500 niños socios del Club, que pudieron participar y beneficiarse de todas las actividades, promociones y concursos que se organizaron en Aragón. La oferta de actividades se enfocó hacia el deporte, el medio

ambiente, la cultura y la educación. Además, se diseñó una nueva forma de participar mediante la página web del Club, que se lanzó en el mes de Julio, y que en tan sólo cinco meses superó los 350.000 accesos.

Las más de 500 actividades organizadas por el Club tuvieron una gran acogida, con un total de 62.000 participantes.

En el mes de abril se entregó el carnet de socio 15.000 a Fluví, la mascota de la Expo, en un acto celebrado en el Centro Joaquín Roncal, de la Fundación CAI-ASC.

Cabe mencionar el importante aumento de socios que participaron en el II Concurso de Cuentos CAItú que alcanzó en esta edición una cifra de participantes cercana a los 500.

Club Edad3

El Club Edad3, dirigido a los mayores de 55 años, incorporó en 2006 un programa de actividades de ocio, espectáculos y deportivas enfocadas al tiempo libre, que fue muy bien acogido entre los socios del club: el número de participantes más alto se alcanzó en los ya tradicionales viajes organizados y el total de clientes que se beneficiaron de las actividades alcanzó una cifra cercana a los 3.500.



CAItú. Taller de actividades



CAItú. Entrega de premio de baloncesto



CAItú. Premios del concurso de cuentos

Club CAI Punto Joven

El Club CAI Punto Joven, para los jóvenes de 14 a 30 años, organizó durante 2006 numerosas actividades, concursos y promociones, principalmente a través de su nueva web www.caipuntojoven.com. Desde el pasado mes de septiembre, fecha del lanzamiento de la nueva web, el número de accesos superó la cifra de 70.000.

Una de las acciones de promoción más interesante fue la ligada a los carnés Euro 26. En noviembre, entre los clientes titulares del carné, se sorteó un gran número de regalos, destacando un viaje al Sahara para un titular y 3 acompañantes, una moto, varios IPOD, tarjetas regalo de 300 €, talonarios Bancotel, etc.

Colaboraciones

Programa de Microcréditos

En cifras absolutas, Caja Inmaculada es la primera entidad financiera en la Comunidad Autónoma de Aragón y una de las primeras a nivel nacional que atiende a personas con dificultades para acceder al sistema bancario tradicional por sus escasos recursos económicos e imposibilidad de aportar garantías o avales.



Fluvi, socio 15.000 del Club CAItú



Ganadores Experiencia Sahara



Cursillo en Benasque

	Microcréditos CAI	
	Operaciones	Euros
2001-2005	723	5.975.611
2006	190	1.469.191
TOTAL	913	7.444.802

Desde el año 2001, fecha de inicio de esta actividad, CAI ha concedido 913 microcréditos mediante convenios con diversas entidades sociales, alcanzando el cuarto lugar nacional en cuanto a importe concedido por estas operaciones, según datos facilitados por CECA.

Actualmente, las **líneas de microcréditos** de CAI están destinadas a financiar:

- necesidades básicas a personas físicas y familias,
- iniciativas de autoempleo y creación de microempresas.
- empresas que contratan empleo de inserción.
- proyectos de inserción social con entidades colaboradoras.

Para desarrollar este programa de microcréditos, la Caja cuenta con el apoyo de 31 entidades sociales y empresariales:

- Asociación Aragonesa de Empresas de Inserción (AREI).
- Asociación El Puente-Lo Pont de Fraga.
- Asociación de Acompañantes Donald Winnicot.
- Asociación P.I.S.O.
- AVALIA, S.G.R.
- Cáritas Huesca.
- Cáritas Jaca.
- Cáritas Barbastro-Monzón.
- Cáritas Tarazona.
- Cáritas Teruel.
- Cáritas Zaragoza.
- Casa de la Mujer.
- CC.OO.-Aragón.
- Centro Sociolaboral Oliver.
- Confederación de Empresarios Oscense (CEOS).
- Servicio de Apoyo para la Creación de Microempresas (CEZ-SACME).
- Cruz Roja Huesca.
- Cruz Roja Zaragoza.
- Excelentísimo Ayuntamiento de Huesca.
- Fundación para el Desarrollo Económico del Alto Aragón.
- Fundación El Tranvía.
- Fundación Federico Ozanam.
- Fundación Picarral.
- Fundación San Ezequiel Moreno.

- Fundación Secretariado Gitano.
- Instituto Aragonés de la Mujer.
- Instituto de Crédito Oficial (ICO).
- Parroquia Nuestra Señora del Carmen.
- Seniors Españoles para la Cooperación Técnica (SECOT).
- Servicios Parque Delicias, S. L.
- UGT-Aragón.

Adhesión a convenios de microcréditos de ICO y AVALIA

Ambos programas vienen a complementar el propio programa CAI de apoyo a iniciativas de autoempleo y creación de microempresas.

Inmigración

Caja Inmaculada tiene en cuenta la realidad social que se está viviendo en nuestro país y ha acogido a las personas de procedencia extranjera respondiendo a sus necesidades. Esta política integradora dio como resultado que el 75% de los nuevos clientes durante el año fueran de otras nacionalidades y que el 40% de los extranjeros con tarjeta de residencia (según datos oficiales publicados a septiembre por el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales) fueran clientes de CAI. Asimismo, el 57% de las nuevas nóminas captadas durante el ejercicio correspondieron a inmigrantes.

Durante el año 2006 se enviaron más de 6.000 remesas a través de Caja Inmaculada por un importe que superó los 4 millones de euros; lo que sitúa a CAI en el tercer puesto nacional en la plataforma de CECA por volumen de envíos.

Los países a los que se puede enviar dinero por este sistema son 12: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Filipinas, Malí, Marruecos, Rumanía, Pakistán, Perú y la República Dominicana.

Campaña de Renta 2005

Un año más, Caja Inmaculada continuó colaborando con la Agencia Tributaria en la Campaña de la Renta, ascendiendo a 30.600 el número de declaraciones presentadas, de las que el 87% lo fueron por Internet. CAI es la tercera entidad financiera de entre todas las cajas de ahorros, bancos y cajas rurales a nivel nacional en número de declaraciones presentadas por Internet.

Tramitación de las ayudas de la PAC y de seguros agrarios

Caja Inmaculada tramita las solicitudes de las ayudas de la Política Agraria Común y contrata los seguros agrarios para sus clientes agricultores y ganaderos.

La reforma de la PAC, con la incorporación del Pago Único, supuso un aumento notable de la complejidad de la confección de las 5.200 solicitudes tramitadas, exigiendo un asesoramiento personal y preciso a nuestros clientes sobre las peculiaridades legales que les afectaban en cada una de ellas, que se prolongó todo año, hasta su cobro en diciembre.

La contratación de seguros agrarios en nuestras oficinas, coordinadas por la Correduría de Seguros CAI, aumentó el 12% respecto del año anterior: se contrataron 2.900 pólizas, gestionándose 650 siniestros.

Carné Joven del Gobierno de Aragón

CAI renovó el compromiso con el Instituto Aragonés de la Juventud para la gestión del Programa Carné Joven en sus dos modalidades: “<26” y “+26”.

El programa ofrece una serie de descuentos para jóvenes entre 15 y 30 años en muchas de las actividades que desarrollan, y promociona el asociacionismo juvenil mediante programas concretos. El nuevo acuerdo alcanza hasta 2012.



Presentación del Carné Joven de Aragón

Expo Zaragoza 2008

El 2006 fue el año del despegue de todas las obras del meandro de Ranillas para la Expo. El movimiento de personas y de camiones, en lo que ya se puede considerar como recinto Expo, comenzó siendo escaso pero en la segunda mitad del año se convirtió en vertiginoso. Todos los pabellones de la muestra estaban ya en construcción y, además, la

divulgación y el entorno de la exposición internacional eran una realidad.

De hecho, uno de los momentos clave en este año de comienzo real de los trabajos fue la inauguración del denominado “primer pabellón de la Expo”, el Centro de Visitantes, que sucedió el 14 de junio, justo cuando faltaban dos años para la inauguración de Expo Zaragoza 2008; desde entonces, el Centro de



Expo 2008. Foto aérea

Visitantes se convirtió en punto de referencia de reuniones y visitas relacionadas con la Expo.

Este centro recoge una guía de lo que será la Expo, con mapas reales y virtuales descubriendo cómo será el meandro de Rani-las. En sus 500 m² los visitantes pueden conocer, mediante pantallas táctiles, el estado de las obras y pueden pasar por la conocida como el área de la sensación, en la que el visitante puede sentir la lluvia, la humedad y, con un audiovisual, puede jugar con diferentes paneles que recrean el agua. La entrada a este centro es completamente gratuita y no es necesario pedir hora, ya que la visita sólo tiene una duración de 15 minutos y cada turno es como máximo de 50 personas.

Un punto clave de la Expo fue la Feria Internacional de Turismo: en Fitur, el proyecto al completo se dio a conocer al mundo.

Otro punto clave de la Expo fue la Feria Internacional de Turismo: en Fitur, el proyecto al completo se dio a conocer al mundo. Una visita que tuvo a S.M. el Rey D. Juan Carlos I como máximo apoyo y en la que el monarca quiso resaltar la proyección que para toda España va a suponer la muestra zaragozana. En Fitur también se pudo conocer el nombre de la mascota. El elegido fue Fluvi tras una reñida votación con Gotika. Una votación que resultó más que polémica ya que la segunda opción ganaba por 15 puntos a la finalmente vencedora.



Firma del convenio de patrocinio de los dos primeros socios de Expo Zaragoza 2008



Expo 2008. Centro de visitantes



Pase de Temporada para la Expo



La carroza de la Expo en el pregón de las Fiestas del Pilar

El tercer punto de inflexión puede considerarse el 1 de diciembre, cuando se pusieron a la venta los primeros abonos (de temporada y de tres días) para entrar al meandro de Ranillas. Desde entonces y hasta final de año se vendieron más de 15.000 pases de temporada, lo que representa más del 50% de los ofrecidos. Ante este gran éxito los responsables de la muestra indicaron en repetidas ocasiones que no habrá más abonos de este tipo “porque no se puede llenar el recinto con pases de temporada”.

Desde el 1 de diciembre, cuando se pusieron a la venta las entradas y los primeros abonos, se vendieron más de 15.000, cumpliendo sobradamente las expectativas de los organizadores.

La gran mayoría de los pases de temporada y entradas de tres días se adquirieron en Zaragoza; a través de Internet y del Call Center, un 10 por ciento y sobre 1 por ciento, en las provincias aragonesas de Huesca y Teruel y en Alicante, Barcelona, Castellón, Cuenca, Lérida, La Rioja, Madrid, Murcia, Navarra, Soria, Tarragona, Valencia y Valladolid.

La venta anticipada comenzó el 1 de diciembre con el denominado Periodo 1 y su desarrollo cumplió sobradamente las expectativas de los organizadores. Este periodo de venta concluye el 13 de junio de 2007 y presenta descuentos de hasta el 32 por ciento respecto a los precios finales. Después del 13 de junio se podrán seguir adquiriendo las entradas de tres días, pero a un precio mayor.

Gran adhesión de países

Este año también fue muy importante en la labor del comisario de la Expo y de todo su equipo. Los principales encargados de convencer a los países de que Zaragoza es buena para su promoción obtuvieron resultados óptimos y eran ya 67 países los que habían confirmado que el 14 de junio de 2008 estarán presentes en la capital aragonesa. El último fue Ucrania, el 22 de diciembre. Las primeras en decidirse fueron las pequeñas islas de San Vicente y las Granadinas y de las últimas otras islas, Filipinas. Entre ellos, grandes países como Francia o China y también pequeños estados como Mónaco o Andorra.

El año 2006 fue también importante si se habla de socios y patrocinadores. Los organizadores han superado ya ampliamente los primeros objetivos. En total, la lista de socios que comenzó con dos entidades, una de ellas Caja Inmaculada, aumentó con cuatro empresas más y la de patrocinadores es todavía más amplia y alcanzaba los 17, además de los cinco grupos de comunicación del país que, al contrario que el resto, no aportan fondos, sino sus soportes mediáticos.

También el año que finalizó fue de visitas. Quizás la más importante fue la I Reunión Internacional de Planificación que juntó en Zaragoza a representantes de cerca de 80 países y de todas las Comunidades españolas. Una reunión en la que se comenzó a ver cómo iba a ser la distribución de espacios y los temas que cada uno de los territorios querían tratar en Ranillas.

Pero también hubo presencias de otro tipo. Por ejemplo, ministros españoles como Cristina Narbona, Carmen Calvo o el presidente de la Generalitat catalana, José Montilla, y de cantantes y artistas que arrastran gran expectación, como Shakira,



Penélope Cruz recibe la Medalla de Plata de Zaragoza por su labor de difusión de la Expo



Miguel Bosé y Nieves Álvarez, divulgadores de la Expo



Participantes en la I Reunión Internacional de Planificación



Fluvi con los socios del CAItú

que comenzó la gira en Zaragoza, Miguel Bosé, Nieves Álvarez o Penélope Cruz, que recibía la Medalla de Plata de la ciudad con motivo de su colaboración en la candidatura zaragozana. También recibió reconocimiento el secretario general del BIE, Vicente González Loscertales, que fue condecorado con la Medalla de Oro de Zaragoza durante las Fiestas del Pilar.

La visita más importante dentro de este año fue la de la Reunión Internacional de Planificación, que reunió en Zaragoza a representantes de más de 80 países.

Este año estuvo también plagado de noticias culturales en relación con la Expo. Lo más significativo fue que las orillas del Ebro estarán acompañadas por 25 intervenciones artísticas por toda la ciudad. Las dos primeras ya se habían comenzado a construir. Otro de los puntos clave fue la noticia de que será el Circo del Sol quien realice la cabalgata diaria de la Expo 2008. Un desfile que durará aproximadamente 45 minutos y recorrerá cada mediodía el recinto.

En definitiva, 2006 ha sido un año muy bueno para la Expo 2008, pero lo mejor es que da paso a un esperanzador 2007, en el que se verá el verdadero alcance del impulso de este año.

Fluvi, la mascota de la Expo

Fluvi ya es tremendamente famosa. Casi desde que nació y cuando no se conocía su nombre ya estaba en la mente de muchos niños y mayores zaragozanos. De hecho, es uno de

los personajes más conocidos de Zaragoza y dentro de poco lo será de toda España. Es la mascota oficial de la Expo y ello augura una carrera meteórica.

El 11 de mayo de 2006, en el Centro Joaquín Roncal, de la Fundación CAI-ASC, Fluvi recogió el carné número 15.000, como socia del Club CALTÚ.

Tendrá su propia serie de dibujos animados, su propia banda sonora y un mensaje que transmitir: la educación ambiental y el desarrollo sostenible. Por cierto, Fluvi es una chica.

Fluvi nació el 17 de diciembre de 2005 y su padre es el diseñador industrial catalán Sergi López Jordana, profesor de la Escuela de Arte y Diseño de Tarrasa. Su propuesta fue escogida entre las más de 140 presentadas al concurso público para escoger una imagen que representara el evento más importante de la capital aragonesa. Según explicaron fuentes de Expoagua, la propuesta de Sergi López planteaba dos aspectos positivos, además de ser un diseño “amable, simpático, tierno y expresivo”. “No sólo hizo una mascota sino todo un mundo y eso va muy bien con el concepto de la Expo: agua y desarrollo sostenible”, concretaron. Cuando fue presentada no

tenía nombre y sus primeras palabras fueron: “Hola ya estoy aquí. ¡Vaya! Parece que todo el mundo me estaba esperando. Ahora sólo falta que me pongáis un nombre”.

Fluvi es ya uno de los personajes más conocidos de Zaragoza y dentro de poco lo será de toda España. Es la mascota oficial de la Expo y ello augura una carrera meteórica.

Un mes después ya se sabía cómo se llamaba. Su creador quería ponerle otra denominación en referencia al sufijo diminutivo que emplean los aragoneses (-ica), pero la organización de la Expo quiso someter al voto popular el nombre de la mascota. La elección resultó complicada, ya que hasta casi el último segundo no se decidió entre Fluvi y Gotika. La primera obtuvo el 36% de los votos, mientras que la segunda un 31%.

Fluvi es azul, recrea una gota de agua y tiene dos ojos saltones, uno a cada lado de la cabeza. Es de la familia de los Posis, su



El 2006 fue el año del despegue de la Expo



Shakira recibe a Fluvi de manos de los voluntarios de la Expo



Nueva web Expo presentada en noviembre



El 18 por ciento de las obras de la muestra estaban ejecutadas a final de 2006



Fluvi tendrá su serie de dibujos animados

cuerpo es semitranslúcido y gelatinoso. Fluvi posee la cualidad de nutrir todo aquello que toca, haciendo de los paisajes unos lugares más amables. Fluvi vive con su familia en las riberas del Ebro y suele pasar los días cantando con los pajarillos y nadando con los peces. Pero llegó un día que cambió su vida. La sequía hizo que bajara el cauce del río, tanto que los pobres peces hacían turnos para poder zambullirse. Fue entonces cuando Fluvi se dio cuenta del poder que poseía. Al llorar, sus lágrimas volvían verde todo lo que tocaban. Éste es el comienzo de la serie de dibujos animados de Fluvi. Serán 13 capítulos de cuatro minutos cada uno, que se emitirán en diversas cadenas de televisión y que estarán listos en mayo de 2007.

El objetivo de esta serie es transmitir los mensajes de la Expo entre los más jóvenes: educación y desarrollo sostenible. En total, se intentarán llevar varias 'ideas-fuerza': "ahorro de agua, generación de residuos, ahorro de energía o limpieza", como indicó en la presentación el director general de Operaciones y Contenidos de la Expo, Jerónimo Blasco. Además de Fluvi, la serie tendrá otros personajes como Ica, la mejor amiga de Fluvi y que siempre va con ella, Laurita y Nico, que son dos niños amigos de los Posis.

Por otra parte, están los enemigos de Fluvi, que son los Negas, con su capitán Sec a la cabeza. Es el rey y capitán de este grupo y siempre va acompañado por su ejército. Estos últimos son babosas fétidas que contaminan todo aquello que tocan. Son lentos y torpes, pero también letales.

Otros dos puntos de promoción de Fluvi

Los dibujos animados son sólo una parte de la promoción de Fluvi. La segunda consistirá en un plan de Promoción que se realizará entre los meses de abril y junio de 2007 y que se diri-

girá, especialmente, al público infantil. El objetivo es difundir la mascota por las ciudades españolas, donde aproximadamente 80.000 familias estarán en contacto directo con la gotita. Se distribuirán por parques temáticos, eventos infantiles y parques de atracciones, con un espectáculo itinerante y una coreografía que representará la lucha entre Fluvi y entre sus enemigos. Algunos de estos lugares serán el Parque de Atracciones de Madrid, Terra Mítica o el Tibidabo.

La tercera pata del banco es la presencia de Fluvi en televisión, ya que está previsto que la mascota aparezca en programas de cadenas nacionales. En total, la mascota de la Expo apare-

cerá en 2007 casi 430 veces en los televisores españoles, para que se vayan familiarizándose con Fluvi. Además, está previsto que Fluvi y la Exposición Internacional de Zaragoza sean dos de los protagonistas de la gira de tres grupos musicales como son B Vocal, Cantarte y Defábula que acercarán la mascota a cerca de 100.000 personas en toda España.

Con estas medidas se pretende mejorar un poco más el grado de conocimiento de la mascota de la Expo que ya de por sí es bastante alto, pues el 38,6% de los españoles ya conocen a Fluvi. Este dato aumenta en la capital aragonesa hasta un 83,6% y en Barcelona y Madrid el 43,4 y el 42,7% respectivamente.



Torre del Agua en construcción



Relación de oficinas

Oficinas CAI

Zaragoza capital

Independencia. Pº Independencia, 10	976 718 185
Isabel La Católica. Pº Isabel La Católica, 6	976 718 672
Urbana 1. León XIII, 21	976 229 218
Urbana 2. Pº Fernando el Católico, 42	976 554 845
Urbana 3. Pº Sagasta, 80	976 253 001
Urbana 4. Don Jaime I, 33	976 200 552
Urbana 5. Avda. América, 14	976 272 376
Urbana 6. Avda. Madrid, 149	976 535 456
Urbana 7. Avda. Tenor Fleta, 95-97	976 410 800
Urbana 8. Avda. Compromiso de Caspe, 95	976 420 400
Urbana 9. Avda. César Augusto, 18	976 218 211
Urbana 10. Maestro Serrano, 1	976 353 304
Urbana 11. Pº Gran Vía, 52	976 212 611
Urbana 12. Asín y Palacios, 15	976 566 017
Urbana 13. Avda. Madrid, 227-229	976 532 475
Urbana 14. La Vía, 3	976 563 662
Urbana 15. Conde de Aranda, 114	976 432 100
Urbana 16. Delicias, 93-95	976 536 500
Urbana 17. Coso, 98-100	976 213 200
Urbana 18. Pº Damas, 3	976 217 573

Urbana 19. Vicente Berdusán, 46	976 531 500
Urbana 20. Antonio Leyva, 65-67	976 349 258
Urbana 21. Juana de Ibarbourou, 6	976 423 150
Urbana 22. Sixto Celorrio, 1-3	976 522 048
Urbana 23. Lasierra Purroy, 53-55	976 384 590
Urbana 24. Miguel Servet, 46-48-50	976 424 066
Urbana 25. Avda. Cataluña, 114-116	976 474 242
Urbana 26. Avda. Pablo Gargallo, 69 Dpdo.	976 280 296
Urbana 27. Doctor Iranzo, 64	976 410 510
Urbana 28. Mosén Andrés Vicente, 30	976 320 111
Urbana 29. Pza. Serrano Berges, s/n (Sta. Isabel)	976 573 102
Urbana 30. Escultor Lobato, 41-43	976 383 711
Urbana 31. Avda. César Augusto, 48-50	976 201 179
Urbana 32. Avda. San José, 97	976 495 811
Urbana 33. Gascón de Gotor, 26	976 388 106
Urbana 34. Avda. María Zambrano, 2	976 521 226
Urbana 35. Avda. María Zambrano, 52	976 732 800
Urbana 36. Valle de Arán, 1	976 517 722
Urbana 37. Madres de la Plaza de Mayo, 9	976 324 112
Urbana 38. San Juan de la Cruz, 9	976 560 443
Urbana 39. Pº María Agustín, 22 A-B	976 436 311
Urbana 40. Avda. Goya, 96	976 229 196

Urbana 41. Castilla, s/n	976 752 143
Urbana 42. Avda. Navarra, 27	976 319 474
Urbana 43. Avda. Pablo Gargallo ang. Avda. Pta. Sancho	976 440 177
Urbana 44. Batalla de Lepanto, 57-59	976 593 736
Urbana 45. San Eugenio, 31	976 250 544
Urbana 46. Biarritz, 10	976 532 428
Urbana 47. Avda. Cesáreo Alierta, 19-21	976 596 960
Urbana 48. Avda. Pablo Gargallo, 7-11	976 446 333
Urbana 49. Italia, 1-3	976 533 717
Urbana 50. Avda. Goya, 2	976 231 651
Urbana 51. Salvador Minguijón, 33	976 597 640
Urbana 52. Fillas, 17	976 590 481
Urbana 53. Vía Universitas, 67	976 332 166
Urbana 54. Marqués de la Cadena, 40	976 291 588
Urbana 55. Avda. Tenor Fleta, 50	976 275 153
Urbana 57. Avda. Gertrudis Gómez de Avellaneda, 51	976 731 676
Urbana 58. Jorge Cocci, 24	976 590 244
Urbana 59. Lagasca, 17	976 236 444
Urbana 60. Obispo Peralta, 11	976 753 983
Urbana 61. Avda. Movera, 368 (Movera)	976 586 318
Urbana 62. Alonso de Villalpando, 6 (La Cartuja)	976 500 507
Urbana 63. Avda. América, 63	976 254 100
Urbana 64. Hernán Cortés, 22	976 233 960
Urbana 65. Silveria Fañanás, 37	976 537 700

Urbana 66. El Paso, 107 (Villamayor de Gállego)	976 589 728
Urbana 67. Avda. Cesáreo Alierta, 113	976 592 553
Urbana 68. Avda. Gertrudis Gómez de Avellaneda, 83	976 740 551
Urbana 69. Ntra. Sra. del Rosario, 3 (Garrapinillos)	976 781 264
Urbana 70. Avda. María Zambrano, 35 (Grancasa)	976 106 020/1
Urbana 71. Santa Lucía, 4	976 281 488
Urbana 72. Avda. Salvador Allende, 14	976 736 375
Urbana 73. Poeta Pablo Neruda, 17	976 736 392
Urbana 74. Pedro María Ric, 40	976 214 502
Urbana 75. Valle de Zuriza, 19-21	976 299 234
Urbana 76. Condes de Aragón, 12	976 564 008
Urbana 77. Avda. Real Zaragoza, 2-4 (Sta. Isabel)	976 577 352
Urbana 78. Pilar Miró, 6 (Torre Madrid)	976 332 133
Urbana 79. Salvador Allende, 75	976 526 657
Urbana 80. Avda. Cataluña, 289	976 577 555
Urbana 81. Carmelo Betoré ang. Balbino Orensanz	976 201 086
Urbana 82. Duquesa Villahermosa, 143	976 755 152
Urbana 83. Pza. Tauste, 1	976 297 072
Urbana 84. Avda. Academia General Militar, 1	976 528 799
Urbana 85. Predicadores, 28	976 282 686
Urbana 86. Avda. Madrid, 283	976 328 353
Urbana 87. Orión, 6-8-10	976 347 161
Urbana 88. Somport Centro de Negocios, of. 62 Ciudad del Transporte (San Juan de Mozarrifar)	976 587 571

Urbana 89. Academia General Militar ang. El Globo	976 731 083
Urbana 90. Avda. Gómez Laguna, 51-55	976 755 395
Urbana 91. Alfonso Solans, 3, local 3	976 204 977
Urbana 92. Zaragoza la Vieja, 2	976 370 405
Urbana 93. Delicias, 4	976 336 496
Urbana 94. Paseo Independencia 24-26 Centro Comercial Independencia	976 301 777
Urbana 95. Estación Zaragoza Delicias. Avda. Rioja, 33	976 300 806
Urbana 96. Avda. Las Majas de Goya, 13 (Parque Goya, II)	976 106 633
Urbana 97. Crta. del Aeropuerto Km. 3, Nnal. 175. Pla-Za	976 541 925
Urbana 98. Avda. Santa Isabel, 32 (esq. Ctra. Movera)	976 465 878
Urbana 99. Maurice Ravel, 25-27	876 241 031
Mercazaragoza. Camino Cogullada, s/n	976 473 491
Universidad. Pedro Cerbuna, 12. Campus Pza. San Francisco	976 560 761
Urbana 104. Pº Constitución, 23	976 484 403
Urbana 105. Bielsa, 6	976 207 621
Urbana 106. Avda. Navarra, 180 (Centro Comercial Augusta)	976 304 029
Urbana 107. Asín, 11	976 476 162
Urbana 108. Pza. Utrillas, 6 (Centro Comercial Utrillas)	976 590 993

Zaragoza provincia

AGUARÓN. Pza. Mayor, 9	976 620 397
ALAGÓN. Pza. España, 2	976 612 005
ALFAJARÍN. Pza. España, 2	976 100 257
ALFAMÉN. Pza. del Mercado, 10	976 626 017
ARANDA DE MONCAYO. Pza. Mayor, 4	976 825 004
BIOTA. Mayor, 3	976 670 048
BORJA. Joaquín Costa, 12	976 868 900
BOTORRITA. Mayor, s/n	976 142 081
BREA DE ARAGÓN. Juan Grávalos, 2	976 824 635
BUJARALOEZ. Mayor, 2	976 173 047
CADRETE. Pza. Aragón, 6	976 125 560
CALATAYUD O.P. Pza. del Fuerte, 8	976 881 370
CALATAYUD U. 1. Avda. Barón de Warsage, 4	976 881 680
CALATORAO. Herrerías, 25	976 544 523
CARIÑENA. Mayor, 65	976 622 018
CASSETAS. Ctra. Logroño, 38	976 773 622
CASPE. Mayor, 21	976 631 016
CASTILISCAR. Pza. de Baja, s/n	976 671 005
CODOS. Monares, s/n	976 629 106
CUARTE DE HUERVA. Ramón y Cajal, 26	976 503 142
DAROCA. Mayor, 71-73	976 801 062
EJEA DE LOS CABALLEROS O.P. Pº del Muro, 23	976 664 000

EJEA DE LOS CABALLEROS U. 1. Pº Constitución, 57	976 677 324
EL BURGO DE EBRO. Mayor, 102-104	976 105 017
EL FRASNO. Bardají, 3	976 609 004
ENCINACORBA. Lagasca, 7	976 621 629
ÉPILA. Ramón y Cajal, 3	976 817 000
FARLETE. La Iglesia, 28	976 163 012
FAYÓN. Pza. Mayor, 13	976 635 611
FUENTES DE EBRO. Mayor, 16	976 160 580
FUENTES DE JILOCA. Excm. Diputación Provincial, 3	976 891 086
GALLUR. Baja, 1	976 864 125
GELSA. Convento, 10	976 176 805
IBDES. Frailes, 2	976 848 035
ILLUECA. Pza. España, 14	976 820 004
JARQUE. Mayor, 82	976 820 968
JUSLIBOL. Ctra. Zaragoza, 58	976 514 281
LA ALMOLDA. Pza. España, 6	976 171 585
LA ALMUNIA DE DOÑA GODINA. López Urraca, 15	976 813 226
LA JOYOSA. Ctra. Torres, s/n	976 653 045
LA MUELA. Buenos Aires, 59	976 144 592
LA PUEBLA DE ALFINDÉN. Mayor, 12-14	976 108 705
LECÍÑENA. Mayor, 40	976 168 127
LONGARES. Felipe V, 9	976 142 403
LUESIA. El Burgo, 20	976 673 331
MAGALLÓN. Pza. La Constitución, 2	976 858 123
MALLÉN. Pza. España, 3	976 861 430

MALÓN. Rejolao, 21	976 198 248
MALUENDA. Avda. José Antonio, 47	976 893 028
MARÍA DE HUERVA. Pza. José Antonio, 1-3	976 124 163
MARLOFA. Carmen, 7	976 653 011
MEZALLOCHA. Mayor, 25	976 140 161
MORATA DE JILOCA. Ctra. La Estación, s/n	976 894 004
MORÉS. San Antonio, 9	976 826 083
MUEL. Pza. España, 8	973 140 019
NONASPE. Pza. San Bartolomé, 5	976 636 009
NOVALLAS. Pza. San Antón, 17	976 198 355
NUEZ DE EBRO. Callizo, 2	976 102 299
OLVÉS. Mayor, 7	976 893 311
ONTINAR DE SALZ. Mayor, 12	976 693 131
PARACUELLOS DE JILOCA. Avda. Valencia, 63	976 883 405
PEDROLA. Avda. Abelardo Algora	976 619 274
PINA DE EBRO. Pza. España, 39	976 165 043
POZUELO DE ARAGÓN. Pza. España, 23	976 862 886
SÁDABA. La Fuente, 3	976 675 163
SAN MATEO DE GÁLLEGO. Ramón y Cajal, 7	976 684 383
SESTRICA. Ramón y Cajal, s/n	976 826 566
TABUENCA. General Franco, 10	976 865 873
TARAZONA. Pza. San Francisco, s/n	976 643 412
TAUSTE. Pza. España, 2	976 854 000
TOBED. Ramón y Cajal, 22	976 629 018
TORRES DE BERRELLÉN. Pza. Juan Pablo Bonet, 9	976 651 150

UTEBO. Avda. Zaragoza, 73	976 785 886
VELILLA DE EBRO. Los Huertos, 6	976 176 335
VILLAFRANCA DE EBRO. Mayor, 3	976 167 053
VILLANUEVA DE GÁLLEGO. Del Arco, 21	976 186 304
VILLANUEVA DE HUERVA. Pza. José Antonio, 4	976 143 411
ZUERA. Mayor, 50	976 690 384

Huesca capital

Dirección Provincial. Coso Alto, 11, 3ª	974 239 535
Oficina Principal. Coso Alto, 11	974 239 500
Urbana 1. Avda. Los Pirineos, 10-12	974 228 311
Urbana 2. Gibraltar, 3	974 240 311
Urbana 3. San Jorge, 54	974 241 028
Urbana 4. Trav. Ballesteros, 5	974 230 770
Urbana 5. Avda. Martínez Velasco, 55	974 211 217
Urbana 6. Teruel, 7	974 232 414
Urbana 7. José Gil, 10 (Estación Intermodal)	974 218 177

Huesca provincia

AÍNSA. Ctra. Barbastro angular Ctra. Boltaña	974 500 061
ALMUDÉVAR. Pedro Saputo, 18	974 250 312
BARBASTRO O.P. General Ricardos, 26	974 313 161

BARBASTRO U.1. Avda. del Cinca, 1-3	974 315 333
BENASQUE. Avda. Los Tilos, 9	974 551 769
BIESCAS. Pza. del Ayuntamiento, 15	974 485 212
BINÉFAR. Avda. Ntra. Sra. del Pilar, 3	974 431 252
FRAGA O.P. Avda. Aragón, 62	974 473 011
FRAGA U.1. Pza. Juan XXIII, 2	974 454 048
GRÑÉN. Pza. España, 11	974 390 041
GRAUS. Salamero, 12	974 540 512
JACA. Avda. La Jacetania, 5	974 362 311
MONZÓN. Avda. Lérida, 5	974 403 332
SABIÑÁNIGO. Serrablo, 41	974 482 235
SARIÑENA. Avda. Huesca, 4	974 572 378
TAMARITE DE LITERA. Pº del Hortaz, 18	974 421 711

Teruel capital

Dirección Territorial. Joaquín Arnau, 5	978 619 102
Oficina Principal. Ramón y Cajal, 16	978 619 100
Urbana 1. Avda. Aragón, 16	978 602 579
Urbana 2. Ctra. Alcañiz, 39	978 620 790
Urbana 3. Pza. Domingo Gascón, 20	978 620 478
Urbana 4. Avda. Ruiz Jarabo, 6	978 620 400
Urbana 5. Nicanor Villalta, 5	978 618 287
Polígono La Paz. Pol. Ind. La Paz, Calle A, s/n	978 609 373

Teruel provincia

ALBALATE DEL ARZOBISPO. Pza. La Iglesia, 3	978 812 071
ALCAÑIZ. Avda. Aragón, 26	978 832 602
ALCORISA. Pza. Constantino Lorente, s/n	978 840 517
ANDORRA. La Unión, 7	978 844 036
CALAMOCHA. Melchor de Luzón, 1	978 730 477
CALANDA. General Cascajares, 1	978 846 734
CELLA. Los Silaos, 1	978 650 373
HÍJAR. Plano Alto, 2	978 820 500
MAS DE LAS MATAS. Agustín Plana Sancho, 13	978 848 519
MONREAL DEL CAMPO. Mayor, 45	978 863 650
UTRILLAS. Avda. Valencia, 6	978 756 746
VALDERROBRES. Avda. La Hispanidad, 6	978 890 560

Cádiz

EL PUERTO DE SANTA MARÍA O.P. Virgen de los Milagros, 76	956 861 085
EL PUERTO DE SANTA MARÍA U.1. "El Puerto-Soto" Girasol, 4-6. Urbanización "Soto de Vistahermosa"	956 864 809

Guadalajara

GUADALAJARA. Virgen de la Soledad, 4	949 207 973
--------------------------------------	-------------

Madrid

Direc. Territorial. Raimundo Fernández Villaverde, 61	915 360 294
Oficina Principal. Orense, 9	915 536 667
Urbana 1. Alcalá, 27 (C.E.C.A.)	915 223 876
ALCALÁ DE HENARES. Pza. de la Cruz Verde, 3	918 796 811
TORREJÓN DE ARDOZ O.P. José Cadalso, 7	916 764 457
TORREJÓN DE ARDOZ U.1. Lanzarote, s/n	916 559 839

Tarragona

CAMBRILS. Roger de Lluria, 12	977 363 582
LA PINEDA-VILASECA. Avda. Pau Casals, 76	977 373 410
SALOU. Vía Augusta, 10	977 351 036
TORREDEMBARRA. Avda. Garrofers, 2	977 646 472



Información
legal

Las cuentas anuales y los informes de gestión, tanto los individuales de la Caja como los consolidados de su Grupo, correspondientes al ejercicio económico de 2006, la gestión desarrollada por el Consejo de Administración y la propuesta de aplicación de los resultados de dicho ejercicio, así como la gestión y liquidación del presupuesto de la Obra Social en 2006 y su presupuesto para 2007, fueron aprobados por la Asamblea General en sesión celebrada el 25 de abril de 2007.

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón

Cuentas Anuales del
Ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 29 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 27 de marzo de 2007. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Inmaculada al cierre del ejercicio 2006 asciende a 9.161 y 786 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006 a 80 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Jorge Montalbo

27 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2007** N° **08/07/00460**

COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



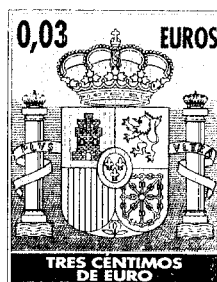
0H2417501

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

Cuentas Anuales correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2006,
e Informe de Gestión



CLASE 8.^a



0H2417502

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	128.965	97.996	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	2.172	328	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	1.046	389
Valores representativos de deuda		993	-	Derivados de negociación		1.046	389
Otros instrumentos de capital		503	52				
Derivados de negociación		676	276				
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	167.531	178.429	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	17	7.832.581	6.744.579
Valores representativos de deuda		107.145	145.021	Depósitos de entidades de crédito		563.146	682.787
Otros instrumentos de capital		60.386	33.408	Depósitos de la clientela		6.832.976	5.618.671
Pro-memoria: Prestados o en garantía		83.683	105.192	Débitos representados por valores negociables		99.313	199.567
INVERSIONES CREDITICIAS	8	7.944.410	6.837.865	Pasivos subordinados		250.160	199.907
Depósitos en entidades de crédito		904.563	899.981	Otros pasivos financieros		86.986	43.647
Crédito a la clientela		6.980.295	5.902.651				
Otros activos financieros		59.552	35.233				
Pro-memoria: Prestados o en garantía		3.061	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9	35.669	11.092	DERIVADOS DE COBERTURA	10	31.737	11.119
Pro-memoria: Prestados o en garantía		31.567	7.740	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA			-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	PROVISIONES		20.205	17.910
DERIVADOS DE COBERTURA	10	31.764	50.353	Fondos para pensiones y obligaciones similares	38	12.031	12.054
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	11	419	131	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	18	8.174	5.856
Activo material		419	131	Otras provisiones		-	-
PARTICIPACIONES	12	135.257	107.581	PASIVOS FISCALES	23	31.195	34.295
Entidades asociadas		41.165	29.989	Corrientes		3.550	1.781
Entidades del Grupo		94.092	77.592	Diferidos		27.645	32.514
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	38	8.139	9.654	PERIODIFICACIONES	19	23.941	18.827
ACTIVO MATERIAL	13	205.124	199.453	OTROS PASIVOS		37.409	38.925
De uso propio		161.633	160.541	Fondo Obra Social	28	34.761	34.807
Inversiones inmobiliarias		22.043	17.042	Resto	20	2.648	4.118
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		895	895	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
Afecto a la Obra Social		20.553	20.975	TOTAL PASIVO		7.978.114	6.866.044
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-	PATRIMONIO NETO			
ACTIVO INTANGIBLE	14	3.887	3.249	AJUSTES POR VALORACIÓN	21	36	(196)
Fondo de comercio		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		36	(197)
Otro activo intangible		3.887	3.249	CoBERTURAS de flujos de efectivo		-	1
ACTIVOS FISCALES	23	37.296	39.484	FONDOS PROPIOS	22	765.741	706.326
Corrientes		470	-	Reservas		687.325	641.678
Diferidos		36.826	39.484	Resultado del ejercicio		78.416	64.648
PERIODIFICACIONES	15	3.740	2.838	TOTAL PATRIMONIO NETO		765.777	706.130
OTROS ACTIVOS	16	39.518	33.721	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.743.891	7.572.174
TOTAL ACTIVO		8.743.891	7.572.174				
PRO-MEMORIA							
RIESGOS CONTINGENTES		655.393	421.815				
Garantías financieras	29	655.393	421.815				
COMPROMISOS CONTINGENTES		1.752.479	1.459.399				
Disponibles de terceros	29	1.468.073	1.222.601				
Otros compromisos		284.406	236.798				

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.



CLASE 8.ª



0H2417503

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

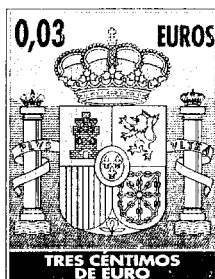
	Nota	(Debe) Haber	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	315.683	241.787
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	31	(140.970)	(99.051)
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	32	17.203	18.558
Participaciones en entidades del Grupo		15.350	17.505
Otros instrumentos de capital		1.853	1.053
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		191.916	161.294
COMISIONES PERCIBIDAS	33	47.350	45.724
COMISIONES PAGADAS	34	(4.263)	(4.796)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	35	3.919	5.485
Cartera de negociación		760	1.307
Activos financieros disponibles para la venta		1.093	3.641
Inversiones crediticias		2.066	537
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	36	377	386
MARGEN ORDINARIO		239.299	208.093
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37	8.030	7.154
GASTOS DE PERSONAL	38	(77.620)	(75.347)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	39	(35.720)	(34.158)
AMORTIZACIÓN		(9.889)	(10.275)
Activo material	13	(8.858)	(9.378)
Activo intangible	14	(1.031)	(897)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	40	(2.629)	(2.215)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		121.471	93.252
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(19.888)	(14.619)
Activos financieros disponibles para la venta	7	(605)	51
Inversiones crediticias	8	(18.048)	(12.747)
Activos no corrientes en venta	11	(60)	(123)
Participaciones	12	(1.175)	(1.800)
Activo material	13	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	18	(3.247)	(827)
OTRAS GANANCIAS	41	2.165	942
Ganancias por venta de activo material		444	1
Otros conceptos		1.721	941
OTRAS PÉRDIDAS	41	(220)	(380)
Pérdidas por venta de activo material		-	(10)
Otros conceptos		(220)	(370)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		100.281	78.368
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	23	(21.865)	(13.720)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		78.416	64.648
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		78.416	64.648

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a



0H2417504

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 3) (Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	232	(234)
Activos financieros disponibles para la venta:	233	(222)
Ganancias/Pérdidas por valoración	179	(304)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	178	(38)
Impuesto sobre beneficios/Impuestos diferidos	(124)	120
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	(1)	(12)
Ganancias/Pérdidas por valoración	2	(5)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3)	(13)
Impuesto sobre beneficios	-	6
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	78.416	64.648
Resultado publicado	78.416	64.648
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	78.648	64.414

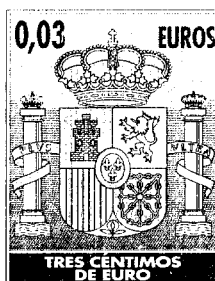
(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a

2006 2005



0H2417505

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	78.416	64.648
Ajustes al resultado:	55.435	71.002
Amortización de activos materiales (+)	8.858	9.378
Amortización de activos intangibles (+)	1.031	897
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	19.888	14.619
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.247	827
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(444)	9
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	21.865	13.720
Otras partidas no monetarias (+/-)	990	31.552
Resultado ajustado	133.851	135.650
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:	(1.102.425)	(753.351)
Cartera de negociación:	(1.881)	710
Valores representativos de deuda	(961)	-
Otros instrumentos de capital	(461)	531
Derivados de negociación	(459)	179
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	10.329	(67.938)
Valores representativos de deuda	37.364	(63.140)
Otros instrumentos de capital	(27.035)	(4.798)
Inversiones crediticias:	(1.125.608)	(672.950)
Depósitos en entidades de crédito	(4.582)	55.797
Crédito a la clientela	(1.096.707)	(713.066)
Otros activos financieros	(24.319)	(15.681)
Otros activos de explotación	14.735	(13.173)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	1.018.472	641.818
Cartera de negociación:	657	(138)
Derivados de negociación	657	(138)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	1.037.749	668.735
Depósitos de entidades de crédito	(119.641)	30.528
Depósitos de la clientela	1.214.305	687.426
Débitos representados por valores negociables	(100.254)	(50.004)
Otros pasivos financieros	43.339	785
Otros pasivos de explotación	(19.934)	(26.779)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	49.898	24.117
(Continúa)		

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a

0 28 10047



0H2417506

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 3) - Continuación
(Miles de Euros)

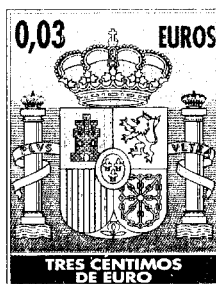
	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):	(69.182)	(20.595)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(28.851)	(7.798)
Activos materiales	(14.085)	(11.359)
Activos intangibles	(1.669)	(1.373)
Cartera de inversión a vencimiento	(24.577)	(65)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(69.182)	(20.595)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	50.253	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	50.253	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	30.969	3.522
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	97.996	94.474
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	128.965	97.996

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado
de flujos de efectivo generados del ejercicio 2006.



CLASE 8.ª

Deposito



0H2417507

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (en adelante, la "Caja" o la "Entidad") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Zaragoza. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cai.es) como en su domicilio social (Paseo Independencia nº 10) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Inmaculada (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caja Inmaculada"). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las inversiones en entidades asociadas.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caja se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Esta Circular constituye la adaptación sectorial a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó NIC), adoptados por la Unión Europea mediante reglamentos comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y disposiciones posteriores que las han modificado y ampliado.

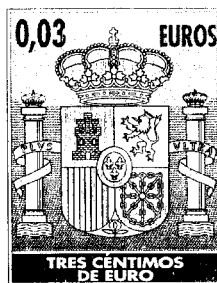
Las cuentas anuales de la Caja se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las presentes cuentas anuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar los criterios de consolidación global o método de la participación, según corresponda, a las participaciones mantenidas por la Entidad (véase Nota 12) según la normativa que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada que recogen las variaciones a las que se hace referencia.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006. No se ha aplicado ningún criterio distinto a los descritos y definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España y que tenga un impacto material.



CLASE 8.^a
DE DINERO



0H2417508

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de marzo de 2007.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 25 de abril de 2006. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores y la Dirección de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8, 9, 11, 12 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Véanse Notas 2.13 y 38).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Véanse Notas 13 y 14).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.4. Errores en ejercicios anteriores

No se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

1.5. Contratos de agencia

A 31 de diciembre de 2006, la Caja no mantiene en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2006, la Caja no poseía ninguna participación, directa o indirecta, en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente, la Caja no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 no se detalla ninguna información relativa a esta materia.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417509

1.8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entre ellas la Circular 2/2006 del Banco de España, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos y realiza las aportaciones anuales al mismo que le corresponden.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendieron a 1.810 miles de euros (1.595 miles de euros en el ejercicio 2005), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 40).

1.10. Hechos posteriores

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

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Participaciones

2.1.1. Entidades del Grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas que, junto con la Caja, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Caja, directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, por otras circunstancias o acuerdos que determinan la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.



CLASE 8.ª



0H2417510

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

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

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas de entidades dependientes que han tenido lugar por parte de la Caja en el ejercicio 2006.

2.1.2. *Negocios conjuntos*

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

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

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

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

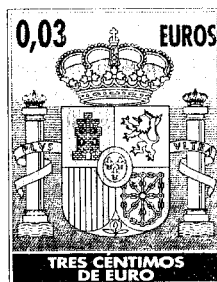
Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2006 la Caja no participaba en negocios conjuntos; durante el ejercicio 2006 la Caja no ha efectuado ni adquisiciones ni enajenaciones de participaciones en negocios conjuntos.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OH2417511

2.1.3. Entidades asociadas

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

Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

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

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Participaciones en entidades asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.^a

01/01/2017



0H2417512

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de la Caja, bien con la intención de recolocarlos, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

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

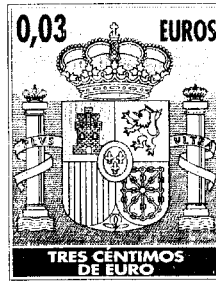
El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico");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

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y, en más o en menos, según el caso, por la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los



CLASE 8.^a



0H2417513

instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Caja de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos los segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y que se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

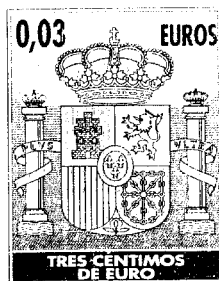
- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OH2417514

4/2004 del Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

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

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluye la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caja actúa como arrendadora.

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

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

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

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

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

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



OH2417515

CLASE 8.^a

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Los saldos que la componen responden a la actividad típica de captación de fondos inherente a las entidades de crédito.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la citada Circular.

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

2.2.5. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Como se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos como los incluidos en los epígrafes "Cartera de negociación" y "Activos financieros disponibles para la venta", se registran en el balance de situación por su valor razonable, mientras que los activos y pasivos incluidos en los epígrafes "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su coste amortizado.

La mayoría de los activos incluidos en el epígrafe "Inversiones crediticias" son a tipo variable y les es aplicable al menos una revisión anual, por lo que el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de las variaciones en los tipos de interés no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos incluidos en "Inversiones crediticias" son a tipo fijo, si bien una parte significativa de ellos tienen vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.



CLASE 8.ª



0H2417516

Una parte muy importante de los pasivos emitidos a tipo fijo registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", están incluidos en las microcoberturas de valor razonable gestionadas por la Caja y/o tienen un vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

El resto de activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores, es decir los emitidos a tipo fijo con vencimiento residual superior al año y que no están cubiertos, son poco significativos en relación con la totalidad de cada epígrafe, por lo que la Caja considera que su valor razonable como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

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

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

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

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

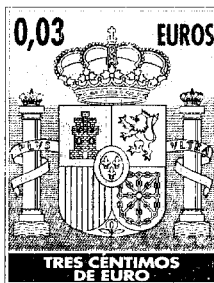
Las operaciones de cobertura realizadas por la Caja se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª

IMPUESTO DE SUCESIONES



0H2417517

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

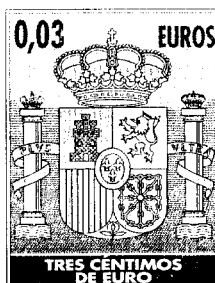
Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en el caso de las coberturas de flujos de efectivo, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417518

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

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

El desglose al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares americanos-				
Inversiones crediticias	3.628	-	2.799	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	3.621	-	2.825
Otros	221	95	337	98
	3.849	3.716	3.136	2.923
Saldos en yenes japoneses-				
Inversiones crediticias	446	-	310	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	455	-	316
Otros	12	-	11	-
	458	455	321	316
Saldos en libras esterlinas-				
Inversiones crediticias	74	-	45	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	43	-	44
Otros	245	-	112	-
	319	43	157	44
Saldos en otras divisas-				
Inversiones crediticias	145	-	174	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	148	-	177
Otros	133	-	169	-
	278	148	343	177
Total saldos denominados en moneda extranjera	4.904	4.362	3.957	3.460

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caja convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

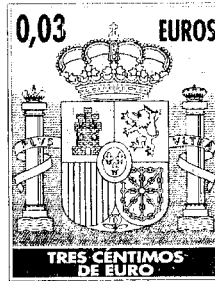
Asimismo:

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



CLASE 8.ª

de 2011



0H2417519

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido los publicados por el Banco Central Europeo, a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

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

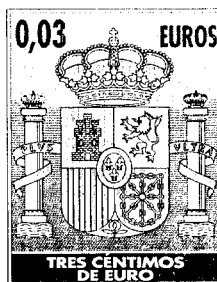
2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.
- Las comisiones financieras forman parte del rendimiento o coste efectivo de la operación financiera, y se registran en el mismo epígrafe que estos rendimientos o costes, es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones, que se suelen cobrar por anticipado, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados. Las comisiones que compensan costes directos relacionados, es decir, aquellas que no existirían si no hubiese operación, se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal de la operación, con un límite de 400 euros; el exceso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación.



CLASE 8.^a



0H2417520

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

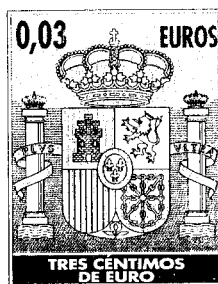
2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:



0H2417521

CLASE 8.^a

- Si la Caja no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Caja no ha realizado operaciones de titulización de activos.

2.8. Permutas de activos

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

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

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Caja no ha realizado operaciones de permuta de activos.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

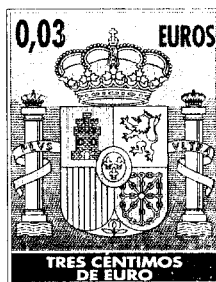
- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OH2417522

elimina o se reduce, excepto por lo que respecta a los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, para los que las citadas recuperaciones se reconocen en el epígrafe "Patrimonio Neto- Ajustes por valoración".

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

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, la Caja establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la



CLASE 8.^a

W 00000000



0H2417523

operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Caja reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente-. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. En el ejercicio 2006 el Banco de España ha permitido modificar a la baja el límite máximo de la cobertura genérica, establecido en el anejo IX de la Circular 4/2004, para aquellas entidades que acrediten que su ratio de morosidad y pérdidas por deterioro son sensiblemente mejores a las del conjunto del sistema bancario. Esta circunstancia se entiende cumplida si el importe de la cobertura genérica sobre los riesgos dudosos es superior al 300%. La Caja supera esta ratio, habiendo procedido a aplicar el nuevo límite máximo permitido, tras comunicarlo expresamente al Banco de España. El efecto positivo, antes de impuestos, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 derivado de la regularización a la baja del importe de la cobertura genérica ha ascendido a 2.018 miles de euros, que se han registrado dentro del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos neto- Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden representar pérdidas para la Caja superiores a la cobertura por deterioro de los riesgos en seguimiento especial se clasifican como riesgo subestándar (Nota 8.3)

2.9.2. Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

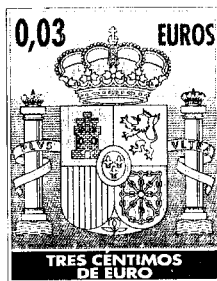
En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Caja para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

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



CLASE 8.^a



0H2417524

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "Valores representativos de deuda" (según se explican en la Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas se realizan por parte de la Caja de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.1.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

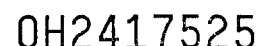
Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la Pro-Memoria del balance de situación en cuentas de orden como "Riesgos contingentes".

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable (valor actual de los flujos futuros) en el epígrafe "Inversiones crediticias - otros activos financieros" con abono a "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación. Los cambios de valor se registran como ingresos financieros en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.9.1.

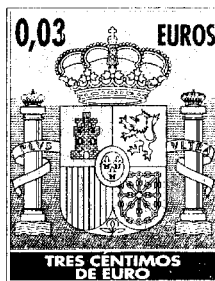
Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación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

Si fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance, se reclasificarán a la correspondiente provisión.





CLASE 8.^a



0H2417526

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos, según se indica a continuación.

Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

A estos efectos, para el cálculo de las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez, se tienen en consideración los derechos consolidados individuales de cada empleado en la contingencia de jubilación, de modo que el aseguramiento de aquéllas se realiza, solamente por el exceso no cubierto con los derechos consolidados individuales, mediante el pago de una prima anual.

Los citados compromisos se instrumentan en su totalidad y están totalmente cubiertos a través de un fondo de pensiones hasta el máximo legal permitido y en un contrato de seguro exteriorizado por el resto, gestionados por CAI Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros S.A., sociedad perteneciente al Grupo.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Compromisos de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho



CLASE 8.^a

LA CAJA DE PENSIONES



0H2417527

asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

El coste de los servicios del periodo corriente, correspondiente a retribuciones post-empleo - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Gastos de Personal".

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.13.2.1. Prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2006 y de 2005 no existe personal en situación de prejubilación.

2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada a través del Plan de Pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al de las primas de dicha póliza de seguro devengadas en cada ejercicio.

El importe de la prima anual de esta póliza de seguro en el ejercicio 2006, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 306 miles de euros (428 miles de euros en el ejercicio 2005).

2.13.2.3. Premios de antigüedad

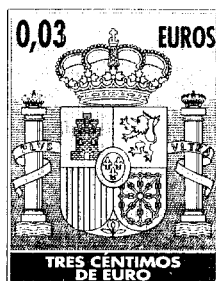
La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación por importe de media paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la Entidad y de una paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 35 años de servicio en la Entidad.

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de post-empleo de prestación definida.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 1.382 y 1.299 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas.



CLASE 8.ª



0H2417528

2.13.3. Retribuciones en especie

Las retribuciones en especie percibidas por los empleados de la Caja corresponden a los siguientes conceptos: diferencias entre tipo de mercado y tipo de interés convenido en operaciones crediticias y utilización de viviendas en propiedad y arrendadas de la Entidad (véase Nota 38.3).

Sobre dichas retribuciones la Caja ha procedido a realizar las correspondientes retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

2.13.4. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Las retribuciones a satisfacer por la Caja se contabilizarán en la cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se tome la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunique.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 23).

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

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

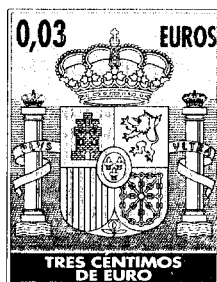
Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte la Caja sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones, si se considera probable que la entidad tendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales las puede hacer efectivas.

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



CLASE 8.ª



0H2417529

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

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

Periodos impositivos que comiencen a partir de:	Tipo de Gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30 %

Por este motivo, en el ejercicio 2006 la Caja ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación adjunto. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23) por importe de 1.408 miles de euros.

Asimismo, se ha registrado un abono neto de mil euros en el epígrafe de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto de balance de situación derivado del impacto de la modificación en el tipo general de gravamen relacionado con partidas previamente cargadas o acreditadas a las cuentas del patrimonio neto (Nota 21).

2.15. Activos materiales

2.15.1. Activo material de uso propio

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

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

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

CLASE 8.^a



0H2417530

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

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	Entre 1% y 2%
Mobiliario e instalaciones	Entre 8% y 12,5%
Equipos informáticos	25%
Otros	14%

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se valoraron a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles (véase nota 13).

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

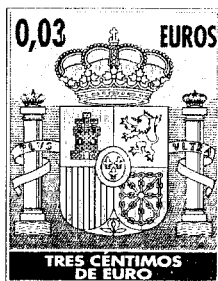
El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).



CLASE 8.^a

de 01/01/2004



0H2417531

De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se valoraron a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles (véase nota 13).

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.15.4. Afecto a la Obra Social

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación.

2.16. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En este capítulo se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos. Se trata de activos con vida útil definida que se amortizan en un periodo de cinco años, con cargo al epígrafe "Amortización – activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14).

2.17. Provisiones y pasivos contingentes

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

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y



CLASE 8.ª



0H2417532

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Caja.

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la contraria. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España (Véase Nota 29).

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

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

Al cierre del ejercicio 2006 no había procedimientos judiciales ni reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades que sean significativos.

2.18. Estados de flujos de efectivo

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

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

2.19. Activos no corrientes en venta

Este capítulo incluye sólo los activos materiales adjudicados como pago de deudas no destinados a uso propio ni clasificados como inversiones inmobiliarias.

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

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OH2417533

2.20. Estado de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinados activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas "Ajustes por valoración" se incluyen en el patrimonio de la Entidad netas de su efecto fiscal, que se registra, según corresponda, como activo o pasivo fiscal.

En este estado se presentan las variaciones del ejercicio por este concepto detalladas en función del origen que las genera, así como los resultados generados en el ejercicio junto con los ajustes efectuados, si procede, por cambios de criterios contables, y por errores de ejercicios anteriores. La suma de todos estos apartados forma el concepto "Ingresos y gastos totales del ejercicio", que son la variación total del patrimonio neto de la Entidad en el ejercicio.

2.21. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación.

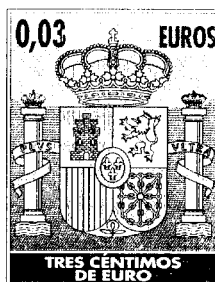
Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 3).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véase Nota 28).



CLASE 8.^a



0H2417534

3. Distribución del Beneficio de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006 que su Consejo de Administración someterá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
Dotación a Reservas	56.416
Dotación al Fondo de Obra Social y Cultural	22.000
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006	78.416

4. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

4.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad y con la legislación que le es aplicable como Caja de Ahorros, los miembros de los órganos de gobierno no han devengado, como tales, percepciones distintas de las dietas por asistencia a las sesiones convocadas por los órganos colegiados a que pertenecen, sin perjuicio de los gastos que hayan procedido con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo.

El importe de la remuneración a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006 se indica a continuación:

	Miles de euros
	2006
Fernando Gil Martínez ^(*)	26
Antonio Aznar Grasa	19
Angel Adiego Gracia	19
Rafael Alcázar Crevillén	54
Sebastián Ara Pérez	21
Miguel Caballú Albiac	19
Rosario Carmen Chárlez Arán ^(**)	14
Juan Miguel Ferrer Górriz ^(**)	1
José Luis Herrero de la Flor	21
Julián Melero Martínez	19
María del Carmen Martínez Araiz	18
Luis Rosel Onde	21
Eduardo Ruiz de Temiño Bravo	17
Luis Manuel Sánchez Facerías	19
Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez	21
María Teresa Somalo Uruñuela	18
Eduardo Querol Lahoz ^(*) ^(**)	7
Juan María Pemán Gavín ^(*)	23
Luis Miguel Muñoz Gregorio ^(*)	11
Mariano Malo Giménez ^(*)	23
	391

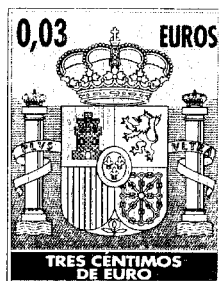
^(*) Consejeros que han comenzado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2006

^(**) Consejeros que han cesado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2006

Las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2005 ascendieron a 441 miles de euros.



CLASE 8.ª



0H2417535

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Equipo Directivo compuesto por once personas, que tienen la responsabilidad de planificar, dirigir y supervisar las actividades desarrolladas por la Entidad.

A continuación incluimos la información de las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Dirección en el ejercicio 2006:

	Miles de euros
	2006
Sueldos y otras retribuciones a corto plazo	1.351
Aportación definida a planes de pensiones	106

Las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo de la Caja por el personal de la Alta Dirección han sido de 106 miles de euros en el ejercicio 2006 (64 miles de euros en el ejercicio 2005).

Las remuneraciones devengadas por el personal de Alta Dirección en el ejercicio 2005 (compuesta por siete personas) en concepto de sueldos y otras retribuciones a corto plazo y aportación definida a planes de pensiones ascendió a 1.175 miles de euros

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 correspondientes a operaciones realizadas por estas personas con la Caja:

	Miles de euros
	2006
Ingresos financieros de préstamos y créditos	63
Otros ingresos	-
Gastos financieros de depósitos	38
Otros gastos	-

Los ingresos financieros de préstamos y créditos de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección han sido de 62 miles de euros en el ejercicio 2005, por otro lado los gastos financieros de depósitos ascendieron a 31 miles de euros.

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2006:

	Miles de euros
	2006
Préstamos y créditos	2.537
Depósitos	3.245
Avales y compromisos	-



CLASE 8.ª



0H2417536

A 31 de diciembre de 2005 los saldos registrados en el balance de situación, de operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección fueron 1.782 miles de euros de préstamos y créditos, 1.232 miles de euros de depósitos y 15 miles de euros de avales y compromisos.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado, con excepción de las operaciones crediticias formalizadas de acuerdo con las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo, con la Alta Dirección o con los miembros del Consejo de Administración que tengan la condición de empleados.

Para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Todas las operaciones de préstamos y créditos están al corriente en el pago y, por tanto, no existen dotaciones al fondo específico de pérdidas por deterioro; solamente, se ha constituido el fondo genérico según los criterios establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

4.4. Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Los pasivos devengados por compromisos post-ocupacionales de prestación definida a 31 de diciembre de 2006 por el personal de Alta Dirección ascienden a 3.038 miles de euros (2.883 miles de euros en el 2005).

Los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración que son o han sido empleados de la Caja perciben la remuneración que les corresponde en concepto de nómina o complemento de pensiones, así como los demás beneficios sociales aplicables, de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	45.613	35.487
Depósitos en Banco de España	83.201	62.397
Ajustes por valoración	151	112
	128.965	97.996



CLASE 8.^a

CONTRATOS



0H2417537

6. Carteras de negociación

6.1. Composición del saldo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	2.172	328
	2.172	328
Por clases de contrapartes -		
Administraciones Públicas residentes	1.078	276
Otros sectores residentes	1.094	52
	2.172	328
Por tipos de instrumentos -		
Deuda Pública española	993	-
Acciones cotizadas	503	52
Derivados negociados en mercados no organizados	676	276
	2.172	328

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

El tipo de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2006 es el 4,01%

6.2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	1.007	389
Resto países de la Unión Europea	39	-
	1.046	389
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	1.046	389
	1.046	389
Por tipos de instrumentos -		
Derivados negociados en mercados no organizados	1.046	389
	1.046	389



CLASE 8.ª

01/01/2006



0H2417538

6.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Operaciones a plazo				
Compras	546	-	276	-
Ventas	-	857	-	319
	546	857	276	319
Futuros sobre valores y tipos de interés				
Comprados	-	-	-	-
	-	-	-	-
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	130	189	-	70
	130	189	-	70
	676	1.046	276	389

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del importe nominal de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

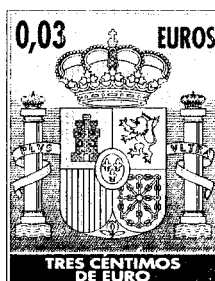
	Miles de euros	
	2006	2005
Operaciones a plazo		
Compras	15.559	12.353
Ventas	21.522	12.353
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	2.000	-
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	11.770	11.963
	50.851	36.669

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417539

7. Activos financieros disponibles para la venta

7.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	158.091	177.515
Resto de países de la Unión Europea	9.513	995
	167.604	178.510
Pérdidas por deterioro (*)	(73)	(81)
Otros ajustes por valoración	-	-
	167.531	178.429
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	9.765	20.691
Administraciones Públicas residentes	94.652	120.711
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	56.304	36.113
Otros sectores no residentes	6.883	995
	167.604	178.510
Pérdidas por deterioro (*)	(73)	(81)
Otros ajustes por valoración	-	-
	167.531	178.429
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	12.650	19.489
Obligaciones y bonos del Estado	82.002	101.222
Emitidos por entidades financieras	8.465	19.757
Otros valores de renta fija	4.101	4.634
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades cotizadas	5.737	1.353
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	49.508	29.729
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	5.141	2.326
	167.604	178.510
Pérdidas por deterioro (*)	(73)	(81)
Otros ajustes por valoración	-	-
	167.531	178.429

(*) Este importe corresponde a pérdidas por deterioro para la cobertura del riesgo de crédito.

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

Durante el ejercicio 2006, la Caja ha adquirido una participación del 6,75% en la sociedad Ahorro Gestión Hipotecario, S.A., E.F.C. por importe de 6.261 miles de euros. Por otro lado la Caja participa en diversas Asociaciones de Interés Económico que permiten desarrollar estructuras financieras encaminadas a la



CLASE 8.ª



0H2417540

financiación de grandes proyectos. El importe suscrito durante el año 2006 ha sido de 12.937 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2006 ha sido el 3,03% (2,33% en el ejercicio 2005).

7.2. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", no había importes vencidos, ni considerados como deteriorados en función de su riesgo de crédito.

7.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2006 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, por contrapartes y por tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2006

	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2006	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Por áreas geográficas- España	81	10	(18)	73
	81	10	(18)	73
Por clases de contrapartes- Otros sectores residentes	81	10	(18)	73
	81	10	(18)	73
Por tipos de instrumentos- Valores representativos de deuda: Otros valores de renta fija	81	10	(18)	73
	81	10	(18)	73



CLASE 8.^a

DEUDA PÚBLICA



0H2417541

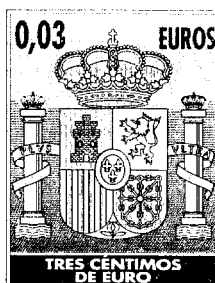
Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2005

	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-				
España	132	1	(52)	81
	132	1	(52)	81
Por clases de contrapartes-				
Otros sectores residentes	132	1	(52)	81
	132	1	(52)	81
Por tipos de instrumentos-				
Valores representativos de deuda:				
Otros valores de renta fija	132	1	(52)	81
	132	1	(52)	81



CLASE 8.^a

de Inversión



0H2417542

8. Inversiones crediticias

8.1. Composición del saldo

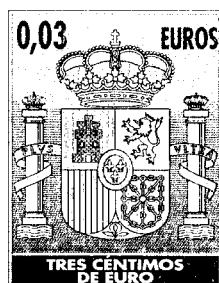
A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas según el país de residencia de la contraparte, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos y situación del crédito:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas (de la residencia del titular del riesgo)-		
España	7.958.491	6.927.295
Resto de países de la Unión Europea	102.420	20.206
Resto de Europa	2.354	607
Estados Unidos	236	263
Latinoamérica	129	169
Resto	523	412
	8.064.153	6.948.952
Pérdidas por deterioro	(126.502)	(108.965)
Otros ajustes por valoración	6.759	(2.122)
	7.944.410	6.837.865
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	919.825	897.567
Administraciones Públicas residentes	113.246	114.023
Administraciones Públicas no residentes	1	1
Otros sectores residentes	7.026.425	5.933.280
Otros sectores no residentes	4.656	4.081
	8.064.153	6.948.952
Pérdidas por deterioro	(126.502)	(108.965)
Otros ajustes por valoración	6.759	(2.122)
	7.944.410	6.837.865
Por tipos de instrumentos y situación del crédito-		
Crédito comercial	232.637	194.443
Préstamos y créditos con garantía real	4.215.818	3.397.901
Préstamos y créditos con garantías personales	2.461.285	2.259.164
Deudores a la vista	115.550	93.700
Arrendamientos financieros	44.554	41.782
Depósitos a plazo en entidades de crédito	851.173	652.267
Adquisiciones temporales de activo	47.525	237.031
Otros depósitos en entidades de crédito	1.011	8.265
Cheques a cargo de entidades de crédito	35.544	25.529
Otros activos financieros	24.008	9.705
Activos deteriorados	35.048	29.165
	8.064.153	6.948.952
Pérdidas por deterioro	(126.502)	(108.965)
Otros ajustes por valoración	6.759	(2.122)
	7.944.410	6.837.865



CLASE 8.^a

ACTIVO DETERIORADO



0H2417543

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin incluir los ajustes por valoración, por modalidad de tipo de interés:

	Miles de euros	
	2006	2005
A tipo de interés fijo	2.188.703	1.982.906
A tipo de interés variable	5.875.450	4.966.046
	8.064.153	6.948.952

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en este epígrafe, ha sido en el ejercicio 2006 del 4,21% (3,79% en el ejercicio 2005).

Los principales ajustes por valoración se corresponden principalmente por comisiones cobradas no devengadas y a intereses devengados y no cobrados por un importe de (23.870) y 30.487 miles de euros, respectivamente.

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

8.2. Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	16.667	13.750	1.633	1.425	1.572	35.047
Resto de Europa	1	-	-	-	-	1
	16.668	13.750	1.633	1.425	1.572	35.048
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas	7	-	-	-	-	7
Otros sectores residentes	16.660	13.750	1.633	1.425	1.572	35.040
Otros sectores no residentes	1	-	-	-	-	1
	16.668	13.750	1.633	1.425	1.572	35.048
Por tipos de instrumentos -						
Crédito comercial	348	177	93	12	117	747
Préstamos y créditos	14.421	13.323	1.444	1.365	1.331	31.884
Deudores a la vista	842	201	72	32	48	1.195
Otros activos	1.057	49	24	16	76	1.222
	16.668	13.750	1.633	1.425	1.572	35.048



CLASE 8.ª

de pérdidas



0H2417544

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Resto de países de la Unión Europea	1	-	-	-	-	1
	16.881	9.025	1.156	883	1.220	29.165
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Otros sectores no residentes	1	-	-	-	-	1
	16.881	9.025	1.156	883	1.220	29.165
Por tipos de instrumentos -						
Crédito comercial	131	118	104	4	47	404
Préstamos y créditos	15.990	8.722	932	832	1.075	27.551
Deudores a la vista	722	181	76	33	40	1.052
Otros activos	38	4	44	14	58	158
	16.881	9.025	1.156	883	1.220	29.165

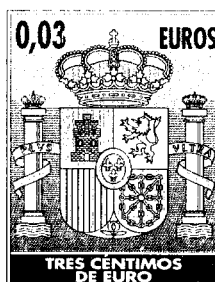
8.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presentan los movimientos de los ejercicios 2006 y 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado, en el caso de las estimadas individualmente, por áreas geográficas, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:



CLASE 8.^a

ACTIVO



0H2417545

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2006

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2006	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Por áreas geográfica-					
España	8.649	12.508	(9.009)	(1.526)	10.622
Resto países Unión Europea	-	-	-	-	-
	8.649	12.508	(9.009)	(1.526)	10.622
Por clases de contraparte-					
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	8.649	12.508	(9.009)	(1.526)	10.622
Otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
	8.649	12.508	(9.009)	(1.526)	10.622
Por tipos de instrumentos-					
Crédito comercial	191	358	(162)	(129)	258
Préstamos y créditos	7.847	10.932	(8.314)	(1.132)	9.333
Deudores a la vista	204	614	(355)	(226)	237
Otros activos	407	604	(178)	(39)	794
	8.649	12.508	(9.009)	(1.526)	10.622

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-					
España	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Latinoamérica	1	4	(5)	-	-
	7.699	11.268	(8.713)	(1.605)	8.649
Por clases de contraparte-					
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Otros sectores no residentes	1	4	(5)	-	-
	7.699	11.268	(8.713)	(1.605)	8.649
Por tipos de instrumentos-					
Crédito comercial	98	348	(103)	(152)	191
Préstamos y créditos	7.004	10.178	(8.133)	(1.202)	7.847
Deudores a la vista	221	623	(389)	(251)	204
Otros activos	376	119	(88)	-	407
	7.699	11.268	(8.713)	(1.605)	8.649

Al 31 de diciembre de 2006 la Caja, aplicando lo previsto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, ha registrado 3.670 miles de euros como activos subestándar, habiendo dotado un deterioro de 651 miles de euros que se encuentra clasificado dentro de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente. En el ejercicio 2005 no había registrado ningún importe por este concepto.



OH2417546

CLASE 8.^a

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2006

	Miles de euros				
	Crédito comercial	Préstamos y créditos	Deudores a la vista	Otros activos	Total
Saldo a 1 de enero de 2006	3.943	93.913	1.517	943	100.316
Dotación neta del ejercicio	481	14.795	231	57	15.564
Saldo a 31 de diciembre de 2006	4.424	108.708	1.748	1.000	115.880

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Crédito comercial	Préstamos y créditos	Deudores a la vista	Otros activos	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	4.135	82.432	1.335	1.107	89.009
Dotación neta del ejercicio	(192)	11.481	182	(164)	11.307
Saldo a 31 de diciembre de 2005	3.943	93.913	1.517	943	100.316

8.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2006 y 2005 en los activos fallidos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo de activos fallidos inicial	40.944	40.931
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.526	1.605
Productos vencidos y no cobrados	53	107
Recuperaciones:		
Por recuperación en efectivo	(997)	(1.131)
Bajas definitivas de operaciones:		
Por condonación	(125)	(126)
Por prescripción	(1.734)	(440)
Por otras causas	(30)	(2)
Saldo de activos fallidos final	39.637	40.944



CLASE 8.^a



0H2417547

9. Cartera de inversión a vencimiento

9.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos, por clases de contrapartes y por año de vencimiento:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas -		
España	35.669	11.092
	35.669	11.092
Por clases de contrapartes -		
Administraciones Públicas residentes	35.669	11.092
	35.669	11.092
Por tipo de instrumentos -		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	33.576	8.996
Administraciones Autonómicas	2.093	2.096
	35.669	11.092
Por fecha de vencimiento -		
Año 2010	5.951	5.873
Año 2014	5.210	5.219
Año 2016	24.508	-
	35.669	11.092

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

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2006 ha sido el 4,33% (5,38% en el ejercicio 2005).

9.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento", no hay activos vencidos ni deteriorados.

9.3 Cobertura del riesgo de crédito

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha habido movimientos en pérdidas por deterioros de la cartera de inversión a vencimiento.



CLASE 8.ª

de 2011



0H2417548

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Cobertura de valor razonable:				
Acuerdo sobre tipos de interés (FRA'S)	-	209	-	15
	-	209	-	15
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	18.244	18.286	41.963	3.963
Riesgo de acciones	13.462	13.173	8.384	7.141
Otros riesgos	57	69	-	-
	31.763	31.528	50.347	11.104
	31.763	31.737	50.347	11.119
Cobertura flujos de efectivo:				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	1	-	6	-
	1	-	6	-
	31.764	31.737	50.353	11.119

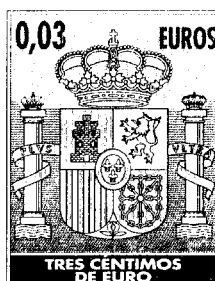
A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del importe nominal de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cobertura de valor razonable:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA'S)	26.000	10.000
	26.000	10.000
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	1.114.828	826.710
Riesgo de acciones	335.067	252.040
Otros riesgos	664	-
	1.450.559	1.078.750
	1.476.559	1.088.750
Cobertura de flujos de efectivo:		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	84	383
	84	383

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y/o combinación de las mismas.



CLASE 8.ª



0H2417549

11. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos de estos capítulos de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	406	200
Activos industriales	194	82
Activos agrícolas	13	13
	613	295
Pérdidas por deterioro	(194)	(164)
	419	131

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las operaciones de adjudicación de activos no han sido significativas. La venta de estos activos se realiza en el menor plazo posible y se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han concedido financiaciones a los compradores de estos activos.

Durante el ejercicio 2006, la Caja ha registrado una dotación neta en concepto de pérdidas por deterioro de 60 miles de euros (123 miles de euros de recuperación neta en el ejercicio 2005). Por otra parte, durante el ejercicio 2006 se han utilizado fondos por un importe de 30 miles de euros (31 miles de euros en el ejercicio 2005).

12. Participaciones

12.1. Participaciones – Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones del Grupo más relevantes mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Participación directa	Valor en libros	Participación directa	Valor en libros
CAI Inmuebles, S.A.	100%	40.000	100%	40.000
CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A.	100%	30.000	100%	15.000
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	15.000	100%	12.500
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	100%	5.000	100%	5.000
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	100%	1.441	100%	1.826
IA Soft Aragón, S.L.	51,17%	2.367	51,17%	2.367
CAI Correduría de Seguros, S.A.	100%	60	100%	60

Todas las entidades del Grupo tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.



0H2417550

CLASE 8.^a

de Participaciones

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2006:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo Pagado
CAI Inmuebles, S.A.	Actividades inmobiliarias	166.560	119.616	32.493	14.451	11.200
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	29.071	137	28.594	340	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	491.412	472.194	16.841	3.377	1.000
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	Sociedad de valores	12.125	4.990	3.962	3.173	1.950
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Tenencia de acciones	1.944	486	1.826	(368)	-
I.A.Soft Aragón, S.L.	Servicios informáticos	3.641	1.849	1.564	228	-
CAI Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	2.559	1.661	(364)	1.262	1.000

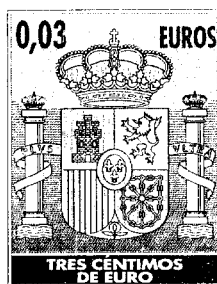
¹ Patrimonio- No incluye el resultado del ejercicio neto del efecto impositivo.

12.2. Participaciones – Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Participación directa	Valor en libros	Participación directa	Valor en libros
Galerías Primero, S.A.	31,67%	24.165	25%	20.010
Step Two, S.A.	13,01%	7.195	-	-
Viñas del Vero, S.A.	27,87%	5.281	27,87%	5.281
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	31%	2.146	31%	2.146
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	25%	1.648	25%	1.648
Teruel Punto de Origen, S.L.	50%	450	50%	600

Todas las entidades asociadas tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.



0H2417551

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2006 se ha adquirido un 6,67% adicional de Galerías Primero, S.A. por importe de 4.155 miles de euros, quedando sin efecto la opción de compra pactada en la adquisición inicial. Por otra parte, con fecha 27 de abril de 2006 la sociedad ha entrado en el capital de la sociedad Step Two, S.A. (Imaginarium). El coste de la participación ha ascendido a 7.195 miles de euros (véase nota 29.3). En el acuerdo de inversión la Caja tiene concedida una opción de compra a la parte vendedora a ejercer dentro de los dos años siguientes a contar desde el 27 de abril de 2009.

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2006:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo Pagado
Galerías Primero, S.A.	Grandes superficies comerciales	76.669	58.397	19.884	(1.612)	-
Step Two, S.A.	Fabricación y distribución juguetes	45.447	40.971	6.462	1.333	-
Viñas del Vero, S.A.	Producción agrícola	53.954	22.871	29.732	1.351	-
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	Prestación de servicios	8.719	1.795	6.924	-	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	Prestación de servicios	6.695	8	6.721	(34)	-
Teruel Punto de Origen, S.L.	Comercio al por menor	552	11	1.085	(544)	-

¹ Patrimonio- No incluye el resultado del ejercicio neto del efecto impositivo.

12.3. Pérdidas por deterioro

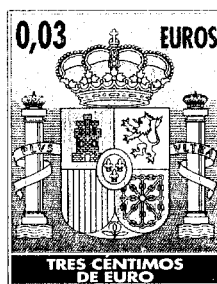
Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2006:

	Miles de euros		
	Entidades del Grupo	Entidades asociadas	Total
Saldo a 1 de enero de 2006	8.635	1.437	10.072
Dotaciones con cargo a resultados	1.000	175	1.175
Saldo a 31 de diciembre de 2006	9.635	1.612	11.247



CLASE 8.^a

de Activos



0H2417552

13. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

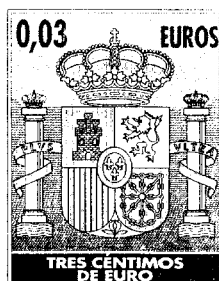
	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural	Total
Coste-					
Saldos a 1 de enero de 2005	228.899	18.620	5.581	31.701	284.801
Adiciones	11.013	-	201	1.542	12.756
Retiros	(8)	(33)	(3)	(235)	(279)
Otros	(832)	33	3	832	36
Saldos a 31 de diciembre de 2005	239.072	18.620	5.782	33.840	297.314
Adiciones	9.878	4.938	171	1.011	15.998
Retiros	(62)	-	-	-	(62)
Otros	(259)	255	3	-	(1)
Saldos a 31 de diciembre de 2006	248.629	23.813	5.956	34.851	313.249
Amortización acumulada-					
Saldos a 1 de enero de 2005	69.522	1.434	4.646	11.704	87.306
Adiciones	9.014	144	241	1.394	10.793
Retiros	(5)	-	-	(233)	(238)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	78.531	1.578	4.887	12.865	97.861
Adiciones	8.531	154	173	1.433	10.291
Retiros	(27)	-	-	-	(27)
Otros	(39)	38	1	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2006	86.996	1.770	5.061	14.298	108.125
Pérdidas por deterioro-					
A 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2006	-	-	-	-	-
Activo material neto-					
Saldos a 31 de diciembre de 2005	160.541	17.042	895	20.975	199.453
Saldos a 31 de diciembre de 2006	161.633	22.043	895	20.553	205.124

Excepcionalmente, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se valoró a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles. El valor razonable de estos inmuebles es el procedente de tasaciones realizadas por expertos independientes. La actualización se realizó a 189 inmuebles, un 80% aproximadamente, quedando fuera de la misma los inmuebles de reciente adquisición y los ubicados en zonas geográficas con mercado inmobiliario poco activo, para los que se consideró que la diferencia entre el valor razonable y el coste contable no era significativa. El importe de la reserva de revalorización originada fue de 59.210 miles de euros.

La Caja estima que estos inmuebles no se han deteriorado desde la última tasación realizada, basándose en el precio medio por metro cuadrado de los locales para el ejercicio 2006, facilitado por la sociedad de tasación TINSA. El precio medio por metro cuadrado de los locales en las zonas geográficas de influencia de la Caja ha aumentado un 10,25% de media durante el ejercicio 2006.



CLASE 8.ª



OH2417553

13.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y construcciones	132.657	12.039	-	120.618
Mobiliario	11.775	8.067	-	3.708
Instalaciones	59.109	37.822	-	21.287
Equipos de oficina y mecanización	23.061	20.195	-	2.866
Otros	12.470	408	-	12.062
Saldos al 31 de diciembre de 2005	239.072	78.531	-	160.541
Edificios y construcciones	133.224	13.304	-	119.920
Mobiliario	12.190	8.847	-	3.343
Instalaciones	60.088	42.074	-	18.014
Equipos de oficina y mecanización	25.289	22.111	-	3.178
Otros	17.838	660	-	17.178
Saldos al 31 de diciembre de 2006	248.629	86.996	-	161.633

A 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 67.824 miles de euros (57.519 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) se encontraban totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían activos materiales con restricciones de titularidad ni entregados en garantía del cumplimiento de deudas.

El importe de los desembolsos realizados en relación con los activos en curso de construcción es de 2.310 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (77 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

Los compromisos pendientes de pago por adquisición de activos materiales ascendía a 31 de diciembre de 2006 a 6.546 miles de euros (1.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

13.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 1.513 y 1.389 miles de euros respectivamente (véase Nota 37) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 288 miles de euros, (242 miles de euros, en el ejercicio 2005).

La práctica totalidad de los ingresos por inversiones inmobiliarias provienen de alquileres a empresas del Grupo y asociadas. Todos los contratos con estas empresas están efectuados a precios de mercado que se actualizan anualmente según la evolución del IPC.



OH2417554

CLASE 8.^a

LA SEPTUAGINTA

14. Activo intangible

Este epígrafe incluye programas informáticos, todos ellos con vida útil definida y sin restricciones sobre su titularidad. La vida útil estimada es de cinco años. El movimiento en los ejercicios 2006 y 2005 es el indicado a continuación:

	Miles de euros		
	Elaboración interna	Adquisiciones	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	194	2.579	2.773
Altas	-	1.373	1.373
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(49)	(848)	(897)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	145	3.104	3.249
Altas	-	1.669	1.669
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(50)	(981)	(1.031)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	95	3.792	3.887

15. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	770	278
Otras periodificaciones	2.970	2.560
	3.740	2.838

16. Otros activos

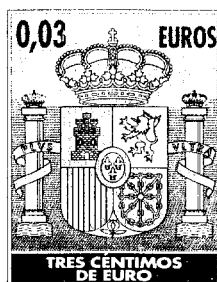
La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos netos en planes de pensiones (Nota 38.1)	1.222	247
Operaciones en camino	37.275	32.344
Otros conceptos	1.021	1.130
	39.518	33.721



CLASE 8.^a

de Pasivos



0H2417555

17. Pasivos financieros a coste amortizado

17. 1. Depósitos de entidades de crédito

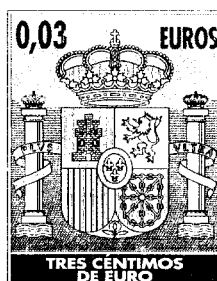
La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
A la vista:		
Cuentas mutuas	5.771	-
Otras cuentas	64	174
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	491.046	664.583
Cesión temporal de activos	63.299	16.297
Ajustes por valoración	2.966	1.733
	563.146	682.787

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2006 ha sido el 2,81% (2,13% en el ejercicio 2005).



CLASE 8.ª



0H2417556

17.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica según el país de residencia de la contraparte, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por situación geográfica -		
España	6.746.690	5.498.862
Resto de países de la Unión Europea	7.851	7.469
Resto de Europa	2.459	1.542
Estados Unidos	1.192	1.143
Latinoamérica	948	814
Resto	1.025	1.128
	6.760.165	5.510.958
Ajustes por valoración	72.811	107.713
	6.832.976	5.618.671
Por naturaleza -		
Depósitos a la vista	3.003.903	2.558.033
Depósitos a plazo	3.660.870	2.855.809
Cesiones temporales de activos	95.392	97.116
	6.760.165	5.510.958
Ajustes por valoración	72.811	107.713
	6.832.976	5.618.671
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	324.454	187.694
Otros sectores residentes	6.422.102	5.311.169
Otros sectores no residentes	13.609	12.095
	6.760.165	5.510.958
Ajustes por valoración	72.811	107.713
	6.832.976	5.618.671

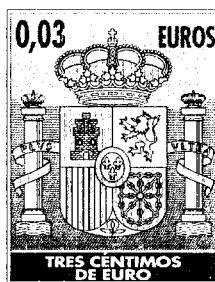
La partida de ajustes por valoración recoge a 31 de diciembre de 2006, fundamentalmente, los intereses devengados por 84.385 miles de euros y operaciones de micro-cobertura por (17.280) miles de euros.

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2006 ha sido de 1,76% (1,60% en el ejercicio 2005).

17.3. Débitos representados por valores negociables.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés	98.685	198.831
Ajustes por valoración	628	736
	99.313	199.567



OH2417557

CLASE 8.^a

PASIVOS FINANCIEROS

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de valores negociables clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2006 ha sido el 2,90% (2,25% en el 2005).

A continuación se muestra los movimientos de estos instrumentos financieros en los ejercicios 2006 y 2005, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	198.831	248.835
Emissiones	290.725	431.920
Amortizaciones	(390.871)	(481.924)
Saldo final	98.685	198.831

A continuación se desglosa por plazos de vencimiento el saldo de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Año de vencimiento	Miles de euros	
	2006	2005
2006	-	199.567
2007	99.313	-
	99.313	199.567

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

17.4. Pasivos subordinados

Este capítulo recoge tres emisiones de deuda subordinada:

	Fecha autorización Consejo de Administración	Fecha autorización C.N.M.V.	Fecha autorización RR.PP. computables	Vencimiento	Miles de euros	
					Importe total emisión	Valor nominal unitario
Primera emisión	21/07/03	16/09/03	21/10/03	22/12/13	100.000	1
Segunda emisión	24/05/04	24/06/04	13/07/04	29/06/14	100.000	100
Tercera emisión	25/04/06	29/06/06	07/07/06	25/05/16	50.000	50

El tipo de interés de la primera emisión de deuda subordinada fue del 4% nominal anual desde el 22 de diciembre de 2003 hasta el 22 de diciembre de 2005 y el Euribor doce meses +0,25 puntos porcentuales desde la fecha anterior hasta el 22 de diciembre de 2013. Transcurridos cinco años desde su suscripción, la Caja puede proceder a su amortización anticipada, previa autorización del Banco de España.

El tipo de interés de la segunda emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,56 puntos porcentuales hasta el 21 de junio de 2009; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

El tipo de interés de la tercera emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,38 puntos porcentuales hasta el 25 de mayo de 2011; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.



0H2417558

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los intereses devengados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 7.788 miles de euros (6.761 miles de euros en el ejercicio 2005), y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 31).

17.5. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	31.751	12.771
Cuentas de recaudación	19.434	18.557
Ordenes de pago pendientes	11.345	8.823
Suscripción de valores pendientes de liquidar	24.419	3.472
Otros	37	24
	86.986	43.647

18. Provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestra los movimientos en los ejercicios 2006 y 2005 de la provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones del balance de situación adjunto:

	Miles de euros		
	Provisiones para garantías financieras	Otros conceptos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.794	239	5.033
Dotación con cargo a resultados	1.681	-	1.681
Reversión de provisiones	(619)	(231)	(850)
Provisiones utilizadas	-	(8)	(8)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	5.856	-	5.856
Dotación con cargo a resultados	2.662	-	2.662
Reversión de provisiones	(344)	-	(344)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	8.174	-	8.174

A 31 de diciembre de 2006 las provisiones incluidas en este apartado corresponden a los fondos que para garantías financieras establece el Anejo IX de la Circular 4/2004. Se estima que las salidas de recursos por este concepto no serán significativas.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417559

19. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por garantías financieras	10.370	5.840
Gastos devengados pendientes de pago	13.559	12.982
Otras periodificaciones	12	5
	23.941	18.827

20. Otros pasivos - Resto

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Operaciones en camino	1.599	1.448
Otros conceptos	1.049	2.670
	2.648	4.118

21. Ajustes por valoración

21.1. Activos financieros disponibles para la venta

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

Los importes de ajustes por valoración a Patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a 36 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2006 (197 miles de euros de ajuste negativo a 31 de diciembre de 2005).

21.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 10).

Los importes de ajustes por valoración en Patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han sido inferiores a mil euros a 31 de diciembre de 2006 (mil euros a 31 de diciembre de 2005), en ambos casos de ajuste positivo.



CLASE 8.^a

00 00 00 00 00



0H2417560

22. Reservas

A continuación se presenta una conciliación del epígrafe "Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas" de los balances de situación, en que se explican las variaciones habidas en diferentes fechas:

	Miles de euros			
	Reserva Revalorización RDL 7/1996	Reserva revalorización C 4/2004	Resto de reservas	Total
Reservas a 1 de enero de 2005	16.286	58.662	526.832	601.780
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	-	39.898	39.898
Traspaso amortización revalorización inmovilizado	-	(560)	560	-
Reservas a 31 de diciembre de 2005	16.286	58.102	567.290	641.678
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	-	45.647	45.647
Traspaso amortización revalorización inmovilizado	-	(554)	554	-
Reservas a 31 de diciembre de 2006	16.286	57.548	613.491	687.325

23. Situación fiscal

23.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2006 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002 a 2006, ambos inclusive, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.

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

23.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio	20.530	14.127
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(73)	(407)
Regularización efecto cambio tipo impositivo	1.408	-
Total gasto impuesto sobre sociedades	21.865	13.720



OH2417561

CLASE 8.^a

Impuesto sobre Sociedades

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en las cuentas de resultados de los ejercicios 2006 y 2005, y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultado antes de impuestos	100.281	78.368
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	35.099	27.429
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(7.700)	(6.650)
Otros	(102)	(13)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(5.770)	(6.383)
Otras deducciones	(996)	(256)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias	20.530	14.127
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):	3.672	(481)
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(20.652)	(11.967)
Cuota del Impuesto sobre Beneficios	3.550	1.679

23.3. Impuestos diferidos

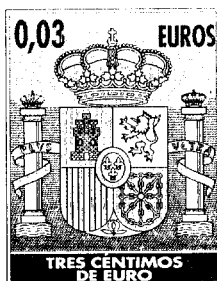
Debido a la normativa fiscal vigente en España, surgen determinadas diferencias temporarias que afectan al resultado o al patrimonio neto. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal		
Pérdidas por deterioro de la cartera de valores	1.549	1.807
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	27.730	27.295
Dotaciones para fondos de pensiones	1.176	1.069
Comisiones financieras	2.234	3.773
Créditos fiscales	3.887	5.416
Con efecto en resultados	36.576	39.360
Minusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	250	124
Con efecto en patrimonio neto	250	124
Total impuestos diferidos deudores	36.826	39.484



CLASE 8.^a

Impuestos diferidos



OH2417562

	Miles de euros	
	2006	2005
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Libertad amortización y amortización fiscal	372	495
Revalorización inmovilizado material	26.563	31.286
Revalorización inmovilizado inmaterial	178	357
Diferimiento por reinversión	171	269
Otros	93	89
Con efecto en resultados	27.377	32.496
Plusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	268	18
Con efecto en patrimonio neto	268	18
Total impuestos diferidos acreedores	27.645	32.514

24. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

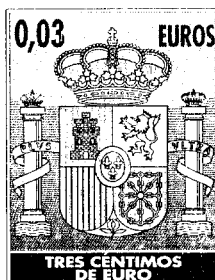
La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental dentro de la Entidad que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago de la Entidad.

A la hora de realizar el análisis y gestión del riesgo de liquidez se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados y aplica los criterios de empresa en funcionamiento y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. En este sentido, la Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez que incluye un conjunto de medidas a su alcance para garantizar que sigue haciendo frente a sus compromisos de pago y que le permitirían obtener fondos líquidos en breve plazo por importe superior al de sus recursos propios.

La principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro captado de sus clientes, como corresponde al negocio de banca minorista. La Entidad mantiene una amplia oferta de productos de captación que actualiza y adecua de forma permanente a la demanda del mercado en cada momento, lo que le garantiza una fuente de liquidez estable a coste moderado.

Además de las previsiones de liquidez que resultan del proceso de planificación a medio plazo de la actividad de la Entidad, en la confección de los presupuestos anuales la Caja prevé a corto plazo sus necesidades de financiación. Una vez identificadas, si es preciso, el Consejo de Administración solicita a la Asamblea General autorización para obtener la financiación necesaria en los mercados de capitales. Estas propuestas se realizan atendiendo a criterios de diversificación de plazos y obtención de las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez asumido por la Entidad e informa periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas. Para el ejercicio de sus funciones dispone de procedimientos y métodos operativos que contemplan distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos a diferentes plazos. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.



0H2417563

CLASE 8.ª

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, en condiciones normales de mercado:

	Millones de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	129	-	-	-	-	-	129
Cartera de negociación	-	1	-	-	-	1	2
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	12	33	60	63	168
Inversiones crediticias	55	764	442	1.116	2.155	3.412	7.944
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	6	30	36
Total a 31 de diciembre de 2006	184	765	454	1.149	2.221	3.506	8.279
Total a 31 de diciembre de 2005	141	783	301	1.016	2.167	2.717	7.125
PASIVO							
Cartera de negociación	-	1	-	-	-	-	1
Pasivos financieros a coste amortizado	329	593	590	1.567	3.804	949	7.833
Total a 31 de diciembre de 2006	329	594	590	1.567	3.804	949	7.834
Total a 31 de diciembre de 2005	180	789	522	1.053	3.499	702	6.745
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2006	(145)	171	(136)	(418)	(1.583)	2.557	445
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2005	(39)	(6)	(221)	(37)	(1.332)	2.015	380

(Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existiesen evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, según la mejor estimación sobre su fecha de realización).

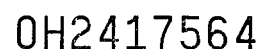
25. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con la Caja. Este tipo de riesgo es consustancial al negocio bancario y surge al realizar operaciones con cualquier contrapartida (cliente particular, empresa, entidad financiera, organismo público o Estado). No afecta solamente a los préstamos y créditos, sino también a exposiciones fuera y dentro del balance tales como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que se contabilizan en los estados financieros por su coste amortizado, como a activos que se registran en dichos estados por su valor razonable. Independientemente del criterio contable con el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Caja les aplica las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

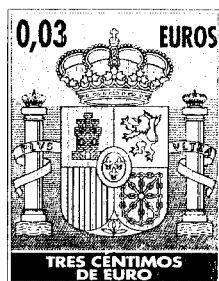
Las actividades de control y seguimiento del riesgo de crédito en la Caja las desempeña con carácter prioritario el departamento de Administración y Control del Riesgo, que es un departamento no vinculado a labores comerciales. En el ejercicio de esas tareas, este departamento tiene atribuciones para pedir información de cualquier operación de riesgo, al día o con impagados, en la que mediante los mecanismos oportunos se detecte cualquier incidencia o noticia que lleve consigo la posibilidad de tener





CLASE 8.ª

LOGO DEL ESTADO



0H2417565

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

26. Exposición al riesgo de interés

Es el riesgo de que, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y reprecación de los activos y pasivos de la Entidad, las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a sus resultados y a su valor patrimonial.

El riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés, se concentra, esencialmente, en la cartera de inversión crediticia, por estar mayoritariamente referenciada a Euribor a 1 año.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado del control y seguimiento, entre otros, del riesgo de tipo de interés. Este comité optimiza la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad, respetando en todo momento las políticas de asunción de riesgo fijadas por el Consejo de Administración. Asimismo, la Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés en aquellas operaciones financieras de importe significativo que pueden exponer a la misma a dicho riesgo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés global asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.



0H2417566

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificado por carteras, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. El riesgo de interés para otras monedas distintas al euro es insignificante en la Entidad. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita, se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórico. Las coberturas aparecen en los cuadros modificando la fecha de sensibilidad del tipo de interés de las partidas cubiertas, aplicándose el tipo efectivo resultante por la cobertura.

Al 31 de diciembre de 2006	Millones de euros							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	728	193	-	-	-	-	-	921
Mercado crediticio	3.452	3.575	711	253	400	107	21	8.519
Mercado de valores	30	72	57	6	31	-	-	196
Total activos sensibles	4.210	3.840	768	259	431	107	21	9.636
% sobre total activos sensibles	43,7	39,8	8,0	2,7	4,5	1,1	0,2	100,0
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	414	155	-	-	-	-	-	569
Mercado de depósitos	2.105	3.262	1.447	934	359	101	21	8.229
Mercado de empréstitos	186	165	-	-	-	-	-	351
Total pasivos sensibles	2.705	3.582	1.447	934	359	101	21	9.149
% sobre total pasivos sensibles	29,6	39,2	15,8	10,2	3,9	1,1	0,2	100,0
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.505	258	(679)	(675)	72	6	-	487
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.505	1.763	1.084	409	481	487	487	-
Índice de cobertura	155,6	107,2	53,1	27,7	120,1	105,9	100,0	105,3

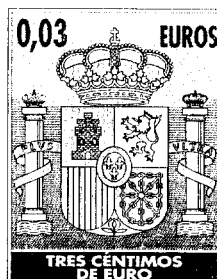
(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

Al 31 de diciembre de 2005	Millones de euros							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	725	181	10	-	-	-	-	916
Mercado crediticio	2.672	3.183	573	181	310	105	22	7.046
Mercado de valores	34	106	43	6	5	-	-	194
Total activos sensibles	3.431	3.470	626	187	315	105	22	8.156
% sobre total activos sensibles	42,1	42,5	7,7	2,3	3,9	1,3	0,3	100,0
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	525	141	-	-	-	-	-	666
Mercado de depósitos	1.636	2.454	1.256	872	274	101	21	6.614
Mercado de empréstitos	342	59	-	-	-	-	-	401
Total pasivos sensibles	2.503	2.654	1.256	872	274	101	21	7.681
% sobre total pasivos sensibles	32,6	34,5	16,4	11,4	3,6	1,3	0,3	100,0
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	927	817	(630)	(685)	41	4	1	475
Diferencia activo-pasivo acumulada	927	1.745	1.115	429	471	475	476	-
Índice de cobertura	137,0	130,8	49,9	21,4	115,1	104,1	107,0	106,2

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)



CLASE 8.^a



0H2417567

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2006, una variación de la curva de tipos en un punto tendría un efecto del mismo signo en el valor patrimonial de la Caja de 35.148 miles de euros, lo que supone un 4,6% sobre el patrimonio neto de la Entidad (30.189 miles de euros y el 4,3%, a 31 de diciembre de 2005), y en el margen de intermediación, igualmente del mismo signo, de 19.439 miles de euros, lo que representa un 8,7% sobre el margen previsto para todo el ejercicio 2007. (A 31 de diciembre de 2005 esta misma variación hubiera supuesto 12.825 miles de euros y un 7,0% sobre el margen de intermediación de 2006). Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han calculado considerando que el movimiento de tipos de interés se traslada de forma súbita y paralela a la curva de tipos vigente en el momento del estudio.

27. Exposición a otros riesgos

27.1. Riesgos de mercado

Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

Riesgo de cambio, surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, la Caja mantiene posiciones poco significativas en moneda extranjera.

Riesgo de valor razonable por tipo de interés es aquel en el que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros, que no tienen mercado, cuyo valor razonable puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés de mercado.

En la Caja este riesgo se encuentra, en el activo, en los préstamos a tipo fijo y en el pasivo, en las imposiciones de los clientes a tipo fijo. En este último apartado hay que destacar ocho emisiones de cédulas hipotecarias con vencimientos comprendidos entre noviembre de 2008 y marzo de 2020, con cobertura de valor razonable que transforma la retribución fija en variable dependiendo del Euribor a seis meses. Asimismo, una parte relevante del resto de las imposiciones a plazo también están cubiertas de este riesgo mediante Swaps o FRAs.

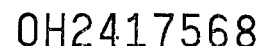
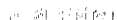
Como órgano delegado del Consejo de Administración, el Comité de Activos y Pasivos analiza mensualmente la sensibilidad del balance, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el Área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo a comercializar en la Red de oficinas.

Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

En la Caja este riesgo se encuentra principalmente en las carteras de negociación y activos financieros disponibles para la venta. El Consejo de Administración fija los límites operativos cuyo cumplimiento vigila el Comité de Activos y Pasivos.

27.2. Riesgo de operaciones

El riesgo de operaciones es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.





CLASE 8.ª



0H2417569

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Social y Cultural de la Entidad están distribuidas en distintos capítulos de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre 2006 y 2005. El detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO – Aplicación Fondo de Obra Social y Cultural:		
Activos materiales, neto (Nota 13)-	20.553	20.975
Inmuebles	12.807	12.912
Mobiliario, instalaciones y otros	7.746	8.063
PASIVO – Fondo de Obra Social y Cultural:		
Otros Pasivos-	34.761	34.807
Fondos materializados en inmovilizado:		
Inmuebles	12.807	12.912
Mobiliario, instalaciones y otros	7.746	8.063
Otros fondos	32.837	33.553
Otros conceptos	854	417
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(19.483)	(20.138)

El importe del Fondo de Obra Social y Cultural materializado en inmuebles forma parte de los recursos propios computables de la Caja. No existen pasivos por obligaciones de la Obra Social y Cultural.

Los activos materiales a 31 de diciembre de 2006 afectos a la Obra Social y Cultural figuran en libros por un total de 20.553 miles de euros, de los que 7.932 miles de euros corresponden a la Obra Social Propia y 12.621 miles de euros a la Obra Social en Colaboración, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.320	1.178	2.498
Maquinaria e instalaciones	2.164	3.084	5.248
Inmuebles	4.448	8.359	12.807
	7.932	12.621	20.553

No existe ningún tipo de restricción a que se encuentren sujetos los activos del inmovilizado de la Obra Social y Cultural.



0H2417570

CLASE 8.ª

Obra Social y Cultural

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2006	34.807
Variaciones de Inmovilizado (neto)	(422)
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	631
Menor importe de la ejecución del presupuesto	11
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(829)
Otros conceptos	437
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	(751)
Diferencia presupuesto ejercicio anterior	877
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2006	34.761

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2005	36.241
Variaciones de Inmovilizado (neto)	978
Ventas de Inmovilizado	1
Dotación del fondo de amortización para inversiones	1.394
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	640
Mayor importe de la ejecución del presupuesto	(877)
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(3.275)
Otros conceptos	(295)
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2005	34.807

A continuación se indica la liquidación del presupuesto del ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	Presupuestado	Realizado
Gastos de mantenimiento	16.507	16.024
Obra Social y Cultural Propia	3.015	3.255
Obra Social y Cultural en Colaboración	13.492	12.769
Inversiones	258	216
Obra Social y Cultural Propia	78	65
Obra Social y Cultural en Colaboración	180	151
Fondo para actuaciones con carácter de emergencia	125	17
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	16.890	16.257
Obra Social y Cultural Extraordinaria		
Centro Fundación CAI – ASC	600	600
Conmemoración del centenario	910	901
CAI Expo 2008	600	600
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	2.110	2.101
OBRA SOCIAL CON CARGO A RESULTADOS DEL EJERCICIO 2005	19.000	18.358
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	1.325	751
Partidas comprometidas ejercicios anteriores	1.427	829
SUBTOTAL OBRA SOCIAL (Sin amortizaciones)	21.752	19.938
Amortizaciones del ejercicio	1.460	1.433
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL	23.212	21.371



CLASE 8.ª

INMOVILIZADO MATERIAL



0H2417571

Queda pendiente de realizar un importe ya comprometido de 631 miles de euros con cargo al Fondo de Reserva.

A continuación se detallan, por tipo de activo, las inversiones en inmovilizado material y el gasto por amortización del ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	Inversiones	Amortizaciones
Mobiliario, vehículos y enseres	294	358
Maquinaria e instalaciones	573	826
Inmuebles	144	249
	1.011	1.433

Del importe de inversiones en inmovilizado material, 216 miles de euros corresponden al presupuesto del ejercicio y 795 miles de euros a presupuestos de ejercicios anteriores.

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras

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

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Entidad en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	2006	2005
Avales financieros	414.295	246.367
Avales técnicos	177.252	141.379
Otros avales	54.034	24.679
Créditos documentarios emitidos irrevocables	9.812	9.386
Otras garantías financieras	-	4
	655.393	421.815

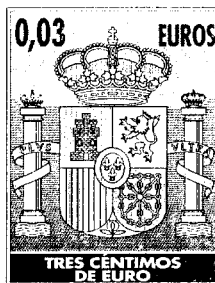
Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por la Caja.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 18).



CLASE 8.ª



0H2417572

29.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían activos propiedad de la Caja cedidos en garantía de obligaciones propias o de terceros.

29.3. Otros activos y pasivos contingentes

Durante el ejercicio 2006 la Caja ha entrado en el capital de la sociedad Step Two, S.A. (Imaginarium). En el acuerdo firmado se estipuló una prestación accesorio a favor del vendedor en función del EBITDA de la sociedad a 31 de enero de 2007. La Caja estima en base a la información disponible a 31 de diciembre de 2006, que el importe de la prestación accesorio ascenderá a 222 miles de euros aproximadamente (véase nota 12.2)

29.4. Disponibles por terceros

A continuación se indican los disponibles por terceros clasificados según sector a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por entidades de crédito	58.424	63.149
Por el sector Administraciones Públicas	52.025	31.620
Por otros sectores residentes:		
De disponibilidad inmediata	808.015	701.878
De disponibilidad condicionada	548.910	425.954
Por no residentes	699	-
Total	1.468.073	1.222.601

29.5. Recursos de clientes fuera de balance y depósitos de valores

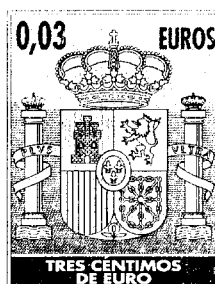
A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance comercializados por la Caja en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión Mobiliaria	812.861	858.557
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	10.911	10.385
Fondos de Pensiones	271.236	231.011
Productos de seguros	364.422	318.060
Otros recursos de clientes	196.449	92.477
	1.655.879	1.510.490
De los que: gestionados por el Grupo	825.007	627.395



CLASE 8.ª

DE INVERSIÓN



0H2417573

Asimismo, a continuación se muestra un detalle de los valores depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por tenedores-depositantes:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Renta Fija	Renta Variable	Renta Fija	Renta Variable
Administraciones Públicas	20.776	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	133.486	8.627	51.961	8.234
Entidades de Seguros y Fondos de Pensiones	280.263	1.069	197.930	1.305
Hogares	80.136	492.508	142.617	408.578
Sociedades no financieras	36.990	15.523	72.637	10.034
Resto	2.006	5.368	2.247	3.796
	553.657	523.095	467.392	431.947

Los ingresos por comisiones de servicios de inversión han ascendido a 11.491 miles de euros en el ejercicio 2006 (10.488 miles de euros en el ejercicio 2005).

29.6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Caja no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

29.7. Permutas de activos

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha habido permutas de activos distintas de las de adjudicaciones de activo inmovilizado en pago de deudas (Nota 11).

30. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	2.109	1.345
Depósitos en entidades de crédito	18.709	12.557
Créditos a la clientela	288.509	223.235
Valores representativos de deuda	4.497	2.799
Activos dudosos	1.899	1.828
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(71)	(96)
Otros intereses	31	119
	315.683	241.787



CLASE 8.^a

IMPORTE DE LA CLASE



0H2417574

31. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	14.702	8.559
Depósitos de la clientela	123.843	96.178
Débitos representados por valores negociables	3.769	3.301
Pasivos subordinados (Nota 17.4)	7.788	6.761
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(9.138)	(15.754)
Otros intereses	6	6
	140.970	99.051

32. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del Grupo (Nota 12.1)	15.350	17.505
Otros instrumentos de capital	1.853	1.053
	17.203	18.558

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas -		
Por riesgos contingentes	6.883	5.369
Por compromisos contingentes	2.329	2.835
Por servicios de cobros y pagos	21.250	22.734
Por servicio de valores	2.799	2.232
Por comercialización de productos financieros no bancarios	13.277	12.161
Otras comisiones	812	393
	47.350	45.724



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417575

34. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones pagadas -		
Comisiones cedidas a otras entidades	3.987	4.380
Otras comisiones	276	416
	4.263	4.796

35. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	760	1.307
Activos financieros disponibles para la venta	1.093	3.641
Inversiones crediticias	2.066	537
	3.919	5.485

36. Diferencias de cambio

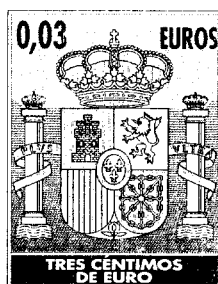
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera (Nota 2.4)	377	386
	377	386



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417576

37. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 13)	1.513	1.389
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	4.855	4.610
Otros conceptos	1.662	1.155
	8.030	7.154

38. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

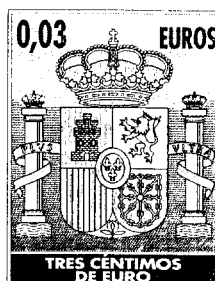
	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	58.630	56.745
Cuotas de la Seguridad Social	13.287	12.609
Dotaciones a planes de aportación definida	3.612	3.523
Indemnizaciones por despidos	9	-
Gastos de formación	422	477
Otros gastos de personal	1.660	1.993
	77.620	75.347

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Número de personas	
	2006	2005
Directivos y Técnicos	493	477
Otro personal administrativo y comercial	840	819
Personal auxiliar	10	12
	1.343	1.308



CLASE 8.ª



0H2417577

38.1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un 5,5% sobre el salario de sus empleados más el importe de la prima de seguro anual para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2006 al fondo de pensiones externo y a la póliza de seguros complementaria han ascendido a 3.612 miles de euros (3.523 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Compromisos de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF95
Tasa anual de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.



CLASE 8.ª



0H2417578

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

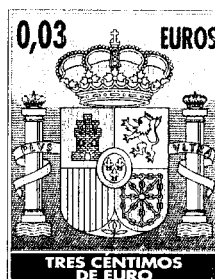
	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos:		
por pensiones causadas	29.952	31.465
por pensiones no causadas	3.038	2.884
	32.990	34.349
Cobertura:		
en plan de pensiones	8.403	8.693
en contratos de seguros afectos	17.698	17.772
en contratos de seguros no afectos	8.139	8.784
	34.240	35.249
Superávit	1.250	900

A continuación, se detallan los conceptos recogidos en los epígrafes "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares:		
Prestaciones post-empleo exteriorizadas	8.111	9.000
Prestaciones post-empleo no exteriorizadas	2.538	1.755
Premios de antigüedad	1.382	1.299
	12.031	12.054
Contratos de seguros vinculados a pensiones:		
No afectos	8.139	9.069
Afectos (neto de activos y compromisos)	-	585
	8.139	9.654



CLASE 8.^a



0H2417579

38.2. Compromisos por prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2006 y de 2005 no existe personal en situación de prejubilación.

38.3. Retribuciones en especie

Las remuneraciones en especie imputadas durante el ejercicio 2006 y 2005 corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos con interés inferior al de mercado	1.103	1.155
Utilización de viviendas	145	130
Otros	3	4
	1.251	1.289

39. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	6.958	6.376
Informática	2.692	2.502
Comunicaciones	3.662	3.619
Publicidad y propaganda	7.787	7.001
Informes técnicos	1.142	1.030
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	1.326	1.336
Por órganos de gobierno y control	1.183	1.066
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.126	1.107
Servicios administrativos subcontratados	4.952	4.901
Contribuciones e impuestos	1.564	1.491
Otros gastos de administración	3.328	3.729
	35.720	34.158

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por la Caja por las auditorías de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 100 miles de euros en concepto de auditoría. Durante el ejercicio 2006 la firma de auditoría y sus sociedades vinculadas no han facturado honorarios por otros conceptos adicionales.



CLASE 8.ª



0H2417580

40. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	288	242
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.810	1.595
Otros conceptos	531	378
	2.629	2.215

41. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Ganancias	Pérdidas	Ganancias	Pérdidas
Por venta de activo material	444	-	1	10
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	-	-	-	-
Otros conceptos:				
Rendimientos de prestación de servicios atípicos	930	-	853	370
Resto	791	220	88	-
	2.165	220	942	380



CLASE 8.ª



0H2417581

42. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2006 y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros		
	Empresas del Grupo	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
ACTIVO			
Crédito a la clientela	108.124	6.312	4.944
Participaciones	103.728	42.777	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.139	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(12.029)	(1.752)	(109)
PASIVO			
Depósitos	92.041	4.066	6.090
Provisiones	13	8	-
PERDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	1.350	83	42
Otros gastos	942	4.665	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	975	226	149
Comisiones	585	42	9
Otros ingresos	4.341	920	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	1.164	738	2

**CLASE 8.ª**

OH2417582

A 31 de diciembre de 2005 los saldos registrados en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que tenían origen con partes vinculadas fueron los siguientes:

	Miles de euros		
	Empresas del Grupo	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
ACTIVO			
Crédito a la clientela	35.290	11.719	6.385
Participaciones	86.228	31.426	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.069	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(9.429)	(1.701)	(144)
PASIVO	130.541	9.450	4.455
Depósitos	-	-	48
Pasivos subordinados	140	13	-
Provisiones			
PERDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	3.910	91	60
Otros gastos	542	4.467	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	986	265	222
Otros ingresos	3.790	880	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	18.813	3.816	26

No existen operaciones significativas, considerando como tales aquellas que superan el 5% de los recursos propios.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con partes vinculadas forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el ordenamiento jurídico y en los Estatutos.

Las operaciones de adquisición y enajenación realizadas sobre instrumentos de capital de empresas del Grupo y otras entidades vinculadas se detallan en la Nota 12.

43. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 19 de julio de 2004, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Caja Inmaculada, en virtud de la Orden ECO 734/2004 que entró en vigor el 24 de julio de 2004.

Durante el ejercicio 2006 se tramitaron 508 expedientes. La mayoría de los expedientes fueron resueltos, por los organismos competentes, a favor de la Caja.

44. Contratos de agencia

A 31 de diciembre de 2006 no existen contratos en vigor con Agentes financieros.



CLASE 8.^a

del 01/01/01



0H2417583

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006

Entorno económico

Por cuarto año consecutivo, la economía mundial mantuvo en 2006 un elevado ritmo de crecimiento, próximo al 5%, con fuerte expansión del comercio, altos precios de las materias primas, moderada inflación y elevadas tasas de empleo. Destacaron el vigor de China e India y la recuperación europea, junto con el repunte de Japón y la vitalidad de Estados Unidos.

El PIB de Estados Unidos, principal economía del mundo, creció un 3,3% en 2006, lo que aleja el temor a una desaceleración brusca. La tasa de paro se redujo al 4,5%, el registro más bajo en seis años y la inflación quedó en el 2,5%, la menor en tres años. La Reserva Federal continuó su ciclo de elevación de tipos con cuatro subidas del de intervención, que colocaron el precio del dinero en junio en el 5,25%, en cuyo nivel se mantiene. El dólar se depreció notablemente frente al euro y la libra, pero no frente al yen. Aunque el déficit comercial fue descendiendo desde septiembre, alcanzó su quinto récord anual consecutivo, al situarse en 763.588 millones de dólares, un 6,5% más que en 2005.

China, con una tasa de crecimiento del 10,7%, avanza decididamente para superar a Alemania como la tercera economía del mundo y comienza a tomar el testigo del consumo mundial. India, segundo gran país emergente, logró un alza del 9,2% del PIB. Japón, la segunda economía del mundo, creció el 2,2%, impulsada por el consumo, y salió de la deflación en que estaba atrapada desde hace varios años.

En 2007 se prevé que se modere el crecimiento económico mundial, con aumentos similares de PIB en las tres principales potencias económicas mundiales, Estados Unidos, Europa y Japón. La economía de Estados Unidos se encuentra en una fase de aterrizaje suave aunque sin peligro de inflación, mientras que en la Unión Europea se mantiene un aceptable ritmo de crecimiento. No obstante, persisten las principales incertidumbres con que transcurrió el año pasado y que están relacionadas con la evolución del precio del petróleo y del mercado inmobiliario, la intensidad de la desaceleración de la economía norteamericana y su posible repercusión en otras regiones, y los crecientes desequilibrios económicos internacionales.

Europa

En la zona del euro prosiguió la recuperación económica y su PIB aumentó el 2,6%, impulsado principalmente por la demanda interna y las exportaciones. El paro se redujo al 7,5%, mínimo histórico, y la inflación cerró el año 2006 en el 1,9%, justo por debajo del objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo (BCE) del 2%.

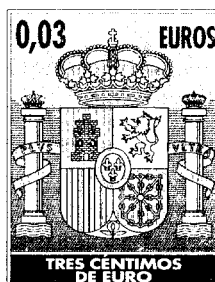
Tras años de reformas, la economía de Alemania, motor de la Unión Europea, recuperó en parte su fortaleza y creció en 2006 un 2,7%, el mayor ritmo en los seis últimos años, reduciendo el déficit público al 1,7%, lo que le permitió cumplir por primera vez desde 2001 los criterios del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC).

Por temor a la inflación el BCE elevó el tipo oficial de interés en cinco ocasiones, desde el 2,25% hasta el 3,5% en que lo situó en diciembre pasado, nivel en el que se ha mantenido hasta el 8 de marzo de este año, cuando subió al 3,75%, máximo desde septiembre de 2001, si bien no se descartan nuevos incrementos.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OH2417584

España

La economía española consolidó en 2006 el dinamismo que viene mostrando desde hace tiempo, al crecer en el conjunto anual un 3,9%, la tasa más elevada de los seis últimos años, y colocarse en el séptimo puesto entre los países industrializados. Esta expansión se apoyó principalmente en el consumo, la inversión en bienes de equipo y la construcción.

En 2006 el empleo creció un 3,6%, o lo que es igual, se crearon 687.600 puestos de trabajo, superando la cifra de 20 millones de ocupados; en paralelo, el paro se redujo un 1,7%, 30.600 personas, quedando la tasa de desempleo según la Encuesta de Población Activa (EPA) en el 8,3%, el nivel más bajo desde 1979. El número de afiliados a la Seguridad Social aumentó un 3,4%, hasta alcanzar 18,8 millones de personas, de los cuales 1,8 millones son extranjeros.

A pesar del dinamismo de la actividad, la inflación se redujo un punto, hasta el 2,7%, por lo que la diferencia con la zona euro cayó hasta 0,8 puntos porcentuales; no obstante, esta divergencia sigue mermando la competitividad de los productos y servicios españoles frente a nuestros principales competidores.

El superávit de las administraciones públicas alcanzó el 1,8% del PIB, lo que permitió reducir la deuda pública hasta el 39,8% del PIB, frente al 70,6% medio de la Unión Europea. El déficit por cuenta corriente se situó en el 8,8% del PIB, debido principalmente al continuo aumento del déficit comercial; a este respecto, la Comisión Europea ha advertido que esta tendencia debe corregirse para que, a medio plazo, no destruya puestos de trabajo y frene el crecimiento. La caída del ahorro nacional y el fuerte impulso inversor elevaron las necesidades de financiación externa de la economía española hasta el 8,2% del PIB, frente al 6,5% de 2005.

Los pagos para adquisición de vivienda y el incremento del consumo provocaron un descenso del ahorro de las familias, que se situó en el 9,3% de la renta bruta disponible de los hogares, el nivel más bajo desde 1999. Por ello, el endeudamiento de los hogares continuó creciendo y superó el 120% de su renta bruta disponible. No obstante, la riqueza neta de las familias en forma de vivienda y activos financieros es muy superior, ya que excede el 800% de su renta bruta disponible, por lo que cabe deducir que su situación financiera sigue siendo sólida.

La Bolsa española vivió uno de los mejores ejercicios de su historia y el índice Ibex 35 se revalorizó casi un 32%, acumulando una ganancia del 134,3% en los últimos cuatro años; por su parte, los precios en el mercado inmobiliario crecieron el 9,1%, la tasa más baja en seis años, lo que refuerza la confianza en que se está produciendo un ajuste gradual y ordenado del valor de los inmuebles.

Aragón

La economía aragonesa continuó creciendo en 2006 a un ritmo elevado, 3,9%, apoyándose en la demanda interna, la construcción y los servicios. En ese crecimiento repercutió positivamente el inicio de la mayoría de las obras e infraestructuras de la Exposición Internacional de 2008 (Expo 2008) y la reactivación de la economía europea, mercado prioritario de las exportaciones aragonesas.

Durante el año pasado, se crearon en Aragón 19.500 puestos de trabajo, un 3,4% de aumento anual, con lo que nuestra comunidad autónoma finalizó el año con una tasa de paro del 5%, la segunda más baja en España, después de Navarra; la tasa de paro femenina, 7,2%, fue la más baja de España y la masculina, 3,5%, se considera técnicamente pleno empleo.

Las perspectivas de la economía aragonesa para 2007 son favorables, por la previsible reactivación industrial, la recuperación de las exportaciones y la actividad que se genere en torno a la Expo 2008: el Gobierno regional prevé una ligera aceleración para este año, con un crecimiento del 4%.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417585

Entorno financiero

En un contexto de fuerte crecimiento de la actividad económica, la financiación a empresas y familias creció a un ritmo notable, 25,4%, mientras que los depósitos aumentaron el 16%, por lo que las entidades financieras realizaron emisiones de valores, efectuaron titulizaciones y recurrieron al mercado interbancario exterior para compensar el desfase. Casi un 60% de la inversión crediticia viva de las entidades españolas está vinculado a actividades relacionadas con el mercado inmobiliario, aunque, desde marzo de 2006, el ritmo de crecimiento del mercado hipotecario ha ido disminuyendo progresivamente. Los tipos de interés crecieron durante el año, aunque se mantienen en niveles históricamente bajos; en paralelo a ello, la competencia de intermediarios financieros y no financieros provocó un estrechamiento de los diferenciales del negocio.

Evolución de la actividad

Los resultados obtenidos por la Caja en 2006 han sido muy satisfactorios: el volumen de negocio y los beneficios han crecido a tasas importantes y han mejorado las principales ratios de gestión; destaca también la creciente diversificación del grupo, la expansión de nuestros servicios a clientes y la contribución de la Obra Social a elevar el bienestar de la sociedad aragonesa.

A fin de ejercicio el volumen de negocio total, como suma de los riesgos crediticios y los recursos gestionados, aumentó el 19%, hasta situarse en 18.482 millones de euros (en adelante, M€) (más de 3 billones de pesetas).

La inversión crediticia aumentó un 18%, alcanzando un saldo de 7.105 M€. Se han formalizado operaciones de riesgo por valor de 4.862 M€, un 23% más que en 2005, para familias y empresas de todos los sectores económicos y finalidades, destacando la financiación para adquisición de vivienda.

Los recursos administrados, que comprenden tanto los depósitos de los clientes como los productos de desintermediación, registraron un notable incremento del 17%, destacando los crecimientos de cuentas corrientes, impositivas a plazo y fondos de pensiones.

El activo del balance concluyó el ejercicio con un importe de 8.744 M€, lo que representa un crecimiento anual del 15%.

La cuenta anual de resultados ha evolucionado muy positivamente, con mejoras notables en todos los márgenes, como consecuencia de la captación de negocio, la aportación de las empresas participadas y la mejora continua de la gestión interna de recursos e inversiones.

El margen de intermediación ha aumentado un 19%, porcentaje similar al del crecimiento de negocio, alcanzando un importe de 192 M€, de los cuales 17 M€ provienen de dividendos. Con la aportación de las comisiones y los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario presenta un aumento anual del 15%.

Los gastos de explotación se elevaron un 3%, asumiendo la mayor oferta de canales de atención y de productos y servicios a disposición de los clientes. Este incremento porcentual se encuentra en línea con la inflación del año, 2,7%, y muy por debajo del mayor ritmo de actividad, lo que refleja el esfuerzo de la Caja en el control de los costes de estructura compatible con el proceso de expansión actual. El margen de explotación, como resumen de la actividad típica financiera de la Institución, creció un 30% respecto a 2005.

La ratio de eficiencia, definida como cociente entre los gastos de explotación y el margen ordinario, mejoró 6 puntos respecto a 2005, hasta alcanzar el 52%: el aumento en el margen ordinario, 31 M€, superó ampliamente el aumento en los gastos de explotación, 4 M€.

Las pérdidas por deterioro de activos suben un 36% como consecuencia de las provisiones genéricas relacionadas con el aumento del crédito a clientes.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



OH2417586

El beneficio bruto supera, por primera vez en la historia de la Caja, los 100 M€; el impuesto sobre beneficios aumenta un 59% por el efecto fiscal de la nueva regulación del impuesto de sociedades, de manera que el beneficio neto se sitúa en 78M€, un 21% más que el año anterior.

El elevado ritmo de crecimiento en el crédito a clientes no se tradujo en mayor morosidad: la ratio se mantuvo en el 0,49% y la cobertura, calculada como fondos constituidos por deterioro de activos entre riesgos dudosos, se situó en el 384%.

Las ratios de rentabilidad mejoran respecto al año 2005: el ROA, sobre activos medios, se eleva al 0,99% y el ROE, sobre recursos propios medios, al 11,02%. La generalizada mejora en las ratios de gestión de CAI es fiel reflejo del buen ejercicio realizado por Caja Inmaculada.

La propuesta de distribución del beneficio contempla destinar 22 M€ a la Obra Social y 56 M€ a reservas, reforzando la elevada solvencia de la Caja.

Recursos propios y solvencia

Los recursos propios computables de la Caja ascendieron a 1.029 M€, un 9% más que en diciembre de 2005, lo que supone un coeficiente de solvencia del 13,87%.

Esta elevada solvencia, que se traduce en un alto rating institucional, posibilita la emisión de títulos en los mercados financieros (190 M€ en los últimos 12 meses), para sustentar la expansión del negocio.

La agencia internacional de calificación Fitch Ratings confirmó en noviembre de 2006 los buenos ratings de Caja Inmaculada (CAI) a corto plazo "F1", a largo plazo "A", individual "A/B" y en apoyo institucional "3", a los que asigna una perspectiva estable. En su informe destacó la "robusta rentabilidad y adecuación de capital de la Caja, excelentes ratios de calidad de activos y fuerte implantación regional".

Datos de gestión

A fin de ejercicio Caja Inmaculada contaba con 1.271 empleados, un 1,4% más que el año anterior, el 69% de los cuales son hombres y el 31%, mujeres; la edad media era de 41 años y la antigüedad media, 17 años. La productividad de la plantilla, medida como volumen de negocio por empleado, ha subido a 14,5 M€.

Durante el año 2006 se realizaron 181 millones de operaciones en la Caja, con objeto de dar servicio a más de 600.000 clientes atendidos en las 238 oficinas de la red física y en la red virtual. Los clientes de la Caja utilizan cada vez más los canales a distancia: el 43% de sus operaciones se realizó por canales complementarios de la red de oficinas (internet, teléfono, cajeros automáticos y comercios).

Se han abierto 11 oficinas en el año: 3 en Zaragoza capital, 1 en Zaragoza provincia (Ejea de los Caballeros), 2 en Tarragona provincia (Torredembarra y La Pineda), 1 en Cádiz provincia (El Puerto de Santa María), 1 en Madrid capital, 2 en Madrid provincia (Torrejón de Ardoz y Alcalá de Henares) y 1 en Guadalajara capital. A 31 de diciembre Caja Inmaculada cuenta con 238 oficinas, distribuidas de la siguiente forma: 184 en Zaragoza, 24 en Huesca, 18 en Teruel, 5 en Madrid, 4 en Tarragona, 2 en Cádiz y 1 en Guadalajara. Este proceso de expansión responde a la iniciativa de la Caja orientada hacia el crecimiento y la diversificación, la atención a los clientes donde quiera que estén, con mayor cercanía y disponibilidad, y apostando por la calidad de servicio.

CAI fue la primera entidad financiera española que implantó la posibilidad de obtener un crédito rápidamente en los cajeros automáticos, Credicajero; funciona en los 349 cajeros automáticos de la Caja y en Internet, a través del servicio CAI on line. Desde su lanzamiento, en noviembre de 2004, se han concedido 12.300 préstamos por importe superior a 21 M€. En 2006 se realizaron 6.200 operaciones por valor de 11 M€.

Caja Inmaculada es la tercera caja por volumen de dinero enviado por inmigrantes dentro de la plataforma Bravo Envíos de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA): en 2006 los clientes inmigrantes de CAI enviaron a sus países de origen 4 M€ mediante 6.000 operaciones; además, la Caja colabora con 30 instituciones sociales y empresariales aragonesas para desarrollar el programa de microcréditos que creó hace cinco años, habiendo formalizado desde entonces 913 operaciones por un total de 7,4 M€. En 2006 se concedieron más de 190 operaciones, que sumaron 1,5 M€.



CLASE 8.^a

LA OBRA SOCIAL



0H2417587

Aniversarios institucionales

Caja Inmaculada conmemoró en 2006 el 25º aniversario de su presencia en Huesca y Teruel con distintas actividades culturales, deportivas y sociales.

Obra Social y Cultural

La Obra Social de Caja Inmaculada gestionó 22 M€ en 2006, colaborando con más de 1.300 entidades, mediante 2.000 acuerdos para realizar actividades asistenciales, culturales, de investigación, medioambientales y deportivas, principalmente.

El presupuesto de Obra Social para 2007 es 26,4 M€, de los que 22 M€ corresponden a la dotación anual, y ha crecido un 16% respecto al año anterior. El 28% de ese presupuesto se destinará a actividades culturales, el 22% a asistencia social y sanidad, siendo a continuación las áreas de enseñanza, investigación e innovación, patrimonio histórico-artístico, deporte y tiempo libre y medio ambiente las que reciban mayores inversiones.

Gestión del riesgo

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada, la política de asunción y seguimiento del riesgo tiene por objetivos optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Caja por las actividades y operaciones que realiza son los siguientes:

Riesgo de crédito. Es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.

Existe un "Manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito" aprobado por el Consejo de Administración de la Caja y que se mantiene actualizado; asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

En el proceso de adaptación a los criterios recogidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Caja Inmaculada está impulsando la actualización de los modelos de "rating" y "scoring" existentes; asimismo, a través del proyecto sectorial de control del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA), CAI dispone de modelos de calificación aplicables a cada uno de los segmentos crediticios, que irá implantando gradualmente.

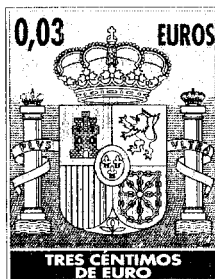
Por otra parte, la Entidad está desarrollando un proyecto estratégico con las otras Cajas de ATCA para implantar un modelo de información de riesgos (MIR) a partir del cual se generará el cálculo de los requerimientos de capital y la información exigida por el Pilar III del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. De las tres opciones que ofrece el Nuevo Acuerdo, en relación con el riesgo de crédito, la Caja planea optar inicialmente por el enfoque estándar.

Riesgo de liquidez. Es la posibilidad de que la Entidad incurra en pérdidas por no tener fondos líquidos disponibles para atender las obligaciones de pago.

La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental para la Entidad, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos en el volumen necesario para asegurar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello se tienen en cuenta las



CLASE 8.^a



0H2417588

recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. La Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez por si la situación lo requiriese.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro captado de sus clientes, también obtiene regularmente financiación suplementaria en los mercados de capitales mediante diferentes instrumentos, diversificando plazos y en las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez e informa periódicamente al Consejo de Administración. El área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

Riesgo de tipo de interés de balance. Es el riesgo de que, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y reprecación de los activos y pasivos de la Entidad, las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial.

Es un riesgo inherente al negocio bancario, por lo que el COAP de la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Riesgos de mercado. Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

- I. **Riesgo de cambio:** surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas;
- II. **Riesgo de valor razonable por tipo de interés:** surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado;
- III. **Riesgo de precio:** surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el COAP analiza mensualmente la sensibilidad del balance ante variaciones del entorno de negocio, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo que vende la Red de oficinas.

Por otra parte, la Caja no mantiene posiciones significativas en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés.

Riesgo de operaciones. Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos.

La Entidad cuenta con diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del área de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa. Por otra parte, la Caja tiene suscritas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo de operaciones de las áreas afectadas.

En el marco del proyecto de control global del riesgo impulsado por CECA y de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, CAI está desarrollando un proyecto estratégico, cuya primera actividad consistió en implantar la herramienta sobre evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios identificados, lo que permitió mejorar los procedimientos de trabajo y los controles. Actualmente, se está trabajando en automatizar la captura de los datos de pérdidas por riesgo de operaciones.



CLASE 8.^a



0H2417589

De las tres opciones que ofrece el Nuevo Acuerdo de Capital en relación con el riesgo de operaciones, la Caja planea optar inicialmente por el enfoque básico.

Riesgo legal. Es la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de la normativa legal vigente o de relaciones contractuales defectuosamente instrumentadas.

La Entidad cuenta con un área de Asesoría Jurídica que apoya al resto de áreas en todos los aspectos legales, mediante el adecuado asesoramiento y la promoción de las acciones pertinentes para la defensa de los intereses de la Caja. Igualmente, el departamento de Cumplimiento Normativo identifica, realiza el seguimiento e informa del riesgo de cumplimiento en todo lo relacionado con la legislación, regulaciones, códigos de conducta y buenas prácticas aplicables a la Entidad.

Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un Comité interno de control y de comunicación que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades de la Entidad.

Las áreas de Contabilidad y Fiscal asesoran a la Organización en todos los aspectos relacionados con la implantación de la normativa que les afecta, garantizando su cumplimiento.

Asimismo, CAI tiene establecido un Servicio de Atención al Cliente, mediante el que se conoce la opinión de la clientela sobre los productos y servicios, lo que permite anticipar posibles problemas y mejorar, en su caso, las deficiencias transmitidas y observadas.

Finalmente, corresponde al área de Auditoría Interna supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

Actuaciones en materia de medio ambiente y sostenibilidad

Las actividades fundamentales que desarrolla Caja Inmaculada no tienen, por su naturaleza, una incidencia significativa sobre el medio ambiente, a cuya preservación contribuye mediante el impulso de los servicios electrónicos, basados en internet y la videoconferencia, la racionalización de consumos en los lugares de trabajo y en los procesos diarios y la gestión responsable de los residuos.

El compromiso de la Entidad se manifiesta asimismo mediante el apoyo financiero o la participación directa en empresas relacionadas con la protección medioambiental y el fomento de las energías renovables y en las actividades de difusión y protección de la naturaleza que lleva a cabo su Obra Social y Cultural.

En ese sentido, destaca la colaboración financiera de CAI en proyectos para mejorar las infraestructuras de regadío en Aragón, con el consiguiente ahorro en recursos energéticos, así como en proyectos de energía solar/fotovoltaica y de biodiésel. El saldo vivo de la financiación para la mejora del medio ambiente era de 32 M€, a finales de 2006.

Como sociedades participadas relacionadas con la protección del medio ambiente y el fomento de las energías renovables pueden citarse Voltalia Aragón Energías Renovables, Prames, Districlima Expo Zaragoza, Ecociudad Valdespartera, Parque Tecnológico del Reciclado y Minicentrales del Canal Imperial y Cinco Villas.

Asimismo, CAI participa como socio en Expoagua Zaragoza 2008, S.A., cuyas actividades giran en torno al agua y el desarrollo sostenible.

La Caja contribuye a la difusión y el respeto del medio ambiente a través de su Obra Social y Cultural. El Programa CAI de Naturaleza y Medio Ambiente comprende la colección de 50 guías "Rutas CAI por Aragón" para la recuperación y difusión del patrimonio natural y cultural de Aragón, de la que en noviembre apareció la guía nº 45; el patrocinio de la colección "Guías Comarcales de la Red Natural de Aragón", en la que han aparecido ya 11 títulos; la promoción escolar del Deporte de Montaña y Medio Ambiente; el programa de visitas al galacho de Juslibol; el Aula de la Naturaleza para escolares y población en general; el convenio con la Oficina



0H2417590

CLASE 8.ª

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Punto Verde de la Fundación Picaral para formar a los escolares en temas de medio ambiente; el mantenimiento y recuperación de más de 3.000 km. de la Red de Senderos de Aragón; las Jornadas de Periodismo y Medio Ambiente de Aragón, que alcanzaron en 2006 su 6ª edición, dedicada a "Nuevas herramientas en la gestión de espacios naturales"; y el copatrocinio de la exposición "Aguaria, vida y agua en Aragón". Recientemente, la Obra Social y Cultural de la Caja ha obtenido el premio de medio ambiente "Félix de Azara", convocado por la Diputación Provincial de Huesca.

Inversión en investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2006 no se han realizado actividades de investigación y desarrollo que, de acuerdo con la normativa contable, sean susceptibles de incorporar al balance de la Entidad.

La Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA), integrada por CAI, Caixa Sabadell, Caja Rioja y Caja Insular de Canarias, en la que CAI participa con el 31%, ha realizado una inversión de 263.900 euros en el proyecto denominado "Nueva Arquitectura Financiera para Cajas de Ahorros", que consiste en la definición e implantación de un sistema multiplataforma sustituto del ordenador central. El desarrollo se ha realizado en lenguaje JAVA y dispone de su propio módulo de arquitectura y monitor de transacciones, todo lo cual permite reducir carga del procesamiento de datos en el ordenador central y realizarla en ordenadores personales, sin afectar para nada a las operaciones de los usuarios. Este proyecto fue convalidado por el Ministerio de Industria según informe motivado de fecha 1 de agosto de 2005.

ATCA Certificación ISO

La Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA) se convirtió a finales de 2006 en la primera entidad del sector financiero español en obtener la máxima certificación para su sistema de gestión de seguridad de la información conforme a la norma ISO/IEC 27001.

Esta acreditación, que otorga la Asociación Española de Certificación y Normalización (AENOR), abarca todos los servicios de tecnologías de la información y comunicaciones que ATCA proporciona a las cajas asociadas en cuanto a desarrollo, mantenimiento e integración de aplicaciones, ingeniería de sistemas, comunicaciones y proceso de datos. De este modo, Caja Inmaculada proporciona a sus clientes un elevado nivel de seguridad en sus operaciones.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales y del presente informe de gestión.

Perspectivas de negocio

En 2007 se prevé que continúe en España la tendencia positiva de la actividad bancaria del pasado ejercicio, lo que permitirá un crecimiento sólido del negocio con niveles de morosidad bajos. Se espera que se desacelere suavemente el ritmo de crecimiento de las hipotecas, sobre todo por la subida de los tipos de interés, por lo que el aumento del crédito se basará en el negocio de PYMES y el consumo. Asimismo, se prevé que las entidades bancarias dedicarán especial atención a varios productos que salen beneficiados con la reciente reforma del IRPF (los depósitos, los nuevos planes individuales de ahorro sistemático, etc.) y que innovarán para ofrecer nuevos productos rentables por sí mismos, al margen de la fiscalidad, y competitivos.

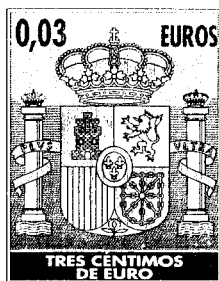
Tras haber tenido que asimilar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las entidades deberán trabajar en 2007 para aplicar sin problemas la nueva Circular sobre recursos propios del Banco de España que adapta Basilea II, cuando entre en vigor en 2008. También deberán prepararse para cumplir la Directiva de Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID), que entrará en vigor en noviembre de 2007.

En el presente ejercicio 2007, Caja Inmaculada prevé mantener el notable ritmo de crecimiento de la actividad y de los resultados de ejercicios anteriores. El volumen de negocio podría crecer a un ritmo cercano al de 2006, que fue del 19%. En cuanto a resultados, se prevé continuar el ritmo de aumento de ejercicios anteriores. Se espera un mayor margen de intermediación, favorecido por la subida de tipos y el aumento de volumen de



CLASE 8.^a

© 2007 Bolea



0H2417591

negocio gestionado. El incremento de las comisiones netas y de los resultados por operaciones financieras permitirá aumentar asimismo el margen ordinario. Se mantendrá el control que se viene ejerciendo sobre los gastos de explotación, por lo que crecerán moderadamente. Se estima que las dotaciones y saneamientos se estabilizarán, y no se prevén resultados extraordinarios de relevancia, todo lo cual permitirá alcanzar un beneficio después de impuestos alrededor de un 22% superior al de 2006. Finalmente, el presupuesto de la Obra Social y Cultural para 2007 es de 26,4 M€.

Asimismo, durante 2007 Caja Inmaculada seguirá en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de 12 nuevas oficinas, 8 de ellas fuera de Aragón (en Andalucía, La Rioja, Comunidad Valenciana, Castilla-La Mancha y Cataluña), con lo que se ampliará la presencia de la Caja en otras comunidades autónomas, de acuerdo con el plan de alcanzar en 2010 un 20% de oficinas fuera de Aragón. Continuará el esfuerzo de lanzamiento de productos dirigidos a la captación de pasivo, potenciación de canales complementarios, gestión de tesorería de empresas y adaptación a las necesidades de nuevos grupos de clientes.



CLASE 8.^a

DE MARCA



OH2417592

Este documento compuesto por 91 folios de papel timbrado números OH2417501 al OH2417591, ambos inclusive, más el presente, contiene las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, correspondientes al ejercicio económico de 2006, formuladas por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día de la fecha.

Zaragoza, 26 de marzo de 2007

D. Rafael Alcázar Crevillén

D. Antonio Aznar Grasa

D. Ángel Adiego Gracia

D. Juan M^a Pemán Gavín

D. Sebastián Ara Pérez

D. Miguel Caballú Albiac

D. Mariano Malo Giménez

D. José Luis Herrero de la Flor

D. Julián Melero Martínez

Dña. María del Carmen Martínez Aráiz

D. Luis Miguel Muñoz Gregorio

D. Luis Rosel Onde

D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo

D. Luis Manuel Sánchez Facerías

D. Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez

Dña. María Teresa Somalo Uruñuela

Grupo Caja Inmaculada

Cuentas Anuales Consolidadas del
Ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

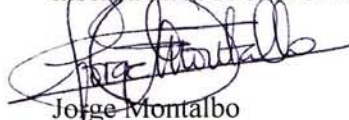
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada (formado por Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y las Sociedades indicadas en la Nota 3 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. 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 Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, 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 29 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría sobre 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 y de la situación financiera del Grupo Caja Inmaculada al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caja Inmaculada, 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 entidades del Grupo Caja Inmaculada y asociadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Jorge Montalbo

27 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

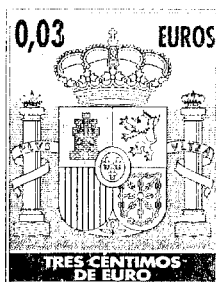
Año **2007** N° **08/07/00461**

COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



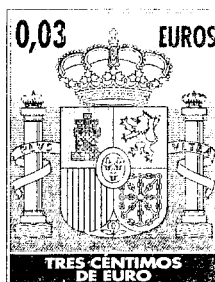
0H2417600

**CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES,
QUE COMPONEN EL GRUPO
CAJA INMACULADA**

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2006
e Informe de Gestión



CLASE 8.^a



0H2417601

GRUPO CAJA INMACULADA

BALANZES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de euros)

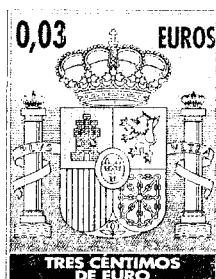
ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	7	128.970	98.663	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	2.172	328	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	733	389
Valores representativos de deuda		993	-	Derivados de negociación		733	389
Otros instrumentos de capital		503	52				
Derivados de negociación		676	276	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON			
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	8	31.169	28.798
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON				Depósitos de la clientela		31.169	28.798
CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	8	29.494	26.871	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON			
Valores representativos de deuda		5.144	22.502	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
Otros instrumentos de capital		24.350	4.369				
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	20	7.753.497	6.638.909
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	9	541.873	437.153	Depósitos de entidades de crédito		567.049	675.328
Valores representativos de deuda		448.086	393.434	Depósitos de la clientela		6.740.918	5.502.309
Otros instrumentos de capital		93.787	43.719	Débitos representados por valores negociables		99.313	199.567
Pro-memoria: Prestados o en garantía		83.683	105.192	Pasivos subordinados		250.160	199.907
INVERSIONES CREDITICIAS	10	7.830.651	6.788.638	Otros pasivos financieros		96.057	61.798
Depósitos en entidades de crédito		937.866	929.170	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
Crédito a la clientela		6.831.758	5.822.911	DERIVADOS DE COBERTURA	12	32.050	11.119
Otros activos financieros		61.027	36.557	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		3.061	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	21	439.796	380.292
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	11	35.669	11.092	PROVISIONES		12.308	8.750
Pro-memoria: Prestados o en garantía		31.567	7.740	Fondos para pensiones y obligaciones similares	47	3.920	3.073
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	22	8.368	5.677
DERIVADOS DE COBERTURA	12	31.764	50.353				
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	13	419	131	PASIVOS FISCALES	29	38.582	43.781
Activo material		419	131	Corrientes		8.375	8.410
PARTICIPACIONES	14	124.803	70.986	Diferidos		30.207	35.371
Entidades asociadas		122.063	69.086	PERIODIFICACIONES	23	24.161	19.088
Entidades multigrupo		2.740	1.900	OTROS PASIVOS		42.481	42.467
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	47	-	654	Fondo Obra Social	34	34.761	34.807
ACTIVOS POR REASEGUROS	15	914	1.195	Resto	24	7.720	7.660
ACTIVO MATERIAL	16	208.086	202.468	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
De uso propio		171.079	160.899				
Inversiones inmobiliarias		15.560	19.699	TOTAL PASIVO		8.374.777	7.173.593
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		894	895	PATRIMONIO NETO			
Afecto a la Obra Social		20.553	20.975	INTERESES MINORITARIOS	25	3.060	6.273
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN	26	4.990	5.110
ACTIVO INTANGIBLE	17	5.888	5.145	Activos financieros disponibles para la venta		4.990	5.109
Fondo de comercio		848	848	Coberturas de los flujos de efectivo		-	1
Otro activo intangible		5.040	4.297	FONDOS PROPIOS		777.967	716.565
ACTIVOS FISCALES	29	51.055	42.619	Reservas	28	697.565	651.142
Corrientes		9.815	2.067	Reservas acumuladas		695.592	649.103
Diferidos		41.240	40.552	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación		1.973	2.039
PERIODIFICACIONES	18	3.959	2.981	Entidades asociadas		1.957	1.981
OTROS ACTIVOS	19	165.077	162.264	Entidades multigrupo		16	58
Existencias		125.472	128.464	Resultado atribuido al Grupo		80.402	65.423
Resto		39.605	33.800	TOTAL PATRIMONIO NETO		786.017	727.948
TOTAL ACTIVO		9.160.794	7.901.541	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.160.794	7.901.541
PRO-MEMORIA							
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	35	668.684	423.418				
Garantías financieras		668.684	423.418				
COMPROMISOS CONTINGENTES	35	1.753.282	1.431.383				
Disponibles por terceros		1.464.251	1.200.320				
Otros compromisos		289.031	231.063				

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 54 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.



CLASE 8.^a



0H2417602

GRUPO CAJA INMACULADA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4).
(Miles de euros)

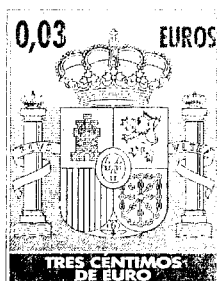
	Nota	(Debe) Haber	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	36	310.557	245.930
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	37	(137.479)	(95.128)
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	38	4.605	2.743
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		177.683	153.545
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	39	1.927	1.195
Entidades asociadas		1.447	1.237
Entidades multigrupo		480	(42)
COMISIONES PERCIBIDAS	40	47.444	45.956
COMISIONES PAGADAS	41	(4.271)	(4.215)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	42	2.566	183
Primas de seguros y reaseguros cobradas		135.347	137.004
Primas de reaseguros pagadas		(1.894)	(1.572)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		(83.822)	(56.302)
Ingresos por reaseguros		1.646	1.155
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		(62.267)	(88.716)
Ingresos financieros		17.506	10.816
Gastos financieros		(3.950)	(2.202)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	43	7.544	5.485
Cartera de negociación		992	1.307
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		4.486	3.641
Inversiones crediticias		2.066	537
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	44	377	386
MARGEN ORDINARIO		233.270	202.535
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	45	19.709	64.237
COSTE DE VENTAS	45	(4.883)	(39.294)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	46	8.653	6.793
GASTOS DE PERSONAL	47	(81.790)	(79.701)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	48	(39.440)	(38.459)
AMORTIZACIÓN		(10.483)	(10.967)
Activo material	16	(8.961)	(9.546)
Activo intangible	17	(1.522)	(1.421)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	49	(2.651)	(2.237)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		122.385	102.907
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(17.410)	(15.286)
Activos financieros disponibles para la venta	9	(917)	51
Inversiones crediticias	10	(16.433)	(13.475)
Activos no corrientes en venta	13	(60)	(123)
Participaciones	14	-	(1.563)
Activo material	16	-	(95)
Fondo de comercio		-	-
Resto de activos		-	(81)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	22	(3.159)	(648)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	50	2	1.326
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	50	(846)	(1.484)
OTRAS GANANCIAS	51	8.488	7.078
Ganancias por venta de activo material		5.705	4.172
Ganancias por venta de participaciones		754	110
Otros conceptos		2.029	2.796
OTRAS PÉRDIDAS	51	(573)	(758)
Pérdidas por venta de activo material		(5)	(10)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(568)	(748)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		108.887	93.135
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	29	(27.895)	(23.650)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		80.992	69.485
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		80.992	69.485
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	25	(590)	(4.062)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		80.402	65.423

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 54 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.



CLASE 8.ª



0H2417603

GRUPO CAJA INMACULADA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS)
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de euros)

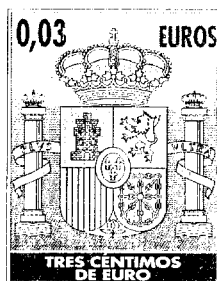
	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	(120)	259
Activos financieros disponibles para la venta:	(119)	271
Ganancias/Pérdidas por valoración	(363)	455
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	178	(38)
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos	66	(146)
Coberturas de los flujos de efectivo:	(1)	(12)
Ganancias/Pérdidas por valoración	2	(5)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3)	(13)
Impuesto sobre beneficios	-	6
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	80.992	69.485
Resultado consolidado publicado	80.992	69.485
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	80.872	69.744

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 54 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a



0H2417604

GRUPO CAJA INMACULADA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	80.992	69.485
Ajustes al resultado:	112.951	164.621
Amortización de activos materiales (+)	8.961	9.546
Amortización de activos intangibles (+)	1.522	1.421
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	17.410	15.286
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	62.267	88.716
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.159	648
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(5.700)	(4.162)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(754)	(110)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.927)	(1.195)
Impuestos (+/-)	27.895	23.650
Otras partidas no monetarias (+/-)	118	30.821
Resultado ajustado	193.943	234.106
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:	(1.162.430)	(844.694)
Cartera de negociación:	(1.881)	710
Valores representativos de deuda	(961)	-
Otros instrumentos de capital	(461)	531
Derivados de negociación	(459)	179
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	(2.623)	(26.871)
Valores representativos de deuda	17.358	(22.502)
Otros instrumentos de capital	(19.981)	(4.369)
Activos financieros disponibles para la venta:	(105.764)	(123.848)
Valores representativos de deuda	(61.124)	(123.428)
Otros instrumentos de capital	(44.640)	(420)
Inversiones crediticias:	(1.059.462)	(667.478)
Depósitos en entidades de crédito	(8.696)	26.614
Crédito a la clientela	(1.026.296)	(678.455)
Otros activos financieros	(24.470)	(15.637)
Otros activos de explotación	7.300	(27.207)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	1.038.611	650.319
Cartera de negociación:	344	(138)
Derivados de negociación	344	(138)
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	2.371	-
Depósitos de la clientela	2.371	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	1.064.336	683.670
Depósitos de entidades de crédito	(108.279)	10.174
Depósitos de la clientela	1.238.610	738.699
Débitos representados por valores negociables	(100.254)	(50.004)
Otros pasivos financieros	34.259	(15.199)
Otros pasivos de explotación	(28.440)	(33.213)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	70.124	39.731

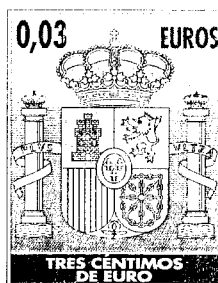
(Continúa)

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 54 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado generado del ejercicio 2006.



CLASE 8.ª



0H2417605

GRUPO CAJA INMACULADA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4) - Continuación

(Miles de euros)

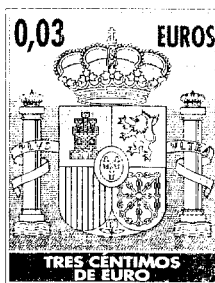
	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):	(86.857)	(37.685)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(51.136)	(24.356)
Activos materiales	(8.879)	(11.244)
Activos intangibles	(2.265)	(2.020)
Cartera de inversión a vencimiento	(24.577)	(65)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+):	-	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(86.857)	(37.685)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	50.253	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(3.213)	2.140
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	47.040	2.140
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	30.307	4.186
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	98.663	94.477
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	128.970	98.663

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 54 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado generado del ejercicio 2006.



CLASE 8.ª



0H2417606

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja Inmaculada

Memoria Consolidada del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, entidad dominante del Grupo Caja Inmaculada, es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Zaragoza. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cai.es) como en su domicilio social (Paseo Independencia nº 10) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Inmaculada (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen asimismo las inversiones en entidades asociadas.

Las principales actividades llevadas a cabo por las entidades consolidadas son: la de Caja de Ahorros (intermediación financiera); el desarrollo de las actividades y prestación de servicios de inversión en los mercados bursátiles; la realización de operaciones de seguro de vida, reaseguro, capitalización y gestión de fondos de pensiones y de jubilación; la tenencia de acciones y participaciones en sociedades del sector de la construcción, promoción inmobiliaria y capital riesgo; y el desarrollo de nuevas tecnologías y la prestación de servicios informáticos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

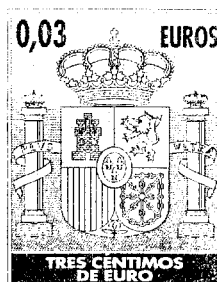
Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como por la Circular 4/2004, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF, adaptadas por la Unión Europea mediante reglamentos comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y disposiciones posteriores que las han modificado y ampliado.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto



CLASE 8.^a



0H2417607

significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2006.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006, pueden diferir de los utilizados por alguna de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de marzo de 2007.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 25 de abril del 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

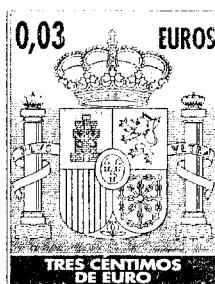
En las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores y la Dirección de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9, 10, 13, 14 y 16).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.13 y 47).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 16 y 17).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase Nota 17).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.



CLASE 8.^a



0H2417608

1.4. Errores en ejercicios anteriores

No se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

1.5. Contratos de agencia

A 31 de diciembre de 2006, el Grupo no mantiene en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2006, ninguna entidad del Grupo poseía una participación, directa o indirecta, en el capital de entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que fundamentalmente se dedican, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 no se detalla ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entre ellas la Circular 2/2006 del Banco de España, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener los grupos de entidades de crédito españoles y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

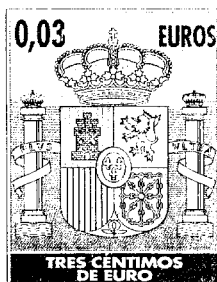
1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja y la sociedad del Grupo CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A., están integradas en el Fondo de Garantía de Depósitos y realizan al mismo las aportaciones anuales que les corresponden.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.832 miles de euros (1.617 miles de euros en el ejercicio 2005), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 49).



CLASE 8.^a



0H2417609

1.10. Hechos posteriores

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

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad directa o indirecta por parte de la Caja, de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorgan a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades y sobre las adquisiciones y enajenaciones de entidades dependientes realizadas por el Grupo en el ejercicio 2006.

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

- El patrimonio neto del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 25).
- Los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 25).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

2.1.2. Negocios conjuntos

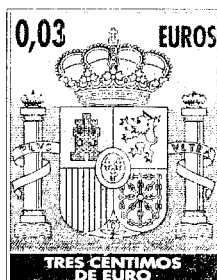
Se entiende por negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes,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

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza



CLASE 8.^a

00000000000000000000



0H2417610

específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

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

Se valoran por el método de la participación, de acuerdo a lo comunicado al Banco de España.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades.

2.1.3. Entidades asociadas

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

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, tal y como éste es definido en la NIC 28.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades y sobre las adquisiciones y enajenaciones realizadas en el ejercicio 2006.

2.2. Instrumentos financieros

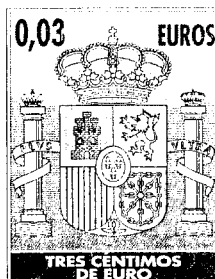
2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones reciprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.



CLASE 8.^a



0H2417611

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

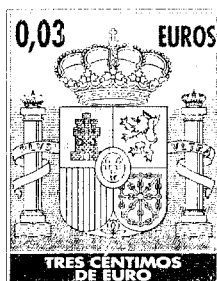
Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional;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

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

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

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés



0H2417612

CLASE 8.ª

efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

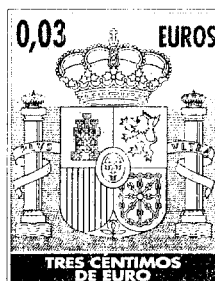
Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** los que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos los segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** los que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos los segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **“Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”** los instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

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

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

También se incluirán en la categoría de “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos pasivos consistentes en seguros de vida ligados a



0H2417613

CLASE 8.^a

determinados fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y que se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

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

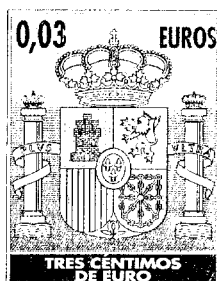
- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluye la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417614

de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

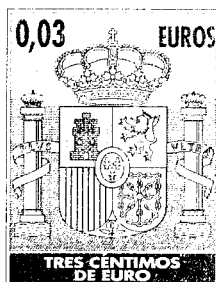
No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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



CLASE 8.^a



0H2417615

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo las haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

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

2.2.5. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Como se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos como los incluidos en los epígrafes "Cartera de negociación", "Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Activos financieros disponibles para la venta", se registran en el balance de situación por su valor razonable, mientras que los activos y pasivos incluidos en los epígrafes "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su coste amortizado.

La mayoría de los activos incluidos en el epígrafe "Inversiones crediticias" son a tipo variable y les es aplicable al menos una revisión anual, por lo que el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de las variaciones en los tipos de interés no será significativamente diferente del registrado en el balance.

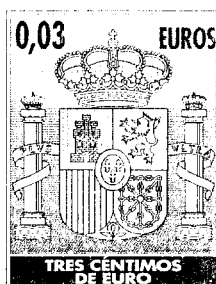
El resto de activos incluidos en "Inversiones crediticias" son a tipo fijo, si bien una parte significativa de ellos tienen vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

Una parte muy importante de los pasivos emitidos a tipo fijo registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", están incluidos en las micro-coberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y/o tienen un vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

El resto de activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores, es decir los emitidos a tipo fijo con vencimiento residual superior al año y que no están cubiertos, son poco significativos en relación con la totalidad de cada epígrafe, por lo que el Grupo considera que su valor razonable como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés, no será significativamente diferente del registrado en el balance.



CLASE 8.ª



0H2417616

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de monedas extranjeras, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39 son consideradas como de cobertura.

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

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

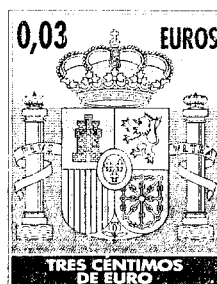
- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como instrumentos cubiertos.



CLASE 8.^a



0H2417617

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que ocurra la transacción prevista cubierta, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en el caso de las coberturas de flujos de efectivo, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



OH2417618

El desglose al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares americanos-				
Inversiones crediticias	3.628	-	2.799	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	3.621	-	2.825
Otros	221	95	337	98
	3.849	3.716	3.136	2.923
Saldos en yenes japoneses-				
Inversiones crediticias	446	-	310	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	455	-	316
Otros	12	-	11	-
	458	455	321	316
Saldos en libras esterlinas-				
Inversiones crediticias	74	-	45	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	43	-	44
Otros	245	-	112	-
	319	43	157	44
Saldos en otras divisas-				
Inversiones crediticias	145	-	174	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	148	-	177
Otros	133	-	169	-
	278	148	343	177
Total saldos denominados en moneda extranjera	4.904	4.362	3.957	3.460

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

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



CLASE 8.ª



0H2417619

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente expuestos, han sido los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

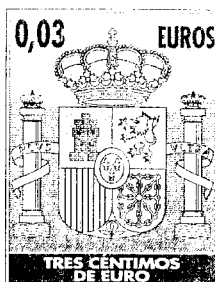
2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, que se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, que se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.
- Las comisiones financieras forman parte del rendimiento o coste efectivo de la operación financiera, y se registran en el mismo epígrafe que estos rendimientos o costes, es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones, que se suelen cobrar por anticipado, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados. Las comisiones que compensan costes directos relacionados, es decir, aquellas que no existirían si no hubiese operación, se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación. Individualmente,



CLASE 8.ª



0H2417620

estas comisiones no superan el 0,4% del principal de la operación, con un límite de 400 euros; el exceso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta



CLASE 8.ª



0H2417621

emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las entidades consolidadas no han realizado operaciones de titulización de activos.

2.8. Permutas de activos

Se entiende por permuta de activos la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos originada en el proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por las NIC 16 y 38 y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las entidades consolidadas no han realizado operaciones de permuta de activos.

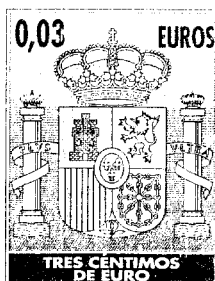
2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.



CLASE 8.ª



0H2417622

- En el caso de instrumentos de capital, cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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

Quando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y

Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

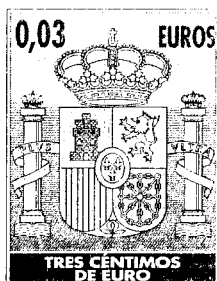
- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del riesgo-país, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de



CLASE 8.ª



0H2417623

características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.

- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que son reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación normal y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. En el ejercicio 2006 el Banco de España ha permitido modificar a la baja el límite máximo de la cobertura genérica, establecido en el anejo IX de la Circular 4/2004, para aquellas entidades que acrediten que su ratio de morosidad y pérdidas por deterioro son sensiblemente mejores a las del conjunto del sistema bancario. Esta circunstancia se entiende cumplida si el importe de la cobertura genérica sobre los riesgos dudosos es superior al 300%. El Grupo supera este ratio, habiendo procedido a aplicar el nuevo límite máximo permitido, tras comunicarlo expresamente al Banco de España. El efecto positivo, antes de impuestos, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 derivado de la regularización a la baja del importe de la cobertura genérica ha ascendido a 1.970 miles de euros, que se han registrado dentro del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos neto- Inversiones crediticias" de la cuenta de resultados adjunta.

Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden representar pérdidas para la Caja superiores a la cobertura por deterioro de los riesgos en seguimiento especial se clasifican como riesgo subestándar (Nota 9.3)

2.9.2. Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

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

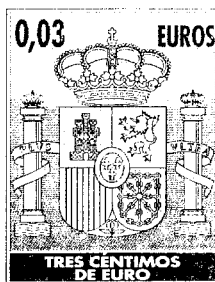
Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y



CLASE 8.^a

공 가 사 마



0H2417624

ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "valores representativos de deuda" (según se explican en la Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

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

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la Pro-Memoria del balance de situación consolidado en cuentas de orden como "Riesgos contingentes".

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable (valor actual de los flujos futuros) en el epígrafe "Inversiones crediticias - otros activos financieros" con abono a "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado. Los cambios de valor se registran como ingresos financieros en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

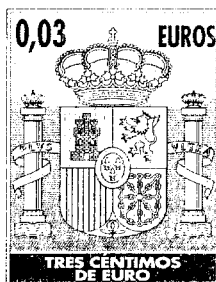
Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.9.1.

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO DE REGISTRO



0H2417625

Si fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.11.1. Arrendamientos financieros

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

2.11.2. Arrendamientos operativos

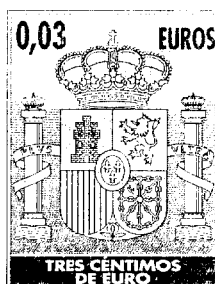
En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.12. Recursos de clientes fuera de balance

Determinados recursos gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros (fondos de inversión, depósitos de valores y otros) no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se



0H2417626

CLASE 8.^a

incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 35.5 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos, según se indica a continuación.

Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

A estos efectos, para el cálculo de las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez, se tiene en consideración los derechos consolidados individuales de cada empleado en la contingencia de jubilación, de modo que el aseguramiento de aquellas se realiza, solamente por el exceso no cubierto con los derechos consolidados individuales, mediante el pago de una prima anual.

Los citados compromisos se instrumentan en su totalidad y están totalmente cubiertos a través de un fondo de pensiones hasta el máximo legal permitido y en un contrato de seguro exteriorizado por el resto, gestionados por CAI Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros S.A., sociedad perteneciente al Grupo.

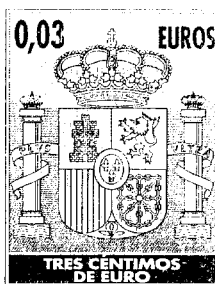
El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Compromisos de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las



0H2417627

CLASE 8.^a

obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado, en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

El coste de los servicios del periodo corriente, correspondiente a retribuciones post-empleo - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Gastos de Personal".

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.13.2.1. Prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2006 y de 2005 no existe personal en situación de prejubilación.

2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada a través del Plan de Pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual al de las primas de dicha póliza de seguro devengadas en cada ejercicio.

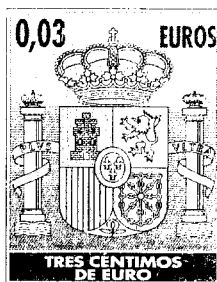
El importe de la prima anual de esta póliza de seguro en el ejercicio 2006, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 306 miles de euros (428 miles de euros en el ejercicio 2005).

2.13.2.3. Premios de antigüedad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación por importe de media paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la entidad y de una paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 35 años de servicio en la entidad.



CLASE 8.ª



0H2417628

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de post-empleo de prestación definida.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 1.382 y 1.318 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

2.13.3. Retribuciones en especie

Las retribuciones en especie percibidas por los empleados de la Caja corresponden a los siguientes conceptos: diferencias entre tipo de mercado y tipo de interés convenido en operaciones crediticias y utilización de viviendas en propiedad y arrendadas de la Entidad (véase Nota 47.3).

Sobre dichas retribuciones la Caja ha procedido a realizar las correspondientes retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

2.13.4. Otra información

Todo lo descrito anteriormente hace referencia a los compromisos con los empleados de la Caja, no existiendo compromisos con los empleados del resto de sociedades consolidadas.

2.13.5. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Las retribuciones a satisfacer por el Grupo se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se tome la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunique.

2.14. Impuesto sobre beneficios

El Grupo no se acoge al régimen de tributación consolidada, regulado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

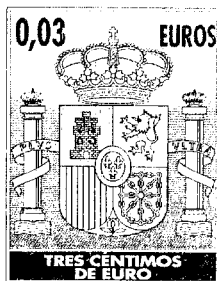
El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 29).

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



CLASE 8.^a



0H2417629

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones, si se considera probable que la Entidad tendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales las puede hacer efectivas.

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

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

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

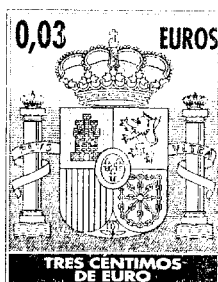
Periodos impositivos que comiencen a partir de:	Tipo de Gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30 %

Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación adjunto. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 29) por importe de 1.634 miles de euros.

Asimismo, se ha registrado un abono neto de mil de euros en el epígrafe de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto de balance de situación derivado del impacto de la modificación en el tipo general de gravamen relacionado con partidas previamente cargadas o acreditadas a las cuentas del patrimonio neto (véase Nota 26).



CLASE 8.ª



0H2417630

2.15. Activos materiales

2.15.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

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

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

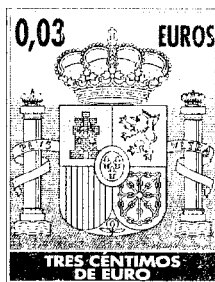
	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	Entre 1% y 2%
Mobiliario e instalaciones	Entre 8% y 12,5%
Equipos informáticos	25%
Otros	14%

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento



CLASE 8.^a



0H2417631

de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

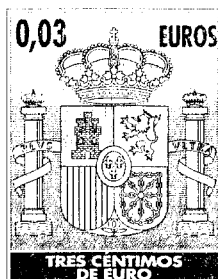
2.15.4. Afecto a la Obra Social

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.



CLASE 8.^a



0H2417632

2.16. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

2.16.1. Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

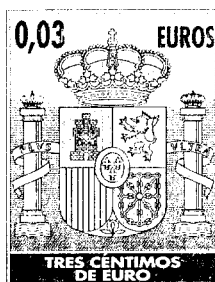
Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2.16.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores



0H2417633

CLASE 8.^a

De pérdidas y ganancias

(inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en los balances de situación de las entidades adquiridas.

2. Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

2.16.3. Otros activos intangibles

En este capítulo se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos. Se trata de activos con vida útil definida que se amortizan en un periodo de cinco años, con cargo al epígrafe "Amortización-activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 17).

2.17. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades distintas de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste - que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales - y su valor neto de realización. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

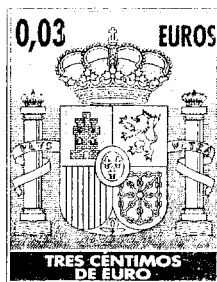
El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de coste medio ponderado.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro - Resto de activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el capítulo "Coste de ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo o en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos - en el periodo en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.



CLASE 8.^a



0H2417634

2.18. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

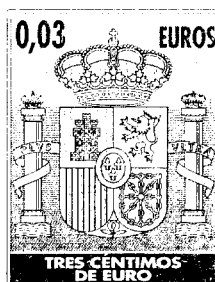
- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio - tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración -, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida** en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
- En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).
- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro**: se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y extornos**: recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" (véase Nota 21).



CLASE 8.^a



0H2417635

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores - que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo - se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo " Activos por reaseguros" (véase Nota 15).

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

Al formular las cuentas anuales consolidadas se diferencia entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la contraria. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

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

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

Al cierre del ejercicio 2006 no había procedimientos judiciales ni reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades que sean significativos.

2.20. Estados de flujos de efectivo consolidados

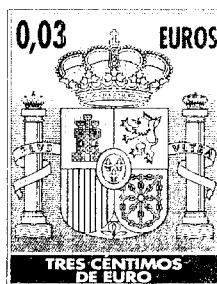
En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones:

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



CLASE 8.^a

de 2011 (C/1)



0H2417636

2.21. Activos no corrientes en venta

Este capítulo incluye sólo los activos materiales adjudicados como pago de deudas no destinados a uso propio ni clasificados como inversiones inmobiliarias.

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

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

2.22. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados)

La normativa aplicable establece que determinados activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas "Ajustes por valoración" se incluyen en el patrimonio del Grupo netas de su efecto fiscal, que se registra, según corresponda, como activo o pasivo fiscal.

En este estado se presentan las variaciones del ejercicio por ese concepto detalladas en función del origen que las genera, así como los resultados generados en el ejercicio junto con los ajustes efectuados, si procede, por cambios de criterios contables, y por errores de ejercicios anteriores. La suma de todos estos apartados constituye el concepto "Ingresos y gastos totales del ejercicio", que son la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

2.23. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

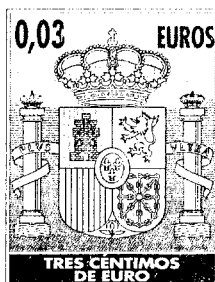
Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 4).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véase Nota 34).

3. Sociedades incluidas en la consolidación

A continuación se detallan las sociedades incluidas en la consolidación, con indicación de los porcentajes de participación de la Caja, así como otra información relevante a 31 de diciembre de 2006:



0H2417637

CLASE 8.ª

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
			Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
	Directa	Indirecta					
Sociedades integradas globalmente-							
CAI Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. Capitán Portolés, 12 – Zaragoza Actividad: Sociedad de valores	100%	-	5.000	12.125	3.962	3.173	1.950
CAI Inmuebles, S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Holding inmobiliario	100%	-	40.000	166.560	32.493	14.451	11.200
Caja de Ahorros de la Inmaculada Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Sociedad de capital riesgo	100%	-	30.000	29.071	28.594	340	-
CAI Correduría de Seguros, S.A. Avda. César Augusto, 22 – Zaragoza Actividad: Correduría de seguros	100%	-	60	2.559	(364)	1.262	1.000
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Compañía de seguros	100%	-	15.000	491.411	15.841	3.377	1.000
CAI Viajes, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Agencia de viajes	100%	-	60	627	155	122	100
Parking Independencia, S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Explotación de parking	100%	-	63	193	195	(2)	-
Araprom, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Actividades publicitarias	100%	-	60	425	82	68	100
CAI Administración Participadas, S.L. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	100%	-	42	38	26	9	-
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Holding de comunicación	100%	-	8.904	1.498	1.778	(999)	-
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A. San Voto, 9, principal izda. - Zaragoza Actividad: Servicios de radiodifusión	-	97,13%	2.753	907	921	6	-



0H2417638

CLASE 8.ª

por el método de la participación

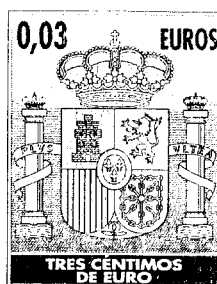
	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
I.A. Soft Aragón, S.L. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Servicios informáticos	51,17%	44,32%	6.624	3.641	1.563	229	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L. Sanclemente, 8, esc.1ª, 2º C – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	120	4.622	(882)	2.122	2.000
Sevilla Gestión del Suelo, S.L. Amar y Borbón, 1, local – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	2.504	70.246	5.628	(170)	-
Sociedades valoradas por el método de la participación-							
Sociedades multigrupo							
Unión Audiovisual Salduba, S.L. Pº Cuellar, 24 – Zaragoza Actividad: Servicios de radiodifusión	-	50%	1.000	7.142	1.984	(920)	-
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A. Alfonso I, 27 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	5.111	55.826	2.154	2.333	2.000
Sociedades asociadas							
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	31%	-	2.146	8.719	6.924	-	-
Viñas del Vero, S.A. Pº Independencia, 8 – Zaragoza Actividad: Producción agrícola	27,87%	-	5.281	53.954	29.732	1.351	-
Atcanet, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Servicios informáticos	31%	-	1.066	432	295	17	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón Pº Independencia, 8 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	25%	-	2.080	6.695	6.721	(34)	-



0H2417639

CLASE 8.ª

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
			Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
	Directa	Indirecta					
Productos Ibéricos de Teruel, S.L. Polígono La Paz, 7 – Teruel Actividad: Producción alimentaria	20%	-	120	457	460	(14)	-
Arapack, S.L. Polígono Malpica, calle B – Zaragoza Actividad: Industria de plásticos	29,41%	-	30	306	(29)	2	-
Galerías Primero, S.A. Pº Echegaray y Caballero, 76 – Zaragoza Actividad: Grandes superficies comerciales	31,67%	8,33%	30.421	76.669	19.884	(1.612)	-
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L. Polígono Cartuja Baja, nave 3 –Zaragoza Actividad: Actividades diversas	30%	-	16	807	(33)	2	-
Arcai Inmuebles, S.A. Avda. Ramón de Carranza, 20, 2ºA – Cádiz Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	4.984	133.498	11.466	(62)	-
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A. Arturo Soria, 97 – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	2.600	54.377	6.697	(523)	-
Inmobiliaria Monte Arenal 2000, S.L. Virgen de la Alegría, 5-7, local – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	49%	5.376	74.676	532	6.415	6.350
Montealcobendas, S.L. Pº Independencia, 10, 5º - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	30%	1.650	29.191	5.500	(15)	-
Inverpuerto 2004, S.L. C/ de las Margaritas, 56-Puerto de Santa María (Cádiz) Actividad: Promoción inmobiliaria	-	49%	1.470	39.474	2.967	(176)	-
Inmobiliaria Montesoto, S.L. Virgen de la Alegría, 5-7, local – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	1.789	32.825	2.788	1.516	1.475



0H2417640

CLASE 8.^a

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
			Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
	Directa	Indirecta					
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A. Claudio Coello, 88, 1º F – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	960	53.354	(4.897)	8.414	7.800
Desarrollos Sud-57, S.L. Pº Independencia, 8, 5ºD – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	35%	315	21.834	991	76	-
Residencial Nueva Torredembarra, S.L. Pº Independencia, 8, 5ºD – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	35%	3.150	108.788	9.175	439	-
El Soto de Vistahermosa, S.L. Avda. Ramón de Carranza, 20, 2º A – Cádiz Actividad: Promoción inmobiliaria	-	32%	960	43.094	(1.008)	5.217	4.900
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A. Pza. San Juan de la Cruz, 9, 1º – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	30%	986	26.240	1.579	(247)	-
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A. San Miguel, 12 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	23%	450	66.596	2.001	91	-
Plaza 14 Cataluña, S.A. Pº Independencia, 8, 5º – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	22%	440	46.919	2.417	(502)	-
Edificios y Chalets 2000, S.A. San Miguel, 12, 5ºB – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	20%	2.400	70.756	11.930	(32)	-
Teruel Punto de Origen, S.L. Polígono La Paz, parcela 185 – Teruel Actividad: Comercialización de productos alimenticios	50%	-	600	552	1.085	(544)	-
Voltalia Aragón, S.L. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Instalaciones de producción de energía	28,57%	-	40	131	137	(6)	-
Chip Audiovisual, S.A. Coso, 100, 3º oficina 4 – Zaragoza Actividad: Producción audiovisual	25%	-	38	2.989	609	688	-



0H2417641

CLASE 8.ª

2014-2015

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
			Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
	Directa (1)	Indirecta					
Step Two, S.A. ² Osca, 4 (PLAZA) - Zaragoza Actividad: Comercio al por menor	13,01%	20%	18.260	48.766	3.142	1.333	-
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L. María de Luna 11 – Zaragoza Actividad: Ingeniería de simulación de la luz	-	22,50%	150	191	196	(96)	-
Ruprablas, S.L. Carlos Marx, 2-4 – Zaragoza Actividad: Servicios informáticos, ofimáticos y de redes	-	23,70%	1.642	5.587	1.647	847	-
Negio Constructora, S.A. Pº Pamplona, 8-10, esc. izda., 2º dcha. – Zaragoza Actividad: Construcción de obra civil privada	-	20%	125	5.850	965	139	-
Mosloci, S.L. Polígono San Carlos, naves 4, 6 y 7 – Zaragoza Actividad: Comercio minorista	-	20%	2.430	9.289	2.823	175	-
Patrimonios Galerías, S.A. Pº Echegaray y Caballero, 76-Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	1.200	14.607	1.500	(509)	-
Habitatia Teruel, S.L. Calle de la Fuente, 4, Cedrillas (Teruel) Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	1.680	5.444	4.167	(107)	-
Promo-mar Siglo XXI, S.L. San Miguel, 12, 5º B – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	22,50%	180	11.721	799	(4)	-
Promocas 2005, S.L. Jerónimo Zurita, 12, esc.1 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	45%	4.146	48.505	9.207	(207)	-
Promociones Solo Casas, S.L. Pº Independencia, 24-26, local 86 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	20%	120	28.430	600	699	-



0H2417642

CLASE 8.ª

ANEXO I

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
			Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
Proyectos Santa Isabel 1, S.L. Pº Independencia, 8, 5º D – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	30%	450	56.748	1.505	(117)	-
Uriva, S.A. Avda. República Argentina, 16 – Sevilla Actividad: Promoción inmobiliaria	-	20%	7.006	37.813	10.111	779	-
Anglia Real Estate, S.L. C/ Balmes 87, 2º 1ª - Barcelona Actividad: Gestión hotelera	-	35,56%	400	3.024	903	(9)	-
Inyección Técnica y Aleación, S.L. C/ta. Castellón km 4,8 – Zaragoza Actividad: Inyección de metales no ferrosos	-	33%	600	3.936	1.305	(115)	-
Sacavia Plásticos, S.L. Paseo Independencia 10 – Zaragoza Actividad: Tenedora de acciones	-	50%	2.000	18.403	4.000	-	-
Camino del Valle de Benasque, S.L. C/ Madre Vedruna, 2 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	20%	120	3.551	600	(52)	-
Cercucai, S.L. Avda de Lyon, 2 Azuqueca de Henares- Guadalajara Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	44%	2	2.913	4	-	-
Desarrollos Promarbe, S.L. C/ Sanclemente, 25 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	26%	260	1.200	1.000	-	-
Gedecoeste, S.L. C/ Goya 135- Madrid Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	1.200	30.180	2.999	(39)	-
Gedeco Zona Centro, S.L. C/ Goya 135- Madrid Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	1.600	21.436	4.000	(17)	-
Inversiones Inmomad, S.L. C/ Alfonso XII, 4 – Madrid Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	2.800	24.347	7.000	-	-



0H2417643

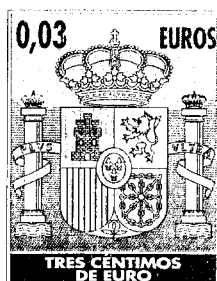
CLASE 8.ª

(Código 1000000)

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
			Coste de la participación	Activo	Patrimonio ¹	Resultado	Dividendo
	Directa (1)	Indirecta					
Nueva Plaza 2006, S.L. C/ Alfonso I, 17 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	400	10.818	1.000	(1)	-
Promopuerto 2006, S.L. C/ Alfonso I, 17 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	35%	3.500	48.913	10.000	(49)	-
Promorioja, S.L. C/ Doctores Castroviejo, 16 - Logroño Actividad: Promoción inmobiliaria	-	25%	2.000	18.382	8.000	-	-
Proyectos Inmobiliarios Movera 2005, S.L. Avda. Cesar Augusto, 29 - Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	33,33%	2.000	24.437	6.000	-	-
Valdemudejar, S.L. C/ Arzobispo Doménech, 41 - Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	25%	2.650	42.084	10.600	(701)	-
Vía 28, Areas de promoción y desarrollo, S.L. Avda. Juan Carlos I, 13 – Alcalá de Henares Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	30%	900	11.845	2.997	(16)	-
Zaralca 2006, S.L. C/ Don Juan I, 30- Alcalá de Henares Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	400	1.589	1.000	(11)	-

¹ No incluye el resultado neto de impuestos

² En el acuerdo de inversión el Grupo tiene concedida una opción de compra a la parte vendedora a ejercer dentro de los dos años siguientes a contar desde el 27 de abril de 2009.



0H2417644

CLASE 8.ª

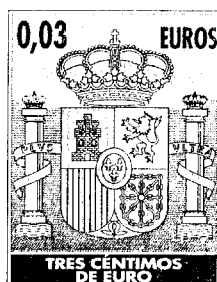
A continuación se detallan las operaciones de suscripción, compras y ventas realizadas en el año 2006, señalando los porcentajes de participación al comienzo y final de ejercicio:

	Porcentaje de participación		Miles de euros	
	01.01.06	31.12.06	Suscripciones y compras	Ventas
Sociedades multigrupo-				
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	50%	50%	1.166	-
Sociedades asociadas-				
Galerías Primero, S.A.	33,33%	40%	4.155	-
Step Two, S.A.	-	33,01%	18.262	-
Inmobiliaria Montearrenal 2000, S.L.	51%	49%	-	-
Inverpuerto 2004, S.L.	51%	49%	960	-
Montealcobendas, S.L.	100%	30%	1.644	-
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	50%	50%	1.000	-
Habitatia Teruel, S.L.	40%	40%	240	-
Patrimonios Galerías, S.A.	40%	40%	1.000	-
Promocas 2005, S.L.	45%	45%	2.796	-
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	35%	35%	2.940	-
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A.	40%	40%	1.200	-
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.L.	22,50%	22,50%	225	-
Promociones Solo Casas, S.L.	20%	20%	84	-
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A.	24,65%	17%	-	-
Duralón I, S.L.	20%	-	-	842
Golf de Guara, S.A.	26,16%	-	-	472
San Gregorio 2008, S.L.	33,33%	-	-	100
Camino del Valle de Benasque, S.L.	-	20%	120	-
Cercucai, S.L.	-	44%	2	-
Desarrollos Promarbe, S.L.	-	26%	260	-
Gedecoeste, S.L.	-	40%	1.200	-
Gedeco Zona Centro, S.L.	-	40%	1.600	-
Inversiones Inmomad, S.L.	-	40%	2.800	-
Nueva Plaza 2006, S.L.	-	40%	400	-
Zaralca 2006, S.L.	-	40%	400	-
Promopuerto 2006, S.L.	-	35%	3.500	-
Proyectos Inmobiliarios Movera 2005, S.L.	-	33,33%	2.000	-
Vía 28, Areas de Promoción y Desarrollo, S.L.	-	30%	900	-
Promorioja, S.L.	-	25%	2.000	-
Valdemudejar, S.L.	-	25%	2.650	-
Anglia Real Estate, S.L.	-	35,56%	400	-
Inyección Técnica y Aleación, S.L.	-	33%	600	-
Sacavia Plásticos, S.L.	-	50%	2.000	-
Negio Constructora, S.A.	20%	25%	50	-
Ruprablas, S.L.	24,95%	23,70%	-	-



CLASE 8.ª

Impuesto sobre el Patrimonio



0H2417645

4. Distribución del Beneficio de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio individual de la Caja del ejercicio 2006, que su Consejo de Administración someterá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
Dotación a Reservas	56.416
Dotación al Fondo de Obra Social y Cultural	22.000
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006	78.416

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo Caja Inmaculada se aplicarán en los términos que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Información por segmentos de negocio

A continuación se presenta información por segmentos de negocio de determinados epígrafes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

	Miles de euros					
	Sector financiero	Sector asegurador	Sector inmobiliario	Otros sectores	Ajustes de consolidación	Total
Inversiones crediticias	7.957.493	116.613	16.740	3.804	(264.000)	7.830.650
Otros activos financieros	537.885	375.924	86.292	674	(105.110)	895.665
Activo material	205.128	106	2.643	210	-	208.086
Otros activos	85.018	931	137.062	1.064	2.317	226.392
Total activo	8.785.524	493.574	242.737	5.752	(366.793)	9.160.794
Pasivos financieros a coste amortizado	7.836.269	2.228	186.708	1.736	(273.444)	7.753.497
Otros pasivos financieros	32.783	470.965	-	-	-	503.748
Otros pasivos	114.213	575	2.388	620	(265)	117.531
Patrimonio neto	802.259	19.806	53.641	3.396	(93.084)	786.018
Total patrimonio neto y pasivo	8.785.524	493.574	242.737	5.752	(366.793)	9.160.794
Margen de intermediación	193.019	-	9.718	1	(25.055)	177.683
Margen ordinario	245.474	5.353	9.220	1	(26.778)	233.270
Margen de explotación	129.525	7.151	14.226	663	(29.180)	122.385
Resultado atribuido al Grupo	82.341	4.712	15.427	(976)	(21.102)	80.402

La columna ajustes de consolidación incluye la eliminación de fondos propios, de operaciones intragrupo, el cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.



CLASE 8.ª



0H2417646

6. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

6.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad y con la legislación que le es aplicable como Caja de Ahorros, los miembros de los órganos de gobierno no han devengado, como tales, percepciones distintas de las dietas por asistencia a las sesiones convocadas por los órganos colegiados a que pertenecen, sin perjuicio de los gastos que hayan procedido con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo.

El importe de la remuneración a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006 se indica a continuación:

	Miles de euros
	2006
Fernando Gil Martínez ^(*)	26
Antonio Aznar Grasa	19
Angel Adiego Gracia	19
Rafael Alcázar Crevillén	54
Sebastián Ara Pérez	21
Miguel Caballú Albiac	19
Rosario Carmen Chárlez Arán ^(**)	14
Juan Miguel Ferrer Górriz ^(**)	1
José Luis Herrero de la Flor	21
Julián Melero Martínez	19
María del Carmen Martínez Araiz	18
Luis Rosel Onde	21
Eduardo Ruiz de Temiño Bravo	17
Luis Manuel Sánchez Facerías	19
Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez	21
María Teresa Somalo Uruñuela	18
Eduardo Querol Lahoz ^(*) ^(**)	7
Juan María Pemán Gavin ^(*)	23
Luis Miguel Muñoz Gregorio ^(*)	11
Mariano Malo Giménez ^(*)	23
	391

^(*) Consejeros que han comenzado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2006

^(**) Consejeros que han cesado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2006

Las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2005 ascendieron a 441 miles de euros.

6.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Equipo Directivo compuesto por once personas, que tienen la responsabilidad de planificar, dirigir y supervisar las actividades desarrolladas por la Entidad.



CLASE 8.ª

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



0H2417647

A continuación incluimos la información de las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Dirección en el ejercicio 2006:

	Miles de euros
	2006
Sueldos y otras retribuciones a corto plazo	1.351
Aportación definida a planes de pensiones	106

Las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo de la Caja por el personal de la Alta Dirección han sido de 106 miles de euros en el ejercicio 2006 (64 miles de euros en el ejercicio 2005).

Las remuneraciones devengadas por el personal de Alta Dirección en el ejercicio 2005 (compuesta por siete personas) en concepto de sueldos y otras retribuciones a corto plazo y aportación definida a planes de pensiones ascendió a 1.175 miles de euros

6.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 correspondientes a operaciones realizadas por estas personas con la Caja:

	Miles de euros
	2006
Ingresos financieros de préstamos y créditos	63
Otros ingresos	-
Gastos financieros de depósitos	38
Otros gastos	-

Los ingresos financieros de préstamos y créditos de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección han sido de 62 miles de euros en el ejercicio 2005, por otro lado los gastos financieros de depósitos ascendieron a 31 miles de euros.

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2006:

	Miles de euros
	2006
Préstamos y créditos	2.537
Depósitos	3.245
Avales y compromisos	-

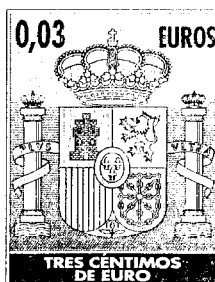
A 31 de diciembre de 2005 los saldos registrados en el balance de situación, de operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección fueron 1.782 miles de euros de préstamos y créditos, 1.232 miles de euros de depósitos y 15 miles de euros de avales y compromisos.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de



CLASE 8.ª

del 24 de mayo de 2006



0H2417648

mercado, con excepción de las operaciones crediticias formalizadas de acuerdo con las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo, con la Alta Dirección o con los miembros del Consejo de Administración que tengan la condición de empleados.

Para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Todas las operaciones de préstamos y créditos están al corriente en el pago y, por tanto, no existen dotaciones al fondo específico de pérdidas por deterioro; solamente, se ha constituido el fondo genérico según los criterios establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

6.4. Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Los pasivos devengados por compromisos post-ocupacionales de prestación definida a 31 de diciembre de 2006 por el personal de Alta Dirección ascienden a 3.038 miles de euros (2.883 miles de euros en el 2005).

Los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración que son o han sido empleados de la Caja perciben la remuneración que les corresponde en concepto de nómina o complemento de pensiones, así como los demás beneficios sociales aplicables, de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

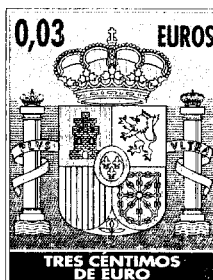
7. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	45.618	36.154
Depósitos en Banco de España	83.201	62.397
Ajustes por valoración	151	112
	128.970	98.663



CLASE 8.^a



0H2417649

8. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

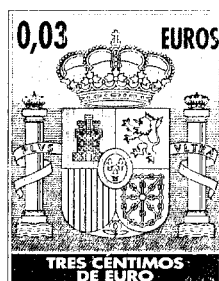
8.1. Cartera de negociación - composición del saldo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	2.172	328
	2.172	328
Por clases de contrapartes -		
Administraciones Públicas residentes	1.078	276
Otros sectores residentes	1.094	52
	2.172	328
Por tipos de instrumentos -		
Deuda Pública española	993	-
Acciones cotizadas	503	52
Derivados negociados en mercados no organizados	676	276
	2.172	328

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

El tipo de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2006 es el 4,01%



0H2417650

CLASE 8.^a

de 2010

8.2. Cartera de negociación - composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	694	389
Resto de países de la Unión Europea	39	
	733	389
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	733	389
	733	389
Por tipos de instrumentos -		
Derivados negociados en mercados no organizados	733	389
	733	389

8.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Operaciones a plazo				
Compras	546	-	276	-
Ventas	-	857	-	319
	546	857	276	319
Futuros sobre valores y tipos de interés				
Comprados	-	-	-	-
	-	-	-	-
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	130	189	-	70
	130	189	-	70
	676	1.046	276	389



0H2417651

CLASE 8.^a

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del importe nominal de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Operaciones a plazo		
Compras	15.559	12.353
Ventas	15.559	12.353
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	2.000	-
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	11.770	11.963
	48.888	36.669

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

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

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	-	1.948
Resto de países de la Unión Europea	25.915	23.197
Resto	3.579	1.726
	29.494	26.871
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	24.349	-
Administraciones públicas residentes	-	1.490
Administraciones públicas no residentes	3.164	-
Otros sectores residentes	-	429
Otros sectores no residentes	1.981	24.952
	29.494	26.871
Por tipos de instrumentos -		
Obligaciones y bonos cotizados	24.350	22.502
Fondos de inversión	5.144	4.369
	29.494	26.871

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 5% (5,5% al 31 de diciembre de 2005).



CLASE 8.^a

del 30 de diciembre



0H2417652

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

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005 clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

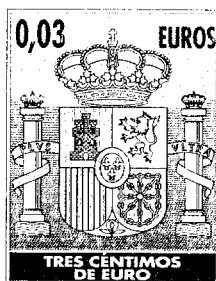
	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	30.845	28.490
Resto	324	308
	31.169	28.798

Estos pasivos financieros corresponden íntegramente a las posiciones mantenidas por la compañía de seguros en productos unit-linked.



CLASE 8.^a

ACTIVO FINANCIERO



0H2417653

9. Activos financieros disponibles para la venta

9.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	383.282	357.148
Resto de países de la Unión Europea	128.576	58.016
Otros países	30.408	22.070
	542.266	437.234
Pérdidas por deterioro (*)	(393)	(81)
Otros ajustes por valoración	-	-
	541.873	437.153
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	196.485	84.119
Administraciones Públicas residentes	200.525	233.003
Administraciones públicas no residentes	31.098	17.882
Otros sectores residentes	74.159	71.136
Otros sectores no residentes	39.999	31.094
	542.266	437.234
Pérdidas por deterioro (*)	(393)	(81)
Otros ajustes por valoración	-	-
	541.873	437.153
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española	200.525	233.003
Deuda Pública otros países de la Unión Europea	21.977	17.882
Emitidos por entidades de crédito	195.185	83.185
Otros valores de renta fija	30.676	59.445
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	14.857	1.353
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	64.489	37.403
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	14.557	4.963
	542.266	437.234
Pérdidas por deterioro (*)	(393)	(81)
Otros ajustes por valoración	-	-
	541.873	437.153

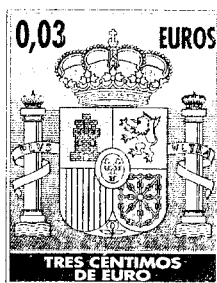
(*) Este importe corresponde a pérdidas por deterioro para la cobertura del riesgo de crédito.

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



CLASE 8.ª

ACTIVOS VENCIDOS Y DETERIORADOS



0H2417654

Durante el ejercicio 2006, el Grupo ha adquirido una participación del 6,75% en la sociedad Ahorro Gestión Hipotecario, S.A., E.F.C. por importe de 6.261 miles de euros. Adicionalmente el Grupo participa en diversas Asociaciones de Interés Económico que permiten desarrollar estructuras financieras encaminadas a la financiación de grandes proyectos, el importe suscrito en estas asociaciones durante el año 2006 ha sido de 12.937 miles de euros.

Por otro lado se ha participado en el capital de la sociedad Contazara, S.A. por importe de 2.000 miles de euros y en el Fondo de Inversión Inmobiliario cerrado Imorecupera Portugal por importe de 6.600 miles de euros

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2006 ha sido el 3,74% (3,20% en el ejercicio 2005).

9.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", no había importes vencidos, ni considerados como deteriorados en función de su riesgo de crédito.

9.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2006 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

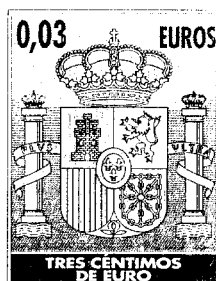
Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2006

	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2006	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Por áreas geográficas- España	81	330	(18)	393
	81	330	(18)	393
Por clases de contrapartes- Otros sectores residentes	81	330	(18)	393
	81	330	(18)	393
Por tipos de instrumentos- Valores representativos de deuda: Otros valores de renta fija	81	330	(18)	393
	81	330	(18)	393



CLASE 8.^a

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA



0H2417655

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2005

	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-				
España	132	1	(52)	81
	132	1	(52)	81
Por clases de contrapartes-				
Otros sectores residentes	132	1	(52)	81
	132	1	(52)	81
Por tipos de instrumentos-				
Valores representativos de deuda:				
Otros valores de renta fija	132	1	(52)	81
	132	1	(52)	81



CLASE 8.^a

INVERSIÓN



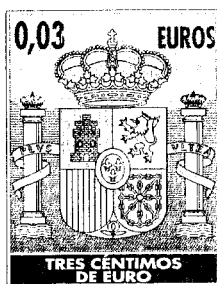
0H2417656

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas según el país de residencia de la contraparte, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos y situación del crédito:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas (de la residencia del titular del riesgo)-		
España	7.842.095	6.876.713
Resto de países de la Unión Europea	102.420	20.206
Resto de Europa	2.354	607
Estados Unidos	236	263
Latinoamérica	129	169
Resto	523	412
	7.947.757	6.898.370
Pérdidas por deterioro	(123.866)	(107.610)
Otros ajustes por valoración	6.760	(2.122)
	7.830.651	6.788.638
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	953.129	929.170
Administraciones Públicas residentes	113.246	114.023
Administraciones Públicas no residentes	76	1
Otros sectores residentes	6.876.632	5.851.095
Otros sectores no residentes	4.674	4.081
	7.947.757	6.898.370
Pérdidas por deterioro	(123.866)	(107.610)
Otros ajustes por valoración	6.760	(2.122)
	7.830.651	6.788.638
Por tipos de instrumentos y situación del crédito-		
Crédito comercial	233.510	194.443
Préstamos y créditos con garantía real	4.186.855	3.324.905
Préstamos y créditos con garantías personales	2.333.660	2.246.782
Deudores a la vista	119.574	94.353
Arrendamientos financieros	44.606	41.782
Depósitos a plazo en entidades de crédito	884.477	680.325
Adquisiciones temporales de activo a entidades de cto.	47.525	237.031
Otros depósitos en entidades de crédito	1.011	13.026
Cheques a cargo de entidades de crédito	35.544	25.529
Otros activos financieros	25.557	11.029
Activos dudosos	35.438	29.165
	7.947.757	6.898.370
Pérdidas por deterioro	(123.866)	(107.610)
Otros ajustes por valoración	6.760	(2.122)
	7.830.651	6.788.638



0H2417657

CLASE 8.^a

DE INTERÉS FIJO

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin incluir los ajustes por valoración, por modalidad de tipo de interés:

	Miles de euros	
	2006	2005
A tipo de interés fijo	2.032.189	2.029.311
A tipo de interés variable	5.915.568	4.869.059
	7.947.757	6.898.370

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en este epígrafe, ha sido en el ejercicio 2006 del 4,21% 3,79% en el ejercicio 2005).

Los principales ajustes por valoración se corresponden principalmente por comisiones cobradas no devengadas y a intereses devengados y no cobrados por un importe de (23.870) y 30.487 miles de euros, respectivamente.

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

10.2. Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	16.667	14.140	1.633	1.425	1.572	35.437
Resto países Unión Europea	1	-	-	-	-	1
	16.668	14.140	1.633	1.425	1.572	35.438
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas	7	-	-	-	-	7
Otros sectores residentes	16.660	14.140	1.633	1.425	1.572	35.430
Otros sectores no residentes	1	-	-	-	-	1
	16.668	14.140	1.633	1.425	1.572	35.438
Por tipos de instrumentos -						
Crédito comercial	348	177	93	12	117	747
Préstamos y créditos	14.421	13.323	1.444	1.365	1.331	31.884
Deudores a la vista	842	591	72	32	48	1.585
Otros activos	1.057	49	24	16	76	1.222
	16.668	14.140	1.633	1.425	1.572	35.438



OH2417658

CLASE 8.^a

ACTIVO DETERIORADO

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Resto de países Unión Europea	1	-	-	-	-	1
	16.881	9.025	1.156	883	1.220	29.165
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Otros sectores no residentes	1	-	-	-	-	1
	16.881	9.025	1.156	883	1.220	29.165
Por tipos de instrumentos -						
Crédito comercial	131	118	104	4	47	404
Préstamos y créditos	15.990	8.722	932	832	1.075	27.551
Deudores a la vista	722	181	76	33	40	1.052
Otros activos	38	4	44	14	58	158
	16.881	9.025	1.156	883	1.220	29.165

10.3. Cobertura del riesgo de crédito

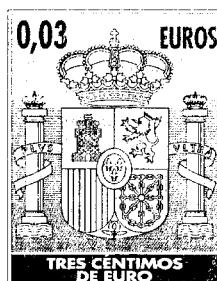
A continuación se presentan los movimientos del ejercicio 2006 y 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado, en el caso de las estimadas individualmente, por áreas geográficas, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2006

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2006	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Por áreas geográficas-					
España	8.649	12.898	(9.009)	(1.526)	11.012
Resto países Unión Europea	-	-	-	-	-
	8.649	12.898	(9.009)	(1.526)	11.012
Por clases de contraparte-					
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	8.649	12.898	(9.009)	(1.526)	11.012
Otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
	8.649	12.898	(9.009)	(1.526)	11.012
Por tipos de instrumentos-					
Crédito comercial	191	358	(162)	(129)	258
Préstamos y créditos	7.847	10.932	(8.314)	(1.132)	9.333
Deudores a la vista	204	1.004	(355)	(226)	627
Otros activos	407	604	(178)	(39)	794
	8.649	12.898	(9.009)	(1.526)	11.012



CLASE 8.ª



0H2417659

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-					
España	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Latinoamérica	1	4	(5)	-	-
	7.699	11.268	(8.713)	(1.605)	8.649
Por clases de contraparte-					
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Otros sectores no residentes	1	4	(5)	-	-
	7.699	11.268	(8.713)	(1.605)	8.649
Por tipos de instrumentos-					
Crédito comercial	98	348	(103)	(152)	191
Préstamos y créditos	7.004	10.178	(8.133)	(1.202)	7.847
Deudores a la vista	221	623	(389)	(251)	204
Otros activos	376	119	(88)	-	407
	7.699	11.268	(8.713)	(1.605)	8.649

Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo, aplicando lo previsto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, ha registrado 3.670 miles de euros como activos subestándar, habiendo dotado un deterioro de 651 miles de euros que se encuentra clasificado dentro de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente. En el ejercicio 2005 no había registrado ningún importe por este concepto.

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2006

	Miles de euros				
	Crédito comercial	Préstamos y créditos	Deudores a la vista	Otros activos	Total
Saldo a 1 de enero de 2006	3.943	92.558	1.517	943	98.961
Dotación neta del ejercicio	481	13.124	231	57	13.893
Saldo a 31 de diciembre de 2006	4.424	105.682	1.748	1.000	112.854

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Crédito comercial	Préstamos y créditos	Deudores a la vista	Otros activos	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	4.135	82.432	1.335	1.107	89.009
Dotación neta del ejercicio	(192)	10.126	182	(164)	9.952
Saldo a 31 de diciembre de 2005	3.943	92.558	1.517	943	98.961



CLASE 8.^a

ACTIVOS FALLIDOS



0H2417660

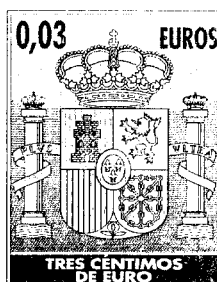
10.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2006 y 2005 en los activos fallidos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo de activos fallidos inicial	40.944	40.931
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.526	1.605
Productos vencidos y no cobrados	53	107
Recuperaciones:		
Por recuperación en efectivo	(997)	(1.131)
Bajas definitivas de operaciones:		
Por condonación	(125)	(126)
Por prescripción	(1.734)	(440)
Por otras causas	(30)	(2)
Saldo de activos fallidos final	39.637	40.944



CLASE 8.ª



0H2417661

11. Cartera de inversión a vencimiento

11.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos, por clases de contrapartes y por año de vencimiento:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas -		
España	35.669	11.092
	35.669	11.092
Por clases de contrapartes -		
Administraciones Públicas residentes	35.669	11.092
	35.669	11.092
Por tipo de instrumentos -		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	33.576	8.996
Administraciones Autonómicas	2.093	2.096
	35.669	11.092
Por fecha de vencimiento -		
Año 2010	5.951	5.873
Año 2014	5.210	5.219
Año 2016	24.508	-
	35.669	11.092

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

El valor razonable de estos activos a 31 de diciembre de 2006 asciende a 35.483 miles de euros.

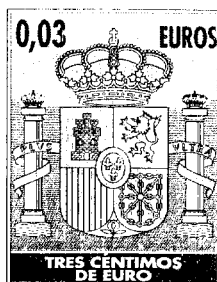
El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2006 ha sido el 4,33% (5,38% en el ejercicio 2005).

11.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento", no hay activos vencidos ni deteriorados.

11.3. Cobertura del riesgo de crédito

Durante el ejercicio 2006 y 2005 no ha habido movimientos en pérdidas por deterioros de la cartera de inversión a vencimiento.



0H2417662

CLASE 8.^a

12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Cobertura de valor razonable:				
Acuerdo sobre tipos de interés (FRA'S)	-	209	-	15
	-	209	-	15
Operaciones a plazo				
Ventas	-	313	-	-
	-	313	-	-
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	18.244	18.286	41.963	3.963
Riesgo de acciones	13.462	13.173	8.384	7.141
Otros riesgos	57	69	-	-
	31.763	31.528	50.347	11.104
	31.763	32.050	50.347	11.119
Cobertura flujos de efectivo:				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	1	-	6	-
	1	-	6	-
	31.764	32.050	50.353	11.119

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

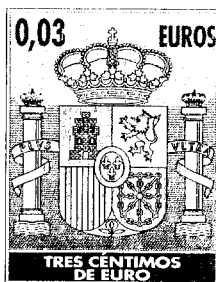
	Miles de euros	
	2006	2005
Cobertura de valor razonable:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA'S)	26.000	10.000
	26.000	10.000
Operaciones a plazo		
Ventas	5.963	-
	5.963	-
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	1.114.828	826.710
Riesgo de acciones	335.067	252.040
Otros riesgos	664	-
	1.450.559	1.078.750
	1.482.522	1.088.750
Cobertura de flujos de efectivo:		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	84	383
	84	383

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y/o combinación de las mismas.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417663

13. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	406	200
Activos industriales	194	82
Activos agrícolas	13	13
	613	295
Pérdidas por deterioro	(194)	(164)
	419	131

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las operaciones de adjudicación de activos no han sido significativas. La venta de estos activos se realiza en el menor plazo posible y se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han concedido financiaciones a los compradores de estos activos.

Durante el ejercicio 2006, el Grupo ha registrado una dotación neta en concepto de pérdidas por deterioro de 60 miles de euros (123 miles de euros de recuperación neta en el ejercicio 2005). Por otra parte, durante el ejercicio 2006 se han utilizado fondos por un importe de 30 miles de euros (31 miles de euros en el ejercicio 2005).

14. Participaciones

14.1. Participaciones – Entidades asociadas

En la Nota 3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2006, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

En la Nota 3 se detallan las suscripciones, compras y ventas de participaciones en empresas asociadas realizadas durante el ejercicio 2006.

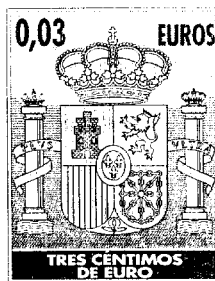
El saldo del epígrafe "Participaciones - empresas asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 incluye 46.834 y 22.218 miles de euros, respectivamente, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. En la Nota 17 se ofrecen diversas informaciones relativas a estos fondos de comercio.

Todas las entidades asociadas tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

14.2. Participaciones – Entidades multigrupo

En la Nota 3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como multigrupo a 31 de diciembre de 2006, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas, así como las suscripciones, compras y ventas realizadas durante el ejercicio 2006.

Todas estas sociedades tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.



OH2417664

CLASE 8.^a**15. Activos por reaseguros**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	Miles de euros	
	2006	2005
Primas no consumidas	-	-
Seguros de vida	-	-
Prestaciones	834	623
Otras provisiones técnicas	80	572
	914	1.195

16. Activo material

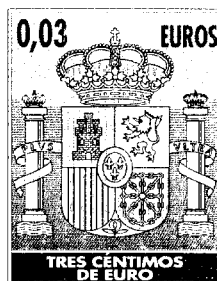
El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural	Total
Coste-					
Saldos a 1 de enero de 2006	240.254	21.293	5.782	33.840	301.169
Variaciones (netas)	21.693	(6.889)	173	1.011	15.988
Saldos a 31 de diciembre de 2006	261.947	14.404	5.955	34.851	317.157
Amortización acumulada-					
Saldos a 1 de enero de 2006	79.355	1.594	4.887	12.865	98.701
Variaciones (netas)	11.513	(2.750)	174	1.433	10.370
Saldos a 31 de diciembre de 2006	90.868	(1.156)	5.061	14.298	109.071
Pérdidas por deterioro-					
A 31 de diciembre de 2006	-	-	-	-	-
Activo material neto-					
Saldos a 31 de diciembre de 2006	171.079	15.560	894	20.553	208.086



CLASE 8.^a

INmuebles



0H2417665

A continuación detallamos el movimiento de este epígrafe en el ejercicio 2005:

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural	Total
Coste-					
Saldos a 1 de enero de 2005	229.902	21.675	5.581	31.701	288.859
Variaciones (netas)	10.352	(382)	201	2.139	12.310
Saldos a 31 de diciembre de 2005	240.254	21.293	5.782	33.840	301.169
Amortización acumulada-					
Saldos a 1 de enero de 2005	70.210	1.434	4.646	11.704	87.994
Variaciones (netas)	9.145	160	241	1.161	10.707
Saldos a 31 de diciembre de 2005	79.355	1.594	4.887	12.865	98.701
Pérdidas por deterioro-					
A 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-	-
Activo material neto-					
Saldos a 31 de diciembre de 2005	160.899	19.699	895	20.975	202.468

Excepcionalmente, se valoró a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles de la Caja. El valor razonable de estos inmuebles fue el procedente de tasaciones realizadas por expertos independientes. La actualización se realizó a 189 inmuebles, un 80% aproximadamente, quedando fuera de la misma los inmuebles de reciente adquisición y los ubicados en zonas geográficas con mercado inmobiliario poco activo, para los que se consideró que la diferencia entre el valor razonable y el coste contable no era significativa. El importe de la reserva de revalorización originada fue de 59.210 miles de euros.

El Grupo estima que estos inmuebles no se han deteriorado desde la última tasación realizada, basándose en el precio medio por metro cuadrado de los locales para el ejercicio 2006, facilitado por la sociedad de tasación Tinsa. El precio medio por metro cuadrado de los locales en las zonas geográficas de influencia del Grupo ha aumentado un 10,25% de media durante el ejercicio 2006.



CLASE 8.^a

INVENTARIO



0H2417666

16.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "Activo material – de uso propio" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y construcciones	132.657	12.039	-	120.618
Instalaciones	59.109	37.822	-	21.287
Mobiliario y equipos oficina	36.018	29.086	-	6.932
Otros	12.470	408	-	12.062
Saldos al 31 de diciembre de 2005	240.254	79.355	-	160.899
Edificios y construcciones	142.725	14.336	-	128.389
Instalaciones	62.483	43.936	-	18.547
Mobiliario y equipos oficina	38.583	31.664	-	6.919
Otros	18.156	932	-	17.224
Saldos al 31 de diciembre de 2006	261.947	90.868	-	171.079

A esa fecha, había activos materiales de uso propio por un importe bruto de 67.824 miles de euros totalmente amortizados (57.519 miles de euros en el ejercicio 2005).

No existían activos materiales con restricciones de titularidad ni entregados en garantía del cumplimiento de deudas.

El importe de los desembolsos realizados en relación con los activos en curso de construcción es de 2.310 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (77 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

Los compromisos pendientes de pago por adquisición de activos materiales ascendía a esa fecha a 6.546 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (1.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

16.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias ascendieron a 1.201 y 1.028 miles de euros respectivamente (véase Nota 46), y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas fueron de 288 miles de euros (242 miles de euros en el ejercicio 2005).

La práctica totalidad de los ingresos por inversiones inmobiliarias provienen de alquileres a empresas asociadas. Todos los contratos con estas empresas están efectuados a precios de mercado que se actualizan anualmente según la evolución del IPC.



CLASE 8.ª

INTELIGENCIA



0H2417667

17. Activo intangible

17.1. Fondo de comercio

A continuación se presenta el desglose de los fondos de comercio registrados en el epígrafe "Activo intangible-Fondo de comercio" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a las entidades que los han originado:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades consolidadas -		
IA Soft Aragón, S.L.	848	848
	848	848

Además de los fondos de comercio incluidos en el cuadro anterior, en el balance consolidado se encuentran registrados fondos de comercio formando parte del saldo del epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (véase Nota 14). El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas -		
Moslaci, S.L.	1.857	1.857
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	78	78
Ruprablas, S.L.	1.291	1.291
Galerías Primero, S.A.	20.547	18.136
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	453	453
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	403	403
Step Two, S.A.	17.223	-
Uriva, S.A.	4.982	-
	46.834	22.218

De acuerdo con las estimaciones realizadas en función de las proyecciones que disponen los administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculadas soportan perfectamente el valor neto de los fondos de comercio registrados.

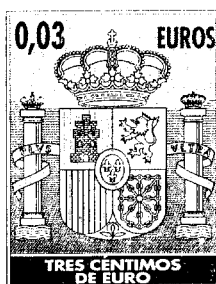
El movimiento habido en los fondos de comercio registrados en el balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas -		
Saldo inicial	22.218	19.255
Adiciones por adquisiciones realizadas en el ejercicio	24.616	3.226
Retiros por ventas	-	(263)
Saldo final	46.834	22.218



CLASE 8.ª

de Intangible



0H2417668

17.2. Otro activo intangible

Este epígrafe incluye programas informáticos, todos ellos con vida útil definida y sin restricciones sobre su titularidad. La vida útil estimada es de cinco años. Los movimientos de los ejercicios 2006 y 2005 son los indicados a continuación:

	Miles de euros		
	Elaboración interna	Adquisiciones	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	194	3.504	3.698
Altas	-	2.020	2.020
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(49)	(1.372)	(1.421)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	145	4.152	4.297
Altas	501	1.764	2.265
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(366)	(1.156)	(1.522)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	280	4.760	5.040

18. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	920	278
Otras periodificaciones	3.039	2.703
	3.959	2.981

19. Otros activos

19.1. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2006	2005
Promociones inmobiliarias	125.444	128.459
Otras existencias	28	5
	125.472	128.464



0H2417669

CLASE 8.^a

de 01/01/2007

19.2. Resto de activos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos netos en planes de pensiones	1.222	247
Operaciones en camino	37.275	32.344
Otros conceptos	1.108	1.209
	39.605	33.800

20. Pasivos financieros a coste amortizado**20.1. Depósitos de entidades de crédito**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

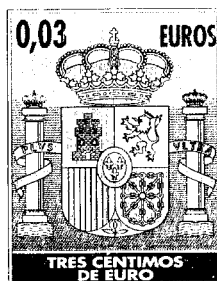
	Miles de euros	
	2006	2005
A la vista:		
Cuentas mutuas	5.771	-
Otras cuentas	64	174
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	494.949	657.124
Cesión temporal de activos	63.299	16.297
Ajustes por valoración	2.966	1.733
	567.049	675.328

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2006 ha sido el 2,81% (2,13% en el ejercicio 2005).



CLASE 8.^a

0000000000



0H2417670

20.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica según el país de residencia de la contraparte, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por situación geográfica -		
España	6.657.369	5.382.500
Resto de países de la Unión Europea	7.851	7.469
Resto de Europa	2.459	1.542
Estados Unidos	1.192	1.143
Latinoamérica	948	814
Resto	1.025	1.128
	6.670.844	5.394.596
Ajustes por valoración	70.074	107.713
	6.740.918	5.502.309
Por naturaleza -		
Depósitos a la vista	2.964.902	2.497.372
Depósitos a plazo	3.610.550	2.808.108
Cesiones temporales de activos	95.392	89.116
	6.670.844	5.394.596
Ajustes por valoración	70.074	107.713
	6.740.918	5.502.309
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	324.454	187.694
Otros sectores residentes	6.332.781	5.194.807
Otros sectores no residentes	13.609	12.095
	6.670.844	5.394.596
Ajustes por valoración	70.074	107.713
	6.740.918	5.502.309

La partida de ajustes por valoración recoge a 31 de diciembre de 2006, fundamentalmente, los intereses devengados por 81.648 miles de euros y operaciones de micro-cobertura por (17.280) miles de euros.

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2006 ha sido el 1,76% (1,57% en el ejercicio 2005).



0H2417671

CLASE 8.^a

20.3. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés	98.685	198.831
Ajustes por valoración	628	736
	99.313	199.567

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de valores negociables clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2006 ha sido el 2,90% (2,25% en el 2005).

A continuación se muestra el movimiento de estos instrumentos financieros en los ejercicios 2006 y 2005, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	198.831	248.835
Emisiones	290.725	431.920
Amortizaciones	(390.871)	(481.924)
Saldo final	98.685	198.831

A continuación se desglosa por plazos de vencimiento el saldo de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Año de vencimiento	Miles de euros	
	2006	2005
2006	-	199.567
2007	99.313	-
	99.313	199.567

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

20.4. Pasivos subordinados

Este capítulo recoge dos emisiones de deuda subordinada:

	Fecha autorización Consejo de Administración	Fecha autorización C.N.M.V.	Fecha autorización RR.PP. computables	Vencimiento	Miles de euros	
					Importe total emisión	Valor nominal unitario
Primera emisión	21/07/03	16/09/03	21/10/03	22/12/13	100.000	1
Segunda emisión	24/05/04	24/06/04	13/07/04	29/06/14	100.000	100
Tercera emisión	25/04/06	29/06/06	07/07/06	25/05/16	50.000	50

El tipo de interés de la primera emisión de deuda subordinada fue del 4% nominal anual desde el 22 de diciembre de 2003 hasta el 22 de diciembre de 2005 y el Euribor doce meses +0,25 puntos porcentuales desde



CLASE 8.^a

AMORTIZACIÓN



0H2417672

la fecha anterior hasta el 22 de diciembre de 2013. Transcurridos cinco años desde su suscripción, la Caja puede proceder a su amortización anticipada, previa autorización del Banco de España.

El tipo de interés de la segunda emisión de deuda subordinada fue del Euribor tres meses +0,56 puntos porcentuales hasta el 21 de junio de 2009; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

El tipo de interés de la tercera emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,38 puntos porcentuales hasta el 25 de mayo de 2011; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 7.788 miles de euros (6.761 miles de euros en el ejercicio 2005), y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 37).

20.5. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	40.801	30.901
Cuentas de recaudación	19.434	18.557
Ordenes de pago pendientes	11.345	8.823
Suscripción de valores pendientes de liquidar	24.419	3.472
Otros	58	45
	96.057	61.798

21. Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era el siguiente:

Provisiones técnicas	Miles de euros	
	2006	2005
Seguros de vida:		
Primas no consumidas y riesgos	-	-
Provisiones matemáticas	438.399	378.494
Prestaciones	1.200	973
Participación en beneficios y extornos	197	825
	439.796	380.292



CLASE 8.^a



0H2417673

22. Provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestra los movimientos en los ejercicios 2006 y 2005 de la provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones del balance de situación adjunto:

	Miles de euros		
	Provisiones para garantías financieras	Otros conceptos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.794	239	5.033
Dotación con cargo a resultados	1.502	-	1.502
Reversión de provisiones	(619)	(231)	(850)
Provisiones utilizadas	-	(8)	(8)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	5.677	-	5.677
Dotación con cargo a resultados	3.055	-	3.055
Reversión de provisiones	(344)	-	(344)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	8.388	-	8.388

A 31 de diciembre de 2006 las provisiones incluidas en este apartado corresponden a los fondos que para garantías financieras establece el Anejo IX de la Circular 4/2004. Se estima que las salidas de recursos por este concepto no serán significativas.

23. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por garantías financieras	10.370	5.840
Gastos devengados pendientes de pago	13.707	13.107
Otras periodificaciones	84	141
	24.161	19.088

24. Otros pasivos - Resto

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Operaciones en camino	1.599	1.448
Otros conceptos	6.121	6.212
	7.720	7.660



CLASE 8.ª

ANEXO 1



0H2417674

25. Intereses minoritarios

El detalle del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y del capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros			
	2006		2005	
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
IA Soft Aragón, S.L.	81	10	66	5
Inmobiliaria Montearrenal 2000, S.L.	-	-	3.241	2.902
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	620	1.061	600	754
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	2.332	(481)	1.842	419
Inverpuerto 2004, S.L.	-	-	490	-
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	27	-	34	(18)
	3.060	590	6.273	4.062

El movimiento de los intereses minoritarios en el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

Entidad	Miles de euros				
	Saldo inicial	Resultado atribuido a la minoría del ejercicio	Variación de capital	Ajustes de consolidación	Saldo final
IA Soft Aragón, S.L.	66	10	-	5	81
Inmobiliaria Montearrenal 2000, S.L.	3.241	-	-	(3.241)	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	600	1.061	-	(1.041)	620
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	1.842	(481)	1.000	(29)	2.332
Inverpuerto 2004, S.L.	490	-	-	(490)	-
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	34	-	-	(7)	27
	6.273	590	1.000	(4.803)	3.060

26. Ajustes por valoración

26.1. Activos financieros disponibles para la venta

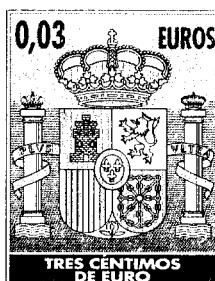
Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo señalado en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto consolidado; variaciones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

Los importes de ajustes por valoración en patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a 4.990 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2006 (5.109 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2005).



CLASE 8.^a

de valores



0H2417675

26.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 12).

Los importes de ajustes por valoración en patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han sido inferiores a mil euros a 31 de diciembre de 2006 (mil euros a 31 de diciembre de 2005), en ambos casos de ajuste positivo.

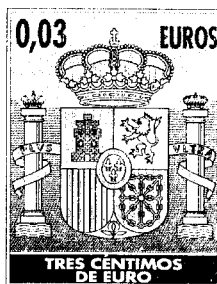
27. Capital de las entidades del Grupo

A continuación se muestra un detalle del número de acciones, el valor nominal de cada una de ellas y los desembolsos pendientes, de las acciones emitidas por las empresas del Grupo, que a 31 de diciembre de 2006 y 2005 eran propiedad de la Caja:

	2006			2005		
	Número de acciones en propiedad	Nominal unitario en euros	Desembolsos pendientes en miles de euros	Número de acciones en propiedad	Nominal unitario en euros	Desembolsos pendientes en miles de euros
CAI Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.	5.000	1.000	-	5.000	1.000	-
CAI Inmuebles, S.A.	40.000	1.000	-	40.000	1.000	-
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	30.000	1.000	-	30.000	1.000	15.000
CAI Correduría de Seguros, S.A.	1.000	60,1	-	1.000	60,1	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	15.000	1.000	-	15.000	1.000	2.500
CAI Viajes, S.A.	50.085	1'2	-	50.085	1'2	-
CAI Administración Participadas, S.L.	6.500	6	-	6.500	6	-
Parking Independencia, S.A.	1.500	60'1	-	1.500	60'1	-
Araprom, S.A.	50.085	1'2	-	50.085	1'2	-
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	85.200	38	-	85.200	38	-
I.A.Soft Aragón, S.L.	1.614	433	-	1.614	433	-

Ninguna de las acciones de las empresas del Grupo está admitida a cotización en mercados organizados.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 no había ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo.



OH2417676

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

28. Reservas

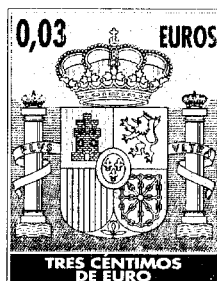
A continuación se presenta una conciliación del epígrafe "Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas" de los balances de situación consolidados, en la que se explican las variaciones habidas en diferentes fechas:

	Reserva Revalorización RDL 7/1996	Reserva Revalorización C 4/2004	Resto de reservas	Reservas Método Participación	Total
Reservas a 1 de enero de 2005	16.286	58.662	532.506	1.465	608.919
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	-	41.649	574	42.223
Traspaso amortización revalorización inmovilizado	-	(560)	560	-	-
Reservas a 31 de diciembre de 2005	16.286	58.102	574.715	2.039	651.142
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	-	46.489	(66)	46.423
Traspaso amortización revalorización inmovilizado	-	(554)	554	-	-
Reservas a 31 de diciembre de 2006	16.286	57.548	621.758	1.973	697.565

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja de Ahorros de la Inmaculada	693.866	647.792
CAI Inmuebles, S.A.	3.137	3.182
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	1.824	1.398
Inmobiliaria Monte Arenal 2000, S.L.	-	337
CAI Correduría de Seguros, S.A.	576	287
Araprom, S.A.	18	147
CAI Viajes, S.A.	97	133
Parking Independencia, S.A.	132	129
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	1.310	121
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	506	110
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	160	58
CAI Administración Participadas, S.L.	(16)	(18)
CAI Desarrollo Empresarial SCR, S.A.	(67)	(115)
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	(1.865)	(1.080)
I.A. Soft Aragón, S.L.	(1.204)	(1.314)
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	(2.882)	(2.064)
	695.592	649.103

(Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas)



OH2417677

CLASE 8.ª

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Viñas del Vero, S.A.	2.885	2.570
Inmobiliaria Montearrenal 2000, S.L.	1.071	-
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	355	356
Inverpuerto 2004, S.L.	238	-
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.L.	193	-
El Soto de Vistahermosa, S.L.	191	191
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	165	165
Plaza 14 Cataluña, S.A.	133	(6)
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	103	210
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	60	62
Desarrollos Sud-57, S.L.	29	(2)
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	16	58
Galerías Primero, S.A.	(1.808)	-
Atcanet, S.A.	(974)	(978)
Arcai Inmuebles, S.A.	(395)	(371)
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	(96)	(81)
Promocas 2005, S.L.	(56)	-
Proyectos Santa Isabel, S.L.	(45)	-
Teruel Punto de Origen, S.L.	(22)	-
Arapack, S.L.	(19)	(4)
Edificios y Chalets 2000, S.A.	(16)	(12)
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L.	(16)	(16)
Productos Ibéricos de Teruel, S.L.	(11)	(11)
Habitalia Teruel, S.L.	(6)	-
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	(2)	(1)
Duralón I, S.L.	-	27
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A.	-	(1)
Golf de Guara, S.A.	-	(117)
	1.973	2.039

29. Situación fiscal

Por no acogerse al régimen de consolidación fiscal, la información indicada a continuación corresponde únicamente a la Entidad matriz.

29.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2006 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002 a 2006, ambos inclusive, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.

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



CLASE 8.ª

IMPUESTOS



0H2417678

29.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja del ejercicio 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio	20.530	14.127
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(73)	(407)
Regularización efecto cambio tipo impositivo	1.408	-
Total gasto impuesto sobre sociedades	21.865	13.720

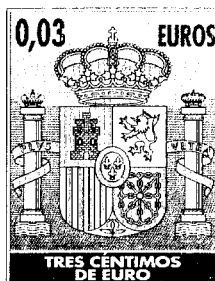
A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 y 2005 de la Caja y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultado antes de impuestos	100.281	78.368
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	35.099	27.429
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(7.700)	(6.650)
Otros	(102)	(13)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(5.770)	(6.383)
Otras deducciones	(996)	(256)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias	20.530	14.127
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):	3.672	(481)
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(20.652)	(11.967)
Cuota del Impuesto sobre Beneficios	3.550	1.679



CLASE 8.ª

IMPUESTOS DIFERIDOS



0H2417679

29.3. Impuestos diferidos

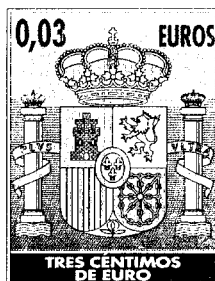
Debido a la normativa fiscal vigente en España, surgen determinadas diferencias temporarias que afectan al resultado o al patrimonio neto. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Pérdidas por deterioro de la cartera de valores	1.549	1.807
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	27.730	27.295
Dotaciones para fondos de pensiones	1.176	1.069
Comisiones financieras	2.234	3.773
Créditos fiscales	3.887	5.416
Con efecto en resultados	36.576	39.360
Minusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	250	124
Con efecto en patrimonio neto	250	124
Total impuestos diferidos deudores	36.826	39.484

	Miles de euros	
	2006	2005
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Libertad amortización y amortización fiscal	372	495
Revalorización inmovilizado material	26.563	31.286
Revalorización inmovilizado inmaterial	178	357
Diferimiento por reinversión	171	269
Otros	93	89
Con efecto en resultados	27.377	32.496
Plusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	268	18
Con efecto en patrimonio neto	268	18
Total impuestos diferidos acreedores	27.645	32.514



CLASE 8.^a



0H2417680

29.4. Información fiscal agregada del Grupo

Se detalla a continuación el gasto por impuesto sobre beneficios de las sociedades del Grupo, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, así como el detalle de los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de consolidación adjunto:

	Miles de euros				
	Gasto por impuesto	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
		Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Caja de Ahorros de la Inmaculada	21.866	470	36.826	3.550	27.645
CAI Inmuebles, S.A.	1.111	8.777	2.977	2.088	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	1.817	373	199	181	-
CAI Correduría de Seguros, S.A.	679	-	-	394	-
Araprom, S.A.	36	-	-	35	-
CAI Viajes, S.A.	66	22	-	107	-
Parking Independencia, S.A.	(1)	2	27	-	-
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	(422)	-	422	7	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	1.022	10	-	282	-
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	1.598	-	-	1.401	2.562
CAI Administración Participadas, S.L.	-	1	-	3	-
CAI Desarrollo Empresarial SCR; S.A.	-	43	-	12	-
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	-	57	-	-	-
I.A.Soft Aragón, S.L.	123	60	789	315	-
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	-	-	-	-	-
	27.895	9.815	41.240	8.375	30.207

30. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental dentro del Grupo que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago del Grupo.

A la hora de realizar el análisis y gestión del riesgo de liquidez se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados y aplica los criterios de empresa en funcionamiento, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. En este sentido, el Grupo dispone de un plan de contingencias de liquidez que incluye un conjunto de medidas a su alcance para garantizar que sigue haciendo frente a sus compromisos de pago y que le permitirían obtener fondos líquidos en breve plazo por importe superior al de sus recursos propios.

La principal fuente de financiación del Grupo es el ahorro captado de sus clientes, como corresponde al negocio de banca minorista. Para ello se mantiene una amplia oferta de productos de captación que actualiza y adecua de forma permanente a la demanda del mercado en cada momento, lo que le garantiza una fuente de liquidez estable a coste moderado.

Además de las previsiones de liquidez que resultan del proceso de planificación a medio plazo de la actividad del Grupo, en la confección de los presupuestos anuales la Caja prevé sus necesidades de financiación a corto plazo. Una vez identificadas, si es preciso, el Consejo de Administración solicita a la Asamblea General



OH2417681

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

autorización para obtener la financiación necesaria en los mercados de capitales. Estas propuestas se realizan atendiendo a criterios de diversificación de plazos y obtención de las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez asumido e informa periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas. Para el ejercicio de sus funciones dispone de procedimientos y métodos operativos que contemplan distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos a diferentes plazos. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005, en condiciones normales de mercado:

	Millones de euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	129	-	-	-	-	-	129
Cartera de negociación	-	1	-	-	-	1	2
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5	-	-	-	2	22	29
Activos financieros disponibles para la venta	3	4	22	90	184	239	542
Inversiones crediticias	55	769	443	1.053	2.096	3.415	7.831
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	6	30	36
Total a 31 de diciembre de 2006	192	774	465	1.143	2.288	3.707	8.569
Total a 31 de diciembre de 2005	149	787	302	1.030	2.312	2.781	7.361
PASIVO							
Cartera de negociación	-	1	-	-	-	-	1
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	31	-	-	-	-	-	31
Pasivos financieros a coste amortizado	290	593	599	1.567	3.755	949	7.753
Pasivos por contratos de seguro	15	13	19	67	170	156	440
Total a 31 de diciembre de 2006	336	607	618	1.634	3.925	1.105	8.225
Total a 31 de diciembre de 2005	136	831	538	1.098	3.606	839	7.048
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2006	(144)	167	(153)	(491)	(1.637)	2.602	344
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2005	13	(44)	(236)	(68)	(1.294)	1.942	313

(Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existiesen evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, en base a la mejor estimación sobre su fecha de realización).

31. Exposición al riesgo de crédito

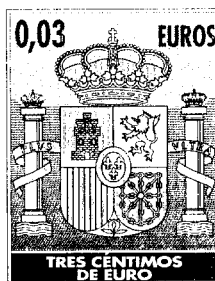
El riesgo de crédito es la posibilidad de que las entidades consolidadas sufran pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con ellas. Este tipo de riesgo surge al realizar operaciones con cualquier contrapartida (cliente particular, empresa, entidad financiera, organismo público o Estado). No afecta solamente a los préstamos y créditos, sino también a exposiciones fuera y dentro del balance tales como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que se contabilizan en los estados financieros por su coste amortizado, como a activos que se registran en dichos estados por su valor razonable. Independientemente del



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H2417682

criterio contable con el que los activos financieros se han registrado en estos estados financieros, se les aplican las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito, aprobado por el Consejo de Administración de la Caja. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Las actividades de control y seguimiento del riesgo de crédito las desempeña con carácter prioritario el departamento de Administración y Control del Riesgo, que es un departamento no vinculado a labores comerciales. En el ejercicio de esas tareas, este departamento tiene atribuciones para pedir información de cualquier operación de riesgo, al día o con impagados, en la que mediante los mecanismos oportunos se detecte cualquier incidencia o noticia que lleve consigo la posibilidad de tener algún problema en su recuperación. Este departamento realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, este departamento es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Los riesgos crediticios se encuentran diversificados por importes, plazos, tipos de operación, sectores de actividad y finalidades. La tasa de morosidad de la Caja en el ejercicio 2006 y 2005 se ha situado en el 0,49% y 0,48%, respectivamente, en ambos casos inferior a la media del sector.

Además de los departamentos y unidades implicados en el proceso de concesión y seguimiento de riesgos, Auditoría Interna, dentro de sus competencias, se asegura del correcto funcionamiento de todos los procesos de gestión del riesgo de crédito.

Existe asimismo un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación y analiza cualquier otra incidencia que pueda surgir en la vida de las operaciones, tomando la decisión de su contabilización en dudosos y la dotación correspondiente, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España. Este comité está compuesto por cinco miembros, ninguno de ellos vinculado a labores comerciales ni con objetivos de cifra de negocio.

La Unidad de Calificación de Clientes, dependiente del departamento de Administración y Control del Riesgo, utiliza su propio sistema experto de calificación o "rating". Como consecuencia de este proceso de evaluación, se asigna al cliente una calificación global por riesgo de crédito. Asimismo realiza una labor sistemática de revisión y análisis de los acreditados de mayor cuantía y efectúa un seguimiento de los indicadores macroeconómicos y otros datos que puedan alertar de situaciones anómalas en determinados sectores de la actividad económica.

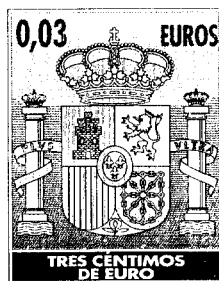
La Caja dispone también de una herramienta de "scoring" para operaciones de crédito inmediato y de concesión automática, mediante la que se valoran variables y parámetros como solvencia del cliente, saldos medios, grado de vinculación, etc.

Como resultado de su participación en el proyecto de control global del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, se dispone de un conjunto de modelos tanto de "rating" como de "scoring" que, una vez evaluados y calibrados, pueden utilizarse para estimar el riesgo de crédito. Estas herramientas de gestión del riesgo son complementarias de las que ya se poseen.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417683

Asimismo, la Entidad trabaja en la mejora continua de los sistemas internos de gestión de los riesgos (desarrollo y actualización de herramientas de rating y scoring, construcción y alimentación de bases de datos, etc.), según las mejores prácticas del sector y las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Además, la Caja tiene constituido un grupo interno de trabajo para analizar las repercusiones de todo orden que se derivan del Nuevo Acuerdo de Capital conocido como Basilea II, que entrará en vigor a partir de 2008.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado pendiente de amortización.

Las entidades clasifican de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías aportadas a la operación.

32. Exposición al riesgo de interés

Es el riesgo de que, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y reprecación de los activos y pasivos de la Entidad, las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a sus resultados y a su valor patrimonial.

El riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés, se concentra, esencialmente, en la cartera de inversión crediticia, por estar mayoritariamente referenciada a Euribor a 1 año.

Los Comités de Activos y Pasivos son los órganos encargados del control y seguimiento, entre otros, del riesgo de tipo de interés. Estos comités optimizan la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad, respetando en todo momento las políticas de asunción de riesgo fijadas por el Consejo de Administración. Asimismo, la Entidad matriz utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés en aquellas operaciones financieras de importe significativo que pueden exponerle a dicho riesgo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.



OH2417684

CLASE 8.ª

D. 34.000.000

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Entidad matriz al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificado por carteras, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. El riesgo de interés para otras monedas distintas al euro es insignificante en la Entidad matriz. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórico. Las coberturas aparecen en los cuadros modificando la fecha de sensibilidad del tipo de interés de las partidas cubiertas, aplicándose el tipo efectivo resultante por la cobertura.

Al 31 de diciembre de 2006	Millones de euros							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	728	193	-	-	-	-	-	921
Mercado crediticio	3.452	3.575	711	253	400	107	21	8.519
Mercado de valores	30	72	57	6	31	-	-	196
Total activos sensibles	4.210	3.840	768	259	431	107	21	9.636
% sobre total activos sensibles	43,7	39,8	8,0	2,7	4,5	1,1	0,2	100,0
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	414	155	-	-	-	-	-	569
Mercado de depósitos	2.105	3.262	1.447	934	359	101	21	8.229
Mercado de empréstitos	186	165	-	-	-	-	-	351
Total pasivos sensibles	2.705	3.582	1.447	934	359	101	21	9.149
% sobre total pasivos sensibles	29,6	39,2	15,8	10,2	3,9	1,1	0,2	100,0
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.505	258	(679)	(675)	72	6	-	487
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.505	1.763	1.084	409	481	487	487	
Índice de cobertura	155,6	107,2	53,1	27,7	120,1	105,9	100,0	105,3

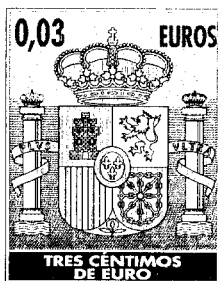
(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

Al 31 de diciembre de 2005	Millones de euros							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	725	181	10	-	-	-	-	916
Mercado crediticio	2.672	3.183	573	181	310	105	22	7.046
Mercado de valores	34	106	43	6	5	-	-	194
Total activos sensibles	3.431	3.470	626	187	315	105	22	8.156
% sobre total activos sensibles	42,0	42,5	7,7	2,3	3,9	1,3	0,3	100,0
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	525	141	-	-	-	-	-	666
Mercado de depósitos	1.636	2.454	1.256	872	274	101	21	6.614
Mercado de empréstitos	342	59	-	-	-	-	-	401
Total pasivos sensibles	2.503	2.654	1.256	872	274	101	21	7.681
% sobre total pasivos sensibles	32,5	34,5	16,4	11,4	3,6	1,3	0,3	100,0
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	928	816	(630)	(685)	41	4	1	475
Diferencia activo-pasivo acumulada	928	1.744	1.114	429	470	474	475	
Índice de cobertura	137,1	130,7	49,8	21,4	115,0	104,0	104,8	106,2

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)



CLASE 8.ª



0H2417685

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad matriz hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2006, una variación de la curva de tipos en un punto tendría un efecto del mismo signo en el valor patrimonial de la Caja de 35.148 miles de euros, lo que supone un 4,6% sobre el patrimonio neto de la Entidad matriz (30.189 miles de euros y el 4,3%, a 31 de diciembre de 2005), y en el margen de intermediación, igualmente del mismo signo, de 19.439 miles de euros, lo que representa un 8,7% sobre el margen previsto para todo el ejercicio 2007. (A 31 de diciembre de 2005 esta misma variación hubiera supuesto 12.825 miles de euros y un 7,0% sobre el margen de intermediación de 2006).

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han calculado considerando que el movimiento de tipos de interés se traslada de forma súbita y paralela a la curva de tipos vigente en el momento del estudio.

33. Exposición a otros riesgos

33.1. Otros riesgos de mercado

Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

Riesgo de cambio, surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, la Caja mantiene posiciones poco significativas en moneda extranjera.

Riesgo de valor razonable por tipo de interés es aquel en el que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros, que no tienen mercado, cuyo valor razonable puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés de mercado.

En la Caja este riesgo se encuentra, en el activo, en los préstamos a tipo fijo y en el pasivo, en las imposiciones de los clientes a tipo fijo. En este último apartado hay que destacar ocho emisiones de cédulas hipotecarias con vencimientos comprendidos entre noviembre de 2008 y marzo de 2020, con cobertura de valor razonable que transforma la retribución fija en variable dependiendo del Euribor a seis meses. Asimismo, una parte relevante del resto de las imposiciones a plazo también están cubiertas de este riesgo mediante Swaps o FRAs.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el Comité de Activos y Pasivos analiza mensualmente la sensibilidad del balance, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el Área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo a comercializar en la Red de oficinas.

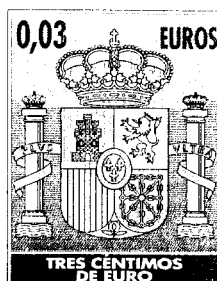
Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

En la Caja este riesgo se encuentra principalmente en las carteras de negociación y activos financieros disponibles para la venta. El Consejo de Administración fija los límites operativos cuyo cumplimiento vigila el Comité de Activos y Pasivos.



CLASE 8.ª

de la Oficina



0H2417686

33.2. Riesgo de operaciones

El riesgo de operaciones es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

La Entidad matriz dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de estos tipos de riesgo, entre ellos las actuaciones que lleva a cabo el departamento de Auditoría Interna con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo operacional de las áreas afectadas.

34. Obra Social y Cultural

La Obra Social y Cultural de las cajas de ahorro con domicilio social en Aragón se regula por las normas establecidas en la Ley 1/1991, de 4 de enero, de las Cortes de Aragón, reformada por la Ley 4/2000, de 28 de noviembre, así como por las demás normas reglamentarias de aplicación.

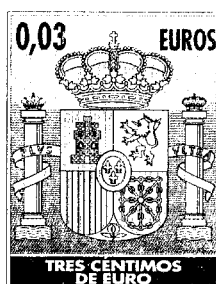
La Caja es una entidad de ahorro sin ánimo de lucro. Por ello, los beneficios que obtiene en su gestión durante el ejercicio los destina a su Obra Social, una vez cubiertas las reservas y atendidas las obligaciones fiscales.

La Obra Social es moderna, renovada y sensible a las necesidades asistenciales, docentes, formativas, culturales, de investigación y deportivas de Aragón, y está comprometida con la conservación de su patrimonio histórico-artístico y su medio ambiente.

A través de sus obras sociales, la Caja revierte en la sociedad los recursos que recibe de ella, participa en el desarrollo de Aragón y contribuye a mejorar la calidad de vida de todos los ciudadanos, con especial atención a las personas más necesitadas.

La Caja también desarrolla Obra Social en el resto de Comunidades Autónomas donde tiene abiertas sus oficinas.

Sin perjuicio de la competencia en Obra Social y Cultural que corresponde a la Asamblea General, así como al Consejo de Administración y al Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural, la gestión ordinaria recae en el Director del Departamento de Obra Social y Cultural, quien ejecuta las líneas y directrices de actuación, mediante el desarrollo de obras sociales propias y en colaboración con otras entidades



0H2417687

CLASE 8.ª

ACTIVO PASIVO

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Social y Cultural de la Entidad están distribuidas en distintos capítulos de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre 2006 y 2005. El detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO – Aplicación Fondo de Obra Social y Cultural:		
Activos materiales, neto (Nota 16)-	20.553	20.975
Inmuebles	12.807	12.912
Mobiliario, instalaciones y otros	7.746	8.063
PASIVO – Fondo de Obra Social y Cultural:		
Otros Pasivos-	34.761	34.807
Fondos materializados en inmovilizado:		
Inmuebles	12.807	12.912
Mobiliario, instalaciones y otros	7.746	8.063
Otros fondos	32.837	33.553
Otros conceptos	854	417
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(19.483)	(20.138)

El importe del Fondo de Obra Social y Cultural materializado en inmuebles forma parte de los recursos propios computables de la Caja. No existen pasivos por obligaciones de la Obra Social y Cultural.

Los activos materiales a 31 de diciembre de 2006 afectos a la Obra Social y Cultural figuran en libros por un total de 20.553 miles de euros, de los que 7.932 miles de euros corresponden a la Obra Social Propia y 12.621 miles de euros a la Obra Social en Colaboración, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.320	1.178	2.498
Maquinaria e instalaciones	2.164	3.084	5.248
Inmuebles	4.448	8.359	12.807
	7.932	12.621	20.553

No existe ningún tipo de restricción a que se encuentren sujetos los activos del inmovilizado de la Obra Social y Cultural.



CLASE 8.^a

OPERA DE INVERSIÓN



0H2417688

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2006	34.807
Variaciones de Inmovilizado (neto)	(422)
Ventas de Inmovilizado	-
Amortizaciones	-
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	631
Menor importe de la ejecución del presupuesto	11
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(829)
Otros conceptos	437
Utilización de la amortización acumulada para inversiones	(751)
Diferencia presupuesto ejercicio anterior	877
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2006	34.761

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2005	36.241
Variaciones de Inmovilizado (neto)	978
Ventas de Inmovilizado	1
Dotación del fondo de amortización para inversiones	1.394
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	640
Mayor importe de la ejecución del presupuesto	(877)
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(3.275)
Otros conceptos	(295)
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2005	34.807



OH2417689

CLASE 8.ª

Gastos de mantenimiento

A continuación se indica la liquidación del presupuesto del ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	Presupuestado	Realizado
Gastos de mantenimiento	16.507	16.024
Obra Social y Cultural Propia	3.015	3.255
Obra Social y Cultural en Colaboración	13.492	12.769
Inversiones	258	216
Obra Social y Cultural Propia	78	65
Obra Social y Cultural en Colaboración	180	151
Fondo para actuaciones con carácter de emergencia	125	17
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	16.890	16.257
Obra Social y Cultural Extraordinaria		
Centro Fundación CAI – ASC	600	600
Conmemoración del centenario	910	901
CAI Expo 2008	600	600
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	2.110	2.101
OBRA SOCIAL CON CARGO A RESULTADOS DEL EJERCICIO 2005	19.000	18.358
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	1.325	751
Partidas comprometidas ejercicios anteriores	1.427	829
SUBTOTAL OBRA SOCIAL (Sin amortizaciones)	21.752	19.938
Amortizaciones del ejercicio	1.460	1.433
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL	23.212	21.371

Queda pendiente de realizar un importe ya comprometido de 631 miles de euros con cargo al Fondo de Reserva.

A continuación se detallan, por tipo de activo, las inversiones en inmovilizado material y el gasto por amortización del ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	Inversiones	Amortizaciones
Mobiliario, vehículos y enseres	294	358
Maquinaria e instalaciones	573	826
Inmuebles	144	249
	1.011	1.433

Del importe de inversiones en inmovilizado material, 216 miles de euros corresponden al presupuesto del ejercicio y 795 miles de euros a presupuestos de ejercicios anteriores.

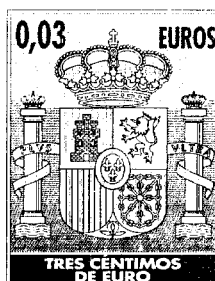
35. Otra información significativa**35.1. Garantías financieras**

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



CLASE 8.ª

Garantías financieras



0H2417690

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	2006	2005
Avaless	658.872	414.028
Créditos documentarios emitidos irrevocables	9.812	9.386
Otras garantías financieras	-	4
	668.684	423.418

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato que los origina sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidados (véase Nota 22).

35.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían activos propiedad del Grupo cedidos en garantía de obligaciones propias o de terceros.

35.3. Otros activos y pasivos contingentes

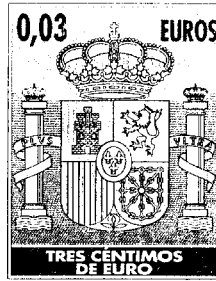
Durante el ejercicio 2006 la Caja ha entrado en el capital de la sociedad Step Two, S.A. (Imaginarium) (véase nota 14). En el acuerdo firmado se estipuló una prestación accesorias a favor del vendedor, en función del EBITDA de la sociedad a 31 de enero de 2007. El Grupo estima en base a la información disponible a 31 de diciembre de 2006, que el importe de la prestación accesorias ascenderá a 564 miles de euros aproximadamente.

Adicionalmente en el acuerdo firmado para la adquisición de parte del capital social de Contazara, S.A., se estipuló una prestación accesorias en virtud de la evolución del EBITDA durante los tres ejercicios siguientes a la firma, el importe de esta prestación se fijó en 500 miles de euros cada ejercicio si el EBITDA alcanza la cifra objetivo fijada. Con la información disponible el Grupo estima que en este primer ejercicio se cumplirá el EBITDA objetivo fijado.

Por otra parte en el acuerdo de entrada en la sociedad Sacavia Plásticos, S.A., se fijó una prestación accesorias a favor del vendedor, si la sociedad alcanza un importe de EBITDA objetivo a 30 de abril de 2007. En base a la información disponible a la fecha se estima que el importe de la prestación accesorias ascenderá a 1.400 miles de euros.



CLASE 8.^a
ANEXO 8.1.1.1



OH2417691

35.4. Disponibles por terceros

A continuación se indican los disponibles por terceros clasificados según sector a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por entidades de crédito	58.424	63.149
Por el sector Administraciones Públicas	52.025	31.620
Por otros sectores residentes		
De disponibilidad inmediata	804.193	679.597
De disponibilidad condicionada	548.910	425.954
Por no residentes	699	-
	1.464.251	1.200.320

35.5. Recursos de terceros comercializados por el Grupo y depósitos de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance comercializados por el Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de inversión mobiliaria	830.921	877.120
Otras instituciones de inversión colectiva	10.911	10.385
Fondos de pensiones	271.236	231.011
Productos de seguros	364.422	318.060
Otros recursos de clientes	196.449	92.477
	1.673.939	1.529.053
De los que: gestionados por el Grupo	825.007	627.395

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los valores depositados en entidades del Grupo al 31 diciembre de 2006 y 2005, clasificados por tenedores-depositantes:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Renta Fija	Renta Variable	Renta Fija	Renta Variable
Administraciones Públicas	20.776	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	133.486	8.627	51.961	8.234
Entidades de seguros y fondos de pensiones	125.421	43.256	197.930	1.305
Hogares	80.153	508.650	70.070	408.578
Sociedades no financieras	36.990	22.097	30.184	10.034
Resto	2.006	5.368	2.247	3.796
	398.832	587.998	352.392	431.947

Los ingresos por comisiones de servicios de inversión han ascendido a 12.729 miles de euros en el ejercicio 2006 (10.552 miles de euros en el ejercicio 2005).



CLASE 8.^a



0H2417692

35.6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

35.7. Permutas de activos

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha habido permutas de activos distintas de las de adjudicaciones de activo inmovilizado en pago de deudas (véase Nota 13).

36. Intereses y rendimientos asimilados

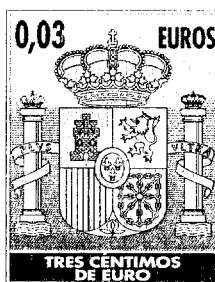
Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados devengados en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	2.109	1.345
Depósitos en entidades de crédito	18.709	12.557
Créditos a la clientela	283.350	227.326
Valores representativos de deuda	4.497	2.799
Activos dudosos	1.899	1.828
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(71)	(96)
Otros intereses	64	171
	310.557	245.930

37. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	14.702	8.559
Depósitos de la clientela	120.352	92.255
Débitos representados por valores negociables	3.769	3.301
Pasivos subordinados (Nota 20.4)	7.788	6.761
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(9.138)	(15.754)
Otros intereses	6	6
	137.479	95.128



0H2417693

CLASE 8.ª**38. Rendimientos de instrumentos de capital**

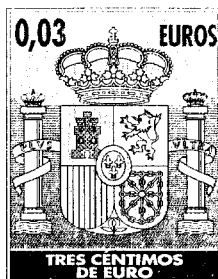
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital:		
Acciones cotizadas	852	7
Acciones no cotizadas	3.753	2.736
	4.605	2.743

39. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades multigrupo-		
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	984	(42)
Unión Audiovisual Saldaba, S.L.	(504)	-
	480	(42)
Entidades asociadas-		
Víñas del Vero, S.A.	349	315
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	339	880
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	(100)	(107)
El Soto de Vistahermosa, S.L.	617	1.153
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	3.396	300
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	(26)	(1)
Duralón I, S.L.	-	3
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	13	(2)
Desarrollos Sud-57, S.L.	28	31
Arapack, S.L.	-	(15)
Plaza 14 Cataluña, S.A.	(153)	140
Productos Ibéricos de Teruel, S.L.	(18)	-
Edificios y Chalets 2000, S.A.	(38)	(3)
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L.	-	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	(4)	(15)
Golf de Guara, S.A.	-	6
Arcai Inmuebles, S.A.	(391)	(24)
Atcanet, S.A.	(1)	3
Galerías Primero, S.A.	(1.379)	(1.809)
Teruel Punto de Origen, S.L.	(312)	(22)
Habitatia Teruel, S.L.	50	(6)
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A.	(335)	513
Promocas 2005, S.L.	(71)	(57)
Proyectos Santa Isabel 1, S.L.	9	(46)
Volitalia Aragón, S.L.	(3)	-



OH2417694

CLASE 8.^a

ANEXO 1

	Miles de euros	
	2006	2005
Chip Audiovisual, S.A.	287	-
Step Two, S.A.	436	-
Mosloci, S.L.	(33)	-
Ruprablas, S.L.	240	-
Negio Constructora, S.A.	18	-
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	(48)	-
Anglia Real Estate, S.L.	(104)	-
Inyección Técnica y Aleación, S.L.	(219)	-
Inmobiliaria Montearenal, S.L.	(581)	-
Inverpuerto 2004, S.L.	(432)	-
Promopuerto 2006, S.L.	(38)	-
Uriva, S.A.	153	-
Gedeco Zona Centro, S.L.	(22)	-
Gedecoeste, S.L.	(28)	-
Inversiones Inmomad, S.L.	(21)	-
Montealcobendas, S.L.	(13)	-
Patrimonios Galerías, S.A.	(204)	-
Valdemudejar, S.L.	(20)	-
Zaralca 2006, S.L.	(4)	-
Vía 28, Areas de Promoción y desarrollo, S.L.	(15)	-
Promociones Solo Casas, S.L.	140	-
Camino del Valle de Benasque, S.L.	(10)	-
Promomar S.XXI, S.L.	(2)	-
Desarrollos Promarbe, S.L.	(3)	-
	1.447	1.237
	1.927	1.195

40. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por riesgos contingentes	6.224	5.164
Por compromisos contingentes	2.329	2.835
Por servicios de cobros y pagos	21.250	22.734
Por servicio de valores	3.978	3.116
Por comercialización de productos financieros no bancarios	12.811	11.714
Otras comisiones	852	393
	47.444	45.956



CLASE 8.^a

GRUPO 811



0H2417695

41. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades	3.987	3.799
Otras comisiones	284	416
	4.271	4.215

42. Actividad de seguros

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge la contribución al margen ordinario originada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros. A continuación se desglosa su composición en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Primas:		
Seguro directo	135.347	137.004
Reaseguro aceptado	-	-
Primas de reaseguros cedidas	(1.894)	(1.572)
Primas netas	133.453	135.432
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros. Seguro directo	(83.822)	(56.302)
Ingresos por reaseguros	1.646	1.155
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:		
Seguros de vida	(59.905)	(68.561)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	(2.371)	(19.313)
Participaciones en beneficios y extornos	9	(842)
	(62.267)	(88.716)
Ingresos financieros. De inversiones financieras	17.506	10.816
Gastos financieros	(3.950)	(2.202)
Resultado actividad de seguros	2.566	183



CLASE 8.ª



0H2417696

43. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	992	1.307
Activos financieros disponibles para la venta	4.486	3.641
Inversiones crediticias	2.066	537
	7.544	5.485

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge, básicamente, en el ejercicio 2006 la venta de una parte de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, S.A.; y en el ejercicio 2005 la venta de acciones de Auna, Operadores de Telecomunicaciones, S.A.

44. Diferencias de cambio

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultados netos en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias	377	386
	377	386

45. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados atendiendo a la naturaleza de las líneas de actividad a la que se encontraban ligados:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	Coste de ventas	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	Coste de ventas
Promoción inmobiliaria	8.349	1.867	50.562	33.458
Seguros	3.253	227	5.679	3.474
Servicios informáticos	4.573	407	4.464	220
Viajes	2.916	2.192	2.618	2.019
Otros	618	190	914	123
	19.709	4.883	64.237	39.294



CLASE 8.^a

ANEXO 8.1



0H2417697

46. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 16.2)	1.201	1.028
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	4.855	4.610
Otros conceptos	2.597	1.155
	8.653	6.793

47. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	61.866	60.036
Cuotas de la Seguridad Social	14.108	13.503
Dotaciones a planes de aportación definida	3.612	3.523
Indemnizaciones por despidos	28	-
Otros gastos de personal	2.176	2.639
	81.790	79.701

Este mismo epígrafe por sectores de negocio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sector financiero	78.442	76.065
Sector asegurador	477	492
Sector servicios	2.871	3.144
	81.790	79.701

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Número de personas	
	2006	2005
Directivos y Técnicos	574	520
Otros personal administrativo y comercial	889	904
Personal auxiliar	13	15
	1.476	1.439



CLASE 8.^a



0H2417698

47.1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un 5,5% sobre el salario de sus empleados más el importe de la prima de seguro anual para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2006 al fondo de pensiones externo y a la póliza de seguros complementaria han ascendido a 3.612 miles de euros (3.523 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Compromisos de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF95
Tasa anual de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.



0H2417699

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos:		
por pensiones causadas	29.952	31.465
por pensiones no causadas	3.038	2.884
	32.990	34.349
Cobertura:		
en plan de pensiones	8.403	8.693
en contratos de seguros afectos	17.698	17.772
en contratos de seguros no afectos	8.139	8.784
	34.240	35.249
Superávit	1.250	900

A continuación, se detallan los conceptos recogidos en los epígrafes "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares:		
Prestaciones post-empleo no exteriorizadas	2.538	1.755
Premios de antigüedad	1.382	1.299
	3.920	3.054
Contratos de seguros vinculados a pensiones:		
Afectos (neto de activos y compromisos)	-	585
	-	585

47.2. Compromisos por prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2006 y de 2005 no existe personal en situación de prejubilación.

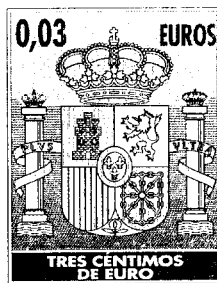
47.3. Retribuciones en especie

Las remuneraciones en especie imputadas durante el ejercicio 2006 y 2005 corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos con interés inferior al de mercado	1.103	1.155
Utilización de viviendas	145	130
Otros	3	4
	1.251	1.289



CLASE 8.^a



0H2417700

48. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	7.046	6.675
Informática	2.793	2.658
Comunicaciones	3.871	3.775
Publicidad y propaganda	7.905	7.157
Informes técnicos	1.306	3.040
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	1.336	1.401
Por órganos de gobierno y control	1.183	1.066
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.134	1.263
Servicios administrativos subcontratados	5.759	5.057
Contribuciones e impuestos	2.409	1.647
Otros gastos	4.698	4.720
	39.440	38.459

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por las entidades del Grupo por las auditorías de las cuentas anuales consolidadas e individuales de las sociedades integradas globalmente, así como otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 196 miles de euros en concepto de auditoría, adicionalmente los servicios prestados por las sociedades vinculadas de la firma auditora ascendieron a 60 miles de euros. Asimismo, se incluyen 4 miles de euros en concepto de la auditoría realizada a otra sociedad del Grupo por otros auditores.

49. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	288	242
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.832	1.617
Otros conceptos	531	378
	2.651	2.237

50. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 recogen los ingresos financieros de sociedades inmobiliarias y los gastos por financiación recibida de terceros.



CLASE 8.ª

de los Estados



0H2417701

51. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Ganancias	Pérdidas	Ganancias	Pérdidas
Por venta de activo material	5.705	5	4.172	10
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	754	-	110	-
Otros conceptos:				
Rendimientos de prestación de servicios atípicos	930	-	853	370
Resto	1.099	568	1.943	278
	8.488	573	7.078	758

52. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2006 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros		
	Empresas multigrupo y asociadas	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
ACTIVO			
Crédito a la clientela	195.989	206	218
Participaciones	126.415	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(5.951)	(5)	(5)
PASIVO			
Depósitos	17.161	2.759	6.090
Provisiones	1.205	2	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	279	54	42
Otros gastos	4.655	-	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	14.591	554	149
Comisiones	3.185	41	9
Otros ingresos	920	-	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	108.856	219	2



0H2417702

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2005 los saldos registrados en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que tenían origen con partes vinculadas fueron los siguientes:

	Miles de euros		
	Empresas multigrupo y asociadas	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
ACTIVO			
Crédito a la clientela	271.758	2.406	6.385
Participaciones	72.423	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(7.552)	(54)	(144)
PASIVO			
Depósitos	28.895	7.151	4.455
Pasivos subordinados	-	-	48
Provisiones	856	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	153	71	60
Otros gastos	4.467	-	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	8.572	84	222
Otros ingresos	1.733	-	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	77.111	-	26

No existen operaciones significativas con partes vinculadas, considerando como tales aquellas que superan el 5% de los recursos propios.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad matriz con personas o con empresas de su Grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Las operaciones de adquisición y enajenación realizadas sobre instrumentos de capital de empresas del Grupo y otras entidades vinculadas se detallan en la Nota 3.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OH2417703

53. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 19 de julio de 2004, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Caja Inmaculada, en virtud de la Orden ECO 734/2004 que entró en vigor el 24 de julio de 2004.

Durante el ejercicio 2006 se tramitaron 508 expedientes. La mayoría de los expedientes fueron resueltos, por los organismos competentes, a favor de las entidades del Grupo.

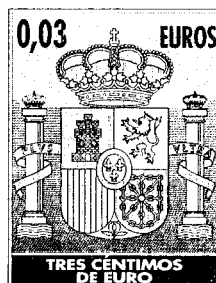
54. Contratos de agencia

A 31 de diciembre de 2006 no existen contratos en vigor de Agentes financieros.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417704

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja Inmaculada

**Informe de Gestión Consolidado del
Ejercicio Terminado el
31 de diciembre de 2006**

Entorno económico

Por cuarto año consecutivo, la economía mundial mantuvo en 2006 un elevado ritmo de crecimiento, próximo al 5%, con fuerte expansión del comercio, altos precios de las materias primas, moderada inflación y elevadas tasas de empleo. Destacaron el vigor de China e India y la recuperación europea, junto con el repunte de Japón y la vitalidad de Estados Unidos.

El PIB de Estados Unidos, principal economía del mundo, creció un 3,3% en 2006, lo que aleja el temor a una desaceleración brusca. La tasa de paro se redujo al 4,5%, el registro más bajo en seis años y la inflación quedó en el 2,5%, la menor en tres años. La Reserva Federal continuó su ciclo de elevación de tipos con cuatro subidas del de intervención, que colocaron el precio del dinero en junio en el 5,25%, en cuyo nivel se mantiene. El dólar se depreció notablemente frente al euro y la libra, pero no frente al yen. Aunque el déficit comercial fue descendiendo desde septiembre, alcanzó su quinto récord anual consecutivo, al situarse en 763.588 millones de dólares, un 6,5% más que en 2005.

China, con una tasa de crecimiento del 10,7%, avanza decididamente para superar a Alemania como la tercera economía del mundo y comienza a tomar el testigo del consumo mundial. India, segundo gran país emergente, logró un alza del 9,2% del PIB. Japón, la segunda economía del mundo, creció el 2,2%, impulsada por el consumo, y salió de la deflación en que estaba atrapada desde hace varios años.

En 2007 se prevé que se modere el crecimiento económico mundial, con aumentos similares de PIB en las tres principales potencias económicas mundiales, Estados Unidos, Europa y Japón. La economía de Estados Unidos se encuentra en una fase de aterrizaje suave aunque sin peligro de inflación, mientras que en la Unión Europea se mantiene un aceptable ritmo de crecimiento. No obstante, persisten las principales incertidumbres con que transcurrió el año pasado y que están relacionadas con la evolución del precio del petróleo y del mercado inmobiliario, la intensidad de la desaceleración de la economía norteamericana y su posible repercusión en otras regiones, y los crecientes desequilibrios económicos internacionales.

Europa

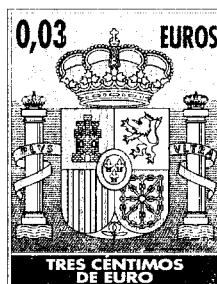
En la zona del euro prosiguió la recuperación económica y su PIB aumentó el 2,6%, impulsado principalmente por la demanda interna y las exportaciones. El paro se redujo al 7,5%, mínimo histórico, y la inflación cerró el año 2006 en el 1,9%, justo por debajo del objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo (BCE) del 2%.

Tras años de reformas, la economía de Alemania, motor de la Unión Europea, recuperó en parte su fortaleza y creció en 2006 un 2,7%, el mayor ritmo en los seis últimos años, reduciendo el déficit público al 1,7%, lo que le permitió cumplir por primera vez desde 2001 los criterios del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC).



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417705

Por temor a la inflación el BCE elevó el tipo oficial de interés en cinco ocasiones, desde el 2,25% hasta el 3,5% en que lo situó en diciembre pasado, nivel en el que se ha mantenido hasta el 8 de marzo de este año, cuando subió al 3,75%, máximo desde septiembre de 2001, si bien no se descartan nuevos incrementos.

España

La economía española consolidó en 2006 el dinamismo que viene mostrando desde hace tiempo, al crecer en el conjunto anual un 3,9%, la tasa más elevada de los seis últimos años, y colocarse en el séptimo puesto entre los países industrializados. Esta expansión se apoyó principalmente en el consumo, la inversión en bienes de equipo y la construcción.

En 2006 el empleo creció un 3,6%, o lo que es igual, se crearon 687.600 puestos de trabajo, superando la cifra de 20 millones de ocupados; en paralelo, el paro se redujo un 1,7%, 30.600 personas, quedando la tasa de desempleo según la Encuesta de Población Activa (EPA) en el 8,3%, el nivel más bajo desde 1979. El número de afiliados a la Seguridad Social aumentó un 3,4%, hasta alcanzar 18,8 millones de personas, de los cuales 1,8 millones son extranjeros.

A pesar del dinamismo de la actividad, la inflación se redujo un punto, hasta el 2,7%, por lo que la diferencia con la zona euro cayó hasta 0,8 puntos porcentuales; no obstante, esta divergencia sigue mermando la competitividad de los productos y servicios españoles frente a nuestros principales competidores.

El superávit de las administraciones públicas alcanzó el 1,8% del PIB, lo que permitió reducir la deuda pública hasta el 39,8% del PIB, frente al 70,6% medio de la Unión Europea. El déficit por cuenta corriente se situó en el 8,8% del PIB, debido principalmente al continuo aumento del déficit comercial; a este respecto, la Comisión Europea ha advertido que esta tendencia debe corregirse para que, a medio plazo, no destruya puestos de trabajo y frene el crecimiento. La caída del ahorro nacional y el fuerte impulso inversor elevaron las necesidades de financiación externa de la economía española hasta el 8,2% del PIB, frente al 6,5% de 2005.

Los pagos para adquisición de vivienda y el incremento del consumo provocaron un descenso del ahorro de las familias, que se situó en el 9,3% de la renta bruta disponible de los hogares, el nivel más bajo desde 1999. Por ello, el endeudamiento de los hogares continuó creciendo y superó el 120% de su renta bruta disponible. No obstante, la riqueza neta de las familias en forma de vivienda y activos financieros es muy superior, ya que excede el 800% de su renta bruta disponible, por lo que cabe deducir que su situación financiera sigue siendo sólida.

La Bolsa española vivió uno de los mejores ejercicios de su historia y el índice Ibex 35 se revalorizó casi un 32%, acumulando una ganancia del 134,3% en los últimos cuatro años; por su parte, los precios en el mercado inmobiliario crecieron el 9,1%, la tasa más baja en seis años, lo que refuerza la confianza en que se está produciendo un ajuste gradual y ordenado del valor de los inmuebles.

Aragón

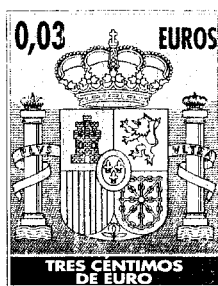
La economía aragonesa continuó creciendo en 2006 a un ritmo elevado, 3,9%, apoyándose en la demanda interna, la construcción y los servicios. En ese crecimiento repercutió positivamente el inicio de la mayoría de las obras e infraestructuras de la Exposición Internacional de 2008 (Expo 2008) y la reactivación de la economía europea, mercado prioritario de las exportaciones aragonesas.

Durante el año pasado, se crearon en Aragón 19.500 puestos de trabajo, un 3,4% de aumento anual, con lo que nuestra comunidad autónoma finalizó el año con una tasa de paro del 5%, la segunda más baja en España, después de Navarra; la tasa de paro femenina, 7,2%, fue la más baja de España y la masculina, 3,5%, se considera técnicamente pleno empleo.



CLASE 8.ª

ARAGON



0H2417706

Las perspectivas de la economía aragonesa para 2007 son favorables, por la previsible reactivación industrial, la recuperación de las exportaciones y la actividad que se genere en torno a la Expo 2008: el Gobierno regional prevé una ligera aceleración para este año, con un crecimiento del 4%.

Entorno financiero

En un contexto de fuerte crecimiento de la actividad económica, la financiación a empresas y familias creció a un ritmo notable, 25,4%, mientras que los depósitos aumentaron el 16%, por lo que las entidades financieras realizaron emisiones de valores, efectuaron titulizaciones y recurrieron al mercado interbancario exterior para compensar el desfase. Casi un 60% de la inversión crediticia viva de las entidades españolas está vinculado a actividades relacionadas con el mercado inmobiliario, aunque, desde marzo de 2006, el ritmo de crecimiento del mercado hipotecario ha ido disminuyendo progresivamente. Los tipos de interés crecieron durante el año, aunque se mantienen en niveles históricamente bajos; en paralelo a ello, la competencia de intermediarios financieros y no financieros provocó un estrechamiento de los diferenciales del negocio.

El Grupo CAI

El Grupo Caja Inmaculada, constituido por 69 sociedades junto a la entidad matriz, Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, contaba al cierre de 2006 con unos activos de 9.161 millones de euros (en adelante, M€) y ha alcanzado un beneficio atribuido de 80M€, lo que supone unos crecimientos anuales del 16% y 23% respectivamente.

En 2006, Caja Inmaculada participaba directamente en 74 sociedades de diferentes sectores de la economía, con una inversión de 200 M€ aproximadamente

Durante este año se han analizado más de 150 operaciones (nuevas empresas y ampliaciones). De ellas, se han aprobado y formalizado más de 60 por un importe aproximado de 58 M€, en varios sectores, destacando los siguientes: turismo y ocio (Hotel Tobazo y Hotel Ordessa), agroalimentario (Turol Diversia), distribución (Galerías Primero e Imaginarium), Logística (PLAZA), energía (Districlima Expo Zaragoza), financiero (Celeris, Altamar Buyout Global II FCR y Arcano Capital I FCR) y otros (Araven y Contazara). Continúan en fase de estudio otras 40 operaciones.

Las participaciones directas del grupo CAI más representativas son: CAI Vida y Pensiones, CAI Bolsa, CAI Correduría de Seguros, CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., CAI Inmuebles, CAI Viajes e Iasoft Aragón

Hay 12 empresas asociadas (participación directa entre el 20% y el 50%), entre las que destacan: Imaginarium, Galerías Primero, Viñas del Vero, ATCA, Aragón Energías Renovables, Voltalia y Teruel Punto de Origen.

Por último, existen participaciones directas, con un porcentaje en el capital inferior al 20%, en 51 sociedades entre las que destacan: Ahorro Corporación, Agrimartin, Bodegas Borazo, Bodegas del Jalón, Grandes Vinos y Viñedos, Districlima Expo Zaragoza, Mastercard España, Celeris, Minicentrales del Canal Imperial y Cinco Villas, Parque Tecnológico del Reciclado, Pirenarium, Dinópolis, PLAZA, PLATEA, Prames, Savia Capital, Tinsa, Tauste Ganadera y Basket Zaragoza.

El grueso de las inversiones tiene por destino empresas aragonesas; no obstante, con el objetivo de diversificar geográficamente la cartera, se han realizado inversiones en empresas de ámbito nacional e internacional.

Evolución de la actividad

Los resultados obtenidos por el Grupo CAI en 2006 han sido muy satisfactorios: el volumen de negocio y los beneficios han crecido a tasas importantes y han mejorado las principales ratios de gestión; hay que destacar también la creciente diversificación del grupo, la expansión de nuestros servicios a clientes y la contribución de la Obra Social a elevar el bienestar de la sociedad aragonesa.



CLASE 8.^a

CAJA INMACULADA



0H2417707

El crédito a clientes del Grupo Caja Inmaculada aumentó un 17%, alcanzando un saldo de 6.832 M€.

El elevado ritmo de crecimiento en el crédito a clientes se ha producido manteniendo la calidad de la cartera de la Entidad matriz, Caja Inmaculada: la ratio de morosidad se mantuvo en el 0,51% y la cobertura, calculada como fondos constituidos por deterioro de activos entre riesgos dudosos, se situó en el 349%.

Los depósitos de los clientes del Grupo registraron un notable incremento del 23%, hasta los 6.741 M€, destacando los crecimientos de cuentas corrientes e imposiciones a plazo. En productos de desintermediación, destaca el crecimiento del 18% en fondos de pensiones.

El activo del balance consolidado concluyó el ejercicio con un importe de 9.161 M€, lo que representa un crecimiento anual del 16%.

La cuenta anual de resultados ha evolucionado muy positivamente, con mejoras notables en todos los márgenes, como consecuencia de la captación de negocio, la aportación de las empresas participadas y la mejora continua de la gestión interna de recursos e inversiones.

El margen de intermediación ha aumentado un 16%, porcentaje similar al del crecimiento de negocio, alcanzando un importe de 178 M€, de los cuales 5 M€ provienen de dividendos.

Con la aportación de las comisiones, los resultados por operaciones financieras y de entidades valoradas por el método de participación y la actividad de seguros, el margen ordinario presenta una variación anual del 15%.

Los gastos de explotación se elevaron un 2%, asumiendo la mayor oferta de canales de atención y de productos y servicios a disposición de los clientes. Este incremento porcentual se encuentra por debajo de la inflación del año, 2,7%, y muy por debajo del mayor ritmo de actividad, lo que refleja el esfuerzo de la Caja y de las empresas del Grupo en el control de los costes de estructura compatible con el proceso de expansión actual. Por ello, el margen de explotación creció un 19% respecto a 2005.

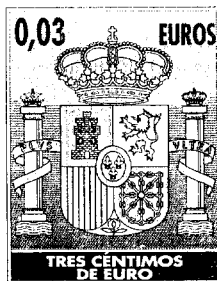
La ratio de eficiencia ordinaria del Grupo, definida como cociente entre los gastos de explotación y el margen ordinario, mejoró 7,3 puntos respecto a 2005, hasta alcanzar el 56,5%: el aumento en el margen ordinario, 31 M€, superó ampliamente el aumento en los gastos de explotación, 3 M€.

Las pérdidas por deterioro de activos suben un 17% como consecuencia de las provisiones genéricas relacionada con el aumento del crédito a clientes.

El beneficio bruto supera los 100 M€ por primera vez en la historia del Grupo CAI, 109 M€. El impuesto sobre beneficios aumenta un 18%, con lo que el beneficio neto, una vez deducido el impuesto, se sitúa en 80 M€, un 23% más que el obtenido el año anterior.

Las ratios de rentabilidad del Grupo Caja Inmaculada mejoran respecto al año 2005: el ROA, sobre activos medios, se eleva al 0,94% y el ROE, sobre recursos propios medios, al 10,71%. La generalizada mejora en las ratios de gestión de CAI es fiel reflejo del buen ejercicio realizado por Caja Inmaculada.

La propuesta de distribución del beneficio de la matriz contempla destinar 22 M€ a la Obra Social y 56 M€ a reservas, reforzando la elevada solvencia de la Caja y de su Grupo.



0H2417708

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Recursos propios y solvencia

Los recursos propios computables del Grupo Caja Inmaculada ascendieron a 1.029 M€, un 9% más que en diciembre de 2005, lo que supone un coeficiente de solvencia del 13,87%.

Esta elevada solvencia, que se traduce en un alto rating institucional, posibilita la emisión de títulos en los mercados financieros (190 M€ en los últimos 12 meses), para sustentar la expansión del negocio.

La agencia internacional de calificación Fitch Ratings confirmó en noviembre de 2006 los buenos ratings de Caja Inmaculada (CAI) a corto plazo "F1", a largo plazo "A", individual "A/B" y en apoyo institucional "3", a los que asigna una perspectiva estable. En su informe destacó la "robusta rentabilidad y adecuación de capital de la Caja, excelentes ratios de calidad de activos y fuerte implantación regional".

Datos de gestión

A fin de ejercicio el Grupo Caja Inmaculada contaba con una plantilla de 1.402 empleados, un 1,2% superior a la de 2005. A esa misma fecha, la plantilla de la entidad matriz, Caja Inmaculada, estaba formada por 1.271 empleados, un 1,4% más que el año anterior, el 69% de los cuales son hombres y el 31%, mujeres; la edad media era de 41 años y la antigüedad media, 17 años. La productividad de la plantilla de CAI, media como volumen de negocio por empleado, ha subido a 14,5 M€.

Durante el año 2006 se realizaron 181 millones de operaciones en la Caja, con objeto de dar servicio a más de 600.000 clientes atendidos en las 238 oficinas de la red física y en la red virtual. Los clientes de la Caja utilizan cada vez más los canales a distancia: el 43% de sus operaciones se realizó por canales complementarios de las oficinas (internet, teléfono, cajeros automáticos y comercios).

Se han abierto 11 oficinas de Caja Inmaculada en el año: 3 en Zaragoza capital, 1 en Zaragoza provincia (Ejea de los Caballeros), 2 en Tarragona provincia (Torredembarra y La Pineda), 1 en Cádiz provincia (El Puerto de Santa María), 1 en Madrid capital, 2 en Madrid provincia (Torrejón de Ardoz y Alcalá de Henares) y 1 en Guadalajara capital. A 31 de diciembre Caja Inmaculada cuenta con 238 oficinas, distribuidas de la siguiente forma: 184 en Zaragoza, 24 en Huesca, 18 en Teruel, 5 en Madrid, 4 en Tarragona, 2 en Cádiz y 1 en Guadalajara. Este proceso de expansión responde a la iniciativa de la Caja orientada hacia el crecimiento y la diversificación, la atención a los clientes donde quiera que estén, con mayor cercanía y disponibilidad, y apostando por la calidad de servicio.

CAI fue la primera entidad financiera española que implantó la posibilidad de obtener un crédito rápidamente en los cajeros automáticos, Credicajero; funciona en los 349 cajeros automáticos de la Caja y en Internet, a través del servicio CAI on line. Desde su lanzamiento, en noviembre de 2004, se han concedido 12.300 préstamos por importe superior a 21 M€. En 2006 se realizaron 6.200 operaciones por valor de 11 M€.

Caja Inmaculada es la tercera caja por volumen de dinero enviado por inmigrantes dentro de la plataforma Bravo Envíos de la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA): en 2006 los clientes inmigrantes de CAI enviaron a sus países de origen 4 M€ mediante 6.000 operaciones; además, la Caja colabora con 30 instituciones sociales y empresariales aragonesas para desarrollar el programa de microcréditos que creó hace cinco años, habiendo formalizado desde entonces 913 operaciones por un total de 7,4 M€. En 2006 se concedieron más de 190 operaciones, que sumaron 1,5 M€.

Aniversarios institucionales

Caja Inmaculada conmemoró en 2006 el 25º aniversario de su presencia en Huesca y Teruel con distintas actividades culturales, deportivas y sociales.



0H2417709

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Obra Social y Cultural

La Obra Social de Caja Inmaculada gestionó 22 M€ en 2006, colaborando con más de 1.300 entidades, mediante 2.000 acuerdos para realizar actividades asistenciales, culturales, de investigación, medioambientales y deportivas, principalmente.

El presupuesto de Obra Social para 2007 es 26,4 M€, de los que 22 M€ corresponden a la dotación anual, y ha crecido un 16% respecto al año anterior. El 28% de ese presupuesto se destinará a actividades culturales, el 22% a asistencia social y sanidad, siendo a continuación las áreas de enseñanza, investigación e innovación, patrimonio histórico-artístico, deporte y tiempo libre y medio ambiente las que reciban mayores inversiones.

Gestión del riesgo

Los principales riesgos a los que están expuestas las entidades que forman el Grupo Caja Inmaculada por las actividades y operaciones que realizan son los siguientes:

Riesgo de crédito. Es la posibilidad de que las entidades consolidadas sufran pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relacionan.

Existe un "Manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito" aprobado por el Consejo de Administración de la Caja y que se mantiene actualizado; asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

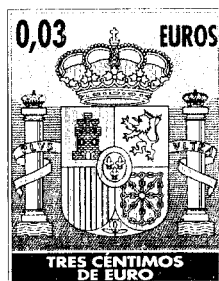
En el proceso de adaptación a los criterios recogidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Caja Inmaculada está impulsando la actualización de los modelos de "rating" y "scoring" existentes; asimismo, a través del proyecto sectorial de control del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), CAI dispone de modelos de calificación aplicables a cada uno de los segmentos crediticios, que irá implantando gradualmente.

Por otra parte, la Entidad matriz está desarrollando un proyecto estratégico con las otras Cajas de ATCA para implantar un modelo de información de riesgos (MIR) a partir del cual se generará el cálculo de los requerimientos de capital y la información exigida por el Pilar III del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. De las tres opciones que ofrece el Nuevo Acuerdo en relación con el riesgo de crédito, la Caja planea optar inicialmente por el enfoque estándar.

Riesgo de liquidez. Es la posibilidad de que las entidades consolidadas incurran en pérdidas por no tener fondos líquidos disponibles para atender las obligaciones de pago.

La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental para el Grupo, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos en el volumen necesario para asegurar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. El Grupo dispone de un plan de contingencias de liquidez por si la situación lo requiriese.

Aunque la principal fuente de financiación del Grupo es el ahorro captado de sus clientes, también obtiene regularmente financiación suplementaria en los mercados de capitales mediante diferentes instrumentos, diversificando plazos y en las mejores condiciones de mercado.



0H2417710

CLASE 8.^a

00000000000000000000

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez e informa periódicamente al Consejo de Administración. El área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

Riesgo de tipo de interés de balance. Es el riesgo de que, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y reprecación de los activos y pasivos del Grupo, las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial.

Es un riesgo inherente al negocio bancario, por lo que el COAP de la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Riesgos de mercado. Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

- I. **Riesgo de cambio:** surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas;
- II. **Riesgo de valor razonable por tipo de interés:** surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado;
- III. **Riesgo de precio:** surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el COAP analiza mensualmente la sensibilidad del balance ante variaciones del entorno de negocio, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo que vende la Red de oficinas.

Por otra parte, la Caja no mantiene posiciones significativas en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés.

Riesgo de operaciones. Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos.

La Entidad matriz cuenta con diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del área de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa. Por otra parte, la Caja tiene suscritas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo de operaciones de las áreas afectadas.

En el marco del proyecto de control global del riesgo impulsado por CECA y de acuerdo con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, la Entidad matriz está desarrollando un proyecto estratégico, cuya primera actividad consistió en implantar la herramienta sobre evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios identificados, lo que permitió mejorar los procedimientos de trabajo y los controles. Actualmente, se está trabajando en automatizar la captura de los datos de pérdidas por riesgo de operaciones.

De las tres opciones que ofrece el Nuevo Acuerdo de Capital en relación con el riesgo de operaciones, la Caja planea optar inicialmente por el enfoque básico.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H2417711

Riesgo legal. Es la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de la normativa legal vigente o de relaciones contractuales defectuosamente instrumentadas.

La Entidad matriz cuenta con un área de Asesoría Jurídica que apoya al resto de áreas en todos los aspectos legales, mediante el adecuado asesoramiento y la promoción de las acciones pertinentes para la defensa de los intereses de la Caja. Igualmente, el departamento de Cumplimiento Normativo identifica, realiza el seguimiento e informa del riesgo de cumplimiento en todo lo relacionado con la legislación, regulaciones, códigos de conducta y buenas prácticas aplicables a la Entidad.

Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un Comité interno de control y de comunicación que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades de la Entidad.

Las áreas de Contabilidad y Fiscal asesoran a la Organización en todos los aspectos relacionados con la implantación de la normativa que les afecta, garantizando su cumplimiento.

Asimismo, el Grupo CAI tiene establecido un Servicio de Atención al Cliente, mediante el que se conoce la opinión de la clientela sobre los productos y servicios, lo que permite anticipar posibles problemas y mejorar, en su caso, las deficiencias transmitidas y observadas.

Finalmente, corresponde al área de Auditoría Interna supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

Actuaciones en materia de medio ambiente y sostenibilidad

Las actividades fundamentales que desarrollan las entidades que integran el Grupo Caja Inmaculada no tienen, por su naturaleza, una incidencia significativa sobre el medio ambiente, a cuya preservación contribuyen mediante el impulso de los servicios electrónicos, basados en internet y la videoconferencia, la racionalización de consumos en los lugares de trabajo y en los procesos diarios y la gestión responsable de los residuos.

El compromiso del Grupo se manifiesta asimismo mediante el apoyo financiero o la participación directa en empresas relacionadas con la protección medioambiental y el fomento de las energías renovables y en las actividades de difusión y protección de la naturaleza que lleva a cabo su Obra Social y Cultural.

En ese sentido, destaca la colaboración financiera de CAI en proyectos para mejorar las infraestructuras de regadío en Aragón, con el consiguiente ahorro en recursos energéticos, así como en proyectos de energía solar/fotovoltaica y de biodiésel. El saldo vivo de la financiación para la mejora del medio ambiente era de 32 M€, a finales de 2006.

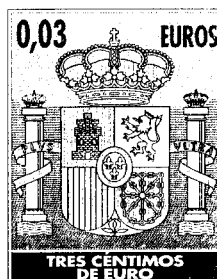
Como sociedades participadas relacionadas con la protección del medio ambiente y el fomento de las energías renovables pueden citarse Voltalia Aragón Energías Renovables, Prames, Districlima Expo Zaragoza, Ecociudad Valdespartera, Parque Tecnológico del Reciclado y Minicentrales del Canal Imperial y Cinco Villas.

Asimismo, CAI participa como socio en Expoagua Zaragoza 2008, S.A., cuyas actividades giran en torno al agua y el desarrollo sostenible.

La Caja contribuye a la difusión y el respeto del medio ambiente a través de su Obra Social y Cultural. El Programa CAI de Naturaleza y Medio Ambiente comprende la colección de 50 guías "Rutas CAI por Aragón" para la recuperación y difusión del patrimonio natural y cultural de Aragón, de la que en noviembre apareció la guía nº 45; el patrocinio de la colección "Guías Comarcales de la Red Natural de Aragón", en la que han aparecido ya 11 títulos; la promoción escolar del Deporte de Montaña y Medio Ambiente; el programa de visitas al galacho de Juslibol; el Aula de la Naturaleza para escolares y población en general; el convenio con la Oficina Punto Verde de la Fundación Picarraf para formar a los escolares en temas de medio ambiente; el



CLASE 8.ª



0H2417712

mantenimiento y recuperación de más de 3.000 km. de la Red de Senderos de Aragón; las Jornadas de Periodismo y Medio Ambiente de Aragón alcanzaron en 2006 su 6ª edición, dedicada a "Nuevas herramientas en la gestión de espacios naturales"; y el copatrocinio de la exposición "Acuaria, vida y agua en Aragón". Recientemente, la Obra Social y Cultural de la Caja ha obtenido el premio de medio ambiente "Félix de Azara", convocado por la Diputación Provincial de Huesca.

Inversión en investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2006 diversas sociedades del Grupo CAI (IA Soft Aragón, S.L., ATCA, A.I.E., Step Two, S.A. (Imaginarium) y Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.) contabilizaron inversiones en investigación y desarrollo por un total de 1.237.400 euros. La inversión de 263.900 euros realizada por la Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA), integrada por CAI, Caixa Sabadell, Caja Rioja y Caja Insular de Canarias, en la que CAI participa con el 31%, corresponde al proyecto denominado "Nueva Arquitectura Financiera para Cajas de Ahorros" que consiste en la definición e implantación de un sistema multiplataforma sustituto del ordenador central. El desarrollo se ha realizado en lenguaje JAVA y dispone de su propio módulo de arquitectura y monitor de transacciones, todo lo cual permite reducir carga del procesamiento de datos en el ordenador central y realizarla en ordenadores personales, sin afectar para nada a las operaciones de los usuarios. Este proyecto fue convalidado por el Ministerio de Industria según informe motivado de fecha 1 de agosto de 2005.

ATCA Certificación ISO

La Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA) se convirtió a finales de 2006 en la primera entidad del sector financiero español en obtener la máxima certificación para su sistema de gestión de seguridad de la información conforme a la norma ISO/IEC 27001.

Esta acreditación, que otorga la Asociación Española de Certificación y Normalización (AENOR), abarca todos los servicios de tecnologías de la información y comunicaciones que ATCA proporciona a las cajas asociadas en cuanto a desarrollo, mantenimiento e integración de aplicaciones, ingeniería de sistemas, comunicaciones y proceso de datos. De este modo, Caja Inmaculada proporciona a sus clientes un elevado nivel de seguridad en sus operaciones.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas y del presente informe de gestión.

Perspectivas de negocio

En 2007 se prevé que continúe en España la tendencia positiva de la actividad bancaria del pasado ejercicio, lo que permitirá un crecimiento sólido del negocio con niveles de morosidad bajos. Se espera que se desacelere suavemente el ritmo de crecimiento de las hipotecas, sobre todo por la subida de los tipos de interés, por lo que el aumento del crédito se basará en el negocio de PYMES y el consumo. Asimismo, se prevé que las entidades bancarias dedicarán especial atención a varios productos que salen beneficiados con la reciente reforma del IRPF (los depósitos, los nuevos planes individuales de ahorro sistemático, etc.) y que innovarán para ofrecer nuevos productos rentables por sí mismos, al margen de la fiscalidad, y competitivos.

Tras haber tenido que asimilar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las entidades deberán trabajar en 2007 para aplicar sin problemas la nueva Circular sobre recursos propios del Banco de España que adapta Basilea II, cuando entre en vigor en 2008. También deberán prepararse para cumplir la Directiva de Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID), que entrará en vigor en noviembre de 2007.

En el presente ejercicio 2007, Caja Inmaculada prevé mantener el notable ritmo de crecimiento de la actividad y de los resultados de ejercicios anteriores. La actividad podría crecer a un ritmo cercano al de 2006, que fue del



CLASE 8.^a

CAI 001 000001



0H2417713

19%. En cuanto a resultados, se prevé continuar el ritmo de aumento de ejercicios anteriores. Se espera un mayor margen de intermediación, favorecido por la subida de tipos y el aumento de volumen de negocio gestionado. El incremento de las comisiones netas y de los resultados por operaciones financieras permitirá aumentar asimismo el margen ordinario. Se mantendrá el control que se viene ejerciendo sobre los gastos de explotación, por lo que crecerán moderadamente. Se estima que las dotaciones y saneamientos se estabilizarán, y no se prevén resultados extraordinarios de relevancia, todo lo cual permitirá alcanzar un beneficio después de impuestos alrededor de un 22% superior al de 2006. Finalmente, el presupuesto de la Obra Social y Cultural para 2007 es de 26,4 M€.

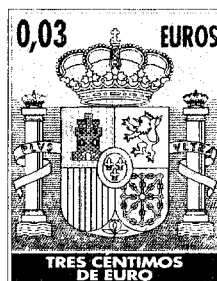
Asimismo, durante 2007 Caja Inmaculada seguirá en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de 12 nuevas oficinas, 8 de ellas fuera de Aragón, (en Andalucía, La Rioja, Comunidad Valenciana, Castilla-La Mancha y Cataluña), con lo que se ampliará la presencia de la Caja en otras comunidades autónomas, de acuerdo con el plan de alcanzar en 2010 un 20% de oficinas fuera de Aragón. Continuará el esfuerzo de lanzamiento de productos dirigidos a la captación de pasivo, potenciación de canales complementarios, gestión de tesorería de empresas y adaptación a las necesidades de grupos de clientes.

CAI Inmuebles seguirá madurando sus participaciones en proyectos inmobiliarios, CAI Vida y Pensiones alcanzará crecimientos mayores que la media del sector, CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R. aumentará el número de empresas en las que participa y CAI Bolsa continuará muy activa de acuerdo con la gran actividad de los mercados.



CLASE 8.^a

8.000.000.000



OH2417714

Este documento compuesto por 114 folios de papel timbrado números OH2417600 al OH2417713, ambos inclusive, más el presente, contiene las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado de la Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Sociedades Dependientes, correspondientes al ejercicio económico de 2006, formuladas por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día de la fecha.

Zaragoza, 26 de marzo de 2007

D. Rafael Alcázar Crevillén

D. Antonio Aznar Grasa

D. Ángel Adiego Gracia

D. Juan M^a Pemán Gavín

D. Sebastián Ara Pérez

D. Miguel Caballú Albiac

D. Mariano Malo Giménez

D. José Luis Herrero de la Flor

D. Julián Melero Martínez

Dña. María del Carmen Martínez Aráiz

D. Luis Miguel Muñoz Gregorio

D. Luis Rosel Onde

D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo

D. Luis Manuel Sánchez Facerías

D. Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez

Dña. María Teresa Somalo Uruñuela



English
Information

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón

Financial Statements
for the year ended
31 December 2006
together with Auditors' Report

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

AUDITORS' REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

To the General Assembly of
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. We have audited the financial statements of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón comprising the balance sheet at 31 December 2006 and the related income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes to the financial statements for the year then ended. The preparation of these financial statements is the responsibility of the Caja's directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting policies applied and of the estimates made.
2. As required by Spanish corporate and commercial law, for comparison purposes the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón present, in addition to the 2006 figures for each item in the balance sheet, income statement, cash flow statement and statement of changes in equity, the figures for 2005. Our opinion refers only to the 2006 financial statements. On 29 March 2006, we issued our auditors' report on the 2005 financial statements, in which we expressed an unqualified opinion.
3. The directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón prepared, at the same time as the 2006 individual financial statements of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, the 2006 consolidated financial statements of the Caja Inmaculada Group, on which we issued our auditors' report on 27 March 2007. Per the content of the aforementioned consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, the total assets and consolidated equity of the Caja Inmaculada Group at 2006 year-end amounted to EUR 9,161 million and EUR 786 million, respectively, and the consolidated net profit for 2006 attributed to the Group was EUR 80 million.
4. In our opinion, the accompanying financial statements for 2006 present fairly, in all material respects, the net worth and financial position of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón at 31 December 2006 and the results of its operations, the changes in the equity and its cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with the generally accepted accounting principles and rules contained in Bank of Spain Circular 4/2004, which were applied on a basis consistent with that of the preceding year.

5. The accompanying directors' report for 2006 contains the explanations which the directors consider appropriate about the situation of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the financial statements. We have checked that the accounting information in the directors' report is consistent with that contained in the financial statements for 2006. Our work as auditors was confined to checking the directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER 2006 AND 2005 (NOTES 1 to 4)

(Thousands of euros)

ASSETS	Note	2006	2005 (*)	LIABILITIES AND EQUITY	Note	2006	2005 (*)
CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS	5	128.965	97.996	LIABILITIES			
FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	6	2.172	328	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	6	1.046	389
Debt instruments		993		Trading derivatives		1.046	389
Other equity instruments		503	52				
Trading derivatives		676	276				
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>		-	-	OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		-	-
OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		-	-	FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY		-	-
AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	7	167.531	178.429	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	17	7.832.581	6.744.579
Debt instruments		107.145	145.021	Deposits from credit institutions		563.146	682.787
Other equity instruments		60.386	33.408	Customer deposits		6.832.976	5.618.671
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>		83.683	105.192	Debt certificates including bonds		99.313	199.567
LOANS AND RECEIVABLES	8	7.944.410	6.837.865	Subordinated liabilities		250.160	199.907
Loans and advances to credit institutions		904.563	899.981	Other financial liabilities		86.986	43.647
Loans and advances to customers		6.980.295	5.902.651				
Other financial assets		59.552	35.233				
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>		3.061	-	ADJUSTMENTS ON FINANCIAL LIABILITIES IN PORTFOLIO HEDGE		-	-
HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS	9	35.669	11.092	HEDGING DERIVATIVES	10	31.737	11.119
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>		31.567	7.740	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE			-
ADJUSTMENTS ON FINANCIAL ASSETS IN PORTFOLIO HEDGE		-	-	PROVISIONS		20.205	17.910
HEDGING DERIVATIVES	10	31.764	50.353	Provisions for pensions and similar obligations	38	12.031	12.054
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	11	419	131	Provisions for contingent liabilities and commitments	18	8.174	5.856
Tangible assets		419	131	Other provisions		-	-
INVESTMENTS	12	135.257	107.581	TAX LIABILITIES	23	31.195	34.295
Associates		41.165	29.989	Current		3.550	1.781
Group subsidiaries		94.092	77.592	Deferred		27.645	32.514
INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS	38	8.139	9.654	ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	19	23.941	18.827
TANGIBLE ASSETS	13	205.124	199.453	OTHER LIABILITIES		37.409	38.925
For own use		161.633	160.541	Welfare fund	28	34.761	34.807
Investment property		22.043	17.042	Other	20	2.648	4.118
Other assets leased out under an operating lease		895	895	EQUITY HAVING THE SUBSTANCE OF A FINANCIAL LIABILITY		-	-
Assigned to Welfare Projects		20.553	20.975	TOTAL LIABILITIES		7.978.114	6.866.044
<i>Memorandum item: Acquired on financial lease</i>		-	-	EQUITY			
INTANGIBLE ASSETS	14	3.887	3.249	VALUATION ADJUSTMENTS	21	36	-196
Goodwill		-	-	Available-for-sale financial assets		36	-197
Other intangible assets		3.887	3.249	Cash flow hedges		-	1
TAX ASSETS	23	37.296	39.484	OWN FUNDS	22	765.741	706.326
Current		470	-	Reserves		687.325	641.678
Deferred		36.826	39.484	Net Income		78.416	64.648
PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	15	3.740	2.838	TOTAL EQUITY		765.777	706.130
OTHER ASSETS	16	39.518	33.721	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		8.743.891	7.572.174
TOTAL ASSETS		8.743.891	7.572.174				
MEMORANDUM ITEMS							
CONTINGENT EXPOSURES		655.393	421.815				
Financial guarantees	29	655.393	421.815				
CONTINGENT COMMITMENTS		1.752.479	1.459.399				
Drawable by third parties	29	1.468.073	1.222.601				
Other commitments		284.406	236.798				

(*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 44 described in spanish Annual Report are an integral part of the 2006 Balance Sheets.

In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005 (NOTES 1 to 4)

(Thousands of euros)

	Note	(Debit)/Credit	
		2006	2005 (*)
INTEREST AND SIMILAR INCOME	30	315.683	241.787
INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	31	(140.970)	(99.051)
INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS	32	17.203	18.558
Investments in group subsidiaries		15.350	17.505
Other equity instruments		1.853	1.053
NET INTEREST INCOME		191.916	161.294
FEE AND COMMISSION INCOME	33	47.350	45.724
FEE AND COMMISSION EXPENSE	34	(4.263)	(4.796)
GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NET	35	3.919	5.485
Held for trading		760	1.307
Other financial assets at fair value		1.093	3.641
Loans and receivables		2.066	537
EXCHANGE DIFFERENCES NET	36	377	386
GROSS INCOME		239.299	208.093
OTHER OPERATING INCOME	37	8.030	7.154
PERSONNEL EXPENSES	38	(77.620)	(75.347)
OTHER GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	39	(35.720)	(34.158)
DEPRECIATION AND AMORTISATION		(9.889)	(10.275)
Tangible assets	13	(8.858)	(9.378)
Intangible assets	14	(1.031)	(897)
OTHER OPERATING EXPENSES	40	(2.629)	(2.215)
NET OPERATING INCOME		121.471	93.252
IMPAIRMENT LOSSES NET		(19.888)	(14.619)
Available-for-sale financial assets	7	(605)	51
Loans and receivables	8	(18.048)	(12.747)
Non-current assets held for sale	11	(60)	(123)
Investments	12	(1.175)	(1.800)
Tangible assets	13	-	-
PROVISIONS NET	18	(3.247)	(827)
OTHER GAINS	41	2.165	942
Gains on disposal of tangible assets		444	1
Other		1.721	941
OTHER LOSSES	41	(220)	(380)
Losses on disposal of tangible assets		-	(10)
Other		(220)	(370)
PROFIT BEFORE TAX		100.281	78.368
INCOME TAX	23	(21.865)	(13.720)
PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES		78.416	64.648
INTERRUPTED OPERATIONS RESULTS (net)		-	-
NET INCOME		78.416	64.648

(*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 44 described in spanish Annual Report are an integral part of the 2006 Accounts.
In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.

Caja Inmaculada Group

Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2006
together with Auditors' Report

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the General Assembly of
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. We have audited the consolidated financial statements of the Caja Inmaculada Group (composed of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón and the Companies indicated in Note 3 to the accompanying consolidated financial statements), which consist of the consolidated balance sheet at 31 December 2006 and the related consolidated income statement, consolidated cash flow statement, consolidated statement of recognised income and expense and notes to the consolidated financial statements for the year then ended. The preparation of these consolidated financial statements is the responsibility of the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the consolidated financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting policies applied and of the estimates made.
2. As required by Spanish corporate and commercial law, for comparison purposes the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón present, in addition to the figures for 2006 for each item in the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated cash flow statement and consolidated statement of recognised income and expense, the figures for 2005. Our opinion refers only to the consolidated financial statements for 2006. On 29 March 2006, we issued our auditors' report on the 2005 consolidated financial statements, in which we expressed an unqualified opinion.
3. In our opinion, the accompanying consolidated financial statements for 2006 present fairly, in all material respects, the consolidated equity and consolidated financial position of the Caja Inmaculada Group at 31 December 2006 and the consolidated results of its operations, the consolidated recognised income and expense and its consolidated cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union applied on a basis consistent with that of the preceding year.
4. The accompanying consolidated directors' report for 2006 contains the explanations which the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón consider appropriate about the Caja Inmaculada Group's situation, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the consolidated financial statements. We have checked that the accounting information in the consolidated directors' report is consistent with that contained in the consolidated financial statements for 2006. Our work as auditors was confined to checking the consolidated directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of the Caja Inmaculada Group entities and associates.

DELOITTE, S.L.
Registered in ROAC under no. S0692

GRUPO CAJA INMACULADA

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER 2006 AND 2005 (NOTES 1 to 4)

(Thousands of euros)

ASSETS	Note	2006	2005 (*)	LIABILITIES AND EQUITY	Note	2006	2005 (*)
CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS	7	128.970	98.663	LIABILITIES			
FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	8	2.172	328	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	8	733	389
Debt instruments		993	-	Trading derivatives		733	389
Other equity instruments		503	52				
Trading derivatives		676	276				
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		-	-	OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE	8	31.169	28.798
				THROUGH PROFIT OR LOSS			
OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH				Customer deposits		31.169	28.798
PROFIT OR LOSS	8	29.494	26.871				
Debt instruments		5.144	22.502	FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE			
Other equity instruments		24.350	4.369	THROUGH EQUITY		-	-
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		-	-				
				FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	20	7.753.497	6.638.909
AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	9	541.873	437.153	Deposits from credit institutions		567.049	675.328
Debt instruments		448.086	393.434	Customer deposits		6.740.918	5.502.309
Other equity instruments		93.787	43.719	Debt certificates including bonds		99.313	199.567
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		83.683	105.192	Subordinated liabilities		250.160	199.907
				Other financial liabilities		96.057	61.798
LOANS AND RECEIVABLES	10	7.830.651	6.788.638				
Loans and advances to credit institutions		937.866	929.170	ADJUSTMENTS ON FINANCIAL LIABILITIES IN PORTFOLIO HEDGE		-	-
Loans and advances to customers		6.831.758	5.822.911				
Other financial assets		61.027	36.557	HEDGING DERIVATIVES	12	32.050	11.119
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		3.061	-				
				LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE		-	-
HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS	11	35.669	11.092				
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		31.567	7.740	LIABILITIES UNDER INSURANCE CONTRACTS	21	439.796	380.292
ADJUSTMENTS ON FINANCIAL ASSETS IN PORTFOLIO HEDGE.		-	-	PROVISIONS		12.308	8.750
				Provisions for pensions and similar obligations	47	3.920	3.073
HEDGING DERIVATIVES	12	31.764	50.353	Provisions for contingent liabilities and commitments	22	8.388	5.677
				Other provisions			
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	13	419	131				
Tangible assets		419	131	TAX LIABILITIES	29	38.582	43.781
				Current		8.375	8.410
INVESTMENTS	14	124.803	70.986	Deferred		30.207	35.371
Associates		122.063	69.086				
Multigroup		2.740	1.900	ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	23	24.161	19.088
INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS	47	-	654	OTHER LIABILITIES		42.481	42.467
				Welfare fund	34	34.761	34.807
REINSURANCE ASSETS	15	914	1.195	Other	24	7.720	7.660
TANGIBLE ASSETS	16	208.086	202.468	EQUITY HAVING THE SUBSTANCE OF A FINANCIAL LIABILITY		-	-
For own use		171.079	160.899				
Investment property		15.560	19.699	TOTAL LIABILITIES		8.374.777	7.173.593
Other assets leased our under an operating lease		894	895				
Assigned to Welfare Projects		20.553	20.975	EQUITY			
Memorandum item: Acquired on financial lease		-	-				
				MINORITY INTERESTS	25	3.060	6.273
INTANGIBLE ASSETS	17	5.888	5.145				
Goodwill		848	848	VALUATION ADJUSTMENTS	26	4.990	5.110
Other intangible assets		5.040	4.297	Available-for-sale financial assets		4.990	5.109
				Cash flow hedges		-	1
TAX ASSETS	29	51.055	42.619				
Current		9.815	2.067	OWN FUNDS		777.967	716.565
Deferred		41.240	40.552	Reserves	28	697.565	651.142
				Accumulated reserves losses		695.592	649.103
PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	18	3.959	2.981	Reserves losses of entities accounted for using the equity method		1.973	2.039
				Associates		1.957	1.981
OTHER ASSETS	19	165.077	162.264	Multigroup		16	58
Inventories		125.472	128.464	Profit attributed to the Group		80.402	65.423
Other		39.605	33.800				
				TOTAL EQUITY		786.017	727.948
TOTAL ASSETS		9.160.794	7.901.541	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		9.160.794	7.901.541
MEMORANDUM ITEMS							
CONTINGENT EXPOSURES	35	668.684	423.418				
Financial guarantees		668.684	423.418				
CONTINGENT COMMITMENTS	35	1.753.282	1.431.383				
Drawable by third parties		1.464.251	1.200.320				
Other commitments		289.031	231.063				

(*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 54 described in spanish Annual Report are an integral part of the 2006 Consolidated Balance Sheets.

In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.

GRUPO CAJA INMACULADA

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005 (NOTES 1 TO 4)

(Thousands of euros)

		(Debit)/Credit	
	Note	2006	2005 (*)
INTEREST AND SIMILAR INCOME	36	310.557	245.930
INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	37	(137.479)	(95.128)
INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS	38	4.605	2.743
NET INTEREST INCOME		177.683	153.545
SHARE OF RESULTS OF ENTITIES ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD	39	1.927	1.195
Associates		1.447	1.237
Multigroup		480	(42)
FEE AND COMMISSION INCOME	40	47.444	45.956
FEE AND COMMISSION EXPENSE	41	(4.271)	(4.215)
INSURANCE ACTIVITY	42	2.566	183
Insurance and reinsurance premium income		135.347	137.004
Reinsurance premiums paid		(1.894)	(1.572)
Benefits paid and other insurance-related expenses		(83.822)	(56.302)
Reinsurance income		1.646	1.155
Net provisions for insurance contract liabilities		(62.267)	(88.716)
Finance income		17.506	10.816
Finance expense		(3.950)	(2.202)
GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NET	43	7.544	5.485
Held for trading		992	1.307
Other financial assets at fair value		-	-
Available-for-sale financial assets		4.486	3.641
Loans and receivables		2.066	537
EXCHANGE DIFFERENCES NET	44	377	386
GROSS INCOME		233.270	202.535
SALES AND INCOME FOR THE PROVISION OF NON-FINANCIAL SERVICES	45	19.709	64.237
COST OF SALES	45	(4.883)	(39.294)
OTHER OPERATING INCOME	46	8.653	6.793
PERSONNEL EXPENSES	47	(81.790)	(79.701)
OTHER GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	48	(39.440)	(38.459)
DEPRECIATION AND AMORTISATION		(10.483)	(10.967)
Tangible assets	16	(8.961)	(9.546)
Intangible assets	17	(1.522)	(1.421)
OTHER OPERATING EXPENSES	49	(2.651)	(2.237)
NET OPERATING INCOME		122.385	102.907
IMPAIRMENT LOSSES NET		(17.410)	(15.286)
Available-for-sale financial assets	9	(917)	51
Loans and receivables	10	(16.433)	(13.475)
Non-current assets held for sale	13	(60)	(123)
Investments	14	-	(1.563)
Tangible assets	16	-	(95)
Goodwill		-	-
Other assets		-	(81)
PROVISIONS NET	22	(3.159)	(648)
FINANCE INCOME FROM NON-FINANCIAL ACTIVITIES	50	2	1.326
FINANCE EXPENSES FROM NON-FINANCIAL ACTIVITIES	50	(846)	(1.484)
OTHER GAINS	51	8.488	7.078
Gains on disposal of tangible assets		5.705	4.172
Gains on disposal of investments		754	110
Other		2.029	2.796
OTHER LOSSES	51	(573)	(758)
Losses on disposal of tangible assets		(5)	(10)
Losses on disposal of investments		-	-
Other		(568)	(748)
PROFIT BEFORE TAX		108.887	93.135
INCOME TAX	29	(27.895)	(23.650)
PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES		80.992	69.485
CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR		80.992	69.485
PROFIT ATTRIBUTED TO MINORITY INTERESTS	25	(590)	(4.062)
PROFIT ATTRIBUTED TO THE GROUP		80.402	65.423

(*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 54 described in spanish Annual Report are an integral part of the 2006 Consolidated Accounts.

In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.



Galería
fotográfica



Zaragoza. Antigua N-2



está en **tu vida**



Zaragoza. Teatro Principal



TERUEL. Paseo Del Óvalo



Zaragoza. Casa de La mujer



TERUEL. ORIHUELA DEL TREMEDAL



está en **tu vida**



Zaragoza. Colegio san Braulio



Expo Zaragoza 2008. obras Torre del Agua



está en **tu vida**



Zaragoza. Paseo De La Independencia



Zaragoza. Parque eólico de La Muela



está en **tu vida**



Huesca. Valle de Pineta



Zaragoza. Parque Deportivo Ebro



está en **tu vida**



Zaragoza. Puente de Hierro

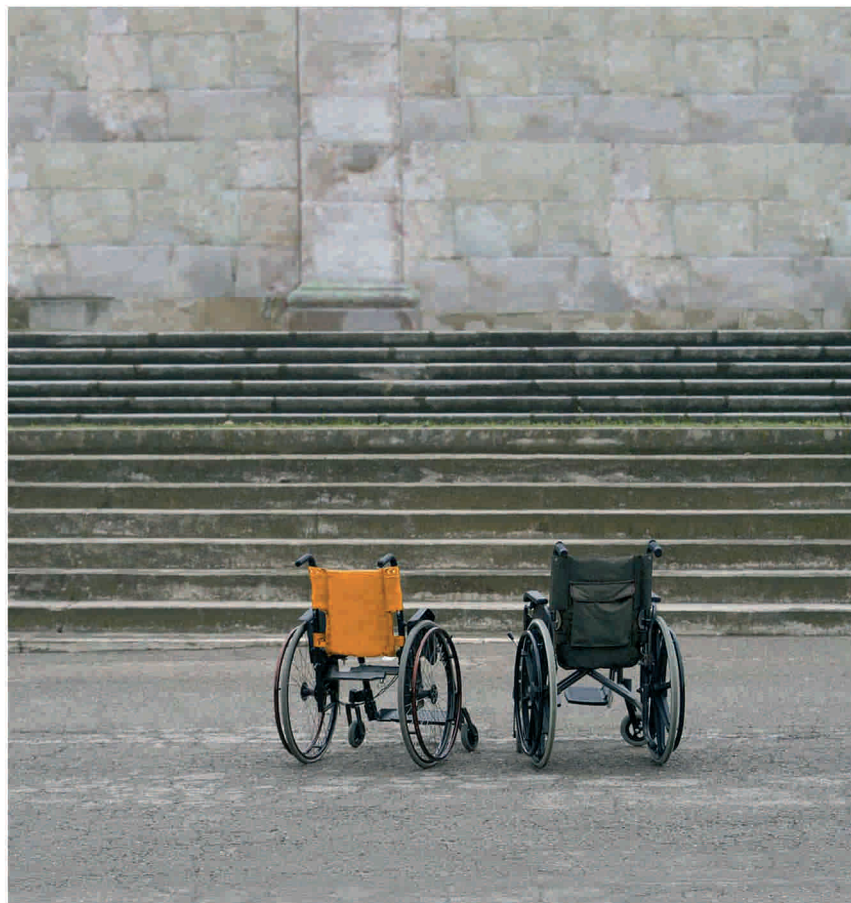


está en **tu vida**



Huesca. Monte Perdido

 está en **tu vida**



Zaragoza. CRUZ DE LOS CAÍDOS



está en **tu vida**

Socio
patrocinador



CAJA INMACULADA ■