



Informe Anual



2 0 0 6

 caja círculo

The logo for caja círculo consists of a stylized, circular icon followed by the word "caja círculo" in a lowercase, sans-serif font.

Cuentas



ANUALES
DEL EJERCICIO
ECONÓMICO

2006



EDITADO POR:

cajacírculo

Depósito Legal: BU-112/1993

TEXTOS Y COMPOSICIÓN:

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

MAQUETACIÓN E IMPRESIÓN:

IMPRENTA SANTOS - BURGOS

Publicado: Mayo de 2007

■
EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL
CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS

**Se complace en ofrecer a usted las Cuentas Anuales de la Entidad
relativas al ejercicio económico 2006**

BURGOS, MAYO DE 2007

■



Presentación



Cifras significativas

	MILES DE EUROS	
	2006	2005
RECURSOS		
Recursos gestionados de clientes	4.030.352	3.422.352
Recursos propios computables	507.336	481.033
Pasivo + Patrimonio Neto	4.547.403	3.967.333
INVERSIONES		
Crédito a clientes	3.129.828	2.521.647
Cartera de valores	776.805	794.996
Valores Renta Fija	422.868	457.764
RESULTADOS		
Margen de intermediación	81.734	66.905
Margen básico	97.295	80.752
Margen ordinario	109.572	93.044
Margen de explotación	48.656	36.169
Resultado antes de impuestos consolidados	37.458	35.679
Resultado antes de impuestos caja <i>círculo</i>	37.680	32.746
APLICACIÓN DEL RESULTADO	37.680	32.746
Impuesto de sociedades	6.025	5.729
Obra Social	9.400	8.100
Reservas	22.255	18.917
PRESUPUESTO DE LA OBRA SOCIAL	13.992	11.838
OTROS DATOS		
Número de empleados en actividad financiera	707	664
Número de empleados totales	732	691
Número de sucursales	183	176
Número de cajeros automáticos	143	136

Índice

■ PRESENTACIÓN	5
Índice	7
Contenido mínimo	9
■ INFORMACIÓN INSTITUCIONAL	11
Datos de identificación	13
Relación de los Órganos de Gobierno	17
Actividad institucional	25
■ MEMORIA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICO - FINANCIERA	29
Balance	31
Solvencia	35
Créditos a Clientes	39
Carteras	47
Recursos Gestionados	51
Actividad internacional	57
Otras informaciones sobre la actividad	59
Resultados	65
Gestión del riesgo	71
Recursos humanos	77
■ DOCUMENTACIÓN LEGAL	85
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas	89
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005	92

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005	98
Memoria consolidada del ejercicio 2006	105
Anexo I: Participaciones en empresas asociadas a 31 de diciembre de 2006	215
Anexo II: Participaciones en empresas asociadas a 31 de diciembre de 2005	217
Anexo III: Detalle de Agentes financieros	219
Anexo IV: Estados financieros individuales de caja <i>círculo</i>	221
Informe de Gestión	233
Informe de la Comisión de Control	245
■ ACTIVIDAD SOCIAL Y CULTURAL	247
"Acciones que benefician al conjunto de la sociedad"	249
Centros	251
Actividades	259
La Obra Social en cifras	301
Relación ayudas 2006	307
■ INFORME DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA	315
Caja <i>círculo</i>	319
Caja <i>círculo</i> y la Responsabilidad Social Corporativa	329
Caja <i>círculo</i> y sus clientes	332
Empleados	348
Proveedores	358
Medio Ambiente	360
Obra Social	366
Buenas prácticas en la Comunicación de la Obra Social de caja <i>círculo</i>	381
Principios para la elaboración del Informe de Responsabilidad Social Corporativa	383

Contenido

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Constitución e inscripción. Domicilio social. Las Juntas Generales.
Fondo de Garantía de Depósitos. Otras informaciones.

RELACIÓN DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

Asamblea General. Consejo de Administración. Comisión Ejecutiva.
Comisión de Control. Equipo Directivo.

ACTIVIDAD INSTITUCIONAL

Actividades de los Órganos de Gobierno: de la Asamblea General,
del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Comisión Ejecutiva.
Acuerdos que se someten a esta Asamblea General.

MEMORIA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICO-FINANCIERA

BALANCE

Balance resumido. Variaciones y estructura.

SOLVENCIA

Recursos propios computables. Excedente sobre recursos mínimos exigidos.
Ratio BIS, Tier 1 y Tier 2. Autonomía financiera.

CRÉDITO A CLIENTES

Crédito sobre clientes, clasificación. Recuperación de las inversiones crediticias.
Crédito por sectores. Denominación monetaria y variabilidad de los tipos de interés.
Crédito por garantías. Morosidad y cobertura. Cartera de efectos de comercio.

CARTERAS

Cartera de valores. Cartera de valores de renta fija.

RECURSOS GESTIONADOS

Recursos gestionados. Recursos de clientes en Balance. Recursos de clientes fuera de
Balance. Débitos representados por valores negociables. Emisión de pagarés. Depósitos
da plazo: Plazos de amortización. Estructura por importes y por tipos de interés.

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

OTRAS INFORMACIONES SOBRE LA ACTIVIDAD

Actividades de mediación y gestión. Sindicación de créditos. Custodia de títulos.
Sucursales y distribución geográfica. Financiación sujeta a coeficientes.
Créditos no sujetos a coeficientes.

RESULTADOS

Cuenta de resultados de caja/círculo. Liquidación del Impuesto de Sociedades.
Determinación del Beneficio Neto y Aplicación del resultado.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

GESTIÓN DEL RIESGO

Riesgo de mercado. Riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez. Riesgo de crédito.
Exposición al riesgo y distribución geográfica. Riesgo del crédito a la clientela.
Distribución por sectores de actividad y según el importe total por cliente.

RECURSOS HUMANOS

Plantilla. Distribución por categorías. Movimientos de plantilla. Distribución geográfica.
Tramos por edades. Antigüedad por categorías. Productividad.

DOCUMENTACIÓN LEGAL

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2006

Información general. Bases de presentación y otras informaciones. Primera aplicación de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Principios y criterios contables aplicados. Errores y cambios en las estimaciones contables. Distribución de resultados. Gestión del riesgo financiero. Caja y depósitos con bancos centrales.
Cartera de negociación. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Activos financieros disponibles para la venta. Inversiones crediticias. Derivados de cobertura (activo y pasivo). Activos no corrientes en venta.
Participaciones. Activo material. Activos intangibles. Periodificaciones de activo y pasivo. Otros activos y pasivos. Pasivos financieros a coste amortizado. Provisiones.
Situación fiscal. Fondo Obra Social. Ajustes al patrimonio por valoración.
Fondos propios. Garantías financieras. Comisiones. Partes vinculadas.
Otra información. Hechos posteriores a la fecha del balance.

ANEXO I Y II: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ANEXO III: DETALLE DE AGENTES FINANCIEROS

ANEXO IV: ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE caja *círculo*

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

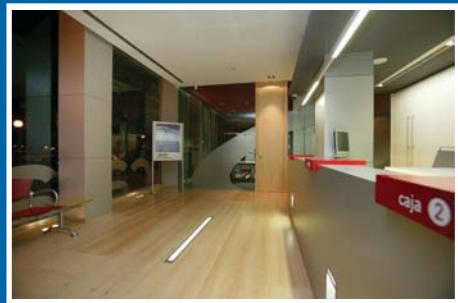
ACTIVIDAD SOCIAL Y CULTURAL

MODELO DE MECENAZGO EN LA EMPRESA

Centros, actividades y cifras más destacadas de la Obra Social del año 2006 y previsiones para el año 2007.

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

INFORME DE RSC DEL AÑO 2006



Información Institucional



Datos de identificación

- CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN. DOMICILIO SOCIAL.
- LAS JUNTAS GENERALES. FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS.
- OTRAS INFORMACIONES.

CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos fue fundada el día 15 de agosto de 1908 por el Consejo de Gobierno del Círculo Católico de Obreros de Burgos a instancias del Excmo. y Rvdmo. Sr. Arzobispo Metropolitano de Burgos, cardenal Fray Gregorio María Aguirre.

Comenzó sus operaciones el día 19 de marzo de 1909, festividad de San José y fue declarada Institución de beneficencia particular por Real Orden de 3 de diciembre de 1910. Está inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular por Orden de 23 de mayo de 1931 con el núm. 85 al folio 53; en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad de Castilla y León con el núm. 2.0.1 y en el Registro Mercantil de Burgos, el día 30 de septiembre de 1992, al tomo 258, libro 49, folio 50 de la sección general hoja núm. BU-2099 inscripción 1.^a.

Una vez aprobados el texto de los Estatutos y del Reglamento de Procedimiento Electoral de esta Caja de Ahorros, adaptados a lo dispuesto en la Ley 1/2005 de Cajas de Ahorros de Castilla y León y al Decreto que la desarrolla, n.º 66/2005, de 22 de septiembre, en materia de Órganos de Gobierno y Dirección, por acuerdo del Consejo de Gobierno de la Junta de Castilla y León, publicado en el Boletín Oficial de Castilla y León con fecha 5 de abril de 2006, en sesión extraordinaria del Consejo de Administración de fecha 6 de abril de 2006, se adoptó el acuerdo de convocar elecciones para Órganos de Gobierno, fijando el calendario de las mismas, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Primera del Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León.

DOMICILIO SOCIAL

El domicilio de la Entidad está ubicado en la ciudad de Burgos, Avenida de los Reyes Católicos, número 1. Los Estatutos de la Entidad y demás información pública sobre la misma pueden ser consultados por quienes estén legitimados para ello en el domicilio social citado.

LAS JUNTAS GENERALES

La Asamblea General, en virtud de lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad, se reúne en sesión Ordinaria dos veces al año. La primera dentro del primer semestre natural para censurar el ejercicio social, y la segunda dentro del segundo semestre para la aprobación de las directrices básicas del Plan de actuación de la Caja y los objetivos para el ejercicio siguiente.

Las sesiones Extraordinarias se convocan en cualquier época del año a instancias del Presidente del Consejo de Administración, a petición de un cuarto de los miembros de la propia Asamblea o de un tercio de los miembros del Consejo de Administración o por acuerdo de la Comisión de Control para asuntos de su competencia.

A cada miembro de la Asamblea, y con un plazo de antelación no inferior a quince días previo al de la reunión, se le notifica

ésta en primera y segunda convocatoria con inclusión del Orden del Día. En los quince días anteriores a la celebración de las Asambleas, los miembros con derecho a asistir a la misma tendrán a su disposición información suficiente relacionada con los temas a tratar.

También se publica un anuncio en el Boletín Oficial del Estado, en el Boletín Oficial de Castilla y León y en dos de los periódicos de amplia difusión en el territorio de actuación de la Caja.

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

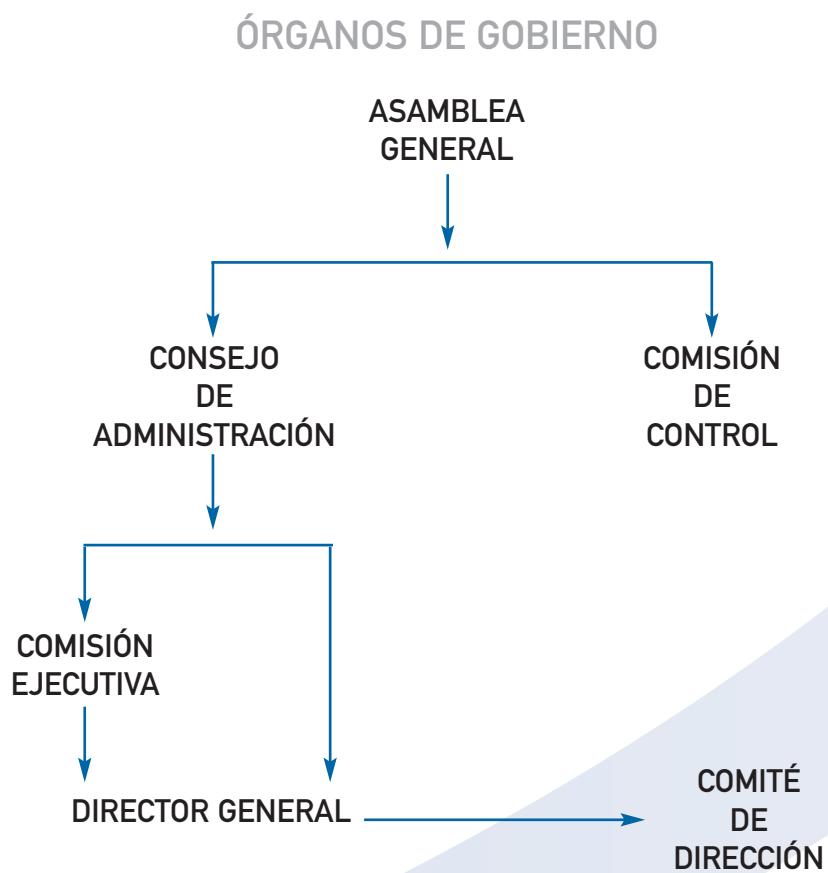
Cajacírculo está inscrita en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros. Es asimismo miembro del Instituto Internacional de Cajas de Ahorros (IICA), de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) y de la Federación de Cajas de Ahorros de Castilla y León (FCACyL).

OTRAS INFORMACIONES

Cajacírculo está en posesión de la Medalla de Oro de la provincia de Burgos y su Entidad Fundadora, el Círculo Católico de Obreros de Burgos, está condecorado con la Medalla de Oro de la ciudad de Burgos.

Relación de los Órganos de Gobierno

- ÓRGANOS DE GOBIERNO: ASAMBLEA GENERAL A 31.12.2006.
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. COMISIÓN EJECUTIVA.
COMISIÓN DE CONTROL. EQUIPO DIRECTIVO.



ASAMBLEA GENERAL

al 31.12.2006

Presidente de Honor:

EXCMO. Y RVDMO. SR. DR. D. FRANCISCO GIL HELLÍN,
Arzobispo de Burgos

Presidente:

SR. D. JOSÉ IGNACIO MIJANGOS LINAZA

Vicepresidente 1.º:

D. VICENTE E. RUIZ DE MENCÍA

Vicepresidente 2.º:

D. JOSÉ MANUEL ALONSO DURÁN

Secretario:

D. JOSÉ M.ª MANERO FRÍAS

Vocales:

- | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------|
| D. JULIO ABAD SAIZ | D. JOSÉ IGNACIO CARMONA ARROYO |
| D.ª M.ª CRISTINA ALBENDEA TEMIÑO | D. JOSÉ ANDRÉS CARPINTERO MÍNGUEZ |
| D.ª M.ª DEL MAR ALCALDE GOLAS | D.ª M.ª CRISTINA CASTAÑO ROJO |
| D. JESÚS ALDEA ESPINOSA | D. JULIO COBOS MARTÍN |
| D. JOSÉ MANUEL ALEGRIA DE RIOJA | D. LUIS CONDE DÍAZ |
| D. JUAN FRANCISCO ALONSO DE LA IGLESIA | D.ª M.ª JESÚS CONDE PÉREZ |
| D. LUIS MIGUEL ALONSO HERRERO | D. ANTONIO CORRAL CORRAL |
| D.ª ARACELI ALONSO NÚÑEZ | D. ÁNGEL CRUZ BAYÓN |
| D.ª M.ª JOSÉ ALONSO PÉREZ | D. MIGUEL ÁNGEL CUBILLO ALONSO |
| D. JOSÉ M.ª ÁLVAREZ GONZÁLEZ | D.ª M.ª DEL MAR CHAMORRO ORDÁS |
| D. PATRICIO JESÚS ANDRÉS ORDAX | D. LUIS JORGE DEL BARCO LÓPEZ |
| D. PABLO DE ANDRÉS ZABAleta | D. GAUDENCIO DIEGO DE DIEGO |
| D. ROBERTO ANTÓN CAMARERO | D.ª FRANCISCA DIEGO FERNÁNDEZ |
| D. JOAQUÍN ANTÓN MIGUEL | D. RAMÓN DÍEZ LLORENTE |
| D.ª RAQUEL ANTÓN OLANO | D.ª M.ª CRUZ DÍEZ RUIZ |
| D.ª INMACULADA BARBERO ECHEVARRÍA | D. JULIÁN DOMINGO ALONSO |
| D. JOSÉ BARRASA MORENO | D. JESÚS DOMINGO MIGUEL |
| D.ª M.ª JOSÉ BARRIO MORQUECHO | D. FERNANDO MANUEL EBRO FERNÁNDEZ |
| D. JOSÉ ÁNGEL BASURTO HERRERO | D.ª AZUCENA ESTEBAN VALLEJO |
| D. JUAN JOSÉ BENITO HERREROS | D. JUAN CARLOS ESTÉBANEZ GIL |
| D.ª EMILIANA BERMEJO NEBREDA | D. ALBERTO FAUNDEZ ENRIQUEZ |
| D.ª M.ª FERNANDA BLANCO LINARES | D. ABEL FERNÁNDEZ DE LA BASTIDA GÓMEZ |
| D. ELOY BUENO DE LA FUENTE | |

- D. ENRIQUE FRANCÉS SANTAMARÍA
D. FERNANDO DE FRUTOS DÍEZ
D. JESÚS FRANCO ARCEO
D.ª M.ª LUISA GALERÓN CUESTA
D.ª M.ª TERESA GAONA BENITO
D. ÁNGEL GARCÍA CASTAÑEDA
D. MARTÍN GARCÍA FERNÁNDEZ
D. JOSÉ ANTONIO GARRETA CUMBREÑO
D. LISARDO GARROTE DE PEDRO
D. CARLOS GIL CARCEDO
D. ANDRÉS GIL GARCÍA
D. MELQUIADES GÓMEZ MARTÍN
D. AMANCIO GONZÁLEZ DÍEZ
D. VICENTE GUILLÉN LÓPEZ
D. CLAUDIO GUTIÉRREZ DEL OLMO
D. ROBERTO GUTIÉRREZ RICO
D. FRANCISCO JAVIER HERNANDO DÍEZ
D.ª TERESA HONTORIA JIMÉNEZ
D. JULIÁN JUEZ ORCAJO
D.ª ELENA LARRA DE LA TORRE
D. JOSÉ LASTRA BARRIO
D. JOSÉ MANUEL LÓPEZ GÓMEZ
D.ª M.ª SOLEDAD LÓPEZ IBEAS
D.ª MARTA LÓPEZ PEREDA
D. JUAN CRUZ LOZANO PURAS
D. CARMELO LUBIÁN DÍAZ
D.ª LAURA LUCIO NEGRENTE
D. LUIS ALFONSO MANERO TORRES
D. ÁNGEL JESÚS MANZANEDO GUTIÉRREZ
D. ANTONIO MARAÑÓN SEDANO
D. EUSEBIO MARTÍN HERNANDO
D. FRANCISCO JAVIER MARTÍN HONTORIA
D. MIGUEL ALEJANDRO MARTÍN PÉREZ
D.ª M.ª PILAR MARTÍNEZ LÓPEZ
D. MANUEL MATILLA ASTUDILLO
D. BIENVENIDO ÁNGEL MEDINA VARONA
D.ª DOLORES MENÉNDEZ BARTOLOMÉ
D. JOSÉ LUIS MERINO SANTAMARÍA
D.ª CARMEN MIJANGOS BLANCO
D.ª PILAR MIÑÓN SAIZ
D. MARIANO MONASTERIO IÑIGUEZ
D. FRANCISCO MORAL ZAFRA
D.ª INÉS NAVARRO LEIVA
D. DIEGO RAMIRO NEIRA GARCÍA
D. BIENVENIDO NIETO NIETO
D.ª MERCEDES NOGAL CUEVAS
D. JUAN JOSÉ ORTEGA GARCÍA
D. SERGIO ORTEGA MORGADO
D. FÉLIX PADRONES PÉREZ
D. RAFAEL PARDÍNAS BÉJAR
D. MIGUEL PEÑAS GONZÁLEZ
D.ª LEONOR PÉREZ MATA
D. FLORENCIO PÉREZ PALACIOS
D.ª M.ª PILAR PUENTE PEÑA
D. JUAN CARLOS REBOLLO GONZÁLEZ
D.ª M.ª PILAR REVILLA LLARENA
D. RAFAEL DEL RÍO GALARÓN
D.ª MÓNICA RODRIGO ANDRÉS
D.ª SONIA RODRÍGUEZ CANO
D. DOMINGO ALEJANDRO RODRÍGUEZ MUÑOZ
D. ANTONIO ROMERO COLOMERA
D. MÁXIMO SAIZ CABALLERO
D.ª M.ª TERESA SAIZ SAIZ
D. GUSTAVO SALAZAR LOZANO
D. FRANCISCO JAVIER SALINAS VALLEJO
D. FRANCISCO SAN MIGUEL CARMONA
D. ELEUTERIO SANTIDRIÁN MORAL
D. IGNACIO SANTOS GÓMEZ
D. ALFREDO TORRES MARTÍNEZ
D. JOSÉ RAMÓN URBANEJA MONJE
D. SANTIAGO VAQUERO VIEJO
D. JUAN CARLOS VELLA RAMIREZ
D. RAUL VICARIO MARTÍNEZ
D. JESÚS ÁNGEL VISA GÓMEZ
D. ANTONIO BERNABÉ ZALDO ALONSO

Director General:
D. SANTIAGO RUIZ DÍEZ

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN al 31.12.2006

Presidente de Honor:

EXCMO. Y RVDMO. SR. DR. D. FRANCISCO GIL HELLÍN,
Arzobispo de Burgos

Presidente:

SR. D. JOSÉ IGNACIO MIJANGOS LINAZA

Vicepresidente 1.º:

D. VICENTE E. RUIZ DE MENCÍA

Vicepresidente 2.º:

D. JOSÉ MANUEL ALONSO DURÁN

Secretario:

D. JOSÉ MARÍA MANERO FRÍAS

Vocales:

D. JOSÉ MANUEL ALEGRÍA DE RIOJA
D. PATRICIO JESÚS ANDRÉS ORDAX
D. JOSÉ BARRASA MORENO
D. LUIS CONDE DÍAZ
D. FERNANDO MANUEL EBRO FERNÁNDEZ
D. JUAN CARLOS ESTÉBANEZ GIL
D. CARLOS GIL CARCEDO
D. JOSÉ LASTRA BARRO
D. JUAN CRUZ LOZANO PURAS
D. EUSEBIO MARTÍN HERNANDO
D.ª M.ª PILAR MARTÍNEZ LÓPEZ
D. JOSÉ LUIS MERINO SANTAMARÍA
D. BIENVENIDO NIETO NIETO

Consiliario:

RVDO. P. D. JOSÉ MARÍA LÓPEZ GARCÍA-BOEZO, S.I.

Director General:

D. SANTIAGO RUIZ DÍEZ

COMISIÓN EJECUTIVA al 31.12.2006

Presidente:

SR. D. JOSÉ IGNACIO MIJANGOS LINAZA

Vicepresidente:

D. VICENTE E. RUIZ DE MENCÍA

Vocales:

D. JOSÉ MANUEL ALEGRÍA DE RIOJA
D. PATRICIO JESÚS ANDRÉS ORDAX
D. CARLOS GIL CARCEDO
D.^a MARÍA PILAR MARTÍNEZ LÓPEZ
D. BIENVENIDO NIETO NIETO

Consiliario:

RVD. P. D. JOSÉ MARÍA LÓPEZ GARCÍA-BOEZO, S.I.

Secretario y Director General:

D. SANTIAGO RUIZ DÍEZ

COMISIÓN DE CONTROL al 31.12.2006

Presidente:

D. MIGUEL ALEJANDRO MARTÍN PÉREZ

Vicepresidente:

D. LISARDO GARROTE DE PEDRO

Secretaria:

D.^a MARÍA CRISTINA CASTAÑO ROJO

Vocales:

D. MIGUEL ÁNGEL CUBILLO ALONSO

D. JOSÉ MANUEL LÓPEZ GÓMEZ

D. DOMINGO ALEJANDRO RODRÍGUEZ MUÑOZ

D. JOSÉ RAMÓN URBANEJA MONJE

Representante de la Junta de Castilla y León:

D. JAVIER DE ANDRÉS GUIJARRO

Consiliario:

RVD. P. D. JOSÉ MARÍA LÓPEZ GARCÍA-BOEZO, S.I.

Director General:

D. SANTIAGO RUIZ DÍEZ

EQUIPO DIRECTIVO al 31.12.2006

Director General:
D. SANTIAGO RUIZ DÍEZ

Director de Obra Social y Relaciones Institucionales:
D. JOSÉ RAFAEL BRIÑAS SANTAMARÍA

Director de Medios y Sistemas:
D. EDUARDO HERNÁNDEZ ALONSO

Director del Área Comercial:
D. JOSÉ LUIS DE LAS HERAS GARCÍA-GRANELLI

Director de Recursos Humanos:
D. FRANCISCO JOSÉ RUBIO APARICIO

Directora de Planificación y Control:
D.ª ELSA DÍAZ CARAZO

Director de Mercado de Capitales:
D. LUIS BAUSELA COLLANTES

Secretario General y Director de la Asesoría Jurídica:
D. JOSÉ IGNACIO RIVAS RIAÑO

Actividad Institucional

- ACTIVIDADES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO: DE LA ASAMBLEA GENERAL, DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, DE LA COMISIÓN DE CONTROL Y DE LA COMISIÓN EJECUTIVA.
- ACUERDOS QUE SE SOMETEN A ESTA ASAMBLEA GENERAL.

ACTIVIDADES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

La Asamblea General se ha reunido en sesión ordinaria dos veces durante el ejercicio 2006. Con fecha 24 de Junio de 2006 y con fecha 25 de Noviembre de 2006, ambas de conformidad con el artículo 24 de los Estatutos de la Institución y lo determinado en el artículo 52 del Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de Julio, de la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León.

Iniciado el proceso de elección y designación de los miembros de los Órganos de Gobierno correspondientes a la Agrupación Primera, formada por los representantes de los Grupos de Impositores y Entidad Fundadora, conforme al artículo 10.3 de los Estatutos de la Entidad, fue comunicado a la Consejería de Hacienda y a la Comisión de Control de esta Entidad, que se constituyó en Comisión Electoral con fecha 6 de Abril de 2006, a tenor del artículo 2 del Reglamento del Procedimiento Electoral de la Entidad.

Así mismo, la Asamblea General se reunió en sesión extraordinaria el día 8 de Julio de 2006, en la que se dio por finalizado el proceso electoral iniciado por acuerdo del Consejo de Administración de esta Entidad, de fecha 23 de Mayo de 2006, con la toma de posesión de los Consejeros Generales, titulares y suplentes, representantes de los Grupos de Impositores y Entidad Fundadora.

Posteriormente a la citada Asamblea, el Consejo de Administración y la Comisión de Control, en sesiones extraordinarias de los días 8 y 11 de Julio, respectivamente, se

constituyeron con el nombramiento y reelección de los distintos cargos de estos Órganos de Gobierno así como la designación de la Comisión Ejecutiva.

El Consejo de Administración celebró durante el año 2006 doce sesiones ordinarias y tres extraordinarias para tratar los asuntos de su competencia.

La Comisión de Control se ha reunido en doce sesiones ordinarias y dos con carácter extraordinario. Ha elaborado dos informes relativos a la evolución económica y financiera de la Entidad en cada uno de los dos semestres del ejercicio, para su posterior envío al Banco de España y Consejería de Hacienda de la Junta de Castilla y León.

La Comisión Ejecutiva ha celebrado doce sesiones a lo largo del año que comentamos.

ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL

El Consejo de Administración de la Entidad, reunido en sesión de fecha 22 de enero de 2007 y de la que la Comisión de Control tuvo conocimiento en su sesión del día 24 de enero de 2007, acordó presentar a esta Asamblea General la Memoria correspondiente al ejercicio de 2006.

Asimismo, el Consejo de Administración, en sesión de 27 de marzo de 2007, acordó convocar a los señores Consejeros Generales a la Asamblea General en sesión ordinaria, el día 26 de mayo de 2007, con el siguiente orden del día:

CONVOCATORIA DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos, en sesión celebrada el 27 de marzo de 2007, de conformidad con el artículo 24 y siguientes de los Estatutos acordó convocar a los Sres. Consejeros Generales a la Asamblea General que con carácter de Ordinaria, tendrá lugar en el salón de actos del domicilio social de la Entidad, Avenida de los Reyes Católicos, número 1, de la ciudad de Burgos, el día 26 de mayo de 2007, sábado, a las 11.30 horas en primera convocatoria, y el mismo día y lugar, a las 12.00 horas, en segunda convocatoria, para tratar de los asuntos que figuran en el siguiente orden del día:

- 1.º Lista de asistentes para la válida constitución de la Asamblea.
- 2.º Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (comprendivas del balance, memoria y cuenta de resultados) e Informe de Gestión, tanto individuales de la Caja de Ahorros y M.P. del Círculo Católico de Obreros de Burgos como consolidadas de su grupo, así como de la gestión del Consejo de Administración y de la propuesta de aplicación de excedentes, todo ello correspondiente al ejercicio 2006.

- 3.º Informe de la Comisión de Control.
- 4.º Informe de la Auditoría Externa sobre los estados financieros a 31 de diciembre de 2006.
- 5º Aprobación, si procede, de la gestión y liquidación del Presupuesto de Obra Social y Cultural de 2006 y del proyecto de Presupuesto de Obra Social y Cultural para el año 2007, así como autorización al Consejo de Administración para redistribuir partidas.
- 6.º Nombramiento de Auditores de cuentas individuales y consolidadas para el ejercicio económico de 2007.
- 7.º Autorización, en su caso, al Consejo de Administración, o a la persona o personas que este designe, para que pueda acordar la emisión de instrumentos financieros de conformidad con la legislación vigente.
- 8.º Redacción, lectura y aprobación si procede del Acta de la reunión, así como nombramiento de intervenidores para su aprobación.

Durante los quince días anteriores a la celebración de la Asamblea, los miembros con derecho a asistir a la misma, tendrán a su disposición, en el precitado domicilio social (Secretaría General), información suficiente relacionada con los temas a tratar en el presente Orden del Día.



Memoria de la Actividad Económico Financiera



■ Balance

- BALANCE RESUMIDO.
- VARIACIONES Y ESTRUCTURA.

BALANCE RESUMIDO

A 31 de diciembre de 2006 el balance de caja **círculo** se sitúa en 4.547.403 miles de euros, con un incremento del 14,62% respecto al año anterior, 580.070 miles de euros más en términos absolutos.

	MILES DE EUROS		VARIACIONES	
	2006	2005	Miles de euros	%
ACTIVO	4.547.403	3.967.333	580.070	14,62
Caja y depósitos en bancos centrales	37.698	48.778	-11.080	-22,72
Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	10.281	23.652	-13.371	-56,53
Activos financieros disponibles para la venta	737.992	746.515	-8.523	-1,14
Inversiones crediticias	3.434.699	2.829.694	605.005	21,38
Depósitos en entidades de crédito	291.500	285.465	6.035	2,11
Crédito a la clientela	3.129.828	2.521.647	608.181	24,12
Otros	13.371	22.582	-9.211	-40,79
Derivados de cobertura	6.439	5.116	1.323	25,86
Participaciones	28.532	24.829	3.703	14,91
Activo material e intangible	247.521	236.010	11.511	4,88
Cuentas diversas	44.241	52.739	-8.498	-16,11
PASIVO	4.045.024	3.498.584	546.440	15,62
Cartera de negociación y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	95.443	80.031	15.412	21,38
Pasivos financieros a coste amortizado	3.786.589	3.250.811	535.778	16,48
Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito	222.966	264.942	-41.976	-15,84
Recursos de clientes	3.244.162	2.754.887	489.275	17,76
Otros	319.461	230.982	88.479	38,31
Derivados de cobertura	20.142	1.276	18.866	1.478,53
Provisiones	57.340	68.246	-10.906	-15,98
Cuentas diversas	85.510	98.220	-12.710	-12,94

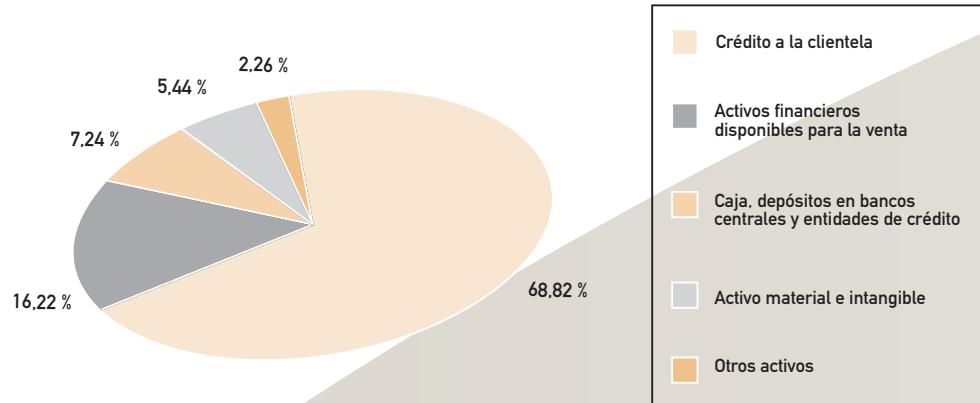
	MILES DE EUROS		VARIACIONES	
	2006	2005	Miles de euros	%
PATRIMONIO NETO	502.379	468.749	33.630	7,17
Intereses minoritarios	50	74	-24	-32,43
Ajustes por valoración	51.816	36.567	15.249	41,70
Fondos Propios	450.513	432.108	18.405	4,26
Reservas	419.255	402.333	16.922	4,21
Resultado atribuible al grupo	31.258	29.775	1.483	4,98
PASIVO + PATRIMONIO NETO	4.547.403	3.967.333	580.070	14,62

El crecimiento del balance se ha visto impulsado por el fuerte dinamismo experimentado en la actividad con clientes. Dentro del activo, el crédito a clientes aumentó un 24,12%, elevando su peso relativo dentro del total del balance hasta el 68,82%, 5,26 puntos porcentuales más que al término del ejercicio anterior.

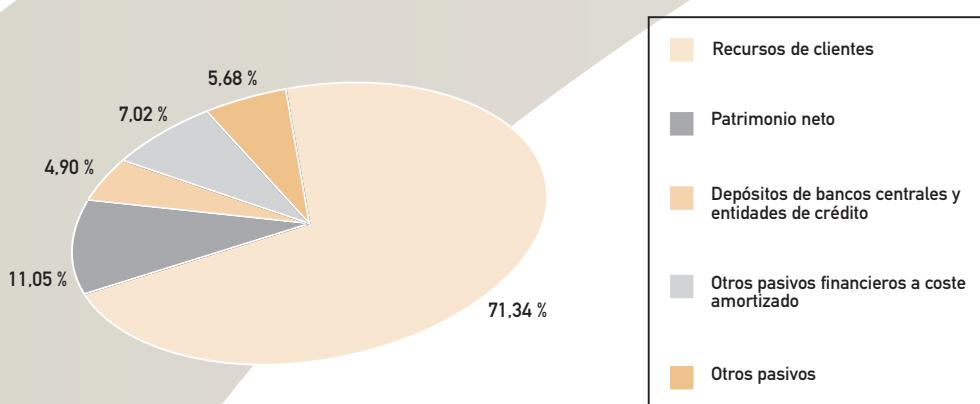
Por su parte, en el pasivo, los recursos de clientes se incrementaron un 17,76%, situando su peso relativo dentro del pasivo y patrimonio neto en el 71,34%, casi dos puntos porcentuales más que en 2005.

Dentro del patrimonio neto, los fondos propios crecieron en 18.405 miles de euros, un 4,26% en términos relativos. A finales de 2006 se sitúan en 450.513 miles de euros y suponen el 89,67% del total.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO



ESTRUCTURA DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO



Solvencia

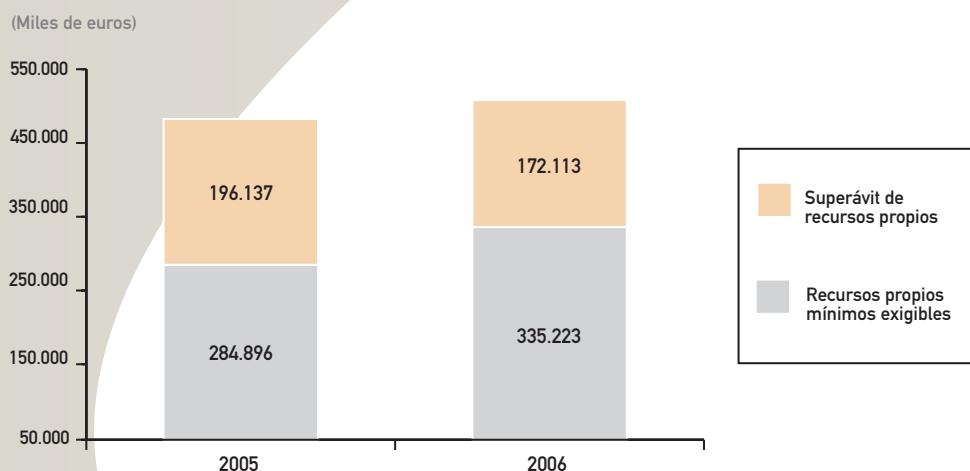
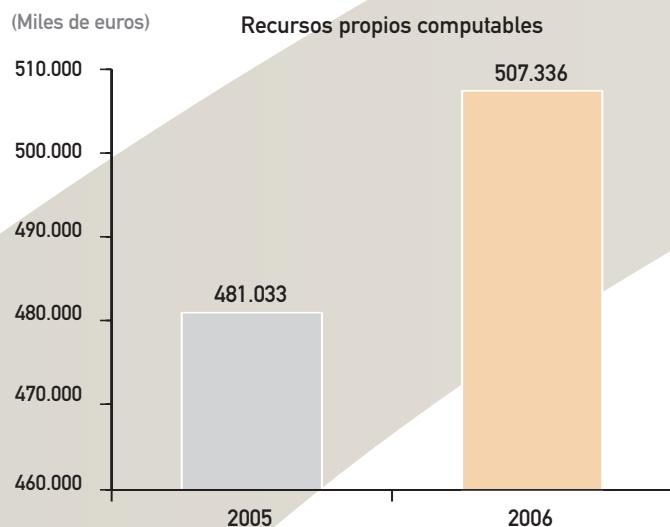
- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES.
- EXCEDENTE SOBRE RECURSOS MÍNIMOS EXIGIDOS.
- RATIO BIS, TIER 1 Y TIER 2.
- AUTONOMÍA FINANCIERA.

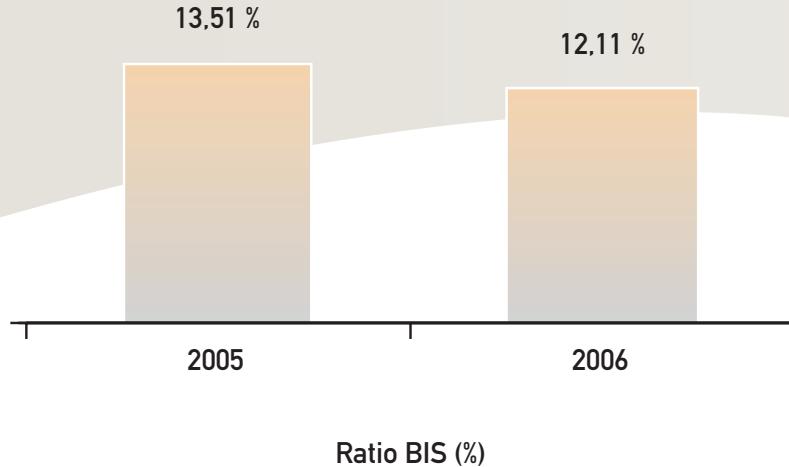
RECURSOS PROPIOS DE LA ENTIDAD

Los recursos propios computables de la Entidad a 31 de diciembre ascienden a 507.336 miles de euros, un 5,47% más que el ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 26.303 miles de euros en términos absolutos.

El excedente sobre los recursos mínimos exigidos alcanza los 172.113 miles de euros.

El ratio BIS se sitúa en el 12,11%, los recursos propios básicos (Tier 1) ascienden a 321.129 miles de euros, equivalente al 63,30% del total, con lo que el ratio Tier 1 se eleva al 7,66%.





La agencia internacional FITCH-RATING mantiene un año más las altas calificaciones otorgadas a caja *círculo*, reafirmando su robusto nivel de recursos propios.

Los recursos totales administrados, a 31 de diciembre, quedaban situados en 4.547.403 miles de euros.

El índice de Autonomía Financiera, (recursos propios/recursos totales) se sitúa en el 11,15%.

La relación entre los recursos propios y los depósitos de la clientela es del 15,19%.

La relación entre los recursos propios y los pasivos financieros a coste amortizado es el 13,39%.

	Miles de euros		Variaciones	
	2006	2005	Miles de euros	(%)
Recursos propios computables	507.336	481.033	26.303	5,47
Recursos propios básicos (Tier 1)	321.129	309.347	11.782	3,81
Recursos propios complementarios (Tier 2)	186.207	171.686	14.521	8,46
Activos ponderados por el riesgo	4.190.078	3.561.033	629.045	17,66
Ratio BIS (%)	12,11	13,51		
Tier 1 (%)	7,66	8,69		
Tier 2 (%)	4,44	4,82		
Recursos propios mínimos exigibles	335.223	284.896	50.327	17,67
Superávit de recursos propios	172.113	196.137	-24.024	-12,25
Superávit en % sobre mínimo legal	51,34	68,85		

Crédito a Clientes

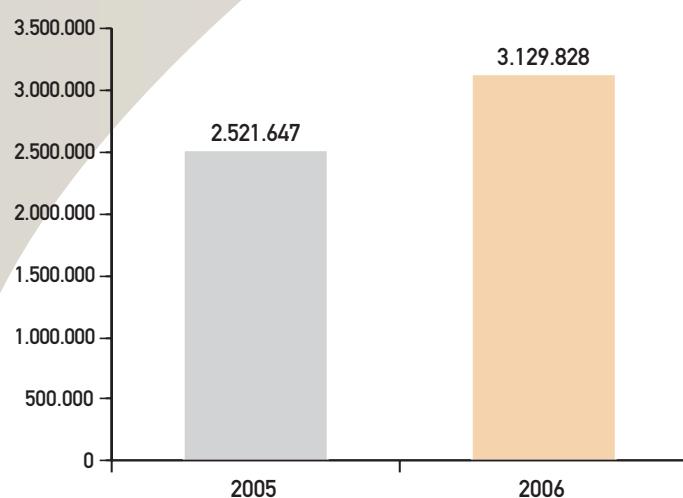
- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.
- RECUPERACIÓN DE LAS INVERSIONES CREDITICIAS.
- CRÉDITO POR SECTORES.
- DENOMINACIÓN MONETARIA Y VARIABILIDAD DE LOS TIPOS DE INTERÉS.
- CRÉDITO POR GARANTÍAS.
- MOROSIDAD Y COBERTURA.
- CARTERA DE EFECTOS DE COMERCIO.

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

El crédito a clientes de caja *círculo* se eleva a 3.129.828 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 24,12% respecto al 2005, este aumento representa 608.180 miles de euros en términos absolutos.

	Miles de euros		Variaciones	
	2006	2005	Miles de euros	%
Crédito a las Administraciones Públicas españolas	14.648	16.901	-2.253	-13,33
Crédito a otros sectores residentes	3.158.233	2.529.719	628.514	24,85
Crédito comercial	111.000	79.364	31.636	39,86
Créditos con garantía real	2.197.903	1.772.735	425.168	23,98
Otros deudores a plazo	811.644	654.911	156.733	23,93
Otros créditos	37.685	22.709	14.976	65,95
Crédito a no residentes	10.150	9.926	224	2,26
Activos dudosos	14.225	15.118	-894	-5,91
Fondo de insolvencias	-67.000	-48.477	-18.523	38,21
Otros ajustes de valoración	-428	-1.540	1.112	-72,20
Crédito a clientes	3.129.828	2.521.647	608.180	24,12

Crédito a clientes. (Miles de euros)



RECUPERACIÓN DE LAS INVERSIONES CREDITICIAS

A 31 de diciembre de 2006 la mayor cantidad de saldo del crédito se concentra en las operaciones a más de 5 años, representando el 49,94% del total.

Los saldos de las operaciones de créditos sobre clientes vigentes al 31 de diciembre de 2006 se recuperarán de acuerdo con el siguiente plan de amortización:

	Miles de euros		
	Sector Público	Sector Privado	Importes Totales
A la vista	51	41.016	41.067
Hasta un mes	6.097	73.458	79.555
Más de un mes y hasta tres meses	650	123.283	123.933
Más de tres meses y hasta seis meses	235	155.066	155.301
Más de seis meses y hasta un año	3.543	271.097	274.640
Más de un año y hasta cinco años	1.754	958.036	959.790
Más de cinco años	2.358	1.560.612	1.562.970
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	14.688	3.182.568	3.197.256
Ajustes por valoración	144	-67.572	-67.428
CRÉDITO A CLIENTES	14.832	3.114.996	3.129.828

SECTORES

La mayor parte del crédito de la Entidad se concentra en el sector privado, en el siguiente cuadro se distingue la financiación por los distintos sectores, desglosando el sector privado en el crédito a residentes y no residentes:

	AÑO 2006		AÑO 2005	
	Miles de euros	C.E. %	Miles de euros	C.E. %
Cdto. Adm. Públicas	14.688	0,47	16.941	0,67
Cdto. Residentes	3.172.415	101,36	2.544.797	100,92
Cdto. No residentes	10.153	0,32	9.926	0,39
Ajustes por valoración	-67.428	-2,15	-50.017	-1,98
TOTAL CRÉDITOS	3.129.828	100,00	2.521.647	100,00

DENOMINACIÓN MONETARIA

Todas las operaciones crediticias se han registrado en moneda de denominación euro, salvo las que se detallan a continuación:

- Concedidos diversos créditos comerciales en las siguientes monedas:

Moneda	Total
Yen	15.727.787
Dólar USA	676.709

VARIABILIDAD DE LOS TIPOS DE INTERÉS

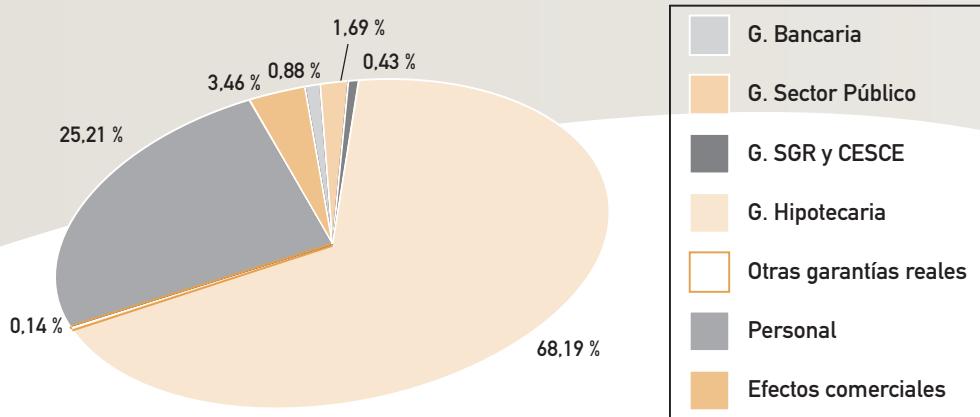
Cada día es más frecuente formalizar operaciones a tipos de interés variable, resaltando especialmente el caso de las hipotecas, las cuales se convienen en un 91,87% a un tipo de interés variable.

GARANTÍA

Si clasificamos el total del crédito por garantías podemos afirmar que el 68,19% del total corresponde a garantía hipotecaria, seguida de la garantía personal que representa un 25,21%.

Se presenta el siguiente desglose y su correspondiente estructura:

	AÑO 2006		AÑO 2005	
	Miles de euros	C.E. %	Miles de euros	C.E. %
Garantía Bancaria	27.531	0,88	23.167	0,92
Garantía Sector Público	52.770	1,69	46.211	1,83
Garantía SGR y CESCE	13.313	0,43	6.824	0,27
Garantía Hipotecaria	2.134.349	68,19	1.751.926	69,48
Otras garantías reales	4.530	0,14	1.636	0,06
Personal	788.977	25,21	619.691	24,57
Efectos comerciales	108.358	3,46	72.191	2,86
TOTAL CRÉDITOS	3.129.828	100,00	2.521.647	100,00



TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Entidad ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija que venden a distintos Fondos de Titulización creados al efecto, cuyos participes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas (que se eliminan del balance de situación).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2006, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 23.488 y 19.859 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	19.859	23.488

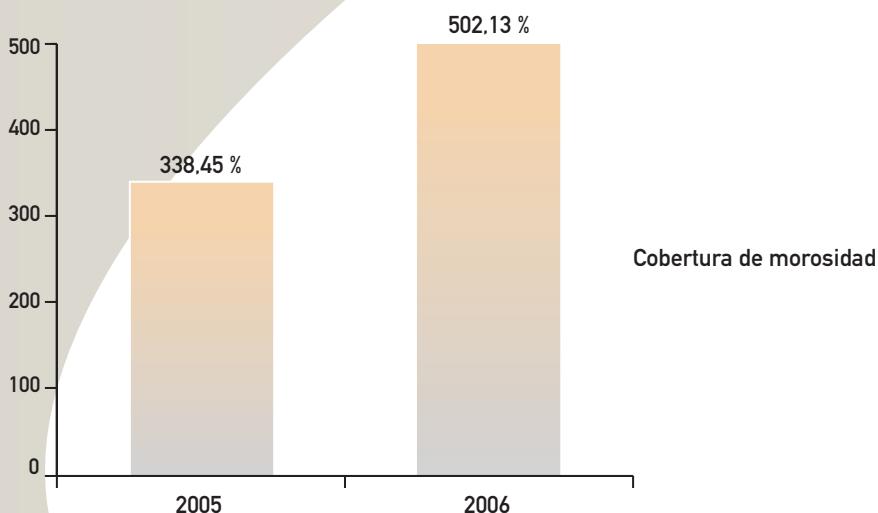
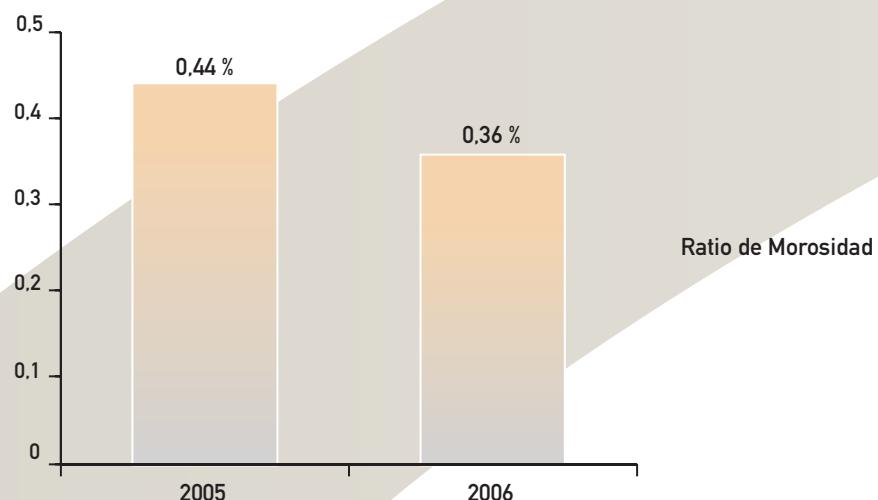
MOROSIDAD Y COBERTURA

En 2006 la morosidad de caja **círculo** ha conseguido reducir los bajos niveles que se alcanzaron en 2005.

Al finalizar el año el ratio de morosidad es del 0,36%, consiguiendo reducir el ratio del 2005 (0,44%) en 8 puntos porcentuales, y situándose en una posición privilegiada en el sector.

La tasa de cobertura constituida se eleva al 502,13% frente al 338,45% del 2005.

	2006	2005	VARIACIONES	
			Absoluta	(%)
Riesgo crediticio computable	3.889.434	3.366.116	523.318	15,55
Riesgos dudosos	14.225	15.118	-893	-5,91
Ratio de morosidad (%)	0,36	0,44	-0,08	-18,60
Cobertura de morosidad (%)	502,13	338,45	163,68	48,36



CARTERA DE EFECTOS DE COMERCIO

Estas son las cifras más significativas de la Cartera de Efectos de Comercio correspondiente a los dos últimos ejercicios:

	Miles de euros		Variaciones	
	2006	2005	Miles de euros	%
EFFECTOS DESCONTADOS				
Importe nominal	493.230	365.416	127.813	34,98
Número de efectos	125.496	104.411	21.085	495,19
Nominal / efecto (Euros)	3.930,24	3.499,79	430,45	12,30
Rendimiento neto (%)	4,18	3,24	0,94	29,01
Plazo medio (días)	70	63	7	11,11
EN GESTIÓN DE COBRO				
Importe nominal	5.596	6.625	1.029	15,53
Número de efectos	1.336	1.840	504	27,39
Nominal / efecto (Euros)	4.188,82	1.840,45	-2.348,37	-127,60
EFFECTOS MANIPULADOS				
En el año (300 días útiles)	126.832	106.251	-20.581	-19,37
En el día	423	354	-69	-19,49
EFFECTOS TRUNCADOS				
Importe nominal	193.791	171.531	-22.260	-12,98
Número de efectos	53.284	55.190	1.906	3,45
Nominal / efecto (Euros)	3.637,00	3.108,00	-529,00	-17,02

Carteras

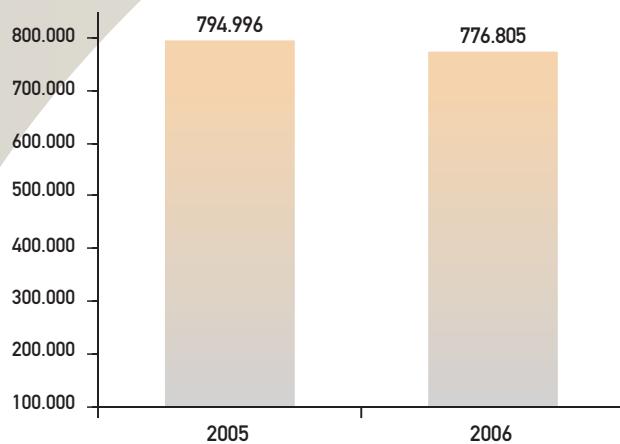
- CARTERA DE VALORES.
- CARTERA DE VALORES DE RENTA FIJA.

CARTERA DE VALORES

La Cartera total de Valores de caja *círculo* ha cerrado el ejercicio con 776.805 miles de euros, de los que 737.992 miles de euros son Activos financieros disponibles para la venta.

	Miles de euros		Variaciones	
	2006	2005	Miles de euros	%
Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Valores representativos de deuda	10.281	23.652	-13.371	-56,53
Otros instrumentos de capital	5.771	16.356	-10.585	-64,72
Derivados de negociación	2.980	6.172	-3.192	-51,72
	1.530	1.124	406	36,12
Activos financieros disponibles para la venta	737.992	746.515	-8.523	-1,14
Valores representativos de deuda	461.120	541.273	-80.153	-14,81
Otros instrumentos de capital	276.872	205.242	71.630	34,90
Participaciones	28.532	24.829	3.703	14,91
CARTERA DE VALORES	776.805	794.996	-18.191	-2,29

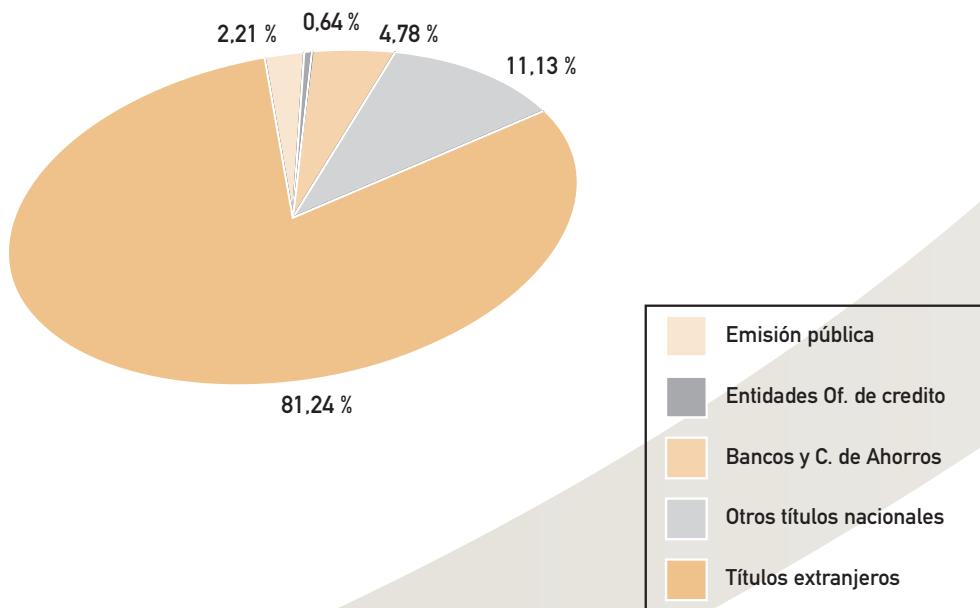
Evolución de la Cartera de Valores. (Miles de euros)



CARTERA DE RENTA FIJA

Al cierre del ejercicio que comentamos la cartera de valores de renta fija tenía la siguiente configuración:

	AÑO 2006		AÑO 2005	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Emisión pública	9.333	2,21	13.929	3,04
Entidades oficiales de crédito	2.721	0,64	2.721	0,59
Bancos y Cajas de Ahorros	20.228	4,78	19.328	4,22
Otros títulos nacionales	47.069	11,13	46.393	10,13
TOTAL valores nacionales	79.351	18,76	82.371	17,99
Títulos extranjeros	343.517	81,24	375.393	82,01
TOTAL valores de renta fija	422.868	100,00	457.764	100,00



■ Recursos Gestionados

- RECURSOS GESTIONADOS.
- RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE.
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE.
- DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES.
EMISIONES DE PAGARÉS.
- DEPÓSITOS A PLAZO; PLAZOS DE AMORTIZACIÓN,
ESTRUCTURA POR IMPORTES Y POR TIPOS DE INTERÉS.

RECURSOS GESTIONADOS

El total de recursos gestionados de clientes de caja *círculo* asciende a 4.030.352 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 17,77% respecto al ejercicio anterior.

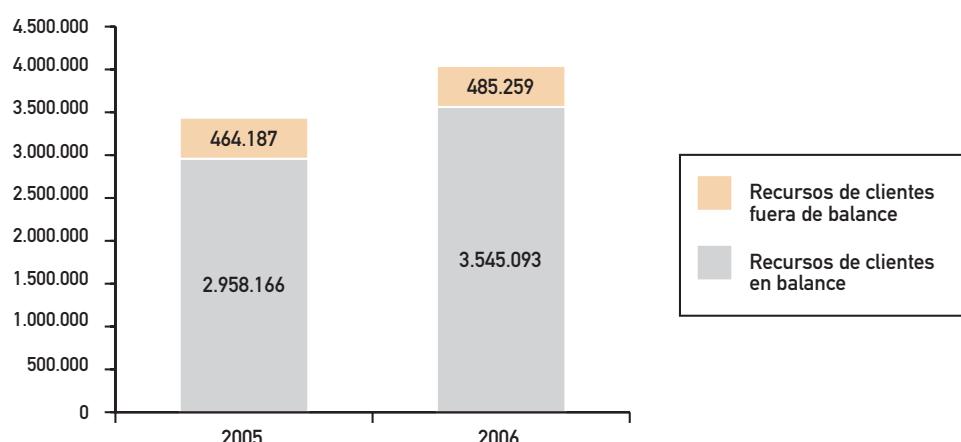
	Miles de euros		Variaciones	
	2006	2005	Miles de euros	%
Depósitos de clientes	3.245.635	2.745.043	500.592	18,24
Administraciones públicas españolas	60.283	48.461	11.822	24,39
Otros sectores residentes	3.166.996	2.678.902	488.094	18,22
Cuentas corrientes	332.187	293.146	39.041	13,32
Cuentas de ahorro	757.025	703.253	53.772	7,65
Imposiciones a plazo	1.989.989	1.594.200	395.789	24,83
Cesión temporal de activos	33.983	59.685	-25.702	-43,06
Otros depósitos	53.812	28.619	25.193	88,03
No residentes	18.356	17.679	677	3,83
Débitos representados por valores negociables	299.458	213.123	86.335	40,51
Pagarés y efectos	299.458	213.123	86.335	40,51
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	3.545.093	2.958.166	586.927	19,84
Ajustes por valoración	2.628	11.167	-8.539	-76,47
RECURSOS DE CLIENTES AJUSTADOS	3.542.465	2.946.999	595.466	20,21
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	485.259	464.187	21.072	4,54
Comercializados pero no gestionados por grupo	485.259	464.187	21.072	4,54
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	4.030.352	3.422.352	607.999	17,77
Activos cedidos por operaciones fuera de balance	0	21.400	-21.400	-100,00
RECURSOS NETOS DE CLIENTES	4.030.352	3.400.952	629.399	18,51

Los recursos de clientes en balance después de ajustes ascienden a 3.542.465 miles de euros, lo que supone un 20,21% más que el año anterior, y suponen el 87,89% del total de los fondos gestionados.

En el apartado de depósitos de clientes, los recursos de otros sectores residentes se incrementaron un 18,22% hasta 3.166.996 miles de euros. Entre sus componentes destaca el avance de las cuentas corrientes y de las imposiciones a plazo. El plazo representa el 62,84% en el conjunto de recursos de otros residentes y su saldo ha aumentado un 24,83% respecto al 2005.

Destaca también la positiva evolución de las cuentas corrientes, las cuentas de ahorro y otros depósitos, por su parte las cesiones temporales disminuyen con respecto al 2005, siguiendo la tendencia predominante en el sector.

(Miles de euros)



DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Los débitos representados por valores negociables se elevan a 299.458 miles de euros, un 40,51% más que a finales de 2005. Entre las emisiones realizadas a lo largo de 2006 destaca la tercera emisión de pagarés el día 9 de junio por un importe de 300.000 miles de euros ampliable a 500.000 miles de euros.

IMPOSICIONES A PLAZO

CÉDULAS

Dentro de las imposiciones a plazo cabe destacar el saldo alcanzado en cédu拉斯 singulares que ascienden a 555.000 miles de euros frente a los 280.000 miles de euros de 2005.

En el año 2006 *cajacírculo* ha procedido al lanzamiento de las siguientes emisiones de cédulas singulares según se detalla a continuación:

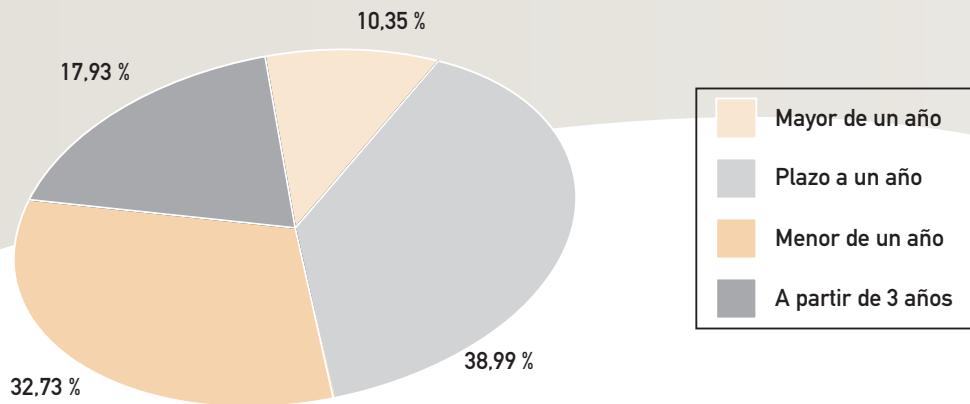
- 12 de marzo. Ampliación de la emisión de la serie III por 25 millones de euros y vencimiento en 2016 a un tipo de interés del 3,503%.
- 22 de marzo. Emisión de cédulas de la serie VI por 75 millones de euros y vencimiento en 2021 a un tipo de interés del 4,004%.
- 12 de junio. Emisión de cédulas de la serie VIII por 50 millones de euros y vencimiento en 2018 a un tipo de interés del 4,254%.
- 23 de octubre. Emisión de cédulas de la serie X por 75 millones de euros y vencimiento en 2023 a un tipo de interés del 4,254%.
- 18 de diciembre. Emisión de cédulas de la serie XI por 50 millones de euros y vencimiento en 2016 a un tipo de interés del 4,005%.

DEPÓSITOS A PLAZO

El resto de los depósitos a plazo sumados al ahorro a plazo con capital garantizado y a los depósitos constituidos por los no residentes y por el sector público, tienen la siguiente configuración en base al plazo convenido para su libre disposición:

Plazos de amortización

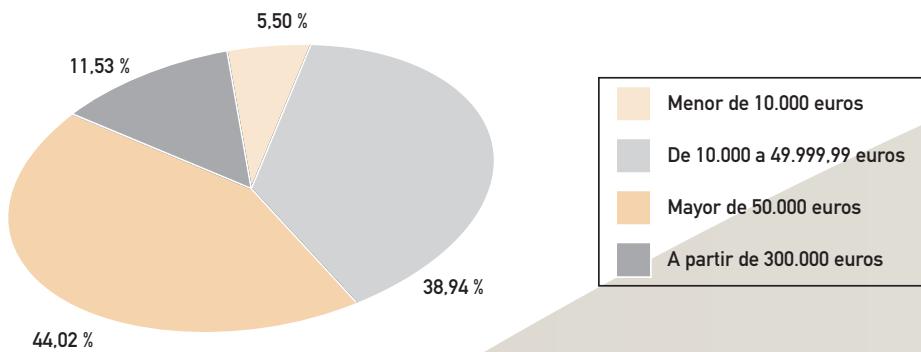
	Saldo (miles de euros)	Número de Cuentas	Saldo medio (euros)	Saldo/Total (%)	Coste (%)
A un mes	145.399	5.877	24.740	9,49	2,14
A 3 meses	293.669	7.006	41.917	19,16	2,28
A 6 meses	60.607	2.113	28.683	3,95	2,42
A 9 meses	2.007	640	3.136	0,13	0,00
A 12 meses	597.641	18.205	32.828	38,99	2,48
A 18 meses	91.159	2.381	38.286	5,95	2,49
A 24 meses	408	15	27.228	0,03	1,79
A 25 Meses	60.062	1.942	30.928	3,92	2,22
A 27 Meses	2.610	41	63.659	0,17	3,51
A 30 Meses	4.317	113	38.204	0,28	2,21
A 36 Meses	267.622	9.049	29.575	17,46	2,27
A 60 Meses	7.155	227	31.520	0,47	2,34
TOTAL Depósitos a plazo	1.532.657	47.609	32.193	100,00	2,36



La estructura de la cartera de depósitos a plazo fijo en función de sus importes es la siguiente:

Importes unitarios

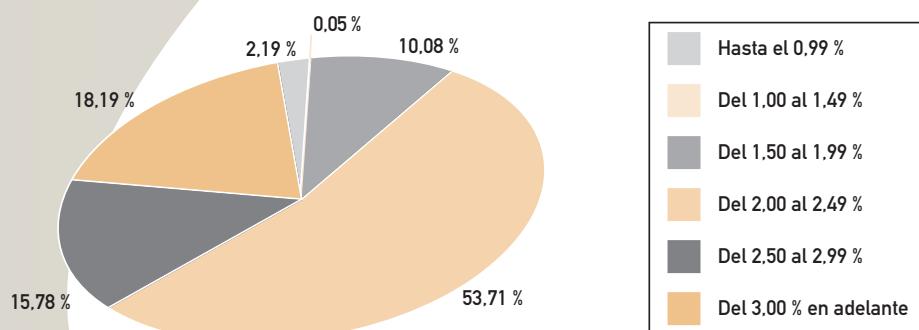
Importe en euros	Saldo (miles de euros)	Número de cuentas	Saldo medio (euros)	Saldo/Total (%)	Coste (%)
De 0,00 a 999,99	315	518	608	0,02	1,77
De 1.000,00 a 9.999,99	84.028	14.363	5.850	5,48	1,86
De 10.000,00 a 49.999,99	596.834	24.942	23.929	38,94	2,16
De 50.000,00 a 99.999,99	368.628	5.417	68.050	24,05	2,33
De 100.000,00 a 299.999,99	306.106	2.117	144.594	19,97	2,56
Mayor de 300.000,00	176.747	252	701.376	11,53	3,01
TOTAL depósitos a plazo	1.532.657	47.609	32.193	100,00	2,36



La estructura de los depósitos a plazo en función de los tipos de interés convenido es la siguiente:

Tipos de interés

	Saldo (miles de euros)	Número de cuentas	Saldo medio (euros)	Saldo/Total (%)	Coste (%)
Hasta el 0,99 %	33.537	3.614	9.280	2,19	0,52
Del 1,00 % a 1,49 %	745	120	6.208	0,05	1,38
Del 1,50 % a 1,99 %	154.449	8.295	18.619	10,08	1,78
Del 2,00 % a 2,49 %	823.256	27.134	30.340	53,71	2,14
Del 2,50 % a 2,99 %	241.878	4.871	49.657	15,78	2,60
Del 3,00% en adelante	278.792	3.575	77.984	18,19	3,32
TOTAL Depósitos a plazo	1.532.657	47.609	32.193	100,00	2,36



Actividad internacional

- HASTA LA FECHA **cajacírculo** NO REALIZA OPERACIONES SIGNIFICATIVAS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES NI MANTIENE RIESGOS DINERARIOS O DE FIRMA EN ÁREAS DEL MERCADO EXTERIOR. LAS OPERACIONES CREDITICIAS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA SE RELACIONAN EN EL APARTADO MEMORIA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICO-FINANCIERA, CRÉDITO A CLIENTES, DE ESTE INFORME ANUAL. EN NINGÚN MOMENTO HA TENIDO EN EL EXTRANJERO ABIERTAS AL PÚBLICO SUCURSALES NI OFICINAS DE REPRESENTACIÓN.

Otras informaciones sobre la actividad

- ACTIVIDADES DE MEDIACIÓN Y GESTIÓN.
- SINDICACIÓN DE CRÉDITOS.
- CUSTODIA DE TÍTULOS.
- SUCURSALES Y DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA.
- FINANCIACIÓN SUJETA A COEFICIENTES.
- CRÉDITOS NO SUJETOS A COEFICIENTES.

ACTIVIDADES DE MEDIACIÓN Y GESTIÓN

Para ofrecer a sus clientes créditos en las mejores condiciones del mercado, **cajacírculo** viene formalizando desde hace varios años una serie de convenios con Entes y Organismos públicos. Durante 2006 han estado vigentes los siguientes:

1.- SUSCRITOS CON LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CASTILLA Y LEÓN:

- Convenio de colaboración para la construcción, adquisición, rehabilitación y/o mejora de la vivienda rural.
- Convenio de colaboración para el desarrollo de un programa de asistencia financiera a trabajadores autónomos, sociedades cooperativas y laborales y centros especiales de empleo.
- Convenio de colaboración para la financiación de inversiones y capital circulante de las pymes comerciales de la región.
- Convenio de colaboración para el descuento de certificaciones de obra emitidas por la Comunidad Autónoma.
- Convenio para el desarrollo del Plan Solar de Castilla y León.
- Convenio para financiación de la Vivienda Joven (promoción, adquisición y arrendamiento).
- Anticipo de subvenciones para fomento de empleo destinadas a los autónomos.

2.- SUSCRITOS CON LA CONSEJERÍA DE AGRICULTURA Y GANADERÍA Y CON EL MINISTERIO DE AGRICULTURA, PESCA Y ALIMENTACIÓN PARA LA GESTIÓN DE LAS AYUDAS AGRARIAS:

- Convenio con el M.A.P.A. para la financiación de la mejora de las estructuras agrarias.

3.- SUSCRITOS CON EL INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL:

- Línea Transporte.
- Línea Pymes.
- Línea CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico en Innovación) para innovación tecnológica.
- Línea IDAE (Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía) para inversión en energías renovables.
- Línea Microcréditos.
- Línea Internacionalización de la Empresa Española.
- Línea Calidad Turística.
- Línea Sequia.
- Línea ICEX (Instituto de Comercio Exterior) aprendiendo a exportar.
- Línea Sociedades Laborales.
- Línea Equipamiento de Parcelas para regadío.

4.- SUSCRITOS CON IBERAVAL, S.G.R.:

- Línea General de financiación de inversiones de Pymes de la región.
- Línea Fon@de 2006 (financiación de inversiones de Pymes de los sectores de comercio, industria y turismo).
- Línea Foner (financiación de energías renovables para pymes).

5.- SUSCRITOS CON EL MINISTERIO DE VIVIENDA:

- Convenio para el desarrollo del Plan de Vivienda 2005-2008.

6.- SUSCRITOS CON MUFACE:

- Convenio con la Mutualidad de Funcionarios Civiles del Estado para financiar la adquisición de la vivienda habitual de los afiliados a esta mutualidad.

7.- SUSCRITOS CON ISFAS:

- Convenio con el Instituto Social de las Fuerzas Armadas para financiar la adquisición de la vivienda habitual de los afiliados a esta mutualidad.

8.- SUSCRITOS CON AVALMADRID:

- Convenio para la financiación de las inversiones de las pymes de la región.

9.- SUSCRITOS CON LA EXCMA. DIPUTACIÓN PROVINCIAL DE BURGOS:

- Convenio para facilitar la reubicación o la apertura de nuevas sedes de empresas en el medio rural burgalés (también firmado por Caja Rural y Caja Burgos).

SINDICACIÓN DE CRÉDITOS

Durante 2006 se ha mantenido la actividad en el segmento de los créditos sindicados. Al cierre del ejercicio estaban en vigor diversas operaciones por un importe de 168.200 miles de euros.

Su distribución es la siguiente:

	Miles de euros
SECTOR PÚBLICO	11.268,98
SECTOR PRIVADO	156.931,25
TOTAL	168.200,23

CUSTODIA DE TÍTULOS

El departamento de Valores tenía registrada a 31 de diciembre de 2006 una cartera de clientes cuyos datos más significativos son los siguientes:

NÚMERO DE CLIENTES

Se ha cerrado el ejercicio con 74.302 clientes, después de registrar un incremento en el año de 1.616 nuevos clientes.

IMPORTE NOMINAL

El importe de los valores en custodia se ha situado en 456.754 miles de euros.

	Miles de euros
Valores tradicionales	31.564
Deuda Pública Anotada	25.217
Cesión de activos (Dafi)	32.633
Fondos de Inversión	362.416
Unit linked y otros	4.925
TOTAL	456.754

SUCURSALES Y SU DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Se ha cerrado el ejercicio en *caja círculo* con 183 sucursales. De ellas 147 están ubicadas en Burgos y provincia, las 36 oficinas restantes están: 13 en Valladolid, 11 en Madrid, 5 en Palencia, 3 en La Rioja y una oficina en León, Salamanca, Santander y Vitoria.

	N.º Oficinas
Burgos	147
Valladolid	13
Madrid	11
Palencia	5
La Rioja	3
León	1
Salamanca	1
Santander	1
Vitoria	1
TOTAL	183

Durante el año 2006 se han aperturado 7 nuevas oficinas: 3 en Madrid, una en León, una en Salamanca, una en Santander y otra en Vitoria.

Cajacírculo tiene instalada una amplia red de cajeros formada por 143, que funcionan las 24 horas del día, y están afectos a la red especial de cajeros de las Cajas de Ahorros Confederadas. Los cajeros automáticos instalados operan indistintamente con la tradicional tarjeta de plástico identificativa del cliente y con las libretas de ahorro de esta caja.

FINANCIACIÓN SUJETA A COEFICIENTES

A 31 de diciembre de 2006 las Cajas de Ahorros Confederadas estaban sujetas al siguiente coeficiente legal de inversión:

COEFICIENTE DE RESERVAS MÍNIMAS (2%)

A lo largo del 2006 el Coeficiente de Reservas Mínimas no sufrió modificación manteniéndose el 2% de la base computable – ESTADO UME 1, siendo remunerado en función del nivel medio de reservas diarias durante el periodo de mantenimiento, al tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema.

El tipo mínimo de puja de las operaciones principales de financiación a lo largo del año ha oscilado entre el 2,25% y el 3,50% para todo el periodo.

	BASE	COEFICIENTE	INVERSIÓN
COEFICIENTE	Miles de euros	%	Miles de euros
De Reservas Mínimas	2.456.804	2,00	49.136

CRÉDITOS NO SUJETOS A COEFICIENTES

En *cajacírculo* se han formalizado con el sector público diversas operaciones financieras a tipos de interés muy beneficiosos para éste sin que existiera coeficiente legal de inversión al respecto.

Al 31 de diciembre de 2006 el saldo pendiente de amortización era de 14.728 miles de euros.

Resultados

- CUENTA DE RESULTADOS DE CAJA CÍRCULO.
LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES.
DETERMINACIÓN DEL BENEFICIO NETO Y APLICACIÓN DE RESULTADO.
- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.
MARGEN BÁSICO.
MARGEN ORDINARIO.
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO.

CUENTA DE RESULTADOS DE cajacírculo

La cuenta de resultados de cajacírculo, con reflejo de las variaciones de sus diferentes partidas, correspondiente al año 2006 ha sido la siguiente:

	MILES DE EUROS		VARIACIÓN	
	2006	2005	Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	140.844	105.170	35.674	33,92
Intereses y cargas asimiladas	-66.801	-41.758	-25.043	59,97
Rendimiento de instrumentos de capital	10.996	8.865	2.131	24,03
Margen de intermediación	85.039	72.277	12.762	17,66
Comisiones netas	11.789	10.773	1.016	9,43
Margen básico	96.828	83.050	13.778	16,59
Resultados de operaciones financieras	9.688	4.343	5.345	123,08
Diferencias de cambio (neto)	70	125	-55	-44,00
Margen ordinario	106.586	87.518	19.068	21,79
Otros productos de explotación	4.469	4.390	79	1,80
Gastos de personal	-34.039	-31.165	-2.874	9,22
Otros gastos generales de administración	-19.262	-19.667	405	-2,06
Amortización	-7.275	-6.334	-941	14,86
Otros productos y cargas de explotación	-1.594	-1.508	-86	5,70
Margen de explotación	48.885	33.234	15.651	47,09
Pérdida por deterioro de activos (neto)	-21.333	-9.680	-11.653	120,38
Otros resultados netos	10.128	9.192	936	10,18
Resultado antes de impuestos	37.680	32.746	4.934	15,07
Impuesto sobre beneficios	6.025	5.729	296	5,17
Resultado de la actividad ordinaria	31.655	27.017	4.638	17,17

LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

	Miles de euros	
	Gasto Impuesto de Sociedades	Liquidación del Impuesto de Sociedades
RESULTADO CONTABLE ACUMULAR A LA BASE	37.680 103	37.680 40.622
DEDUCIR DE LA BASE	37.783 -9.400	78.302 -47.592
BASE LIQUIDABLE	28.383	30.710
TIPO IMPOSITIVO = 35 %	9.934	10.748
CUOTA TRIBUTARIA	-2.889	-2.889
DEDUCCIONES DE LA CUOTA	7.045 7.045 -1.020	7.860 7.860 6.494
GASTO POR IMPUESTO DE SOCIEDADES	1.365	
AJUSTE IMPOSITIVO I.S. al 30%		
IMPUESTO DE SOCIEDADES A PAGAR		7.860
PAGOS A CUENTA O RETENIDO		6.494
HACIENDA PÚBLICA DEUDORA		

DETERMINACIÓN DEL BENEFICIO NETO Y APLICACIÓN DE RESULTADOS

	Miles de euros 2006
RESULTADO CONTABLE	37.680
IMUESTO SOBRE BENEFICIOS	7.045
AJUSTE IMPOSITIVO I.S. al 30%	-1.020
BENEFICIO NETO	31.655
DISTRIBUCIÓN	
A reservas	22.255
A Obra Social	9.400
TOTAL	31.655

De los 31.655 miles de euros de beneficio neto alcanzados en el 2006 un 29,70% se destina a Obra Social y el 70,30% va destinado a reservas.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADA

Cajacírculo ha obtenido en 2006 un resultado neto atribuido al grupo de 31.258 miles de euros, consiguiendo incrementar el resultado del ejercicio anterior un 4,98%.

Este crecimiento se debe principalmente al fuerte dinamismo del negocio y al control y la disminución de los gastos, a destacar el apartado “Otros gastos generales de administración” que por primera vez presenta una variación negativa.

Todos los márgenes han crecido respecto al año anterior.

	MILES DE EUROS		VARIACIÓN	
	2006	2005	Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	138.823	103.322	35.501	34,36
Intereses y cargas asimiladas	-66.757	-41.714	-25.043	60,04
Rendimiento de instrumentos de capital	9.668	5.297	4.371	82,52
Margen de intermediación	81.734	66.905	14.829	22,16
Comisiones netas	15.561	13.847	1.714	12,38
Margen básico	97.295	80.752	16.543	20,49
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2.519	7.824	-5.305	-67,80
Resultados de operaciones financieras	9.688	4.343	5.345	123,07
Diferencias de cambio (neto)	70	125	-55	-44,00
Margen ordinario	109.572	93.044	16.528	17,76
Otros productos de explotación	4.745	4.603	142	3,08
Gastos de personal	-34.799	-31.782	-3.017	9,49
Otros gastos generales de administración	-21.742	-21.793	51	-0,23
Amortización	-7.490	-6.395	-1.095	17,12
Otros productos y cargas de explotación	-1.630	-1.508	-122	8,09
Margen de explotación	48.656	36.169	12.487	34,52
Pérdida por deterioro de activos (neto)	-21.333	-9.680	-11.653	120,38
Otros resultados netos	10.135	9.190	945	10,28
Resultado antes de impuestos	37.458	35.679	1.779	4,99
Impuesto sobre beneficios	6.198	5.870	328	5,59
Resultado consolidado del ejercicio	31.260	29.809	1.451	4,87
Resultado atribuido a la minoría	2	34	-32	-94,12
Resultado atribuido al grupo	31.258	29.775	1.483	4,98

El margen de intermediación asciende a 81.734 miles de euros, un 22,16% más que el conseguido el año anterior. El crecimiento del volumen de negocio y la positiva evolución de los rendimientos de capital explican este crecimiento.

El comportamiento del margen de intermediación y el avance de las comisiones netas sitúan al margen básico en 97.295 miles de euros, aumentando un 20,49% con respecto al 2005.

Los resultados de operaciones financieras ascienden a 9.688 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 123,07% en el año, 5.345 miles de euros en términos absolutos.

Gracias a este crecimiento el margen ordinario se sitúa en 109.572 miles de euros, aumentando un 17,76%.

Los gastos de explotación –suma de los gastos de personal, otros gastos generales de administración, amortización y otros productos y cargas de explotación– han tenido un leve crecimiento del 6,80%, llegando a conseguir disminuir los gastos en algunos apartados como en Otros gastos generales de administración.

El margen de explotación asciende a 48.656 miles de euros, 12.487 miles de euros por encima del obtenido en 2005, un alto 34,52% más en términos relativos.

Las pérdidas por deterioro de activos ascienden a 21.333 miles de euros, correspondientes casi en su totalidad a inversiones crediticias. Esta cantidad se concentra en las dotaciones a la cobertura genérica y responde al fuerte crecimiento del crédito a clientes. En este sentido y a cierre del 2006 la tasa de cobertura se sitúa en el 502,13%.

Los otros resultados netos se sitúan en 10.135 miles de euros, 945 miles de euros más que el año anterior, un 10,28% de incremento.

El resultado antes de impuestos se incrementa un 4,99% con respecto al 2005 situándose en 37.458 miles de euros.

El resultado atribuido al grupo asciende a 31.258 miles de euros, un 4,98% más que el registrado en el ejercicio 2005.

Gestión del riesgo

- RIESGO DE MERCADO.
RIESGO DE INTERÉS Y RIESGO DE LIQUIDEZ.
- RIESGO DE CRÉDITO.
EXPOSICIÓN AL RIESGO Y DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA.
- RIESGO DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA.
DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y
SEGÚN EL IMPORTE TOTAL POR CLIENTE.

Cajacírculo en su objetivo de preservar la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, gestiona los diferentes tipos de riesgos (Riesgo de crédito, Riesgo de mercado, Riesgo operacional, Riesgo de tipo de interés y Riesgo de liquidez) en los que incurren las unidades de negocio en el desarrollo de sus actividades.

RIESGO DE MERCADO

Se define como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que cajacírculo opera.

En relación al Riesgo de Mercado, la Entidad controla su exposición al riesgo de mercado utilizando el concepto de VaR y, más concretamente, la metodología Paramétrica de varianzas y covarianzas (se calculan volatilidades y correlaciones de las variables de mercado que se aplican al valor actual de la cartera con un modelo de cálculo, asumiendo la forma de la función de distribución de los rendimientos de los activos), utilizando un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

El concepto VaR (Value at Risk) se define como la pérdida máxima probable para un nivel de confianza determinado en un horizonte temporal especificado.

Actualmente la Entidad mide este riesgo para las diversas carteras del Área de Tesorería y Mercado de Capitales y para el global de las posiciones en los mercados.

El cálculo del VaR se realiza también sobre los diferentes factores de riesgo que afectan a las posiciones de la Entidad, identificando cual es la mayor concentración de riesgo por factor.

Esto mismo también se mide a nivel producto y a nivel posición, con lo que la Entidad tiene identificado en todo momento sus fuentes de riesgo.

Así mismo se realizan informes diarios del VaR relativo de cada cartera (Riesgo/Valor Presente) e informes de VaR Marginal (lo que aporta cada factor de riesgo, cada cartera, cada posición, cada producto...) al total del área y dentro de las diversas carteras, lo cual es muy útil a la hora de mitigar el riesgo asumido.

También se realizan pruebas complementarias de Stress Testing utilizando escenarios sistemáticos recomendados por el DPG (Derivatives Policy Group) así como escenarios históricos. Durante este año está prevista la incorporación de más escenarios para completar el programa de estrés.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	3.129.828	2.521.647
Depósitos con entidades de crédito	291.500	285.465
Valores representativos de deuda	466.891	557.629
Instrumentos de capital	279.852	211.414
Derivados	7.969	6.240
Riesgos contingentes	301.135	233.466
Total Riesgo	4.477.175	3.815.861
Líneas disponibles por terceros	455.714	498.374
Total exposición	4.932.889	4.314.235

La totalidad del riesgo se corresponde con negocios en España siendo la distribución por provincias como sigue (excluidos los riesgos y compromisos):

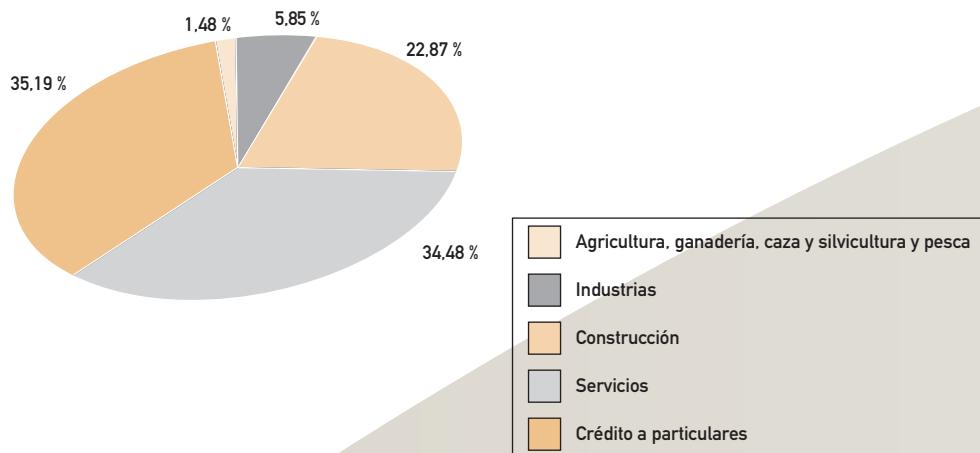
	Administraciones públicas		Otros sectores residentes		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Burgos	14.572	16.071	2.208.052	1.999.352	2.222.624	2.015.423
Madrid			291.549	153.514	291.549	153.514
Palencia	80	761	126.187	113.388	126.267	114.149
Salamanca			10.189		10.189	
Santander			18.249		18.249	
La Rioja	36	109	86.772	17.223	86.808	17.332
León			577		577	
Valladolid			431.723	262.755	431.723	262.755
Vitoria			422		422	
Zaragoza						
Sin clasificar					987.632	1.019.222
TOTAL	14.688	16.941	3.173.720	2.546.232	4.176.040	3.582.395

Dentro de la exposición total al riesgo de crédito el 63.44% corresponde al crédito a la clientela, la distribución de este epígrafe según su situación a cierre del ejercicio 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
Normal	3.183.031	2.556.546
Dudosos	14.225	15.118
Total	3.197.256	2.571.664
Ajustes por valoración	-67.428	50.017
Total	3.129.828	2.521.647

La distribución del crédito a la clientela según el sector de actividad al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Sector residentes						
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	46.943	1,48	1.724	36.276	1,42	4.343
Industria	185.499	5,85	2.515	143.206	5,62	245
Construcción	725.545	22,87	614	351.424	13,80	2.042
Servicios:	1.093.812	34,48	2.623	740.288	29,07	328
Comercio y hostelería	161.445	5,09	1.016	39.332	1,54	244
Transporte y comunicaciones	65.950	2,08	57	27.400	1,08	30
Otros servicios	866.417	27,31	1.550	673.556	26,45	54
Crédito a particulares:	1.116.367	35,19	6.666	1.217.705	47,82	4.260
Vivienda	927.118	29,22	3.317	903.107	35,47	2.126
Consumo y otros	189.249	5,97	3.349	314.598	12,36	2.134
Sin clasificar	4.249	0,13	40	55.898	2,20	3.860
Total	3.172.415	100,00	14.182	2.544.797	100,00	15.078
Administraciones públicas	14.688		40	16.941		40
Sector no residentes	10.153		3	9.926		
Ajustes por valoración	-67.428			-50.017		
Total	3.129.828		14.225	2.521.647		15.118



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

	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	1.124.573	35,17		745.752	29,00	
Entre 3.000 y 6.000	264.381	8,27		241.863	9,40	
Entre 1.000 y 3.000	319.026	9,98	3.886	273.719	10,64	4.259
Entre 500 y 1.000	154.755	4,84	657	112.874	4,39	652
Entre 250 y 500	137.122	4,29	1.104	119.221	4,64	325
Entre 125 y 250	414.970	12,98	1.900	342.842	13,33	2.997
Entre 50 y 125	526.385	16,46	2.775	485.702	18,89	3.189
Entre 25 y 50	148.570	4,65	1.465	142.562	5,54	1.493
Inferior a 25	107.474	3,36	2.438	107.130	4,17	2.203
Total	3.197.256	100,00	14.225	2.571.664	100,00	15.118
Corrección por deterioro	-67.428			-50.017		
Crédito a la Clientela	3.129.828			2.521.647		

Recursos humanos

- PLANTILLA.
- DISTRIBUCIÓN POR CATEGORIAS.
- MOVIMIENTOS DE PLANTILLA.
- DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA.
- TRAMOS DE EDADES.
- ANTIGÜEDAD POR CATEGORIAS.
- PRODUCTIVIDAD.

PLANTILLA

Cajacírculo finalizó el año 2006 con 732 empleados, de los que 662 son fijos y el resto mantiene contratos de interinidad, de relevos o prácticas.

La Entidad cuenta con una plantilla joven, 42 años de edad media, con un alto nivel de competencias y conocimientos profesionales distribuidos en las siguientes categorías laborales:

Categoría Profesional	Número de empleados			Edad media (años)		
	Total	H	M	Total	H	M
Nivel I	6	6	0	57	57	
Nivel II	2	1	1	43	40	46
Nivel III	13	11	2	47	48	38
Nivel IV	30	30	0	52	52	
Nivel V	67	56	11	49	50	41
Nivel VI	83	80	3	54	54	34
Nivel VII	81	67	14	41	42	40
Nivel VIII	43	21	22	42	42	41
Nivel IX	48	29	19	42	43	40
Nivel X	51	24	27	39	41	37
Nivel XI	63	28	35	36	36	36
Nivel XII	142	59	83	30	30	30
Nivel XIII	25	12	13	27	28	27
Nivel I - Grupo 2	1	1	0	56	56	
Nivel II - Grupo 2	1	1	0	28	28	
Nivel III - Grupo 2	42	41	1	47	47	61
Nivel IV - Grupo 2	9	8	1	47	49	31
TOTAL ACTIVID. ORDINARIAS	707	475	232	41	44	35
Actividades Atípicas	10	10	0	60	60	
Personal de Obra Social	15	15	0	61	61	
TOTALES	732	500	232	42	45	35
ESTRUCTURA (%)	100,00	68,31	31,69			

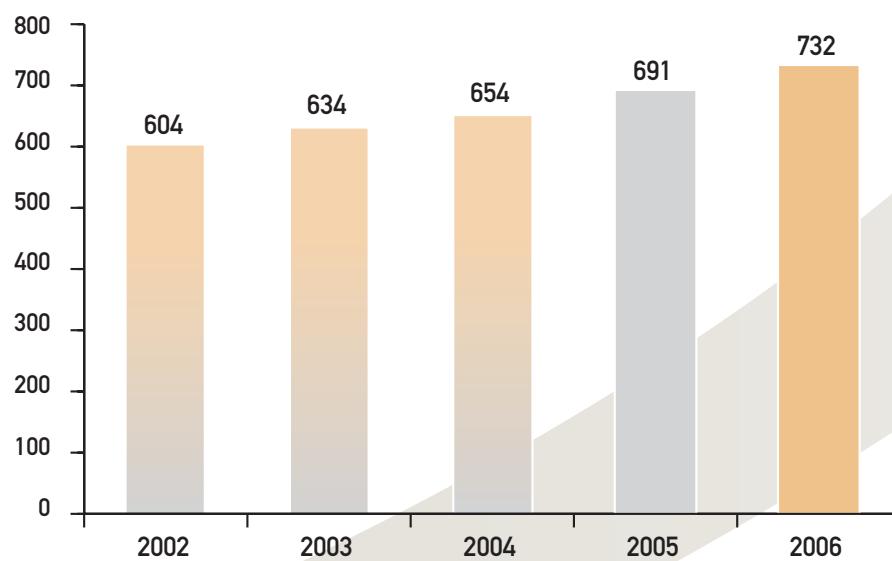
MOVIMIENTOS DE PLANTILLA

Durante 2006 se ha producido en la plantilla un incremento de 41 empleados, habiéndose alcanzado un total de 732.

El incremento neto de puestos de trabajo en los últimos 5 años ha sido de 144 empleados.

AÑO	Total Plantilla a 31 de diciembre	Variación
2002	604	16
2003	634	30
2004	654	20
2005	691	37
2006	732	41
TOTAL		144

Evolución Número de Empleados



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Los 732 empleados de *caja círculo* se reparten entre los Servicios Centrales y las 183 oficinas que la Entidad tiene en Burgos, Madrid, Palencia, La Rioja, Valladolid, León, Salamanca, Santander y Vitoria, de la siguiente manera:

	2006	2005
Burgos	608	584
Madrid	38	32
Palencia	18	18
Salamanca	3	
Santander	3	
La Rioja	7	9
León	3	
Valladolid	50	48
Vitoria	2	
TOTAL	732	691

EDAD

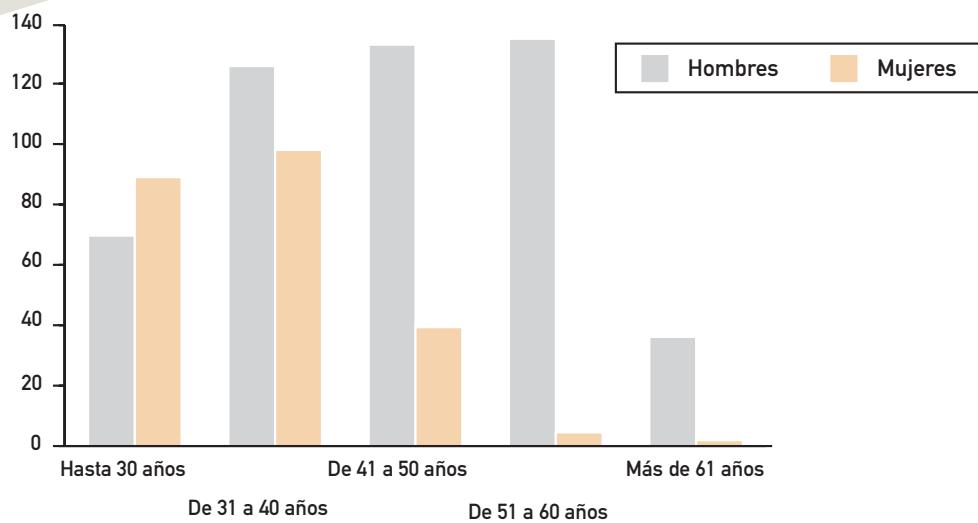
En el cuadro adjunto se establece la pirámide de edades de la plantilla total.

Tramos de edad	Número de empleados			Cuota de estructura (%)		
	Total	H	M	Total	H	M
Hasta 30 años	159	70	89	21,72	9,56	12,16
Entre 31 y 40 años	224	126	98	30,60	17,21	13,39
Entre 41 y 50 años	172	133	39	23,50	18,17	5,33
Entre 51 y 60 años	139	135	4	18,99	18,44	0,55
Más de 61 años	38	36	2	5,19	4,92	0,27
TOTAL PLANTILLA	732	500	232	100,00	68,31	31,69
Con edad inferior a la media	407	207	200	55,60	28,28	27,32
Con edad superior a la media	325	293	32	44,40	40,03	4,37

La edad media de la plantilla se sitúa en 41,74 años.

La moda por individuos está establecida en 28 y 34 años con un total de 34 empleados en cada grupo.

Tramos de edad en la Plantilla

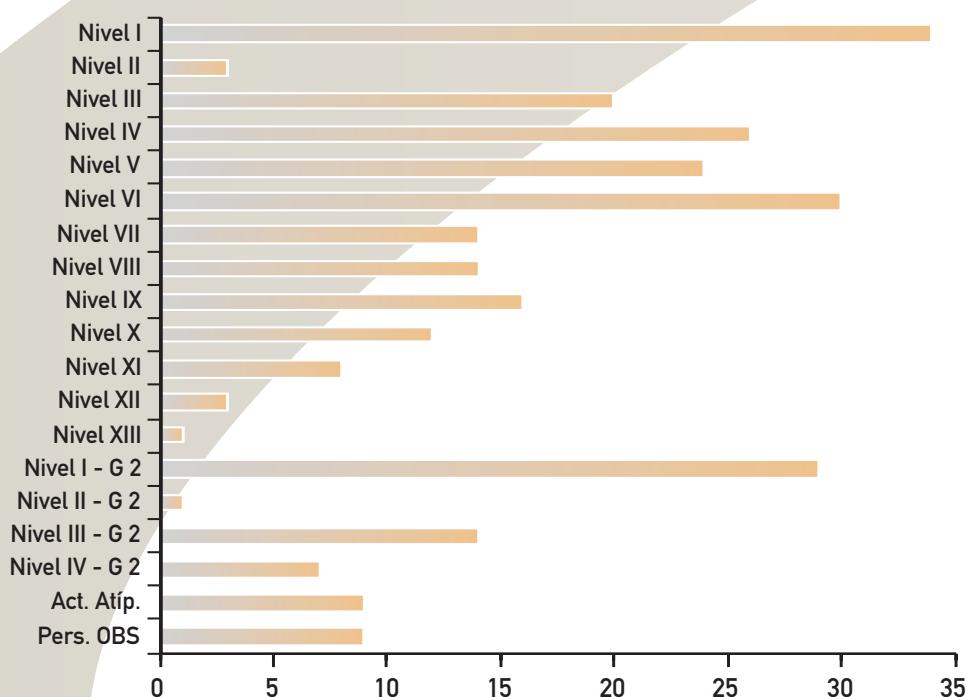


ANTIGÜEDAD

El cuadro adjunto muestra la antigüedad media en la Entidad de los empleados clasificados por categorías profesionales:

Categoría profesional	Antigüedad Media (años)		
	Total	Hombres	Mujeres
Nivel I	34	34	
Nivel II	3	3	
Nivel III	20	22	9
Nivel IV	26	26	
Nivel V	24	25	15
Nivel VI	30	30	7
Nivel VII	14	15	11
Nivel VIII	14	14	14
Nivel IX	16	16	15
			.../...

Categoría profesional	Antigüedad Media (años)		
	Total	Hombres	Mujeres
Nivel X	12	12	12
Nivel XI	8	9	8
Nivel XII	3	3	3
Nivel XIII	1	1	1
Nivel I - Grupo 2	29	29	
Nivel II - Grupo 2	1	1	
Nivel III - Grupo 2	14	14	6
Nivel IV - Grupo 2	7	7	9
ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	17	8
Actividades Atípicas	9	9	
Personal de Obra Social	9	9	
ANTIGÜEDAD MEDIA	14	17	8

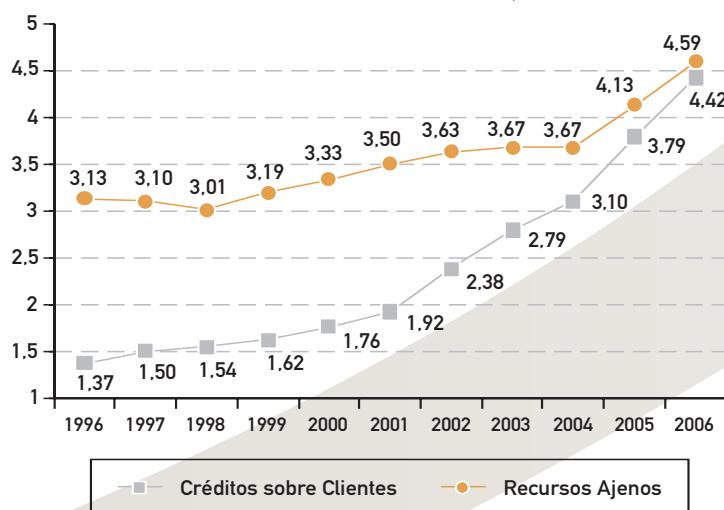


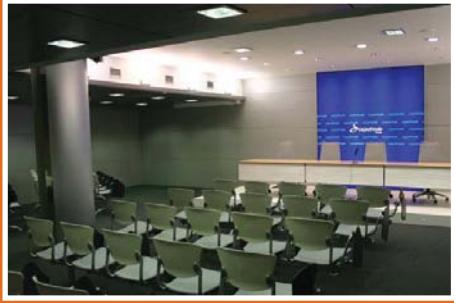
PRODUCTIVIDAD

Sirvan los siguientes datos para evaluar la productividad del factor trabajo:

	Miles de euros
RECURSOS AJENOS (Depósitos a la clientela)	
Por número de empleados de actividades ordinarias	4.590,71
Por número de empleados totales	4.433,93
Por número de oficinas	17.735,71
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	
Por número de empleados de actividades ordinarias	4.426,91
Por número de empleados totales	4.275,72
Por número de oficinas	17.102,88
BENEFICIOS (antes de impuestos)	
Por número de empleados de actividades ordinarias	52,98
Por número de empleados totales	51,17
BENEFICIOS (después de impuestos)	
Por número de empleados de actividades ordinarias	44,21
Por número de empleados totales	42,70

	Empleados
Número de empleados de actividades ordinarias	
Por número de oficinas	3,86





Documentación Legal



Balances de Situación Consolidados

- INFORME DE AUDITORÍA.
- BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005.
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005.
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005.
- ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005.

SERVICIOS DE AUDITORÍA Y ASESORAMIENTO

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

 **ERNST & YOUNG**



■ Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE
OBREROS DE BURGOS

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

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 4 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

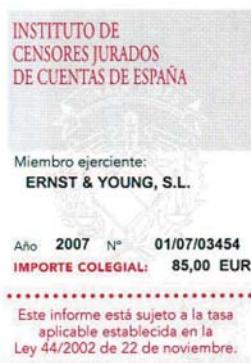
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos y Sociedades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

■ Ernst & Young, S.L.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid.
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749, Libro 0,
Folio 215, Sección 8^a, Hoja M-23123, Inscripción 116. C.I.F. B-78970506

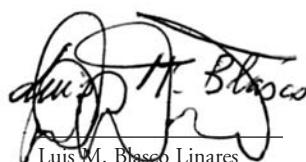
 ERNST & YOUNG

- 2 -

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



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Luis M. Blasco Linares

2 de abril de 2007

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	7	37.698	48.778
Cartera de negociación	8	7.175	7.296
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		2.665	-
Otros instrumentos de capital		2.980	6.172
Derivados de negociación		1.530	1.124
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	3.106	16.356
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		3.106	16.356
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	737.992	746.515
Valores representativos de deuda		461.120	541.273
Otros instrumentos de capital		276.872	205.242
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		88.044	86.124
Inversiones crediticias	11	3.434.699	2.829.694
Depósitos en entidades de crédito		291.500	285.465
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		3.129.828	2.521.647
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		13.371	22.582
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Derivados de cobertura	12	6.439	5.116
Activos no corrientes en venta	13	681	677
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		681	677
Resto de activos		-	-
Participaciones	14	28.532	24.829
Entidades asociadas		8.920	4.212
Entidades multigrupo		19.612	20.617
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	15	240.643	234.941
De uso propio		143.656	138.542
Inversiones inmobiliarias		84.201	83.645
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		12.786	12.754
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	16	6.878	1.069
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		6.878	1.069
Activos fiscales	21	36.126	41.337
Corrientes		46	883
Diferidos		36.080	40.454
Periodificaciones	17	2.093	1.335
Otros activos	18	5.341	9.390
Existencias		-	-
Resto		5.341	9.390
TOTAL ACTIVO		4.547.403	3.967.333

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Cartera de negociación	8	132	282
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		132	282
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	95.311	79.749
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		95.311	79.749
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	3.786.589	3.250.811
Depósitos de bancos centrales		50.000	185.000
Depósitos de entidades de crédito		172.966	79.942
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		3.244.162	2.754.887
Débitos representados por valores negociables		303.561	214.446
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		15.900	16.536
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	20.142	1.276
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	20	57.340	68.246
Fondos para pensiones y obligaciones similares		18.688	5.360
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		25.586	25.066
Otras provisiones		13.066	37.820
Pasivos fiscales	21	60.596	62.866
Corrientes		1.576	137
Diferidos		59.020	62.729
Periodificaciones	17	6.871	7.787
Otros pasivos		18.043	27.567
Fondo Obra social	22	17.378	16.491
Resto	18	665	11.076
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		4.045.024	3.498.584

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Intereses minoritarios		50	74
Ajustes por valoración	23	51.816	36.567
Activos financieros disponibles para la venta		51.643	36.567
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		173	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	24	450.513	432.108
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		419.255	402.333
Reservas (pérdidas) acumuladas		416.331	397.304
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		2.924	5.029
Entidades asociadas		1.127	1.251
Entidades multigrupo		1.797	3.778
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
(Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		31.258	29.775
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		502.379	468.749
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.547.403	3.967.333

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros		
		2006	2005	
PRO-MEMORIA				
<i>Riesgos contingentes</i>				
Garantías financieras	25	300.440	232.698	
Activos afectos a obligaciones de terceros		695	768	
Otros riesgos contingentes		-	-	
<i>Compromisos contingentes</i>		498.844	504.237	
Disponibles por terceros	28	455.714	498.374	
Otros compromisos		43.130	5.863	
		799.979	737.703	

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

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	28	138.823	103.322
Intereses y cargas asimiladas	28	(66.757)	(41.714)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(66.757)	(41.714)
Rendimiento de instrumentos de capital		9.668	5.297
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		81.734	66.905
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		2.519	7.824
Entidades asociadas		(110)	34
Entidades multigrupo		2.629	7.790
Comisiones percibidas	26	17.345	15.548
Comisiones pagadas	26	(1.784)	(1.701)
Actividad de seguros		-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	28	9.688	4.343
Cartera de negociación		1.776	1.477
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(118)	1.893
Activos financieros disponibles para la venta		8.282	4.599
Inversiones crediticias		-	-
Otros		(252)	(3.626)
Diferencias de cambio (neto)		70	125
B) MARGEN ORDINARIO		109.572	93.044
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-
Costes de ventas		-	-
Otros productos de explotación	28	4.745	4.603
Gastos de personal	28	(34.799)	(31.782)

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Otros gastos generales de administración	28	(21.742)	(21.793)
Amortización		(7.490)	(6.395)
Activo material	15	(6.806)	(6.298)
Activo intangible	16	(684)	(97)
Otras cargas de explotación		(1.630)	(1.508)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		48.656	36.169
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	28	(21.333)	(9.680)
Activos financieros disponibles para la venta		(2.410)	673
Inversiones crediticias		(18.923)	(10.353)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		10.886	6.355
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	28	4.805	6.862
Ganancias por venta de activo material		3.151	6.360
Ganancias por venta de participaciones		884	-
Otros conceptos		770	502
Otras pérdidas	28	(5.556)	(4.027)
Pérdidas por venta de activo material		(44)	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(5.512)	4.027
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		37.458	35.679
Impuesto sobre beneficios		(6.198)	(5.870)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		31.260	29.809
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		31.260	29.809
Resultado atribuido a la minoría		2	34
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		31.258	29.775

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	15.249	2.212
Activos financieros disponibles para la venta	15.076	2.212
Ganancias/Pérdidas por valoración	17.520	3.403
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(2.444)	(1.191)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	173	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	247	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(74)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	31.260	29.809
Resultado consolidado publicado	31.260	29.809
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	46.509	32.021
Entidad dominante	46.509	32.021
Intereses minoritarios	-	-
 PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Intereses minoritarios</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Intereses minoritarios</i>	-	-

Estados de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.u)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	31.260	29.809
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	6.806	6.298
Amortización de activos intangibles (+)	684	97
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.333	9.680
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(10.886)	(6.355)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.107)	(6.360)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(884)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	2.519	7.824
Impuestos (+/-)	(6.198)	5.870
Otras partidas no monetarias (+/-)	(9.843)	(5.849)
Resultado ajustado	26.646	25.366
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	574.202	692.490
Depósitos en entidades de crédito	(4.505)	(27)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	(4.384)	(656)
Derivados de negociación	(121)	629
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(13.132)	(13.746)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(13.132)	(13.746)
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(31.986)	89.296
Valores representativos de deuda	(61.409)	44.030
Otros instrumentos de capital	29.423	45.266

	Miles de euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	5.951	39.714
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	627.104	579.567
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(9.230)	(2.314)
Otros activos de explotación	-	-
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	568.901	709.107
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(150)	282
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	35.518	29.636
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	35.518	29.636
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	533.533	679.189
Depósitos de bancos centrales	(135.000)	65.794
Depósitos de entidades de crédito	93.024	(35.209)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	487.030	492.396
Débitos representados por valores negociables	89.115	171.546
Otros pasivos financieros	(636)	(15.338)
Otros pasivos de explotación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	21.345	41.983

Estados de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.u)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(24.923)	(29.875)
Activos materiales	(8.970)	4.816
Activos intangibles	(9.432)	18.370
Cartera de inversión a vencimiento	(6.521)	819
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	5.870
Desinversiones (+)	8.710	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.134	-
Activos materiales	3.511	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	4.065	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(16.213)	(29.875)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(16.212)	4.001
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(16.212)	4.001
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	48.778	32.669
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	37.698	48.778

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Memoria Consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL	107
2. BASES DE PRESENTACIÓN Y OTRAS INFORMACIONES	112
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	117
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES	144
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	144
6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	145
7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES	159
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	160
9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	163
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	164
11. INVERSIONES CREDITICIAS	167
12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)	174
13. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	176
14. PARTICIPACIONES	177
15. ACTIVO MATERIAL	177
16. ACTIVOS INTANGIBLES	180
17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO	181
18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	182
19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	182
20. PROVISIONES	187
21. SITUACIÓN FISCAL	189
22. FONDO OBRA SOCIAL	193
23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN	195
24. RESERVAS	196
25. GARANTÍAS FINANCIERAS	199
26. COMISIONES	200
27. PARTES VINCULADAS	201
28. OTRA INFORMACIÓN	203
29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE	213

1. INFORMACIÓN GENERAL

A) NATURALEZA DE LA ENTIDAD DOMINANTE

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos es una Institución Católica, de naturaleza privada y carácter social, exenta de ánimo de lucro. Fue fundada en el año 1909 por el Consejo de Gobierno del Círculo Católico de Obreros de Burgos a instancias del arzobispado de la Diócesis, que aportó el fondo de dotación inicial. Por Real Orden de 3 de diciembre de 1910, por el Ministerio de Gobernación, fue declarada Institución de Beneficencia Particular. Figura inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros Populares desde el año 1931, y en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Castilla y León con el número 2.0.1.

Según sus Estatutos, la Asamblea General es el Órgano Supremo de gobierno y decisión de la Entidad. Sus miembros ostentan la denominación de Consejeros Generales y representan los intereses sociales y colectivos de los depositantes y los generales del ámbito de actuación de la Caja de Ahorros.

El domicilio social de la Entidad se encuentra establecido en Avenida Reyes Católicos, nº 1, de Burgos.

La Entidad podrá realizar toda clase de operaciones autorizadas por la legislación en la materia y que vayan encaminadas al desarrollo de la Institución y fomento del ahorro, prestando cuantos servicios redunden en incremento de la prosperidad en las zonas de su actuación y la mejor consecución de sus fines benéfico-sociales.

La Entidad desarrolla su actividad a través de 183 oficinas abiertas en las provincias de Burgos, Madrid, Valladolid, Palencia, La Rioja, León, Santander, Salamanca y Vitoria.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores y clientes de la misma

cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el Real Decreto 948/2001 de 3 de agosto, y la Circular 4/2004 del Banco de España.

En el año 2001 se aprobó, por las Cortes de Castilla y León, la Ley 5/2001 de 4 de julio, de Cajas de Ahorros de Castilla y León que introdujo, entre otras, diversas disposiciones que afectaban a los Órganos de Gobierno de las Cajas cuyo domicilio social radique en el territorio de la Comunidad Autónoma de Castilla y León y con fecha 13 de diciembre de 2001 se aprobó su correspondiente Reglamento de desarrollo mediante el Decreto 284/2001, en materia de Órganos de Gobierno y Dirección. El 2 de marzo de 2002, la Asamblea General de la Entidad acordó elevar a la Junta de Castilla y León, para su aprobación, producida con fecha 27 de marzo de 2002, los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento, quedando los mismos, a partir de esta fecha, adaptados a la citada Ley 5/2001 de 4 de julio de Cajas de Ahorros de Castilla y León y al Decreto 284/2001, de 13 de diciembre, en cumplimiento de lo dispuesto en sus respectivas disposiciones transitorias primeras.

Con fecha 23 de noviembre de 2002 se publicó la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, que establece en su Disposición Transitoria Undécima, la obligatoriedad de adaptar los Estatutos de la Entidad a las disposiciones de la citada Ley, en cuanto a normativa básica aplicable se refiere y en los aspectos en que no lo estén, en un plazo de seis meses a contar desde la entrada en vigor de la Ley.

El 10 de mayo de 2003, la Asamblea General de la Entidad acordó la adaptación de los Estatutos y Reglamento de Procedimiento Electoral de la Entidad, a la Ley de Reforma de la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorros de Castilla y León, en consonancia con lo establecido en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas del Sistema Financiero, previa consideración y análisis por parte de la Dirección General de Tributos y Política Financiera de la Junta de Castilla y León.

Con fecha 30 de diciembre de 2003 ha sido publicada la Ley 62/2003 de 30 de diciembre de Política Económica, Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, que establece en su Disposición Transitoria Quinta, que las Comunidades Autónomas adaptarán su legislación sobre Cajas de Ahorros a las modificaciones introducidas en la normativa básica de aplicación en materia de Cajas de Ahorros dispuestas en esta Ley. Una vez adaptada la citada legislación de las Comunidades Autónomas sobre Cajas de Ahorros y, tal y como se establece en la Disposición Transitoria Cuarta, la Entidad deberá adaptar sus Estatutos a las modificaciones normativas autonómicas en el plazo de seis meses desde su entrada en vigor.

El 12 de junio de 2004, la Asamblea General de la Entidad acordó la adaptación de los Estatutos, a la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, a la espera de que la Comunidad Autónoma de Castilla y León adapte la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León a la citada normativa, en

tanto el Legislativo Regional aprueba las modificaciones definitivas que procedan en la Ley Regional.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, fue publicada la Ley de Modificación de la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León.

En el año 2005 se aprobó, por las Cortes de Castilla y León, el Decreto Legislativo 1/2005 de 21 de Julio que aprueba el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León que introdujo, entre otras, diversas disposiciones que afectaban a los Órganos de Gobierno de las Cajas cuyo domicilio social radique en el territorio de la Comunidad Autónoma de Castilla y León y con fecha 22 de septiembre de 2005 se aprobó su correspondiente Reglamento de desarrollo mediante el Decreto 66/2005, en materia de Órganos de Gobierno y Dirección. El 26 de noviembre de 2005, la Asamblea General de la Entidad acordó elevar a la Junta de Castilla y León, para su aprobación, producida con fecha 30 de marzo de 2006, los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral, quedando los mismos, a partir de esta fecha, adaptados a la citada Ley 1/2005 de 21 de Julio de Cajas de Ahorros de Castilla y León y al Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad en su reunión de 27 de marzo de 2007, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

B) GRUPO CONSOLIDABLE

De acuerdo con la legislación vigente, Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Burgos y las Sociedades Dependientes forman un grupo consolidado de entidades financieras.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos es la entidad obligada al cumplimiento de los deberes enumerados en el artículo 8 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, sobre recursos propios y supervisión consolidada de entidades financieras, por lo que la citada Sociedad Dominante ha sido la encargada de formular las cuentas anuales consolidadas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos es la sociedad matriz del Grupo y al 31 de diciembre de 2006 representa aproximadamente el 99% del total de activos del Grupo, el 99% de las reservas y el 92% del beneficio después de impuestos.

A continuación se relacionan las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, así como el método y procedimiento de consolidación el sistema por el que figuran incorporadas en las cuentas anuales consolidadas:

	Sistema Consolidación	% Participación	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2006	2005
SOCIEDADES DEPENDIENTES				
Cajacírculo Correduría de Seguros, S.A.	Integración Global	100,00	100,00	100,00
Genética El Bardal, S.A.	Integración Global	75,00	75,00	75,00
Viviendas cajacírculo, S.A.	Integración Global	100,00	100,00	100,00
Viajes cajacírculo, S.A.	Integración Global	75,00	75,00	75,00
SOCIEDADES MULTIGRUPO				
Urbanizadora Meco, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Urbanizadora Tempranales, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Promotora Vadillo Mayor, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Urbanizadora Arcas Reales, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Promotora Fuenteredonda, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Promotora Camino de la Plata, S.A.	Método de la participación	40,00	40,00	40,00
Iniciativas Patrimoniales, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Inversiones Patrimoniales, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Madrigal Participaciones, S.A.	Método de la participación	6,77	6,77	6,77
Promotora Centro Histórico de Burgos, S.A.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Mobart Círculo, S.L.	Método de la participación	50,00	50,00	50,00
Cedra	Método de la participación	33,00	33,00	-

	Sistema Consolidación	%	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2006	2005
SOCIEDADES ASOCIADAS				
Centro de Transportes Aduana de Burgos, S.A.	Método de la participación	25,45	25,45	25,45
Prax, S.A.	Método de la participación	24,06	24,06	24,06
Resid. Jardín Ntra. Sra. María Auxiliadora, S.A.	Método de la participación	40,00	40,00	40,00
Alqlunia Centro, S.L.	Método de la participación	-	-	25,00
Desarrollos Urbanos de Lerma, S.A.	Método de la participación	37,50	37,50	37,50
Segóbrida del Eresma, S.A.	Método de la participación	25,00	25,00	25,00
Alqlunia Logística, S.L.	Método de la participación	20,00	20,00	20,00
Televisión Popular de Burgos	Método de la participación	40,00	40,00	-
Desarrollos Urbanos Orión	Método de la participación	34,00	34,00	-
Leaderman Inversiones	Método de la participación	25,00	25,00	-

En el Anexo I y II se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo de Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005. Así mismo, en el Anexo IV se detalla el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de la Entidad Dominante (Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

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

Por tanto, las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF y no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004 de Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 24 de junio de 2006.

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

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

B) UTILIZACIÓN DE JUICIOS Y ESTIMACIONES EN LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 3.n).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales (Nota 3.k).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 3.f y 6.d).

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

C) CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

ENTIDADES DEL GRUPO

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

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasi-

vos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del Grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas. No obstante a lo anterior, cuando el Grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como “Otros pasivos financieros”.

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

ENTIDADES MULTIGRUPO

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad dominante u otras entidades del Grupo.

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de la participación tal y como se describe en el apartado siguiente, dado que, la Entidad Dominante ha considerado que el volumen de negocio que aportan estas entidades no es suficientemente significativo como para dejar de imprimir un carácter de continuidad en su información pública con respecto a ejercicios anteriores, y dado que adicionalmente, la NIC 31 permite consolidar este tipo de entidades por el mencionado método.

ENTIDADES ASOCIADAS

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

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

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

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2006 y 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

C.1) ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS.

- Participaciones en empresas del Grupo

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación de las participaciones en entidades del Grupo.

- Participaciones en empresas Multigrupo

EJERCICIO 2006

Destaca la participación en las ampliaciones de capital realizadas por Madrigal Participaciones, S.A. y Mobart Círculo, S.L. suscribiendo la Entidad dominante acciones por importe total de 2.034 y 1.000 miles de euros, respectivamente. En ambos casos la Entidad dominante ha mantenido su porcentaje de participación. Además la Entidad dominante ha participado en la constitución de la Sociedad Cedra, S.A. suscribiendo acciones por importe de 990 miles de euros y un porcentaje de participación del 33%.

EJERCICIO 2005

La adquisición más significativa fue la suscripción de la sociedad Mobart Círculo, S.L., por un coste total de 2.000 miles de euros, que representa un 50% en el capital social de la citada Sociedad durante el ejercicio 2005.

- Participaciones en empresas asociadas

EJERCICIO 2006

Destaca la constitución de la sociedad Leaderman Investment Group, S.L., suscribiendo acciones por un importe de 3.500 miles de euros y un porcentaje de participación del 25% y el desembolso de parte del capital pendiente de la Sociedad Segóbrida del Eresma, S.A. por un importe de 1.375 miles de euros. Además durante el ejercicio ha sido vendida la participación en la sociedad Alqlunia Centro, S.L., siendo la baja contable de 250 miles de euros y el beneficio de 884 miles de euros, beneficio registrado en la cuenta "Otras ganancias - ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

EJERCICIO 2005

La adquisición más significativa fue la suscripción de la sociedad Segóbrida del Eresma, S.A., por un coste total de 687 miles de euros, que representan un 25% en el capital social de la citada Sociedad.

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

D) RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo y de la Entidad excedían de los requeridos por la citada normativa.

E) FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

La Entidad dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2006/1996 de 20 de diciembre que derogó el Real Decreto 2575/82 de 1 de octubre, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se fijó en el 0,4 por mil de los pasivos computables a tal efecto al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado

Fondo de Garantía de Depósitos se registra en resultados en el período en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. No obstante, el mencionado Real Decreto establece que esas aportaciones se suspenderán cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del Fondo iguale o supere el 1 por 100 de los depósitos de las entidades adscritas a él.

La Circular 4/2001 de 24 de septiembre ha desarrollado las cuestiones técnico-contables relativas al concepto de depósitos y valores garantizados (puestos de manifiesto en el RD 948/2001 de 3 de agosto) a tener en cuenta en la determinación del Fondo de Garantía de Depósitos.

La contribución realizada por la Entidad dominante al Fondo de Garantía de Depósitos con cargo al epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2006 a ha ascendido a un importe de 977 miles de euros (864 miles de euros, en el ejercicio 2005).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera:

A) PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

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

B) PRINCIPIO DE DEVENGO

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

C) COMPENSACIÓN DE SALDOS

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.

D) OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias (al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera que fueran objeto de valoración por su valor razonable).

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 14.389 miles de euros (2005: 16.342 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 14.176 miles de euros (2005: 16.167 miles de euros).

E) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

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

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

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

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

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

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

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

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

F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero,

desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja del balance y el importe recibido por la venta es considerado como una financiación recibida de terceros y se registran como cesiones temporales de activos.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS

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

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

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenta (préstamos, créditos, anticipos, etc...).
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de

proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

F1) ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tiene activos clasificados en esta cartera.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar

por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.i) de esta memoria.

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

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

F.2) PASIVOS FINANCIEROS

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de

valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tiene pasivos clasificados en esta cartera.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

El Grupo realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se clasificaría como una adquisición temporal de activos.

F.3) GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
(i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
(ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la nota 3.h).
(iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.
(iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

G) GARANTÍAS FINANCIERAS

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

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas,

un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para cubrir el riesgo de crédito, aplicando criterios similares a los que se utilizan para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros clasificados en la cartera de "Inversión crediticia", descritos en la Nota 3.h).

H) DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

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

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

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

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

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

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

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

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

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

- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del sector.
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

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

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

INSTRUMENTOS DE CAPITAL

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

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo

de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

I) COBERTURAS CONTABLES

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

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

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

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

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"). 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- Estar documentada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

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

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

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

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

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo no tenía coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, y al 31 de diciembre de 2005, el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.

Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

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

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por

valoración” del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto” mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

J) OPERACIONES DE TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

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

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

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

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

El Grupo no ha reconocido los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes del 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo tiene activos titulizados y datos de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 19.859 y 23.488 miles de euros respectivamente, que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo de el Grupo a dichas fechas.

K) ACTIVOS MATERIALES

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes. De acuerdo con lo establecido en las NIIF, en la fecha de transición la Entidad dominante revalorizó el activo material en 123.383 miles de euros (antes del efecto fiscal).

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	25 - 50	2 - 4
Mobiliario	10 - 16	6 - 10
Instalaciones	8 - 13	8 - 12
Vehículos	6	16

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

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

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

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

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

Los principios contables aplicados a los activos no corrientes en venta se recogen en la Nota 3.m).

L) ARRENDAMIENTOS

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no mantiene activos adquiridos o cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

M) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El Grupo califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

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

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

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

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

N) GASTOS DE PERSONAL Y RETRIBUCIONES POST-EMPLEO

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad dominante se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) el Grupo se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con las NIIF, la Entidad dominante tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones.

La Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos, en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la misma en su sesión del día 26 de mayo de 1998, adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos, con fecha 22 de febrero de 2000:

1. Promover un Plan de Pensiones del sistema de empleo denominado "Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos", con el fin de instrumentar los compromisos por pensiones que la Entidad tiene con sus empleados en virtud del Estatuto de los Empleados de las Cajas de Ahorros.

Dicho Plan de Pensiones se acogerá al régimen transitorio de adaptación de los compromisos por pensiones, establecido en las Disposiciones Transitorias 13.^a, 14.^a y 15.^a de la Ley 30/1995, desarrolladas por el RD 1588/1999.

2. Instar la constitución de la Comisión Promotora del Plan compuesta por siete miembros (dos representantes del promotor y cinco representantes de los partícipes).

3. Que el Plan de Pensiones, una vez constituido, solicite a través de su Comisión Promotora, la integración en el Fondo de Pensiones Empleados *cajacírculo*, F. P. cuya Caja gestora es Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) y cuya Caja depositaria es Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos.

4. Integrar en el Plan de Pensiones los derechos por servicios pasados correspondientes a los compromisos por pensiones del personal activo y transferir al mismo los fondos que la Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos tiene constituidos al efecto.
5. Promover un Fondo de Pensiones denominado "Empleados cajacírculo, Fondo de Pensiones", aceptando la función de depositario del mencionado Fondo.

En virtud de los acuerdos anteriores, con fecha 15 de diciembre de 2000 la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de la Entidad dominante, a resultas de lo dispuesto por Comisión Promotora del Plan de Pensiones de 11 de diciembre de 2000, autorizó la exteriorización del Fondo de Pensiones de Empleados de cajacírculo, F. P., por un importe de 33.275 miles de euros aproximadamente, de acuerdo con el estudio actuarial efectuado por Gesinca Actuarios, S.A., presentándose la documentación pertinente ante la Dirección General de Seguros. Dicho acuerdo fue ratificado por el Consejo de Administración de la Entidad dominante mediante sesión celebrada con fecha 16 de enero de 2001.

De esta forma al 31 de diciembre de 2004 se había procedido a transferir la totalidad del fondo correspondiente al personal pasivo de la Entidad dominante y el 50% de los compromisos devengados por el personal en activo, recogiéndose la diferencia (50% de los compromisos devengados por el personal en activo) entre las imposiciones a plazo, dentro del epígrafe "Depósitos de Ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación, tal como se indica en la Circular 5/2000 de 19 de septiembre de Banco de España por un importe de 10.032 miles de euros aproximadamente.

Hasta el ejercicio 2005 la mencionada transferencia se iba realizando de acuerdo con el Plan de reequilibrio para la integración de servicios pasados del personal activo en el Plan de Pensiones de empleados de la Entidad dominante, sin embargo, durante el ejercicio 2005, la Entidad dominante decidió transferir íntegramente los mencionados compromisos pendientes, por lo que al cierre del ejercicio 2005 no existe ningún "Depósito de ahorro a plazo" constituido por este concepto.

El plan de reequilibrio para el trasvase del fondo constituido de activos, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 5/2000 de 19 de septiembre de Banco de España y de la Orden de 29 de diciembre de 1999 sobre el régimen transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones regulada en el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios, aprobado por el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, presentaba las siguientes características:

1. Plazo de trasvase: 10 años a partir de la formalización del Plan.
2. Importe del trasvase: a la fecha de formalización del Plan se trasvasará al Fondo de Pensiones el 10% de los servicios pasados reconocidos del colectivo activos a 1 de diciembre

bre de 2000 más el margen de solvencia correspondiente capitalizados financieramente al tipo de interés técnico utilizado en la valoración (4%) a dicha fecha, y la totalidad de obligaciones ante jubilados y beneficiarios. En años sucesivos el importe anual a transferir será como mínimo la cantidad necesaria para que el importe acumulado alcance el 10% del total de los compromisos reconocidos por el Plan, por cada año transcurrido desde la formalización del mismo, pudiendo la Entidad anticipar en cualquier momento la totalidad o parte de la deuda pendiente con el Plan.

3. Los pagos se realizarán a 31 de diciembre de cada año.
4. Durante el plazo de trasvase se irán transfiriendo de forma anual pospagable los intereses de los fondos no trasvasados a la fecha de formalización del Plan. Los intereses se calcularán al tipo fijado por la Entidad para las imposiciones a 1 año para depósitos superiores a 30 miles de euros vigente al 30 de noviembre de cada año. Esta remuneración no podrá ser inferior al interés técnico neto de gastos aplicado en la determinación de los derechos por servicios pasados, tomando como máximo el tipo de interés de la Deuda Pública española a 15 años, incrementado en un 50%. En caso de demora el tipo será incrementado en 0,5 puntos.
5. La Entidad Promotora decidirá a la fecha de devengo de cada transferencia, los elementos patrimoniales a transferir al Fondo de Pensiones.
6. En caso de baja de un partícipe a quien el Promotor le ha reconocido servicios pasados, éste trasvasará inmediatamente el importe de los derechos pendientes de trasvasar de dicho partícipe.

A partir de la fecha de exteriorización, la Entidad dominante tiene el compromiso de realizar aportaciones anuales al Plan de Pensiones que para el ejercicio 2006 y 2005 ascienden a 673,08 y 649,08 por empleado para los empleados cuyo ingreso en la Entidad haya sido posterior a la entrada en vigor del XIV Convenio Colectivo. Para los empleados cuyo ingreso en la Entidad dominante haya sido anterior a la entrada en vigor del XIV Convenio Colectivo, la aportación correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005 se ha determinado en función del cálculo actuarial efectuado por Gesinca Actuarios, en función del valor de la provisión matemática necesaria para hacer frente al pago de las futuras prestaciones de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez de los partícipes.

El número de empleados en activo de la Entidad dominante que tienen derecho a una prestación de jubilación definida asciende a 178 y 182 personas en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, encontrándose el resto de la plantilla dentro del sistema de aportación definida.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración de estos compromisos han sido:

	2006	2005
Tablas de mortalidad y supervivencia	PERM 2000-P	
Interés técnico pactado en las pólizas	4,00%	4,00%
Crecimiento IPC	2,40%	
Evolución salarial	2,40%	
Evolución bases Seguridad Social	1,00%	1,00%
Fecha de jubilación	<i>La primera en la que el empleado tenga derecho a la jubilación</i>	
Rotación	No	

A continuación se detallan los resultados de la valoración actuarial realizada, desglosándose el valor del compromiso por pensiones, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de dichos compromisos, así como los importes reconocidos en el activo, pasivo y cuenta de pérdidas y ganancias.

De acuerdo con las citadas hipótesis, la valoración de los compromisos y riesgos por pensiones fue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones causadas	14.369	15.634
Riesgos por pensiones no causadas	38.310	33.373
Devengados	52.679	49.007
Compromisos a cubrir	(46.066)	(42.733)
Valor razonable de los activos del plan (pólizas)	1.173	914
Pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas a 31 de diciembre	(5.440)	(5.360)
Activo (Pasivo) a reconocer en balance		

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias fueron:

	Miles de euros	
	2006	2005
Coste de los servicios ejercicio corriente	1.083	1.018
Coste de los servicios pasados reconocidos en el ejercicio	2.068	-
Coste por intereses	214	207
Rendimiento esperado activos efectos plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida año	-	425
Resto	54	23
Gasto reconocido en cuenta de pérdidas y ganancias	3.419	1.673

Compromisos por jubilaciones parciales y contratos de relevo

La Entidad dominante firmó en el ejercicio 2003 un acuerdo marco con sus trabajadores, prorrogable año tras año a voluntad de la Entidad dominante, cuya finalidad última estriba en la adecuación de la plantilla del Grupo a las necesidades operativas y organizativas de la misma mediante la posibilidad para el personal fijo de la plantilla, cuya edad esté comprendida entre 60 y 64 años cumplidos, de solicitar la jubilación parcial.

Las condiciones particulares de la aplicación de este acuerdo al personal relevado son (entre otras) las siguientes:

- a) Reducción de jornada: La reducción de jornada con carácter general será la máxima contemplada en la legislación vigente, es decir, del 85% de la jornada íntegra.
- b) Retribución: La retribución de los trabajadores relevados, a partir de la formalización del contrato de trabajo a tiempo parcial, se reducirá como consecuencia de la reducción de jornada. El importe de dicha retribución, de carácter salarial, sumado al de la pensión de jubilación parcial que perciba de la Seguridad Social, será en cada momento y hasta su jubilación definitiva, equivalente al 85% de su Salario Real Bruto como si estuvieras en activo a tiempo completo.

Este acuerdo marco no va a ser prorrogado en el ejercicio 2007.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el personal de la Entidad dominante acogido a este acuerdo marco ascendía a 29 y 24 empleados, respectivamente.

Compromisos por prejubilaciones

El Consejo de Administración de la Entidad dominante celebrado el 10 de octubre de 2006 ha aprobado un plan de prejubilaciones para el ejercicio 2007 con las siguientes características:

- Dirigido a empleados con edad igual o superior a 57 años cumplidos antes del 31 de diciembre de 2006 y un mínimo de antigüedad de 20 años en la Entidad dominante. La adhesión al plan de prejubilaciones debe ser realizada antes del 30 de noviembre de 2006.
- Durante la situación de prejubilación el empleado percibirá el 80% del salario real devengado en los doce meses inmediatos a la fecha de inicio de la prejubilación y el 70% de la retribución variable estipulada para el año 2006.

A 31 de diciembre de 2006 el número de empleados de la Entidad dominante acogidos al mencionado plan de prejubilaciones asciende a 29 empleados.

Los compromisos con el personal prejubilado se cubren mediante un fondo interno cuantificándose los valores actuales de los compromisos en bases individuales de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- Tablas de supervivencia PERMF - 2000 P.
- Tasa nominal de actualización, 4%.
- Tasa nominal de crecimiento de salarios, 1% (colectivo de prestación definida) y 2% (colectivo de aportación definida).
- Tasa de crecimiento de bases de cotización, 1% (colectivo de prestación definida) y 2% (colectivo de aportación definida).
- Edad de jubilación: 65 años

De acuerdo con estas hipótesis el valor actual de los compromisos con personal prejubilado a 31 de diciembre de 2006 asciende a 13.248 miles de euros (Ver nota 20).

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad Dominante está comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

O) OTRAS PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

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

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

PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y/ O RECLAMACIONES EN CURSO

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

P) COMISIONES

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

Q) PERMUTAS DE ACTIVOS MATERIALES

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

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

R) FONDO OBRA SOCIAL

El Grupo refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social realizadas por la Entidad Dominante, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo, al no estar la Entidad dominante comprometida a realizarlas.

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

S) IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS

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

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

combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien porque existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

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

T) RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 3.p) de esta Memoria.

U) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan los siguientes conceptos, cuyas definiciones son:

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

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 24 de junio de 2006:

	Miles de euros	
	2006	2005
Distribución		
A Fondo de Obra Benéfico Social	9.400	8.100
A Reservas	22.255	18.917
Total distribuido	31.655	27.017
Beneficio del ejercicio	31.655	27.017

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

6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

A) RIESGO DE CRÉDITO

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

El riesgo de crédito es el riesgo más significativo al que se expone el Grupo como consecuencia del desarrollo de su actividad bancaria, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

En este sentido la gestión del riesgo de crédito en el Grupo se encuentra definida y estructurada desde criterios de objetividad y profesionalidad, y todo ello enmarcado en objetivos de máxima agilidad en la decisión final al cliente.

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo es un proceso integral y homogéneo que abarca desde que nuestro cliente nos solicita financiación a través de nuestra red de oficinas hasta que retorna la totalidad de los fondos prestados. Además, se tienen establecidos los distintos criterios básicos de admisión del riesgo de crédito en el Grupo y documentación mínima obligatoria necesaria para el cumplimiento de la normativa vigente en cada momento, siempre referenciados a aspectos fundamentales de liquidez, seguridad, rentabilidad y negocio colateral.

Al objeto de establecer un tratamiento más ágil y especializado en el estudio y análisis de las operaciones de activo de nuestros clientes, el Grupo tiene definidas áreas y unidades especializadas en función del segmento o tipo de operación que por sus características tiene o debe tener un tratamiento diferenciado. De esta forma se pretende dar respuesta al cliente de forma más profesional y ágil así como un mayor grado de acierto en la decisión final, al objeto de conseguir una cartera con la mejor calidad crediticia.

Para el análisis y gestión del riesgo de crédito, el Grupo cuenta con herramientas de ayuda y apoyo a la decisión final. No obstante, el Grupo sigue trabajando en la mejora y optimización de los sistemas de medición y control de cada uno de los riesgos financieros en los que incurre, con el fin de realizar la gestión más adecuada de los mismos, conjugando la rentabilidad y el riesgo asumido. Para ello el Grupo está participando en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, y asimismo está realizando las tareas necesarias con el fin de implantar las recomendaciones y normativa emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II.

Con la finalidad de mejorar la gestión de este tipo de crédito, el Grupo está trabajando en la implantación de sistemas de evaluación automática de operaciones para determinados tipos de riesgos (préstamos al consumo e hipotecarios para adquisición de viviendas).

La recuperación de créditos vencidos e impagados, se realiza mediante la gestión combinada de la Red de Oficinas y el Área Jurídica, en base a unos calendarios de actuación, que obedecen a criterios de actuación preventiva, esto es, actuar antes de que la situación de impagado se convierta en situaciones de quebranto para el Grupo. En ocasiones y por razones de eficiencia el Grupo utiliza los servicios de compañías especializadas en gestiones de recobro.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	3.129.828	2.521.647
Depósitos con entidades de crédito	291.500	285.465
Valores representativos de deuda	466.891	557.629
Instrumentos de capital	279.852	211.414
Derivados	7.969	6.240
Riesgos contingentes	301.135	233.466
Total Riesgo	4.477.175	3.815.861
Líneas disponibles por terceros	455.714	498.374
Total exposición	4.932.889	4.314.235

La totalidad del riesgo se corresponde con negocios en España siendo la distribución por provincias como sigue:

Ejercicio 2006	Miles de euros		
	Administraciones Públicas	Otros sectores residentes	Total
Burgos	14.572	2.208.052	2.222.624
Madrid	-	291.549	291.549
Palencia	80	126.187	126.267
Salamanca	-	10.189	10.189
Santander	-	18.249	18.249
La Rioja	36	86.772	86.808
León	-	577	577
Valladolid	-	431.723	431.723
Vitoria	-	422	422
Sin clasificar	-	1.288.767	1.288.767
Total	14.688	4.462.487	4.477.175

Ejercicio 2005	Miles de euros		
	Administraciones Públicas	Otros sectores residentes	Total
Burgos	16.071	1.999.352	2.015.423
Madrid	-	153.514	153.514
Palencia	761	113.388	114.149
La Rioja	109	17.223	17.332
Valladolid	-	262.755	262.755
Sin clasificar	-	1.252.688	1.252.688
Total	16.941	3.798.920	3.815.861

La distribución del epígrafe de Crédito a la Clientela al 31 de diciembre de 2006 y 2005 según el sector de actividad al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Sector residente						
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	46.943	1,48%	1.724	36.276	1,42%	4.343
Industrias	185.499	5,89%	2.515	143.206	5,62%	245
Construcción	725.545	22,86%	614	351.424	13,80%	2.042
Servicios:	1.093.812		2.623	740.288	29,07%	328
<i>Comercio y hostelería</i>	161.445	5,09%	1.016	39.332	1,54%	244
<i>Transporte y comunicaciones</i>	65.950	2,08%	57	27.400	1,08%	30
<i>Otros servicios</i>	866.417	27,30%	1.550	673.556	26,45%	54
Crédito a particulares:	1.116.367		6.666	1.217.705	47,82%	4.260
Vivienda	927.118	29,21%	3.317	903.107	35,47%	2.126
Consumo y otros	189.249	5,96%	3.349	314.598	12,36%	2.134
Sin clasificar	4.249	0,13%	40	55.898	2,20%	3.860
Total	3.172.415	100,00	14.182	2.544.797	100,00	15.078
Administraciones públicas	14.688		40	17.450		40
Sector no residente	10.153		3	9.417		
Ajustes por valoración	(67.428)		-	(50.017)		-
Total	3.129.828		14.225	2.521.647		15.118

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

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	1.124.573	35,16%	-	745.752	29,00%	-
Entre 3.000 y 6.000	263.076	8,27%	-	241.863	9,40%	-
Entre 1.000 y 3.000	320.331	10,01%	3.886	273.719	10,64%	4.259
Entre 500 y 1.000	154.755	4,84%	657	112.874	4,39%	652
Entre 250 y 500	137.122	4,29%	1.104	119.221	4,64%	325
Entre 125 y 250	414.970	12,97%	1.900	342.842	13,33%	2.997
Entre 50 y 125	526.385	16,46%	2.775	485.702	18,89%	3.189
Entre 25 y 50	148.570	4,64 %	1.465	142.562	5,54%	1.493
Inferior a 25	107.474	3,36%	2.438	107.129	4,17%	2.203
Total	3.197.256	100,00	14.225	2.571.664	100,00	15.118
Corrección por deterioro	(67.428)			(50.017)		
Crédito a la Clientela	3.129.828			2.521.647		

La distribución del riesgo según su situación a cierre del ejercicio 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Normal	3.102.214	2.556.546
Subestándar	80.817	-
Dudoso	14.225	15.118
Total	3.197.256	2.571.664
Ajustes por valoración	(67.428)	(50.017)
Total	3.129.828	2.521.647

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

B) RIESGO DE MERCADO

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

B.1) RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

Este riesgo se entiende como la sensibilidad del margen financiero del Grupo ante variaciones de los tipos de interés de mercado. La responsabilidad de la gestión de este riesgo está encomendada al Comité de Activos y Pasivos de la Entidad Dominante. Para ello se realizan informes periódicos donde se evalúa periódicamente la exposición del Grupo, analizando un detalle de los "gaps" existentes entre las masas de activo y pasivo, así como proyecciones financieras del margen financiero en función de diversos escenarios planteables.

Este informe es expuesto en el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad dominante, en el cual se adoptan las medidas necesarias tendentes a mantener este riesgo dentro de límites aceptables, con el objetivo de maximizar los resultados financieros.

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

Ejercicio 2006	Hasta 1 mes			Entre 1 y 3 meses			Entre 3 meses y 1 año			Entre 1 y 5 años			Mas de 5 años			No sensibles	Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros		
ACTIVO																	
Mercado monetario	148.458	3,79%	12.097	3,64%	4.415	3,88%	2.000	5,57%	-	-	-	-	-	-	102.538	267.508	
Mercado de capitales	3.822	4,34%	18.005	4,31%	7.219	4,90%	179.761	5,34%	182.239	5,35%	323.312	778.358	-	-	-	-	
Mercado de Crédito	504.356	3,96%	1.360.555	4,33%	1.213.130	4,23%	80.450	4,56%	42.998	4,40%	55.778	3.257.267	-	-	-	-	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239.160	239.160	-	-	
Total	656.636		1.390.657		1.288.764		262.211		225.237		720.788		4.544.293				
PASIVO																	
Mercado monetario	84.463	3,55%	25.516	2,77%	46.025	2,65%	9.282	1,78%	-	-	1.936	3,74%	-	-	54.729	221.951	
Mercado de capitales	156.700	3,22%	314.227	3,69%	390.373	3,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	13.300	874.600	
Mercado de Crédito	432.688	2,09%	597.649	2,16%	856.541	1,96%	843.124	0,85%	-	-	-	-	-	-	51.764	2.781.766	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	665.976	665.976	
Total	673.851		937.392		1.272.939		852.406		1.936		785.769		4.544.293				
Gap	(17.215)		453.265		(4.175)		(590.195)		223.301								
Gap acumulado	(17.215)		436.050		431.875		(158.320)		64.981								

Ejercicio 2004	Hasta 1 mes			Entre 1 y 3 meses			Entre 3 meses y 1 año			Entre 1 y 5 años			Mas de 5 años			No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	
ACTIVO																		
Mercado monetario	195.270	2.28%	1.741	2.13%	35.143	2.12%	6.836	2.12%	12	2.12%	26.408	26.410						
Mercado de capitales	-	-	54.659	2.42%	19.084	2.97%	215.006	3.07%	271.569	3.07%	229.628	789.946						
Mercado de crédito	747.182	3.12%	501.629	2.75%	910.743	2.86%	111.867	2.94%	191.793	2.94%	201.118	2.664.332						
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247.645	247.645					
Total	942.452	-	558.029	-	964.970	-	333.709	-	433.374	-	704.799	3.967.333						
PASIVO																		
Mercado monetario	208.412	2.07%	804	2.10%	11.318	2.10%	18.361	1.53%	25.705	1.60%								264.600
Mercado de capitales	25.000	2.22%	126.900	2.16%	64.100	2.41%			280.000	3.07%								497.276
Depósito de clientes	88.837	1.71%	237.801	1.74%	54.055	1.73%	741.359	1.15%	915.765	1.12%								25.624
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	656.016	656.016					
Total	322.249	-	365.505	-	615.473	-	759.720	-	1.221.470	-	682.916	3.967.333						
Gap	620.203	-	192.524	-	349.497	-	(426.011)	-	(758.096)	-	-	-						
Gap acumulado	620.203	-	812.727	-	1.162.224	-	736.213	-	(21.883)	-	-	-						

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría (sin tener en cuenta el efecto impositivo) los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 6.380 miles de euros (2005: 5.393 miles de euros) y el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 4.466 miles de euros (2005: 3.775 miles de euros). Del mismo modo, una disminución de 100 puntos básicos en los tipos reduciría el margen financiero en aproximadamente 7.430 miles de euros y el patrimonio neto en aproximadamente 5.201 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

Las principales hipótesis utilizadas para determinar los importes anteriores fueron:

- Los escenarios de alza y baja en los tipos de interés se han calculado a partir de un movimiento paralelo e instantáneo en el primer mes y posteriormente los tipos permanecen constantes en dicho nivel.
- Mantenimiento de diferenciales de clientes a lo largo de la simulación.
- Mantenimiento del saldo y estructura del balance.

B.2) RIESGO DE PRECIO

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

En relación al Riesgo de Mercado, la Entidad dominante controla su exposición al riesgo de mercado utilizando el concepto de VaR y, más concretamente, la metodología Paramétrica de varianzas y covarianzas (se calculan volatilidades y correlaciones de las variables de mercado que se aplican al valor actual de la cartera con un modelo de cálculo, asumiendo la forma de la función de distribución de los rendimientos de los activos), utilizando un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

El concepto VaR (Value at Risk) se define como la pérdida máxima probable para un nivel de confianza determinado en un horizonte temporal especificado.

Actualmente la Entidad dominante mide este riesgo para las diversas carteras del Área de Tesorería y Mercado de Capitales y para el global de las posiciones en los mercados.

El cálculo del VaR se realiza también sobre los diferentes factores de riesgo que afectan a las posiciones de la Entidad dominante, identificando cual es la mayor concentración de riesgo por factor.

Esto mismo también se mide a nivel producto y a nivel posición, con lo que la Entidad dominante tiene identificado en todo momento sus fuentes de riesgo.

Las cifras de VaR más relevantes a cierre del año 2006 son las siguientes*:

	2006	2005
	1 día	1 día
99%	3.002.512	2.571.380

*Cifras expresadas en euros

Así mismo se realizan informes diarios del VaR relativo de cada cartera (Riesgo/Valor Presente) e informes de VaR Marginal (lo que aporta cada factor de riesgo, cada cartera, cada posición, cada producto...) al total del área y dentro de las diversas carteras, lo cual es muy útil a la hora de mitigar el riesgo asumido.

También se realizan pruebas complementarias de Stress Testing utilizando escenarios sistemáticos recomendados por el DPG (Derivatives Policy Group) así como escenarios históricos. Durante este año está prevista la incorporación de más escenarios para completar el programa de estrés.

B.3) RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad dominante al riesgo de cambio.

Ejercicio 2006	Miles de euros		
	USD	Otros	Total
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	62	95	157
Depósitos en entidades de crédito	11.978	114	12.092
Crédito a la clientela	514	100	614
Valores representativos de deuda	1.526	-	1.526
Total	14.080	309	14.389
PASIVO			
Depósitos de entidades de crédito	2.039	100	2.139
Depósitos a la clientela	11.923	114	12.037
Total	13.962	214	14.176
Posición neta por divisa del balance	118	95	213
Compra venta de divisa	2.576	-	2.576

Ejercicio 2005	Miles de euros		
	USD	Otros	Total
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	86	86	172
Depósitos en entidades de crédito	14.215	87	14.302
Crédito a la clientela	74	93	167
Valores representativos de deuda	1.701	-	1.701
Total	16.076	266	16.342
PASIVO			
Depósitos de entidades de crédito	1.774	93	1.867
Depósitos a la clientela	14.213	87	14.300
Total	15.987	180	16.167
Posición neta por divisa del balance	(1)	176	175
Compra venta de divisa	1.950	-	1.950

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2006 a 70 miles de euros (2005: 125 miles de euros).

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Entidad Dominante para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El órgano responsable de la supervisión del riesgo de liquidez de la Entidad es el Comité de Activos y Pasivos, que mensualmente analiza, a partir de los informes de análisis de liquidez a medio plazo y los diversos ratios de control elaborados por el Área Económico Financiera, la situación de liquidez y decide las medidas tendentes a mantener este riesgo dentro de los límites establecidos.

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

		Miles de euros								
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
ACTIVO										
Caja y depósitos en bancos centrales	37.696	-	-	-	-	-	-	-	-	37.696
Depósitos en entidades de crédito	86.025	119.816	11.845	55.668	3.136	5.380	42	-	-	231.812
Crédito a la clientela	-	131.429	190.658	250.879	432.479	1.456.539	752.655	42.628	3.257.267	
Valores representativos de deuda	-	-	1.642	9.164	12.346	15.479	215.535	217.156	307.036	778.358
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	239.160	239.160
Total	123.721	252.887	211.667	248.793	451.094	1.677.454	969.853	588.824	4.544.293	
PASIVO										
Depósitos de bancos centrales	-	50.000	-	-	-	-	-	-	-	50.000
Depósitos de entidades de crédito	-	55.510	11.917	13.861	15.859	31.589	43.214	-	-	171.950
Depósitos a la clientela	1.145.262	80.009	178.655	211.171	445.325	678.760	1.302	41.283	2.781.767	
Débitos representados en valores negociables	-	153.681	57.781	31.025	56.971	-	555.000	20.142	874.600	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	665.976	665.976	
Total	1.145.262	339.200	248.353	256.057	518.155	710.349	599.516	722.401	4.544.293	
Gap	(1.021.541)	(86.313)	(36.686)	12.736	(67.061)	967.105	370.338			
Gap acumulado	(1.021.541)	(1.107.854)	(1.144.540)	(1.131.804)	(1.198.865)	(231.760)	138.578			

		Miles de euros								
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
ACTIVO										
Caja y depósitos en bancos centrales	48.776	-	-	-	-	-	-	-	-	48.776
Depósitos en entidades de crédito	19.948	14.187	152.003	21.523	20.066	56.511	1.221	-	-	285.459
Crédito a la clientela	60.506	34.190	72.480	82.334	243.359	764.973	1.263.805	-	-	2.521.647
Valores representativos de deuda	-	3.132	9.970	44.687	19.050	210.940	269.850	-	-	557.629
Otros	-	22.529	-	-	-	-	-	-	-	22.529
Total	129.230	74.038	234.453	148.544	282.475	1.032.424	1.534.876	-	3.430.040	
PASIVO										
Depósitos de bancos centrales		185.000								185.000
Depósitos de entidades de crédito	112	23.208	817	206	9.495	20.056	26.048	-	-	79.942
Depósitos a la clientela	1.053.078	365.825	344.666	147.281	359.097	271.090	293.599	-	-	2.834.636
Débitos representados en valores negociables	-	24.941	118.946	20.035	50.524	-	-	-	-	214.446
Otros	-	16.354	-	-	-	-	-	-	-	16.354
Total	1.053.190	615.328	464.429	167.522	419.116	291.146	319.647	-	3.330.296	
Gap	(923.960)	(541.290)	(229.976)	(18.978)	(136.641)	741.278	1.215.229	-	-	105.662
Gap acumulado	(923.960)	(1.465.250)	(1.695.226)	(1.714.204)	(1.850.845)	(1.109.567)	105.662	-	-	-

D) VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 3.f).

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

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de Inversiones crediticias y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i y 12), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 28.e), en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" los cambios en el de los instrumentos financieros al valor razonable dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	1.776	1.477
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(118)	1.893
Activos financieros disponibles para la venta	8.282	4.599
	9.940	7.969
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Instrumentos financieros derivados	(252)	(3.626)
	(252)	(3.626)
TOTAL	9.688	4.343

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja		
Banco de España:		
Resto de depósitos	16.516	22.370
	21.182	26.408
	37.698	48.778

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

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Efectivo en caja	16.516	22.370
Saldos con el Banco de España	21.182	26.408
	37.698	48.778

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Valores representativos de deuda	2.665	-	-	-
Otros instrumentos de capital	2.980	6.172	-	-
Derivados de negociación	1.530	1.124	132	282
Total	7.175	7.296	132	282

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

8.1 VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

A 31 de diciembre de 2006 esta cuenta recoge bonos cotizados y su clasificación en función de su contraparte es la siguiente:

	Miles de euros
	2006
Entidades de crédito	475
Otros sectores residentes	684
Otros sectores no residentes (países U.E.)	1.506
	2.665

A 31 de diciembre de 2005 no había valores representativos de deuda en esta cartera.

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 65 miles de euros.

8.2 OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	1.077	1.675
De otros sectores residentes	1.807	3.914
De no residentes	96	583
	2.980	6.172

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el valor razonable del total de los títulos que integran el epígrafe "Otros instrumentos de capital" se ha determinado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.

8.3 DERIVADOS FINANCIEROS DE NEGOCIACIÓN

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

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nacionales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	2006	2005	2006	2006	2005	2005
POR TIPOS DE MERCADO						
Mercados no Organizados	64.851	7.541	1.530	132	1.124	282
POR TIPO DE PRODUCTO						
Operaciones a plazo	2.576	-	22	22	-	-
Permutas	1.052	7.541	1.508	110	1.124	282
Opciones						
Compradas	61.223	-	-	-	-	-
Total	64.851	7.541	1.530	132	1.124	282
POR CONTRAPARTE						
Entidades de crédito. Residentes	63.800	7.541	1.530	22	1.124	282
Ent. de crédito. No Residentes	1.051	-	-	110	-	-
Total	64.851	7.541	1.530	132	1.124	282
POR PLAZO REMANENTE						
Hasta 1 años	2.576	-	22	22	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	61.223	7.541	1.508	-	1.124	282
Más de 5 años	1.052	-	-	110	-	-
Total	64.851	7.541	1.530	132	1.124	282
POR TIPOS DE RIESGOS						
CUBIERTOS						
Riesgo de tipo de cambio	2.576	-	22	22	-	-
Riesgo de tipo de interés	9.185	7.541	1.508	110	1.124	282
Riesgo sobre acciones	53.090	-	-	-	-	-
Total	64.851	7.541	1.530	132	1.124	282

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Activos financieros híbridos	3.106	16.356	-	-
Pasivos financieros híbridos con capital garantizado	-	-	95.311	79.749
Total	3.106	16.356	95.311	79.749

El Grupo ha clasificado dentro de activos financieros híbridos valores representativos de deuda donde el derivado implícito no puede segregarse del contrato principal, de forma que, resulta más sencillo calcular su valor razonable conjuntamente.

Durante el año 2006 el Grupo ha obtenido resultados negativos derivados de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias por importe de 118 miles de euros (2005: resultados positivos de 484 miles de euros).

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	2.111	2.148
Otros sectores no residentes	995	14.208
Total	3.106	16.356

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 482 miles de euros (2005: 151 miles de euros).

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

Dentro del epígrafe de pasivos financieros híbridos, el Grupo ha clasificado el importe emitido de varios depósitos estructurados con capital garantizado denominados depósitos platino (en los que se garantiza un tipo de interés determinado por una parte del depósito y la revalorización media de un índice bursátil por la otra) y depósitos himalaya (en los que se garantiza un tipo de interés determinado por una parte del depósito y la revalorización media de varios índices bursátiles por la otra).

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	461.120	541.273
Otros instrumentos de capital	276.872	205.242
Total	737.992	746.515

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

10.1 VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	54.183	110.385
Entidades de crédito	41.631	46.804
Otros sectores residentes	49.634	51.308
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	320.103	335.467
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.431)	(2.691)
Total	461.120	541.273

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 24.350 miles de euros (2005: 28.438 miles de euros).

De estos activos el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 40.951 y 86.124 miles de euros, a bancos centrales (Ver nota 19.1), a entidades de crédito (Ver Nota 19.2) y a la clientela (Ver Nota 19.3).

Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad dominante tiene Deuda Pública y Renta Fija Privada pignorada por importe de 211.185 miles de euros (2005: 198.147 miles de euros), como garantía del "Contrato de Crédito con prenda de valores y otros activos" mantenido con el Banco de España que sirve de cobertura para cualquier incidencia que pudiera surgir en la operativa de la Entidad dominante en el mercado interbancario

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

10.2 OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	19.427	13.461
De otros sectores residentes	206.974	160.589
De no residentes	50.471	31.192
	276.872	205.242

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	235.138	85%	170.904	83%
Sin cotización	41.734	15%	34.338	17%
	276.872	100%	205.242	100%

De estos activos el Grupo tenía cedidos a 31 de diciembre de 2006 un importe efectivo de 47.093 miles de euros a entidades de crédito (ver nota 19.2).

Las participaciones sin cotización mantenidas por el Grupo más significativas son Caser, S.A., Desarrollo Inmobiliario Pinar, S.L., EBM Alisma, F.C.R., Ahorro Corporación, S.A., A. C. Capital Premier, S.A., Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C. (anteriormente denominada Ahorrogestión Hipotecario, E.F.C. S.A.), Urbapinar, S.L. e Ibermática, S.A.

10.3 PÉRDIDAS POR DETERIORO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	(2.691)	(3.364)
Dotaciones netas	(1.741)	673
Otros movimientos	1	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	(4.431)	(2.691)

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	(1.741)	673
Amortizaciones directas de activos	(669)	-
	(2.410)	673

11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	291.500	285.465
Crédito a la clientela	3.129.828	2.521.647
Otros activos financieros	13.371	22.582
Total	3.434.699	2.829.694

11.1 DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas mutuas	86.025	19.860
Cuentas a plazo	145.724	196.687
Otras cuentas	58.859	68.392
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	894	531
Comisiones	(2)	(5)
Total	291.500	285.465

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

11.2 CRÉDITO A LA CLIENTELA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	111.000	79.364
Deudores con garantía real	2.198.217	1.773.069
Otros deudores a plazo	835.946	681.403
Deudores a la vista y varios	37.868	22.710
Activos dudosos	14.225	15.118
Ajustes por valoración	(67.428)	(50.017)
	3.129.828	2.521.647
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	14.832	17.054
Otros sectores residentes	3.104.723	2.494.667
Administraciones Públicas no residentes	-	509
Otros sectores no residentes	10.273	9.417
	3.129.828	2.521.647
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	254.350	260.966
Variable	2.875.478	2.260.681
	3.129.828	2.521.647

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

En el ejercicio 1999, la Entidad dominante procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo vivo asciende a 19.859 y 23.488 miles de euros, respectivamente. El total de estos activos fueron dados de baja del balance de acuerdo con el criterio descrito en la nota 3.j).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(67.000)	(48.477)
Intereses devengados	6.219	3.684
Comisiones	(6.647)	(5.224)
	(67.428)	(50.017)

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.083
Adiciones	585
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	248
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	244
Por otras causas	93
Recuperaciones	(332)
Por refinanciación o reestructuración	(95)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(237)
Bajas definitivas	(446)
Por condonación	(356)
Por otras causas	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	890
Adiciones	576
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	391
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	168
Por otras causas	17
Recuperaciones	(158)
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(158)
Bajas definitivas	(495)
Por condonación	(64)
Por otras causas	(431)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	813

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo tenía clasificados riesgos subestándar (ver nota 3.h) por importe de 80.817 miles de euros.

El importe de los ingresos financieros devengados no contabilizados acumulados durante los ejercicios 2006 y 2005 de los créditos a los clientes clasificados como deteriorados con una antigüedad superior a 3 meses ha sido de 341 y 295 miles de euros respectivamente.

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

Ejercicio 2006	Miles de euros					Total
	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	1.639	1.459	715	241	822	4.876
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	1.208	313	52	404	181	2.158
Otras operaciones con garantía real	4.498	849	406	577	861	7.191
	7.345	2.621	1.173	1.222	1.864	14.225

Ejercicio 2005	Miles de euros					Total
	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	6.847	3.712	884	317	791	12.551
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	1.056	617	355	98	139	2.265
Otras operaciones con garantía real	-	177	20	17	88	302
	7.903	4.506	1.259	432	1.018	15.118

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

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Administraciones públicas residentes	35	-	-	35
Otros sectores residentes	9.035	775	623	10.433
Otros sectores no residentes	3.232	-	-	3.232
	12.302	775	623	13.700

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Entidades de crédito	2	-	-	2
Administraciones públicas residentes	20	-	1	21
Otros sectores residentes	3.826	1.367	606	5.799
	3.848	1.367	607	5.820

11.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	5.811	13.074
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.284	1.000
Fianzas dadas en efectivo	317	298
Comisiones por garantías financieras	5.736	6.480
Otros conceptos	223	1.730
Total	13.371	22.582

11.4 PÉRDIDAS POR DETERIORO

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las pérdidas por deterioro registradas cubren las provisiones mínimas exigidas por el Banco de España, teniendo en cuenta la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

Ejercicio 2006	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.305	43.172	48.477
Dotaciones con cargo a resultados	13.389	9.668	23.057
Determinadas individualmente	13.389	-	13.389
Determinadas colectivamente	-	9.668	9.668
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.144)	-	(4.144)
Dotaciones netas del ejercicio	9.245	9.668	18.913
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(390)	-	(390)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	14.160	52.840	67.000
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	14.160	-	14.160
Determinado colectivamente	-	52.840	52.840
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	14.160	52.840	67.000
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Crédito a la clientela	14.160	52.840	67.000

Ejercicio 2005	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.746	30.538	38.284
Dotaciones con cargo a resultados	6.311	12.634	18.945
Determinadas individualmente	6.311	-	6.311
Determinadas colectivamente	-	12.634	12.634
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(8.592)	-	(8.592)
Dotaciones netas del ejercicio	(2.281)	12.634	10.353
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(160)	-	(160)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.305	43.172	48.477
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	5.305	-	5.305
Determinado colectivamente	-	43.172	43.172
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	5.305	43.172	48.477
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Crédito a la clientela	5.305	43.172	48.477

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	(18.913)	(10.195)
Activos en suspenso recuperados	158	236
Amortizaciones directas de activos	(168)	(394)
	(18.923)	(10.353)

12. DERIVADOS DE COBERTURA

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	6.439	5.116	20.142	1.276
	6.439	5.116	20.142	1.276

El Grupo tiene constituidas coberturas del valor razonable de diversos productos de depósito para clientes. Entre las remuneraciones a los clientes de estos depósitos se encuentran tipos de interés fijos y porcentajes de revalorización de acciones, índices o cestas bursátiles, habiéndose cubierto el riesgo sobre el importe de dichas remuneraciones mediante opciones y permutas de tipos de interés (interest rate swap) o sobre instrumentos de capital (equity swap).

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nacionales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de cobertura" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	2006	2005	2006	2006	2005	2005
POR TIPOS DE MERCADO						
Mercados no Organizados	720.349	374.816	6.439	20.142	5.116	1.276
POR TIPO DE PRODUCTO						
Forwards	43.401	1.950	1.758	1.511	-	-
Permutas	619.448	300.366	1.553	18.631	2.699	1.276
<i>Opciones</i>						
<i>Compradas</i>	57.500	72.500	3.128	-	2.417	-
Total	720.349	374.816	6.439	20.142	5.116	1.276
POR CONTRAPARTE						
Entidades de crédito. Residentes	345.563	374.816	5.841	7.864	5.116	1.276
Ent. de crédito. No Residentes	374.786	-	598	12.278	-	-
Total	720.349	374.816	6.439	20.142	5.116	1.276
POR PLAZO REMANENTE						
Hasta 1 año	78.764	80.920	5.399	1.482	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	214.235	141.546	442	2.173	-	-
Más de 5 años	427.350	152.350	598	16.487	5.116	1.276
Total	720.349	374.816	6.439	20.142	5.116	1.276
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS						
Riesgo de tipo de cambio	-	1.950	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	664.013	300.366	1.553	18.960	2.699	1.276
Riesgo sobre acciones	56.336	72.500	4.886	1.182	2.417	-
Total	720.349	374.816	6.439	20.142	5.116	1.276

13. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se clasifica de la siguiente forma:

OTROS ACTIVOS	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Adjudicados	112	106	2	5	567	566	681	677

Todos los bienes adjudicados por el Grupo son objeto de tasación independiente en el momento que se produce la adjudicación.

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Inmovilizado adjudicado	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	79	
Altas	733	
Bajas	-	
Traspasos	(135)	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	677	
Altas	70	
Bajas	(66)	
Traspasos	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	681	

14. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Entidad Dominante igual o superior al 20% que se integran por el método de la participación (Nota 2.c).

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas	8.920	4.212
Entidades multigrupo	19.612	20.617
Total	28.532	24.829

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el total de los títulos que componen el epígrafe "Participaciones" no estaba admitido a cotización.

En el Anexo I y II se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo de Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

15. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	143.656	138.542
Inversiones inmobiliarias	84.201	83.645
Afecto a la obra social	12.786	12.754
Total	240.643	234.941

USO PROPIO

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

	Miles de euros				
DE USO PROPIO	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Total
VALOR DE COSTE					
Saldo al 31.12.04	19.352	31.596	135.663	2.239	188.850
Altas	2.619	4.381	16.512	4	23.516
Bajas	-	-	(382)	-	(382)
Traspasos	-	501	(1.421)	(2.239)	(3.159)
Saldo al 31.12.05	21.971	36.478	150.372	4	208.825
Altas	1.983	5.467	4.254	-	11.704
Bajas	-	(337)	28	-	(365)
Traspasos	-	-	(321)	-	(321)
Saldo al 31.12.06	23.954	41.608	154.277	4	219.843
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Saldo al 31.12.04	(16.289)	(18.545)	(29.745)	-	(64.579)
Altas	(1.468)	(2.451)	(1.701)	-	(5.620)
Bajas	-	-	45	-	45
Traspasos	-	(107)	(22)	-	(129)
Saldo al 31.12.05	(17.757)	(21.103)	(31.423)	-	(70.283)
Altas	(1.731)	(2.613)	(1.851)	-	(6.195)
Bajas	-	275	6	-	281
Traspasos	-	-	10	-	32
Saldo al 31.12.06	(19.488)	(23.441)	(33.258)	-	(76.187)
Valor neto al 31.12.05	4.214	15.375	118.949	4	138.542
Valor neto al 31.12.06	4.466	18.167	121.019	4	143.656

INVERSIONES INMOBILIARIAS E INMOVILIZADO AFECTO A LA OBRA SOCIAL

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

	Miles de euros			
	Inversiones inmobiliarias	Fincas, Parcelas Solares	Afecto a la Obra Social	Total
	Edificios		Edificios, Mobiliario e Instalaciones	
VALOR DE COSTE				
Saldo al 31.12.04	103.594	1.295	27.193	132.082
Altas	1.760	50	2.411	4.221
Bajas	(1.622)	(8)	(1)	(1.631)
Traspasos	3.957	(236)	(551)	3.170
Saldo al 31.12.05	107.689	1.101	29.052	137.842
Altas	1.142	15	1.512	2.669
Bajas	(516)	-	-	(516)
Traspasos	321	-	-	321
Saldo al 31.12.06	108.636	1.116	30.564	140.316
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldo al 31.12.04	(24.639)	-	(15.143)	(39.782)
Altas	(758)	-	(1.397)	(2.155)
Bajas	265	-	2	267
Traspasos	(13)	-	240	227
Saldo al 31.12.05	(25.145)	-	(16.298)	(41.443)
Altas	(611)	-	(1.480)	(2.091)
Bajas	257	-	-	257
Traspasos	(52)	-	-	(52)
Saldo al 31.12.06	(25.551)	-	(17.778)	(43.329)
Valor neto al 31.12.05	82.544	1.101	12.754	96.399
Valor neto al 31.12.06	83.085	1.116	12.786	96.987

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad Dominante mantenía un compromiso firme de compra de un local comercial por un importe total de 2.170 miles de euros, local que fue adquirido durante el mes de enero de 2006.

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en la Entidad, incluyendo Obra Social, asciende a 30.411 miles de euros (2005: 26.978 miles de euros).

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

	Miles de euros			
	Valor Razonable		Valor en libros	
	2006	2005	2006	2005
Inmuebles de uso propio (*)	152.699	138.542	143.656	138.542
Inversiones inmobiliarias (*)	127.495	83.645	84.201	83.645
Total	280.194	222.187	227.857	222.187

En los ejercicios 2006 y 2005 los ingresos derivados de rentas provenientes de estas inversiones ascendieron a 3.038 y 2.925 miles de euros, respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 617 y 644 miles de euros, respectivamente.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

La Entidad dominante inició en el ejercicio 2005 el desarrollo interno de programas informáticos para la gestión comercial. Para la puesta en marcha de este desarrollo informático, que tendrá una vida útil estimada de 6 años, la Entidad dominante cuenta con el apoyo de asesores externos.

El movimiento experimentado por este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
APLICACIONES INFORMÁTICAS		
Coste		
Saldo inicial	1.166	250
Altas	6.493	916
Saldo final	7.659	1.166
Amortización		
Saldo inicial	(97)	-
Altas	(684)	(97)
Saldo final	(781)	(97)
Valor neto	6.878	1.069

Las altas del ejercicio 2006 corresponden, principalmente, a los pagos por licencias y desarrollos del nuevo aplicativo informático de la Entidad dominante, cancelando el contrato de arrendamiento que existía sobre dicho aplicativo (ver nota 28).

17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO:		
Resto	2.093	1.335
	2.093	1.335
PASIVO:		
Por garantías financieras	5.782	6.684
Resto	999	1.103
	6.871	7.787

18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO:		
Operaciones en camino	3.503	5.667
Otros conceptos	1.838	3.723
	5.341	9.390
PASIVO:		
Fondo de Obra Social (Nota 22)	5.341	9.390
Resto		
Operaciones en camino	665	3.460
Otros conceptos	-	7.616
	18.043	27.567

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	50.000	185.000
Depósitos de entidades de crédito	172.966	79.942
Depósitos de la clientela	3.244.162	2.754.887
Débitos representados por valores negociables	303.561	214.446
Otros pasivos financieros	15.900	16.536
Total	3.786.589	3.250.811

19.1 DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España	50.000	185.000
	50.000	185.000

Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad dominante tenía cedidos temporalmente al Banco de España títulos de renta fija de su cartera de activos financieros disponibles para la venta por un importe total de 2.608 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2006, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad dominante en el sistema de créditos con garantía de activos ascendía, a 195.425 miles de euros (ver nota 10.1) (185.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). En la Nota 10.1 se detalla la pignoración realizada por Banco de España en garantía de este depósito concedido.

19.2 DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	117.197	55.714
Cesión temporal de activos	54.061	23.773
Otras cuentas	692	112
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.016	343
Total	172.966	79.942

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

19.3 DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	60.283	48.461
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	332.187	293.146
Cuentas de ahorro	757.025	703.253
Otros fondos a la vista	36.895	10.294
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	1.989.989	1.594.200
Cuentas de ahorro - vivienda	16.865	18.174
Otros fondos a plazo	52	151
Cesión temporal de activos	33.983	59.685
Ajustes por valoración	(1.475)	9.844
Otros sectores no residentes	18.358	17.679
	3.244.162	2.754.887

El epígrafe de "Administraciones Públicas" incluye cesiones temporales de activos por importe de 0 y 58 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

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

19.4 DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	299.458	213.122
Ajustes por valoración	4.103	1.323
Total	303.561	214.446

El 14 de diciembre de 2004, el Consejo de Administración de la Caja, aprobó la segunda emisión de pagarés negociables, denominada "SEGUNDO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE cajacírculo", por un importe máximo de 200.000 miles de euros ampliable a 400.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dicho pagarés fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 31 de marzo de 2005.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

- Importe total de la emisión: 200.000 miles de euros
- Importe nominal unitario mínimo: 100 miles de euros
- Número de Pagarés máximo: 2.000 pagarés
- Depositario: CECA
- Registro contable: Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
- Tipo de emisión: A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emitía.
- Tipo de interés nominal: Concertado entre el emisor y el inversor de cada pagaré.
- Vencimiento: Cualquier plazo de vencimiento entre 7 días y 548 días.

El 28 de marzo de 2006, el Consejo de Administración de la Caja, aprobó la tercera emisión de pagarés negociables, denominada "TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE cajacírculo", por un importe de 300.000 miles de euros ampliable a 500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dicho pagarés fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de junio de 2006.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	300.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	3.000 pagarés
Depositario:	CECA
Registro contable:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Concertado entre el emisor y el inversor de cada pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 7 días y 548 días.

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, el nominal de los pagarés emitidos ascendía a 306.300 y 216.000 miles de euros de nominal, respectivamente.

19.5 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	1.236	3.078
Fianzas recibidas	647	526
Cuentas de recaudación	13.244	12.213
Cuentas especiales	-	-
Otros conceptos	773	719
Total	15.900	16.536

20. PROVISIONES

FONDO PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos del balance que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pasivo		
Fondo de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado	5.440	5.360
Fondo para prejubilaciones (ver nota 3.n)	13.248	-
	18.688	5.360

Los compromisos por pensiones mantenidos por la Entidad dominante con su personal durante los ejercicios 2006 y 2005, así como, las hipótesis utilizadas por el estudio actuarial han sido descritos en la nota 3.n).

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	5.360	5.166
Dotaciones netas del ejercicio	13.348	637
Otros movimientos registrados en pérdidas y ganancias	214	-
Utilizaciones	(234)	(443)
Saldo final	18.688	5.360

El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en los planes de aportación definida ascendió a 337 miles de euros durante el ejercicio 2006 (2005: 842 miles de euros).

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Aportaciones realizadas por la Entidad a planes de prestación definida	1.647	1.018
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	214	207
Total	1.861	1.225

PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

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

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y el movimiento experimentado en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.911	28.226	30.137
Dotaciones con cargo a resultados	1.520	3.454	4.974
Recuperaciones con cargo a resultados	-	(10.045)	(10.045)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.431	21.635	25.066
Dotaciones con cargo a resultados	971	8.672	9.643
Recuperaciones con cargo a resultados	-	(9.123)	(9.123)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	4.402	21.184	25.586

Las dotaciones y recuperaciones realizadas durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de riesgos contingentes se corresponden íntegramente con la cobertura genérica determinada colectivamente para la cobertura de este tipo de riesgos.

OTRAS PROVISIONES

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y el movimiento experimentado en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	39.534
Dotaciones con cargo a resultados	2.490
Recuperaciones con abono a resultados	(4.204)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	37.820
Dotaciones con cargo a resultados	-
Recuperaciones con abono a resultados	(24.754)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	13.066

El saldo de este epígrafe del balance recoge básicamente un fondo de bloqueo de beneficios producido por las ventas de activos no corrientes en venta a empresas que forman parte del grupo y que el Grupo ha decidido no reconocer hasta que se produzca la venta fuera del grupo. Una vez producida la venta, si la Entidad dominante procede a la financiación del activo previamente vendido, reconoce el beneficio en función de la amortización del activo financiero creado para su financiación.

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

21. SITUACIÓN FISCAL

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

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

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	46	1.576	883	137
Diferidos	36.080	59.020	40.454	62.729
	36.126	60.596	41.337	62.866

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros							
	2006				2005			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	883	40.454	137	62.729	9	41.913	57	62.962
Altas	46	10.113	1.576	8.567	874	4.057	80	6.086
Bajas	(883)	(14.487)	(137)	(12.276)	-	(5.516)	-	(6.319)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	46	36.080	1.576	59.020	883	40.454	137	62.729

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 de la Entidad Dominante, es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	37.680	32.746
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(9.297)	(7.996)
Resultado contable ajustado	28.383	24.750
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	2.327	(44)
Base imponible	30.710	24.706

	Miles de euros			
	2006	2005	2006	2005
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	9.934	-	8.662	-
Sobre base imponible	-	10.748	-	8.647
Deducciones	(2.889)	(2.889)	(2.933)	(2.933)
Gasto/Cuota	7.045	7.859	5.729	5.714
Ingresos a cuenta	-	(4.083)	-	(4.617)
Retenciones	-	(2.411)	-	(1.975)
Gasto/Impuesto a pagar	7.045	1.365	5.729	(878)

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido variaciones en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior. No obstante, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre ha establecido un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. Este hecho ha supuesto la revisión de los activos y pasivos fiscales diferidos a 31 de diciembre de 2006, ya que estos estaban calculados con un tipo impositivo del 35%. El efecto de este cambio impositivo en el ejercicio 2006 ha sido el registro de un ingreso de 1.020 miles de euros en la cuenta de "impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

A continuación se incluyen los plazos de reversión estimados por la Entidad dominante para los Activos y Pasivos fiscales diferidos:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
2007	10.100	94
Sin determinar	25.980	58.926
	36.080	59.020

Durante el ejercicio 2006 la Entidad dominante se ha aplicado deducciones por doble imposición interna de dividendos por importe de 1.997 miles de euros.

Entre las diferencias permanentes negativas destacan 9.400 miles de euros (2005: 8.100 miles de euros) de la dotación a efectuar y efectuada a la OBS con cargo a la distribución de resultados de los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

Las diferencias temporales positivas incluyen, entre otros, 9.972 miles de euros (2005: 10.657 miles de euros) de dotaciones genéricas para la corrección del deterioro de activos financieros no deducibles, 8.082 miles de euros de dotaciones específicas para los denominados "riesgos subestándar", 13.248 miles de euros de dotaciones al fondo de prejubilaciones y 8.671 miles de euros dotados en el ejercicio 2006 para cubrir otras posibles contingencias (2005: 9.983 miles de euros).

Entre las diferencias temporales negativas se incluyen la recuperación por importe de 24.753 miles de euros (2005: 1.715 miles de euros) del saldo del Fondo por bloqueo de Beneficios y la aplicación como gasto deducible por 3.327 miles de euros (2005: 3.327 miles de euros) del 10% del fondo interno exteriorizado en el ejercicio 2000. Asimismo, se incluye la recuperación por importe de 9.123 miles de euros del Fondo para contingencias laborales y otros riesgos existente al cierre del ejercicio anterior (2005: 9.983 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad dominante tiene incoada un Acta de Inspección por un importe total aproximado de 2.453 miles euros, fundamentalmente en concepto de diferente interpretación en la aplicación de los artículos 21 y 36 ter de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades durante los ejercicios 1999 a 2002 inclusive. La totalidad de esta acta ha sido firmada en disconformidad, presentándose el oportuno recurso de apelación. Teniendo en consideración las provisiones registradas por el Grupo por este concepto dentro de la rúbrica de "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación, los Administradores de la Entidad dominante estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2006.

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

22. FONDO OBRA SOCIAL

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

La Obra Social de la Entidad tiene por misión dar cumplimiento a la finalidad social de esta entidad de crédito, con sujeción a las normas legales aplicables, a los Estatutos de la Caja a los Principios, Políticas y Planes Estratégicos aprobados por sus Órganos de Gobierno. En base a los Principios y Políticas, la Obra Social de la Entidad desarrolla una importante actividad socioasistencial, docente, cultural y medioambiental, a través de la Obra Social propia y de diversas Obras Sociales en colaboración.

En el Informe Anual de Obra Social 2006 se recoge la explicación de la gestión de Obra Social durante el ejercicio 2006 así como del sistema de gestión.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 15):		
Valor de coste	30.564	29.053
Amortización acumulada	(17.778)	(16.299)
TOTAL	12.786	12.754
Fondo obra social:		
Dotación (Nota 18)		
Aplicada a activo material	9.284	12.378
Gastos comprometidos en el ejercicio	8.419	6.432
Gastos de mantenimiento	(7.218)	(6.131)
Importe no comprometido	3.391	310
Reservas de revalorización	3.502	3.502
TOTAL	17.378	16.491

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 asciende a 11.306 miles de euros (2005: 12.262 miles de euros).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 15.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	16.491	15.122
Distribución excedentes del ejercicio anterior	8.100	7.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(7.218)	(6.131)
Otros	5	-
Saldo final	17.378	16.491

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad dominante tenía inmovilizado afecto a la Obra Social asignado a obras en colaboración por 2.382 y 2.392 respectivamente y de uso propio por 10.404 y 10.362 miles de euros respectivamente.

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3.f), deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

A 31 de diciembre de 2006, también se recogen aquellas variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros derivados que forman parte de relaciones de coberturas de flujos de efectivo (ver nota 3.i).

El movimiento del saldo de esta epígrafe a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	36.567	34.355
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(10.352)	(9.056)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	25.428	11.268
Variaciones de valor razonable de Instrumentos derivados utilizados en coberturas de flujos de efectivo	173	-
Saldo final	51.816	36.567

24. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización (caja <i>círculo</i>)		
Revalorización ejercicio 2004 (primera aplicación NIIF)	79.341	80.052
Revalorización ejercicio 1996 (RDL 7/1996)	12.130	12.130
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De la Entidad Dominante	324.860	305.122
De Entidades Asociadas	1.127	1.251
De Entidades Multigrupo	1.797	3.778
	419.255	402.333

RESERVA DE REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996, DE 7 DE JUNIO

Esta reserva, incorporada al balance de situación consolidado integrante de las cuentas anuales en el ejercicio 1996, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones que ascendió a 373 miles de euros para la actualización del inmovilizado no afecto a la OBS.

Las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva se consideran tácitamente aprobadas a partir de 31 de diciembre de 1999, al haber transcurrido 3 años desde la fecha del balance en el que se realizó la actualización.

A partir de esta fecha, dicha reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos y, a partir del 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización), a reservas de libre disposición. El saldo de la Reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

Durante el ejercicio 2006 y 2005 no se han producido movimientos en esta reserva.

La normativa en vigor recogida en la Ley 13/1992 de 1 de junio de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras desarrollada por el RD 1343/1992 de 6 de noviembre y la Circular 5/1993 de 26 de marzo del Banco de España y modificaciones posteriores, establece que las Entidades de crédito deberán mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios en relación con las inversiones realizadas y los riesgos asumidos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

Adicionalmente a la garantía que aportan los Recursos Propios del Grupo a los acreedores de éste, la Entidad Dominante viene obligada por la normativa vigente a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos y los valores garantizados en las Cajas de Ahorros en los términos señalados por la normativa específica (ver nota 2.e).

El movimiento de las cuentas de reservas durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	402.333	386.132
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	18.917	19.289
Ajuste por primera aplicación de las NIIF	-	(6.900)
Distribución de dividendos sociedades del grupo	110	3.568
Otros movimientos	(2.105)	244
Saldo final	419.255	402.333

RESERVAS ATRIBUIDAS A LAS ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El desglose por entidades de los saldos de estas reservas de los balances de situación consolidados, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2006	2005
Promotora Camino de la Plata, S.A.	857	3.693
Promotora Fuente Redonda, S.A.	1.014	125
Centro Transportes Aduana de Burgos, S.A.	815	787
Prax, S.A.	454	454
Otros menores	(216)	(30)
	2.924	5.029

PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y PÉRDIDAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución por Sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

Sociedades	Miles de euros	
	2006	2005
Centro Transporte Aduana de Burgos, S.A.	52	70
Urbanizadora Arcas Reales, S.A.	1.162	243
Promotora Camino de la Plata, S.A.	19	6.378
Urbanizadora Tempranales, S.A.	-	146
Promotora Vadillo Mayor, S.A.	1.251	66
Urbanizadora Meco, S.A.	(6)	227
Promotora Fuente Redonda, S.A.	298	743
Otras menores	(257)	(49)
	2.519	7.824

25. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Avales financieros	89.786	87.606
Otros avales y cauciones	209.936	144.042
Créditos documentarios irrevocables	718	1.050
	300.440	232.698

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

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

26. COMISIONES

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
COMISIONES PERCIBIDAS		
Por riesgos contingentes	2.601	2.119
Por compromisos contingentes	159	141
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	153	162
Por servicio de cobros y pagos	4.448	4.264
Por servicio de valores	536	388
Por comercialización de productos financieros no bancarios	3.229	2.984
Otras comisiones	6.219	5.490
	17.345	15.548
COMISIONES PAGADAS		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	899	1.128
Comisiones pagadas por operaciones con valores	334	272
Otras comisiones	551	301
	1.784	1.701

27. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y las transacciones durante dichos ejercicios de la Entidad Dominante con partes vinculadas, son los siguientes:

	Miles de euros			
	Entidades asociadas		Personal de dirección	
	2006	2005	2006	2005
ACTIVO				
Créditos	229.527	137.818	146	169
PASIVO				
Depósitos	15.834	6.945	216	94
CUENTAS DE ORDEN				
Pasivos contingentes	31.005	31.872	-	-
PERDIDAS Y GANANCIAS				
Ingresos: Intereses y rendimientos asimilados	1.908	1.786	3	6
Gastos:				
Intereses y cargas asimiladas	24	1	1	1

	Miles de euros	
	Partes vinculadas (Consejeros)	
	2006	2005
Créditos:		
Importe	904	842
Tipo de interés	2,73% - 6,39%	2,73% - 6,39%
Garantía	Personal / Hipotecaria	Personal / Hipotecaria
Plazo	1 - 25 años	1 - 25 años

Los miembros del Consejo de Administración de la Entidad no perciben ninguna remuneración o prestación de ningún tipo por los servicios que prestan a la misma a excepción de la correspondiente al Consejero representante de los empleados que se deriva de lo establecido con carácter general en el convenio colectivo y que se indica en el cuadro adjunto. Así mismo, la Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes de sus órganos de administración ni con los que les precedieron obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida a excepción de la correspondiente al Consejero representante de los empleados que se derivan de lo establecido con carácter general en el convenio colectivo y que se indica en el cuadro adjunto.

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y por la Dirección de la Entidad, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 ha sido la siguiente:

	Miles de euros			
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo	
	2006	2005	2006	2005
Consejo de Administración:				
Consejero 1	59	53	200	9
Directivos	1.218	860	1.232	41
Total	1.277	913	1.432	50

El número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 8 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes (Director General, Director de Recursos Humanos, Director Comercial, Director de Obra Social, Directora de Control de Gestión, Director de Asesoría Jurídica, Director de Mercados Financieros y Director de Medios y Sistemas).

Durante el ejercicio 2006, la Entidad ha asumido con un miembro de la Dirección determinados compromisos post-empleo. Con el objeto de asegurar estos compromisos, la Entidad ha constituido una póliza de seguros por la que ha abonado 2.068 miles de euros, importe registrado en el epígrafe de "otras pérdidas - otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

28. OTRA INFORMACIÓN

CONTRATOS DE AGENCIA

Durante el ejercicio 2006, la Entidad dominante ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

En el Anexo III se presenta la relación de quienes en el ejercicio 2006 han tenido la condición de agentes.

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Durante el ejercicio 2005 la Entidad dominante procedió a cambiar su aplicativo informático de contabilidad que se encontraba arrendado a otra empresa. El contrato de arrendamiento fue firmado por 5 años y al cierre del ejercicio 2005 quedaban pendientes de pago 61 cuotas de 127 miles de euros cada una.

Durante el ejercicio 2006 ha sido cancelado el mencionado contrato, procediendo la Entidad a la adquisición del aplicativo informático por importe de 6.187 miles de euros (ver nota 16).

COMPROMISOS CONTINGENTES

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

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2006 y 2005 agrupados por contrapartida e indicando el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por entidades de crédito	-	-
Por el sector de Administraciones Públicas	1.053	345
Por otros sectores residentes	454.633	498.029
Por no residentes	28	-
	455.714	498.374

COMPROMISOS DE COMPRA Y VENTA

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía activos financieros cedidos por importe de 88.044 miles de euros y 86.124 miles de euros, respectivamente. La clasificación de estas cesiones en función de las contrapartes que se encuentran todas ellas dentro del epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" al cierre de ambos ejercicios es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España	-	2.608
Entidades de crédito	54.061	23.773
Administraciones públicas	-	58
Clientes sector residente	33.983	59.685
Clientes sector no residente	-	-
	88.044	86.124

TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Entidad dominante ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija que venden a distintos Fondos de Titulización creados al efecto, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas (que se eliminan del balance de situación).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 19.859 y 23.488 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	19.859	23.488
	19.859	23.488

Las características principales de la única titulización vigente a 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

Hipotecarias	Fecha de constitución	Nominal	Sociedad Gestora	N.º de préstamos	Importe de préstamos subordinados
EJERCICIO 2006					
TDA 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	24/03/99	60.100	Titulización de activos, S.G.F.T, S.A.	1.202	2
EJERCICIO 2005					
TDA 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	24/03/99	60.100	Titulización de activos, S.G.F.T, S.A.	1.396	2

DESGLOSE DE LAS PARTIDAS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A) GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	26.091	23.431
Cuotas de la Seguridad Social	5.912	5.495
Dotaciones a planes de prestación definida	1.647	1.018
Dotaciones a planes de aportación definida	337	842
Indemnizaciones por despidos	-	327
Gastos de formación	247	306
Otros gastos de personal	565	363
	34.799	31.782

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

		Personas ejercicio 2006	Personas ejercicio 2005
GRUPO I			
- Niveles V y superiores	118	654	94
- Niveles VI y VII	164		174
- Niveles VIII e inferiores	372		342
GRUPO II		53	54
- Nivel I	1		1
- Nivel II	1		
- Nivel III	42		37
- Nivel IV	9		15
- Nivel V	-		1
RESTO			
Actividades atípicas		10	13
Personal de Obra Social		15	14
	732		691

Los empleados de la Entidad Dominante tienen derecho a percibir de la misma las ayudas, préstamos y anticipos recogidos en los artículos 58 a 64 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para el período 2003-2006, no existiendo ningún tipo de ayuda adicional. La principal ayuda consiste en la concesión de préstamos hipotecarios a tipos de interés preferenciales (70% del Euribor) operando un tipo de interés máximo y mínimo del 5,25% y del 1,50%, respectivamente.

B) OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	2.943	4.782
Informática	7.041	7.692
Comunicaciones	2.148	2.279
Publicidad y propaganda	1.777	2.133
Gastos judiciales y de letrados	70	117
Informes técnicos	33	20
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.070	694
Primas de seguros y autoseguro	799	632
Por órganos de gobierno y control	196	160
Gastos de representación y desplazamiento del personal	357	285
Cuotas de asociaciones	171	130
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	899	892
Otros	263	167
Otros gastos	3.975	1.810
	21.742	21.793

C) OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	3.314	3.138
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.374	1.344
Otros productos	57	121
	4.745	4.603

D) OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	3.151	6.360
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	884	-
Indemnización de entidades aseguradoras	96	39
Resto	674	463
	4.805	6.862
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	44	-
Resto	5.512	4.027
	5.556	4.027

E) INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS Y PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.333	891
Depósitos en entidades de crédito	5.880	4.205
Crédito a la clientela	105.517	68.503
Valores representativos de deuda	24.897	28.589
Activos dudosos	1.106	1.021
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	0	113
Otros intereses	90	-
	138.823	103.322
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	2.667	2.387
Depósitos de entidades de crédito	3.801	1.502
Depósitos de la clientela	53.359	34.606
Débitos representados por valores negociables	7.186	3.877
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(491)	(887)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	214	207
Otros intereses	21	22
	66.757	41.714
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	1.776	1.477
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(118)	1.893
Activos financieros disponibles para la venta	8.282	4.599
Inversiones crediticias	(252)	(3.626)
Otros	9.688	4.343
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	2.410	(673)
Inversiones crediticias	18.923	10.353
Activo material	-	-
	21.333	9.680

AUDITORÍA EXTERNA

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 77 y 75 miles de euros respectivamente.

Adicionalmente, los honorarios abonados en los ejercicios 2006 y 2005 por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 64 y 25 miles de euros respectivamente.

SALDOS Y DEPÓSITOS ABANDONADOS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existían cuentas abiertas por clientes por importe de 2 y 68 miles de euros, respectivamente, en las que no se ha practicado gestión alguna por sus titulares, en ejercicio de su derecho de propiedad, en los últimos 20 años, y que ponen de manifiesto su situación de abandono de acuerdo con lo establecido en la Ley 33/2003 del Patrimonio de las Administraciones Públicas.

SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. La misma obligación se recoge en el artículo 25 del Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo *cajacírculo*. El resumen de dicho informe es el siguiente:

En el ejercicio 2006 el Departamento de Atención al Cliente, realizó la apertura de 337 expedientes, con la finalidad de atender las solicitudes de clientes que demandaban su intervención. Esto supone un incremento del 26,21 por ciento, respecto al ejercicio anterior, motivado en parte por el aumento de la actividad y por la mayor transparencia en la operatoria, tanto en las zonas tradicionales, como en las de nueva expansión; asimismo este incremento se ha visto motivado por la puesta en marcha de la nueva plataforma informática, así como por la modificación de la tarifa de comisiones, y la aplicación de las mismas.

El número de expedientes resueltos durante el ejercicio 2006, ha sido de 337, una vez realizado un análisis exhaustivo de la información y documentación existente en cada uno de los asuntos interesados por los clientes, habiendo realizado las gestiones oportunas con los distintos departamentos y oficinas de la Entidad. El quebranto compensado que han supuesto estos expedientes asciende a 5 miles de euros.

Las resoluciones adoptadas lo son en términos fundamentalmente de legalidad y también de equidad, basándose en las cláusulas contractuales, las normas de transparencia y pro-

tección de la clientela aplicables, así como las buenas prácticas y usos financieros emanados de la doctrina del Banco de España, facilitando a las oficinas y a los clientes, las explicaciones y razonamientos que en cada caso corresponda. De toda ellas el 34,42 por ciento, se han resuelto a favor de la Entidad, informando adecuadamente al cliente, el 65,58 por ciento de los casos se han resuelto a favor del cliente.

Se han presentado ante los organismos superiores de Atención al Cliente, 3 expedientes, lo que apenas representa un 1 % del total de las reclamaciones, 1 de ellas ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, y 2 ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los tres expedientes citados se han resueltos a favor de nuestra Entidad.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

El negocio fundamental es la banca universal, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

La Entidad desarrolla su actividad en el territorio nacional siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio. Por tanto, la Entidad considera un único segmento geográfico para toda la operativa de caja *círculo*.

NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sociedades y Fondos de Inversión	362.439	360.973
Fondo de Pensiones	99.423	82.127
Ahorro en contratos de seguro	23.397	21.087
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad	485.259	464.187
Total	485.259	464.187

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de comercialización de productos no bancarios		
Sociedades y Fondos de Inversión	3.064	2.864
Fondo de Pensiones	27	887
Seguros	88	944
Otros	50	10
	3.229	4.705

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores propiedad de terceros confiados a la Entidad		
Instrumentos de capital	267.809	220.455
Instrumentos de deuda	103.896	128.969
	103.896	128.969

INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

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

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 hasta el 27 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de sus cuentas anuales consolidadas, la Entidad dominante ha realizado una emisión de obligaciones denominada "I EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES" por un importe nominal de 100.000 miles de euros, no habiendo ocurrido ningún acontecimiento significativo adicional, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO
DE OBREROS DE BURGOS**

Anexo I

Detalle de las participaciones en empresas dependientes,
multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2006

Sociedad	Domicilio	% Participación	Valor en libros	Miles de euros			Dividendos del ejercicio	Actividad	Auditor
				Capital y reservas	Pérdidas y ganancias	Resultados extraordinari:			
SOCIEDADES DEPENDIENTES									
Cajacírculo Correduría de Seguros, S.A.	Burgos	100,00	60	664	266	-	110	Entidad mediadora de Seguros y Gestora de Fondos de Pensiones	Ernst & Young (*)
Genética El Bandal, S.A.	Burgos	75,00	45	76	3	-	-	Desarrollo y explotación ganadera	Ernst & Young (*)
Viviendas cajacírculo, S.A.	Burgos	75,00	93	42	27	-	-	Gestión inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Viajes cajacírculo, S.A.	Burgos	100,00	47	129	1	-	-	Agencia de Viajes	Ernst & Young (*)
SOCIEDADES MULTIGRUPO									
Urbanizadora Meco, S.A.	Madrid	50,00	3.000	5.964	13	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Urbanizadora Tempranales, S.A.	Madrid	50,00	3.000	5.960	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Promotora Vadillo Mayor, S.A.	Burgos	50,00	737	1.475	3.849	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Urbanizadora Arcas Reales, S.A.	Burgos	50,00	1.204	2.408	2.323	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Promotora Fuenterejonda, S.A.	Burgos	50,00	1.375	2.378	597	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernest & Young
Promotora Camino de la Plata, S.A.	Burgos	40,00	720	3.942	49	-	-	Promotora inmobiliaria	Ábaco Auditores
Iniciativas Patrimoniales, S.A.	Burgos	50,00	31	62	(60)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Inversiones Patrimoniales, S.A.	Burgos	50,00	8	62	(7)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Madrigal Participaciones, S.A.	6,77	4.068	59.632	556	-	-	-	Sociedad de capital riesgo	Ernst & Young
Promotora Centro Histórico de Burgos, S.A.	Burgos	50,00	90	180	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Mobart Círculo, S.L.	Burgos	50,00	3.000	6.000	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Cedra	Burgos	33,00	990	3.000	(1)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
			18.223						
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Centro de Transportes Aduana de Burgos, S.A.	Burgos	25,45	1.106	7.550	204	-	-	Actividad aduanera	Ernst & Young (*)
Prax, S.A.	Burgos	24,06	70	2.091	18	-	18	Manufacturación Productos Químicos	Ernst & Young (*)
Residencia Jardín Ntra. Sra. María Auxiliadora, S.A.	Burgos	40,00	720	1.445	(372)	-	-	Establecimiento y gestión de una residencia de la tercera edad	Ernst & Young (*)
Desarrollos Urbanos de Lerma, S.A.	Burgos	37,50	30	80	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Segóbrida del Eresma, S.A.	Burgos	25,00	2.062	11.000	(10)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Aqlunia Logística, S.L.	Burgos	20,00	60	300	(2)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Televisión Popular de Burgos	Burgos	40,00	60	600	-	-	-	Televisión	Ernst & Young (*)
Desarrolllos Urbanos Orión	Burgos	34,00	238	700	(43)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Leaderman Inversiones	Madrid	25,00	3.500	14.000	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
							7.846		

(*) Para estas sociedades el auditor ha realizado una revisión limitada de los estados financieros

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO
DE OBREROS DE BURGOS**

Anexo II

Detalle de las participaciones en empresas dependientes,
multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2005

Sociedad	Domicilio	% Participación	Fecha	Valor en libros	Capital y reservas	Pérdidas y ganancias	Resultados extraordinarios	Dividendos del ejercicio	Actividad	Auditor
SOCIEDADES DEPENDIENTES										
CajaCírculo Correduría de Seguros, S.A.	Burgos	100,00	31/12/05	60	627	149	-	90	Entidad mediadora de Seguros y Gestora de Fondos de Pensiones	Ernst & Young (*)
Genética El Bardal, S.A.	Burgos	75,00	31/12/05	45	73	147	-	-	Desarrollo y explotación ganadera	Ernst & Young (*)
Viviendas cajaCírculo, S.A.	Burgos	100,00	31/12/05	963	(24)	(18)	-	-	Gestión inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Viajes cajaCírculo, S.A.	Burgos	75,00	31/12/05	47	90	46	-	-	Agencia de Viajes	Ernst & Young (*)
SOCIEDADES MULTIGRUPPO										
Urbanizadora Meco, S.A.	Madrid	50,00	31/12/05	3.000	5.978	(14)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Urbanizadora Tempranales, S.A.	Madrid	50,00	31/12/05	3.000	5.975	(14)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Promotora Vadillo Mayor, S.A.	Burgos	50,00	30/09/05	737	1.475	(1)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Urbanizadora Arcas Reales, S.A.	Burgos	50,00	31/12/05	1.204	2.409	(1)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Promotora Fuenteredonda, S.A.	Burgos	50,00	30/09/05	1.375	3.001	(168)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Promotora Camino de la Plata, S.A.	Burgos	40,00	30/09/05	720	2.382	7.089	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Iniciativas Patrimoniales, S.A.	Burgos	50,00	30/09/05	8	62	(1)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Inversiones Patrimoniales, S.A.	Burgos	50,00	30/09/05	8	62	(1)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	6,77	31/12/05	2.034	29.887	(170)	-	-	Sociedad de capital riesgo	Ernst & Young
Promotora Centro Histórico de Burgos, S.A.	Burgos	50,00	31/12/05	90	180	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Mobart Círculo, S.L.	Burgos	50,00	31/12/05	2.000	4.000	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
					14.176					
SOCIEDADES ASOCIADAS										
Centro de Transportes Aduana de Burgos, S.A.	Burgos	25,45	31/12/05	1.106	7.440	147	-	-	Actividad aduanera	Ernst & Young (*)
Prax, S.A.	Burgos	24,06	31/12/05	70	2.168	-	-	-	Manufacturación Productos Químicos	Ernst & Young (*)
Resid Jardín Ntra. Sra. María Auxiliadora, S.A.	Burgos	40,00	31/12/05	720	1.799	(347)	-	-	Establecimiento y gestión de una residencia de la tercera edad	Ernst & Young (*)
Alqlunia Centro, S.L.	Burgos	25,00	30/09/05	250	1.000	(37)	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Desarrollos Urbanos de Lerma, S.A.	Burgos	37,50	31/12/05	30	80	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Segóbrida del Eresma, S.A.	Burgos	25,00	31/12/05	687	11.000	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
Alqlunia Logística, S.L.	Burgos	20,00	31/12/05	60	300	-	-	-	Promotora inmobiliaria	Ernst & Young (*)
					2.923					

(*) Para estas sociedades el auditor ha realizado una revisión limitada de los estados financieros

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS

Anexo III

Detalle de agentes financieros

Los agentes financieros con los que Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos mantiene contrato en vigor al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 son los siguientes:

2006

Luis Rodríguez Adrados
Fernando Minguez Yaguez
Concepción Juez Contreras
Ezequiel Ibeas Ibeas

2005

Luis Rodríguez Adrados
Emilio Galindo Sastre
Fernando Minguez Yaguez
Victoria García Galerón
Concepción Juez Contreras

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO
DE OBREROS DE BURGOS

Anexo IV

Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO	Miles de euros	
	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	37.696	48.776
Cartera de negociación	7.175	7.296
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	2.665	-
Otros instrumentos de capital	2.980	6.172
Derivados de negociación	1.530	1.124
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.106	16.356
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	3.106	16.356
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	737.992	746.515
Valores representativos de deuda	461.120	541.273
Otros instrumentos de capital	276.872	205.242
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	88.044	86.124
Inversiones crediticias	3.435.842	2.831.070
Depósitos en entidades de crédito	291.410	285.459
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	3.131.133	2.523.082
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	13.299	22.529
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-

	Miles de euros	
	2006	2005
ACTIVO		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	6.439	5.116
Activos no corrientes en venta	681	677
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	681	677
Resto de activos	-	-
Participaciones	27.184	18.214
Entidades asociadas	7.846	2.923
Entidades multigrupo	18.223	14.176
Entidades del grupo	1.115	1.115
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	238.004	232.056
De uso propio	141.017	135.657
Inversiones inmobiliarias	84.201	83.645
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra social	12.786	12.754
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible	6.639	802
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	6.639	802
Activos fiscales	36.117	41.336
Corrientes	37	882
Diferidos	36.080	40.454
Periodificaciones	2.077	1.325
Otros activos	5.341	9.390
TOTAL ACTIVO	4.544.293	3.958.929

Balances de Situación al 31 de diciembre

PASIVO	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	132	282
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	132	282
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	95.311	79.749
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	95.311	79.749
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.787.074	3.251.143
Depósitos de bancos centrales	50.000	185.000
Depósitos de entidades de crédito	172.966	79.942
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	3.245.051	2.755.401
Débitos representados por valores negociables	303.561	214.446
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	15.496	16.354
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		
Derivados de cobertura	20.142	1.276
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones	57.340	68.246
Fondos para pensiones y obligaciones similares	18.688	5.360
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	25.586	25.066
Otras provisiones	13.066	37.820
Pasivos fiscales	60.406	62.710
Corrientes	1.386	-
Diferidos	59.020	62.710
Periodificaciones	6.871	7.787
Otros pasivos	17.966	27.489
Fondo Obra social	17.378	16.491
Resto	588	10.998
Capital con naturaleza de pasivo financiero		
TOTAL PASIVO	4.045.242	3.498.682

Balances de Situación al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	51.816	36.567
Activos financieros disponibles para la venta	51.643	36.567
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	173	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	447.235	423.680
Capital o fondo de dotación	-	-
Emitido	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	415.580	396.663
Reservas (pérdidas) acumuladas	415.580	396.663
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-
Fondo de estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	31.655	27.017
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	499.051	460.247
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.544.293	3.958.929
P R O - M E M O R I A		
Riesgos contingentes	301.135	233.466
Garantías financieras	300.440	232.698
Activos afectos a obligaciones de terceros	695	768
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes	498.844	504.237
Disponibles por terceros	455.714	498.374
Otros compromisos	43.130	5.863
	799.979	737.703

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	140.844	105.170
Intereses y cargas asimiladas	(66.801)	(41.758)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(66.801)	(41.758)
Rendimiento de instrumentos de capital	10.996	8.865
Participaciones en entidades asociadas	18	18
Participaciones en entidades multigrupo	1.200	3.460
Participaciones en entidades del grupo	110	90
Otros instrumentos de capital	9.668	5.297
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	85.039	72.277
Comisiones percibidas	13.548	12.474
Comisiones pagadas	(1.759)	(1.701)
Resultados de operaciones financieras (neto)	9.688	4.343
Cartera de negociación	1.776	1.477
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(118)	1.893
Activos financieros disponibles para la venta	8.282	4.599
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(252)	(3.626)
Diferencias de cambio (neto)	70	125
B) MARGEN ORDINARIO	106.586	87.518
Otros productos de explotación	4.469	4.390
Gastos de personal	(34.039)	(31.165)
Otros gastos generales de administración	(19.262)	(19.667)
Amortización	(7.275)	(6.334)
Activo material	(6.591)	(6.237)
Activo intangible	(684)	(97)
Otras cargas de explotación	(1.594)	(1.508)

	Miles de euros	
	2006	2005
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	48.885	33.234
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(21.333)	(9.680)
Activos financieros disponibles para la venta	(2.410)	673
Inversiones crediticias	(18.923)	(10.353)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	10.886	6.355
Otras ganancias	4.782	6.862
Ganancias por venta de activo material	3.151	6.360
Ganancias por venta de participaciones	884	-
Otros conceptos	747	502
Otras pérdidas	(5.540)	(4.025)
Pérdidas por venta de activo material	(44)	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(5.496)	(4.025)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	37.680	32.746
Impuesto sobre beneficios	(6.025)	(5.729)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	31.655	27.017
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	31.655	27.017

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
Activos financieros disponibles para la venta	15.076	2.212
Ganancias/Pérdidas por valoración	17.520	3.403
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(2.444)	(1.191)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	173	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	247	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(74)	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-

	Miles de euros	
	2006	2005
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	31.655	27.017
Resultado publicado	31.655	27.017
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	46.904	29.229
 PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLE A PERIODOS ANTERIORES		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-

Estados de flujos de efectivo públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado individual del ejercicio	31.655	27.017
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	6.591	6.237
Amortización de activos intangibles (+)	684	97
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.333	9.680
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(10.886)	(6.355)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.107)	(6.360)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(884)	-
Impuestos (+/-)	(6.025)	5.729
Otras partidas no monetarias (+/-)	(9.843)	(5.849)
Resultado ajustado	29.518	30.196
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(4.505)	(27)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	(4.384)	(656)
Derivados de negociación	(121)	629
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(13.132)	(13.746)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(13.132)	(13.746)
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(31.986)	89.296
Valores representativos de deuda	(61.409)	44.030
Otros instrumentos de capital	29.423	45.266

	Miles de euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	5.951	39.714
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	626.974	579.293
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(9.230)	(2.314)
Otros activos de explotación		
Subtotal	574.072	692.216
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(150)	282
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(150)	282
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	35.518	29.636
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	35.518	29.636
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	533.982	679.195
Depósitos de bancos centrales	(135.000)	65.794
Depósitos de entidades de crédito	93.024	(35.209)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	487.701	492.306
Débitos representados por valores negociables	89.115	171.546
Otros pasivos financieros	(858)	(15.242)
Otros pasivos de explotación		
Subtotal	569.350	709.113
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	24.796	47.093

Estados de flujos de efectivo públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (continuación)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(8.970)	(4.816)
Activos materiales	(9.432)	(18.388)
Activos intangibles	(6.521)	(899)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	(5.729)
Subtotal	(24.923)	(29.832)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.134	-
Activos materiales	3.511	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	4.065	-
Subtotal	8.710	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(16.213)	(29.832)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(19.663)	(1.153)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(19.663)	(1.153)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (*)	48.776	32.669
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (*)	37.696	48.776

(*) La Entidad ha considerado efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del epígrafe de "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo del balance de situación.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO
DE OBREROS DE BURGOS Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Informe de Gestión Consolidado
Ejercicio 2006

Internacional

La economía mundial ha presentado en 2006 un balance muy favorable, con un crecimiento en torno al 5%, alcanzando la expansión a todas las áreas geográficas. En el transcurso del año, la economía estadounidense se ha desacelerado, pero ha ganado dinamismo la actividad en Europa, la recuperación japonesa parece bien encauzada sin olvidar que el ritmo de crecimiento sigue muy fuerte en las economías emergentes, especialmente en China.

El buen momento económico, la abundancia de liquidez, el elevado nivel de beneficios y el intenso proceso de fusiones y adquisiciones, han llevado a los mercados bursátiles al mayor repunte desde 2003.

En el mercado de cambios, el protagonismo ha correspondido al descenso del dólar a lo largo del año, ya que ha cerrado 2006 con retrocesos notables frente al euro (-10.5%) en relación con el cierre de 2005.

En cuanto al mercado petrolífero el precio del Brent inició el año en 58 dólares y lo ha finalizado en 59 dólares. En los últimos meses los precios se han moderado en reacción a una demanda inferior a la esperada como consecuencia de una climatología menos extrema de lo normal en Estados Unidos y de un contexto político ligeramente estabilizado.

Zona Euro

La actividad de la zona euro sigue mostrando mayor dinamismo que la de Estados Unidos, situándose el crecimiento del conjunto de 2006 en el 2.7%, el más alto desde 2000, impulsado especialmente por las exportaciones y la inversión.

La inflación aumentó un 1.9%, tres décimas menos que el año anterior, en un entorno de encarecimiento de la vivienda y de la educación, y de moderación de los precios de la energía. En el conjunto de la UE los precios aumentaron un 2.1% en diciembre en tasa interanual.

La tasa de paro ha continuado en descenso y el clima económico se encuentra cercano a los niveles más altos desde comienzos de 2001. Las expectativas de nuevas subidas de tipos de interés han continuado favoreciendo la apreciación del euro.

España

El año 2006 ha terminado en España con un crecimiento en torno al 3.8%, manteniendo la fase de dinamismo que viene mostrando la actividad económica española desde mediados de 2004. Este comportamiento se asienta en el todavía elevado vigor de la demanda nacional, en la fuerte creación de empleo y en la mejora de la demanda externa, favorecida esta última por el contexto de consolidación de las economías europeas. La flexión a la baja de los precios del petróleo en los últimos meses también ha repercutido favorablemente en la expansión de la actividad económica, reduciendo las tensiones inflacionistas y favoreciendo la renta real de las familias.

Desde la perspectiva de la oferta, a la fortaleza del sector constructor hay que añadir el buen comportamiento de la actividad industrial, beneficiada, en gran medida, por la buena marcha de las exportaciones. Además, tanto el consumo privado como la inversión en equipo y en construcción se mantienen fuertes, pese a cierto tono más restrictivo de las condiciones monetarias y financieras materializado en una subida de los tipos de interés.

En los meses finales de 2006, el mercado de trabajo ha seguido manteniendo el dinamismo de los restantes meses del año, lo que se refleja en los datos de la creación de empleo como en los de reducción del paro. El ejercicio finalizó con 18,7 millones de afiliados, un 3,4% más que en 2005 observándose una tendencia trimestral de moderación, aunque inducida por el sesgo derivado de la regularización de inmigrantes en 2005. Casi un 10% del total de afiliados son extranjeros. En 2006 se alcanzó una cifra de 2,02 millones de parados registrados en el INEM, cifra inferior en un 3,8% a la de 2005.

La tasa interanual del Índice de Precios al Consumo de diciembre se sitúa en el 2,7%, y el diferencial con la zona euro es de 0,8 puntos porcentuales.

En cuanto a la evolución monetaria y financiera cabe destacar que la transmisión de las subidas de los tipos de interés oficiales al mercado interbancario a lo largo del 2006 se produjo con mayor intensidad en los plazos cortos que en los largos consecuencia de la incertidumbre existente en la economía estadounidense y la influencia de los mercados de deuda pública de este país sobre los mercados del resto del mundo.

El índice IBEX 35 se revalorizó casi un 32% (frente al 18% en 2005) mientras el Eurostoxx 50 se quedó en el 15% (frente al 21% en 2005) y el Dow-Jones en el 16%.

Destacar también el descenso de la tasa de ahorro de los hogares al 7,9% de su renta disponible y un aumento de su necesidad de financiación que se situó en el 4,7% del PIB. El descenso del ahorro, unido al fuerte aumento de la Formación Bruta de Capital derivado de la inversión en vivienda, dio lugar a un incremento de la necesidad de financiación de las familias.

El otro sector que presenta necesidad de financiación es el de las sociedades no financieras (10% del PIB), por el contrario, las instituciones financieras y las Administraciones Públicas registraron una capacidad de financiación del 1% y 5,8% respectivamente.

Castilla y León

La economía castellano - leonesa ha mostrado un mayor dinamismo en los últimos tres años, con crecimientos superiores al 3%. El crecimiento durante el ejercicio 2006 se sitúa levemente por debajo de la media nacional.

La tasa interanual del IPC aumentó del 2,6% al 2,7% en Castilla y León, igual que en el conjunto de España, la variación anual más alta se localizó en Soria (3,1%) seguida de Burgos y Salamanca (en ambas 2,9%) y la más baja se observó en Ávila (2,4%).

En Diciembre se han alcanzado un total de 944.402 afiliados al Sistema de Seguridad Social, un 3,56% más que en 2005. En Burgos la variación ha sido de un 3,28% con 152.350 afiliados.

El número de afiliados extranjeros a la Seguridad Social es de 52.136, un 20,22% más que en 2005, representando un 2,86% del total nacional. De estos afiliados Burgos representa el mayor porcentaje (un 20,29% de Castilla y León).

En cuanto al número de parados la cifra se reduce un 6,25% a nivel regional y un 8,39% en Burgos, frente al 3,81% a nivel nacional.

Perspectivas económicas

Las perspectivas para 2007 son de continuidad de la expansión económica mundial, aunque con cierta desaceleración, tanto en las principales economías industrializadas, con Estados Unidos a la cabeza, como en las emergentes, lideradas por China, aunque sus tasas de avance seguirán duplicando las de los países desarrollados, ganando posiciones en el ranking mundial.

El Banco Central Europeo volverá a subir los tipos en la primera mitad del año, en cuanto a los mercados bursátiles no cabe esperar un comportamiento tan positivo como el del 2006.

El precio del petróleo dejará de presionar al alza a causa de la moderación de la demanda, del incipiente efecto de sustitutivos como el gas natural y de una percepción de que las tensiones geopolíticas no irán a más.

Se confirmará la solidez de la recuperación de la Eurozona, a pesar de los riesgos existentes, entre los que destaca la continuada apreciación del euro, el escenario más probable para el 2007 es que la economía siga creciendo ligeramente por encima de su potencial.

En el terreno institucional destacar la ampliación de la UE a 27 Estados miembros desde el 1 de enero, con la incorporación de Bulgaria y Rumania, y de la Eurozona a 13 países, tras la entrada de Eslovenia.

En España las perspectivas de la economía continúan siendo muy positivas, apoyadas por la continuidad de los bajos tipos de interés reales, los efectos positivos sobre la oferta y la demanda agregada de los flujos de inmigrantes y la revitalización de nuestros mercados de exportación.

En diciembre de 2006 se aprobó el Programa de Estabilidad en el que se recogen las previsiones macroeconómicas españolas hasta el 2009. Según consta en el informe se producirá una ligera ralentización, pero el crecimiento alcanzará el 3,4% en 2007, se reducirá el paro un 7,8% y a pesar de la rebaja fiscal volverá a haber un superávit fiscal cifrado en un 1% del PIB.

Perspectivas de las Cajas de Ahorros

El contexto económico y la mejora de los márgenes financieros, propiciada por el aumento de los tipos de interés mantienen el optimismo en cuanto a los próximos resultados esperados por las entidades financieras.

Sin embargo la desaceleración del crédito hipotecario provoca un ligero deterioro en la perspectiva sobre el negocio. En coherencia con la mejora de los resultados, se mantienen

unas perspectivas positivas sobre la rentabilidad de las entidades, mientras que empeoran ligeramente las condiciones de liquidez y morosidad. Para afrontar esta situación, las cajas apuestan como estrategia de crecimiento para 2007 por la expansión en nuevos mercados nacionales, la introducción de productos y servicios en nuevos segmentos de mercado (como banca personal-corporativa e inmigrantes) y la reestructuración de la cartera de participadas.

A pesar de la desaceleración de los préstamos hipotecarios y el deterioro de la liquidez (como consecuencia del aumento en los tipos de interés) las cajas de ahorro mantienen sus expectativas sobre rentabilidad y confían en el incremento del margen financiero de las entidades de depósito y en el aumento de las comisiones.

Se prevé un incremento de la morosidad en los próximos meses, debido al probable empeoramiento de la situación financiera de empresas y familias y debido también a la dificultad de reducir el actual nivel de mínimos históricos alcanzado por la tasa de morosidad.

En cuanto a los productos de captación de pasivo, destaca el deterioro de los fondos de inversión, principalmente por la nueva normativa fiscal de ahorro. Sin embargo, mantienen las perspectivas de estabilidad para los depósitos de ahorro, seguros y fondos de pensiones, mientras que la tendencia de las titulizaciones continua siendo alcista y se espera una aceleración para los próximos meses.

cajacírculo

Durante el año 2006 se ha continuado avanzando en el modelo de banca orientado a los clientes y a la satisfacción de sus necesidades financieras.

En este sentido se ha iniciado la implantación de nuevas herramientas informáticas que constituyen importantes elementos de ayuda para los empleados de la red comercial y la gestión eficaz de los clientes.

La primera de estas herramientas se denomina "Open Office" y se concibe como un elemento de apoyo a la gestión de clientes, especialmente de banca privada y personal.

También, durante el último trimestre del año, se inició la puesta en marcha de las herramientas SACOM y SGI en varias oficinas piloto de nuestra red, que sirvió como prueba y preparación antes de su implantación progresiva en oficinas.

Estas herramientas permiten avanzar en el conocimiento de nuestros clientes, adaptando nuestra oferta a sus necesidades financieras de cada momento, facilitando y simplificando la tarea de nuestros gestores y proporcionándoles alertas comerciales con alta probabilidad de éxito.

Durante el 2006 se finalizó el Proyecto de Optimización y Productividad de la Red Comercial consiguiendo un sistema objetivo de Medición de carga de trabajo en nuestra red

de oficinas que permitirá tomar la decisión más adecuada para la Optimización de procesos y recursos en nuestras oficinas de la forma más efectiva.

En su objetivo de comercializar la mejor oferta de productos para sus clientes *cajacírculo* llegó a un acuerdo con Fidelity, la más importante gestora de fondos de inversión a nivel mundial, para llevar a cabo una campaña conjunta durante el 2006.

Este acuerdo permitió a la Entidad posicionarse ante los clientes como proveedores principales de Fidelity en nuestra zona de actuación, beneficiándose del prestigio que supone comercializar productos de una firma tan importante a nivel mundial.

Durante el ejercicio 2006, el equipo de Recursos Humanos ha trabajado en el análisis y diseño preliminar del Modelo de Plan de Carrera de los profesionales de *cajacírculo* cuya efectiva implantación tendrá lugar durante el año 2007.

Además el sistema de Formación Profesional Continua tiene como finalidad proporcionar a los trabajadores la formación que necesiten a lo largo de su vida laboral, para obtener los conocimientos y prácticas más adecuadas en cada momento y compatibilizar una mejor competitividad de la empresa con la mejora de la capacitación profesional y promoción individual del empleado.

Durante el 2006 *cajacírculo* ha continuado su Plan de Expansión con la apertura de 7 nuevas oficinas: 3 en Madrid y la apertura de una oficina en 4 nuevas provincias: León, Salamanca, Santander y Vitoria.

Esta expansión continúa en el 2007 con nuevas aperturas en Zaragoza y la Comunidad de Madrid.

La agencia internacional Fitch-Rating mantiene los ratios asignados en el 2005 a *cajacírculo* y son los siguientes: a largo plazo "A-", a corto plazo "F2" y de apoyo "3".

El ratio individual se mantiene en "B/C". Globalmente y atendiendo al informe elaborado por la citada empresa calificadora, los ratings asociados reflejan una sólida rentabilidad y calidad de activo, la fuerte implicación local y el robusto nivel de recursos propios. Asimismo tiene en cuenta el tamaño, concentración regional y sectorial y la exposición al riesgo de mercado derivado de las inversiones con rendimiento fijo e inversiones en capital.

La evolución de las magnitudes más significativas y los aspectos más relevantes de los resultados de la gestión de *cajacírculo* los podemos resumir en las siguientes variables:

- El Beneficio Neto de *cajacírculo* ha ascendido a 31.655 miles de euros (deducidos 6.025 miles de euros de impuestos de sociedades), lo que representa un 17,17% más respecto al año 2005.
- El Beneficio antes de Impuestos ha ascendido a 37.680 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 15,07%.
- El Margen de Explotación se ha situado en 48.885 miles de euros, lo que supone un 47,09% más que en el ejercicio anterior. Los costes de explotación, incluido amortizaciones, ascendieron a 62.170 miles de euros, un 5,95% más que en el 2005.

- El Margen de Intermediación se ha situado en 85.039 miles de euros, un 17,66% más que el año anterior. Si consideramos las comisiones pagadas y percibidas, los resultados de operaciones financieras y las diferencias de cambio el Margen Ordinario resulta en 106.586 miles de euros, un 21,79% más.
- El beneficio generado "Cash Flow", asciende a 55.402 miles de euros frente a los 42.405 miles de euros del 2005, lo que representa un crecimiento del 30,65%.
- El balance suma 4.544.293 miles de euros, con un incremento de 14,79% respecto al año anterior. Los depósitos de la clientela se han situado en 3.340.362 miles de euros, con un incremento del 17,81%.
- El crédito a la clientela se ha situado en 3.131.133 miles de euros, lo que representa un incremento de 24,10%.
- El saldo alcanzado en cédulas singulares asciende a 555.000 miles de euros frente a los 280.000 miles de euros de 2005. Durante el año se ha procedido al lanzamiento de las siguientes emisiones:
 1. Ampliación de la emisión de la serie III por 25 millones de euros y vencimiento en 2016 a un tipo de interés de 3,50%.
 2. Emisión de cédulas de la serie VI por 75 millones de euros y vencimiento en 2021 a un tipo de interés del 4%.
 3. Emisión de cédulas de la serie VIII por 50 millones de euros y vencimiento en 2018 a un tipo de interés del 4,25%.
 4. Emisión de cédulas de la serie X por 75 millones de euros y vencimiento en 2023 a un tipo de interés del 4,25%.
 5. Emisión de cédulas de la serie XI por 50 millones de euros y vencimiento en 2016 a un tipo de interés del 4%.
- Los débitos representados por valores negociables se elevan a 299.458 miles de euros, un 40,5% más que a finales de 2005.

Las cuentas de fondos de dotación y aprovisionamiento de insolvencias ascienden a 71.431 miles de euros, lo que representa un incremento del 39,60% sobre el saldo de 2005.

El ratio de morosidad ha alcanzado el mínimo histórico del 0,36%, significativamente inferior al ratio del sector.

El coeficiente de garantía, antes de la distribución de los beneficios es de 12,11% lo que demuestra una buena solvencia de la Entidad y una prudente asunción de riesgos.

La Entidad gestiona los diferentes tipos de riesgo (de crédito, de mercado, de interés, liquidez, riesgo operacional...) en los que incurren las unidades de negocio en el desarrollo de sus actividades.

Esta metodología permite la identificación y gestión de los diferentes riesgos asociados a las operaciones, medirlos sobre bases homogéneas e integrar y gestionar las exposiciones

de la entidad en sus diferentes dimensiones (productos, grupo de clientes, segmentos o sectores económicos, zonas geográficas...).

Riesgo de crédito

En las operaciones están asumidas toda la normativa y recomendaciones del Banco de España en cuanto a concentración de riesgos, para lo que existen controles previos a la admisión de operaciones y la concentración de todo tipo de riesgos con los clientes, agrupándose los de todos los titulares que puedan constituir un grupo económico, realizándose un seguimiento mensual de todas las operaciones (concentración de riesgo).

Riesgo de contrapartida

La aprobación de líneas es establecida por la Comisión Ejecutiva, por delegación del Consejo de Administración quien determina los distintos niveles de autoridad, así como las transacciones que pudieran producirse.

Fundamentalmente el criterio seguido para el establecimiento de dichas líneas, se basa en la valoración que hacen las agencias de calificación sobre el rating de garantías de mayor prestigio existentes en los mercados.

Su control se realiza periódicamente, mediante sistemas propios de la Entidad, lo que permite conocer de manera actualizada la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida en relación a los productos y plazos negociados.

Riesgo de mercado

En relación al Riesgo de Mercado, la Entidad controla su exposición al riesgo de mercado utilizando el concepto de VaR y, más concretamente, la metodología Paramétrica de varianzas y covarianzas (se calculan volatilidades y correlaciones de las variables de mercado que se aplican al valor actual de la cartera con un modelo de cálculo, asumiendo la forma de la función de distribución de los rendimientos de los activos), utilizando un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

El concepto VaR (Value at Risk) se define como la pérdida máxima probable para un nivel de confianza determinado en un horizonte temporal especificado.

Actualmente la Entidad mide este riesgo para las diversas carteras del Área de Tesorería y Mercado de Capitales y para el global de las posiciones en los mercados.

El cálculo del VaR se realiza también sobre los diferentes factores de riesgo que afectan a las posiciones de la Entidad, identificando cual es la mayor concentración de riesgo por factor.

Esto mismo también se mide a nivel producto y a nivel posición, con lo que la Entidad tiene identificado en todo momento sus fuentes de riesgo.

Así mismo se realizan informes diarios del VaR relativo de cada cartera (Riesgo/Valor Presente) e informes de VaR Marginal (lo que aporta cada factor de riesgo, cada cartera, cada posición, cada producto...) al total del área y dentro de las diversas carteras, lo cual es muy útil a la hora de mitigar el riesgo asumido.

También se realizan pruebas complementarias de Stress Testing utilizando escenarios sistemáticos recomendados por el DPG (Derivatives Policy Group) así como escenarios históricos. Durante este año está prevista la incorporación de más escenarios para completar el programa de estrés.

Líneas estratégicas de actuación y objetivos para el 2007

Las líneas estratégicas del plan de actuación y objetivos para el ejercicio de 2007, son las siguientes:

- Estabilizar, consolidar e impulsar la óptima utilización del Sistema de Gestión Integrada. Herramienta que permite establecer políticas y objetivos encaminados a la rentabilidad del cliente, con seguimiento mensual del balance y cuenta de resultados de centros de negocio y simulación del impacto por actuaciones comerciales.
- Estabilizar, consolidar e impulsar la óptima utilización del Sistema SACOM, herramienta de Agenda Comercial y módulo de metodología de venta cruzada.
- Finalizar la adecuación de las oficinas a la redefinición de procesos y circuitos (Proyecto SUPRA) con el objeto de eliminar la servidumbre de cargas operativas.
- Implantar el modelo de carreras profesionales, potenciando y aflorando las capacidades de los recursos humanos.
- Comunicar, impulsar y consolidar la aplicación de los nuevos roles y responsabilidades.
- Poner en funcionamiento la Escuela de Directores.
- Nuevo plan de Marketing dirigido a las necesidades del cliente, con componente social y acciones de posicionamiento.
- Confirmar el plan de expansión, preferentemente en la Comunidad de Madrid.
- Captación de clientes por otros canales: Internet y Red Agencial.
- Impulsar la banca privada y de particulares.

El año 2007, con la implantación de herramientas de ayuda a la venta, es el año clave en la migración comercial de *cajacírculo* de una banca de productos a la banca de clientes introduciendo la venta cruzada como acción comercial preferente.

En cuanto al Plan de Proyectos de medios y operaciones cabe destacar las siguientes líneas de trabajo:

- Seguir avanzando en caja electrónica y nuevos canales con la incorporación de nuevas funcionalidades a circul@ (banca a través de Internet) con el objetivo de incrementar la seguridad del cliente y la comercialización de productos.
- Lanzamiento del proyecto EMV que supondrá el cambio de todos los protocolos de seguridad de funcionamiento de los medios de pago tanto a nivel de tarjetas como de cajeros y tpv's.
- Adaptación a la Normativa MiFID en la búsqueda de la mayor protección del cliente con respecto a servicios y productos de inversión.
- Otros proyectos como el Modelo de Información de riesgos (MIR), alerta y seguimiento de la morosidad (GIREC), Seguimiento Anticipado de Riesgos (SEGAR).

El resultado de la integración de las sociedades en nuestra Entidad ha sido el siguiente:

- El Beneficio consolidado de la Entidad ha ascendido a 31.258 miles de euros. Estas cifras reflejan un incremento del 4,98% respecto al dato de 2005, que en términos absolutos suponen 1.483 miles de euros.
- El valor de la cartera de las empresas del grupo y participadas asciende a 28.532 miles de euros frente a los 26.069 miles de euros de coste de adquisición. Este apartado se ha visto incrementado durante 2006 en 3.703 miles de euros, es decir, un 14,91% sobre la cifra del año 2005.
- Las reservas de Entidades consolidadas ascienden a 2.924 miles de euros, en el 2005 se alcanzó por este concepto 5.029 miles de euros.
- Los recursos propios computables, en base consolidada ascienden a 507.336 miles de euros. Los requerimientos mínimos de Recursos Propios exigibles a nuestro grupo en función de los activos de riesgo se sitúan en 335.223 miles de euros produciéndose un exceso de 172.113 miles de euros, con lo que nuestro coeficiente de garantía se sitúa en 12,11% cifra superior al 8% requerido, lo que da muestra del grado de solvencia y solidez patrimonial.

De las principales inversiones que la Entidad mantiene en la actualidad, cabe destacar las siguientes:

Madrigal Participaciones, S.A.: Sociedad de Inversiones que supuso la creación de un Fondo de Capital Riesgo con el objetivo de la promoción y canalización de proyectos empresariales que encauzen hacia Burgos y hacia Castilla y León nuevas inversiones industriales generadoras de riqueza y de empleo.

Cajacírculo, Correduría de Seguros, sociedad que ha mantenido una favorable evolución en el ejercicio, destacando la gestión de los productos de Seguros de Ahorro Inversión y los Fondos de Pensiones.

Reflejo de la culminación de un gran esfuerzo por parte de la Correduría de Seguros en la adopción de los nuevos procedimientos para la gestión de seguros y sus sistemas de vigi-

lancia y evaluación, ha sido la obtención desde 2004 de la certificación de calidad de sus procesos concedida por AENOR, entidad líder en Normalización y Certificación de Sistemas de Calidad. Cabe mencionar que la Correduría de Seguros *cajacírculo* es la primera Entidad de banca-seguros que obtiene la mencionada certificación en Castilla y León.

Destacar también la actividad y calidad de servicio que siguen desarrollando otras empresas del grupo como *Viajes cajacírculo* y *Viviendas cajacírculo*.

Nuestra Entidad sigue manteniendo un compromiso firme con los planes estratégicos de nuestra ciudad, siendo una muestra de ello la participación en la sociedad Centro de Transportes de la Aduana.

En el transcurso del año 2006, *cajacírculo* ha seguido teniendo presencia en el sector de infraestructuras, a través de la participación en la UTE encargada de la gestión del Consorcio para el Desvío del Ferrocarril, fruto del compromiso adquirido con el Excmo. Ayuntamiento de Burgos.

También continúa la integración de la Entidad en la UTE para la construcción del Nuevo Hospital de Burgos.

En cuanto a los proyectos para 2007, la inversión se centra en el desarrollo de suelo industrial para Burgos, con el objetivo de satisfacer la demanda existente debido a la situación estratégica en que se encuentra nuestra localidad. En este sentido *cajacírculo* está inmersa en el proyecto de un nuevo polígono industrial, con una superficie de 8.000.000 metros cuadrados en la localidad de Buniel.

Además, en una fase mucho más avanzada se encuentra otro polígono industrial promovido por esta Entidad, en otro de los puntos estratégicos de la provincia de Burgos, concretamente en la localidad de Melgar de Fernamental.

Agradecimiento a las personas, empresas e instituciones que, confiando en nosotros, nos encomiendan la gestión de sus economías. A los empleados que ejercitando sus responsabilidades laborales están comprometidos en un servicio eficiente y sin límites a favor de la Entidad y de la Sociedad. Al Consejo de Administración y Comisión de Control, que con sus directrices, consejos y colaboración con el equipo directivo, contribuyen a la ejecución de los proyectos económicos y sociales y a Uds., señores Consejeros, que en todo momento, personalmente y en representación de las diversas instituciones que componen la Asamblea, nos animan a continuar en esta línea de progreso, rentabilidad y seguridad.

SANTIAGO RUIZ DÍEZ
Director General



DICTAMEN sobre la situación financiera y patrimonial, el resultado económico y la gestión de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS durante el ejercicio económico de 2006.

(COMISIÓN DE CONTROL)

**LA COMISIÓN DE CONTROL
DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS**

De acuerdo con el artículo 66.1º c) y d) del Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de Julio que aprueba el Texto Refundido de la ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León y el artículo 47, 3ª y 4ª de los Estatutos de la Entidad, se redacta el presente documento que ha sido conocido y aprobado por la Comisión de Control de esta Caja de Ahorros en sesión ordinaria celebrada el día **28 de Marzo de 2007**; en dicha reunión se acordó igualmente remitir el citado informe al Banco de España y a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León.

Hemos examinado el Balance de situación cerrado al 31 de diciembre de 2006 y la Cuenta de resultados, así como la Propuesta de distribución del excedente formulada y aprobada por el Consejo de Administración; todos ellos correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Al objeto expresado, han sido puestos a nuestra disposición cuantos datos y documentos hemos precisado para el desarrollo de nuestra función inspectora. Hemos tenido conocimiento del informe emitido por la firma ERNST & YOUNG, que ha analizado los estados financieros para emitir su dictamen profesional independiente.

En nuestra opinión los estados financieros citados junto con sus anexos son reflejo fiel de los datos examinados.

Por todo lo cual, esta Comisión de Control ACUERDA proponer a la Asamblea General la aprobación de los citados documentos.

Burgos, 28 de Marzo de 2007.

Por la Comisión de Control

Miguel Alejandro Martín Pérez
Presidente de la Comisión de Control

