

informe
anual **2006**


Caja de Guadalajara

El informe Anual correspondiente al Ejercicio 2006 de Caja de Guadalajara ha sido editado sobre papel ecológico libre de cloro.

Existe una edición electrónica que se acompaña en este volumen, y que incluye el Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

Se permite la reproducción de los datos que este libro contiene, siempre y cuando se cite la procedencia.

Guadalajara, julio de 2007.

Informe Anual 2006
Caja de Guadalajara



ÍNDICE

Presentación	7
Presidente	8
Director General	10
Datos de identificación	12
Información Institucional	13
Órganos de Gobierno	14
Asamblea General	14
Consejo de Administración	16
Comisión de Control	16
Equipo Directivo	17
Información Económico-Financiera	19
Datos más significativos	20
Balance y Cuenta de Resultados	21
Recursos Propios y Coeficiente de Garantía	24
Crédito a la Clientela	26
Cartera de Valores	28
Recursos Ajenos	29
Cuenta de Resultados	31
Distribución de Resultados	34
Acerca de los Clientes	35
Obra Social	41
Directorio de oficinas y centros de actividad	57



presentación



Presidente



JOSÉ LUIS ROS MAORAD
Presidente

El análisis de los indicadores económicos del ejercicio 2006 nos llevan a concluir que parece cerrarse un periodo de prosperidad para la economía mundial. La economía española no ha estado ajena a ello y 2006 ha sido el decimotercer año de crecimiento consecutivo.

Esta favorable coyuntura económica, auspiciada principalmente por los mercados bursátiles, el sector inmobiliario y el repunte de tipos al alza, ha sido el escenario en el que la Entidad ha desarrollado su actividad.

Un año más, 2006 ha sido para Caja de Guadalajara un ejercicio caracterizado por el favorable comportamiento de las distintas líneas de negocio. Fieles a la misión de la Entidad y merced a un magnífico equipo humano que ha sabido impulsar especialmente el negocio tradicional, cerramos el año con un resultado neto individual un 20,3% superior al del ejercicio precedente, lo que ha permitido al resultado bruto atribuido superar, por primera vez, la barrera de los 10 millones de euros.



El crecimiento de los recursos ajenos – 15,9%- y la expansión del crédito a la clientela – 14,9%- , sobre los importes gestionados en el ejercicio precedente, se ha conseguido siguiendo las Líneas Generales de Actuación que nos marcaban una estrategia de crecimiento rentable y sostenible en el tiempo.

Son estos resultados los que, año a año, permiten incrementar la dotación de la Obra Social, a la que este año destinamos casi un 19% más que en el ejercicio precedente. Reafiramos así nuestros proyectos sociales, procurando responder eficientemente a los requerimientos de los diversos segmentos de la población que se benefician de la reversión de una parte de los resultados generados. De cara a futuro, nuestra Obra Social debe orientarse progresivamente a las nuevas demandas sociales, potenciando valores de desarrollo, solidaridad y sostenibilidad con el entorno de actuación de la Caja.

Sin embargo, más allá de las cifras, me satisface afirmar que en nuestra Entidad, crecimiento y rentabilidad son compatibles con nuestra misión: de un lado, promover, impulsar y favorecer el desarrollo integral de la comunidad social en la que nace y vive; y de otro, dar respuesta efectiva a las necesidades financieras que se pongan de manifiesto en ella.

Para terminar tan sólo resta por expresar mi gratitud a todos aquellos quienes hacen posible que Caja de Guadalajara avance firme hacia el futuro por la senda del crecimiento, con la confianza de nuestros clientes, la dedicación de nuestros profesionales y el renovado apoyo institucional.

Director General



FÉLIX PÉREZ RODRÍGUEZ
Director General

En un entorno altamente competitivo como lo es el actual, Caja de Guadalajara ha diseñado su estrategia de negocio basada en la calidad y el servicio al cliente.

Sin duda alguna ello supone un reto que todos estamos dispuestos a asumir, y avanzamos en la configuración de Caja de Guadalajara como una organización orientada a la satisfacción de las necesidades financieras de nuestros clientes, acercándonos cada día más a ellos.

En esa línea, 2006 ha supuesto un punto de inflexión en la cultura corporativa de la Entidad, que se verá reflejada en ejercicios posteriores en nuestra forma de entender el negocio de intermediación financiera y las relaciones con las personas, elementos claves de nuestra actividad.



Caja de Guadalajara cerró el ejercicio de 2006 con un resultado neto individual un 20,3% superior al del ejercicio precente, superando la cifra de 7,4 millones de euros, una vez descontados los mayores impuestos que este año se han devengado como consecuencia del cambio en la normativa que regula el tipo impositivo. Así, superamos, por primera vez, la barrera de los 10 millones de euros para el resultado bruto atribuido al Grupo Caja de Guadalajara.

La Caja ha mantenido una línea de crecimiento sostenido de actividad, de balance y de resultados al persistir en la estrategia corporativa adoptada, siguiendo las líneas generales de actuación establecidas por la Asamblea General, en coherencia con la estrategia diseñada para el medio plazo, y con el objetivo de fortalecer nuestra posición competitiva.

La actuación de Caja de Guadalajara durante 2006 ha ido dirigida, principalmente, a los clientes de nuestro entorno, tanto particulares como empresas y corporaciones locales y autonómicas, basando la política comercial en una oferta y atención personalizada.

No puedo ocultarles mi satisfacción por los resultados obtenidos, en la conciencia de que han de suponer el reto diario de superación en los próximos ejercicios, y son el reflejo de la profesionalidad, el compromiso y la orientación al cliente de todos los que integramos Caja de Guadalajara.

DATOS IDENTIFICATIVOS

Fundada por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Guadalajara con fecha 23 de Septiembre de 1964.

Inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, con el número 125, el día 12 de Julio de 1965.

Inscrita en el Registro Mercantil de Guadalajara, el día 7 de Agosto de 1992, al tomo 121 general, folio1, hoja número GU-1, inscripción primera.

Domicilio Social: Juan Bautista Topete, 1 y 3, Guadalajara.

Se rige por los Estatutos aprobados por la resolución del Excelentísimo Señor Consejero de Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha, de fecha 12 de Marzo de 1998, publicada en el Diario Oficial de Castilla-La Mancha el día 20 de Marzo de 1998.

Constituyen los Órganos de Gobierno de la Caja, a los que está encargada la administración, gestión, representación y control, la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General está integrada por 60 Consejeros Generales que representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, la cuál se lleva a efecto mediante la participación de los grupos siguientes:

Cinco Consejeros:

La Corporación Fundadora, Excelentísima Diputación Provincial de Guadalajara.

Trece Consejeros:

Corporaciones Municipales en cuyo término tenga oficina abierta la Entidad.

Dieciocho Consejeros:

Impositores de la Entidad.

Once Consejeros:

Cortes de Castilla-La Mancha.

Seis Consejeros:

Empleados de la Caja.

Siete Consejeros:

Organizaciones e instituciones no públicas de carácter social, económico, cultural, científico o benéfico de reconocido prestigio en el ámbito de actuación de la Caja.

El Consejo de Administración está integrado por siete miembros, y la Comisión de Control por siete, asistiendo a las sesiones de esta última un representante de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha.

La Entidad es miembro de:

La Federación de Cajas de Ahorro de Castilla-La Mancha.

La Confederación Española de Cajas de Ahorro.

El Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro.



información institucional



Órganos de Gobierno de
Caja de Guadalajara
al 31 de diciembre de 2006

Asamblea General

Presidente

D. JOSÉ-LUIS ROS MAORAD
(Grupo Cortes de Castilla-La Mancha)

Secretaria

Dª. ELENA TORRECILLA TARAVILLO
(Grupo Impositorios)

Grupo de representación de la CORPORACIÓN FUNDADORA:

D. JOSÉ MARÍA CALVO CABALLERO
D. JAIME CARNICERO DE LA CÁMARA
D. JOSÉ GONZÁLEZ SOPEÑA
D. FAUSTINO JESÚS LOZANO LEAL
D. MARIO SAN MARTÍN GARCÍA

Grupo de representación de las CORPORACIONES MUNICIPALES:

Dª. SUSANA ALCALDE ADEVA
D. JUAN DAVID ALMONACID RAMIRO
D. PEDRO ALONSO DOMÍNGUEZ
Dª. Mª ÁNGELES DÍAZ HUERTAS
D. ANTONIO DOMENECH MORALES
D. JOSÉ ANTONIO ESCRIBANO GIL
D. JAVIER GARCÍA COLÁS
D. JOSÉ LUIS GONZÁLEZ LEÓN
D. AURELIO GONZÁLEZ MONTEJANO
D. JAVIER MARIGIL VIEJO
D. JESÚS MIGUEL PÉREZ
Dª. PURIFICACIÓN RUIZ VELASCO
D. RAMÓN VIDAL GONZÁLEZ

Grupo de representación de las CORTES DE CASTILLA-LA MANCHA

D. FRANCISCO JAVIER DEL RÍO ROMERO
Dª. Mª LUISA ENJUTO CÁRDABA
D. ANTONIO GONZÁLEZ TAPIA
D. JOSÉ ANTONIO HERRANZ HERRANZ
D. PEDRO JIMÉNEZ TORRES
Dª. Mª DEL MONTE CARMELO PEÑA HERNÁNDEZ
D. ENRIQUE REUS GARCÍA-BEDOYA
D. EUSEBIO ROBLES GONZÁLEZ
Dª. BENITA AURORA SILGADO YAGÜE
D. ZACARIAS TÁBARA CARBAJO





Grupo de representación directa de los IMPOSITORES DE LA ENTIDAD:

Dª. GUADALUPE ALBACETE PÉREZ
D. ALEJANDRO BALLESTEROS FERNÁNDEZ
D. CARLOS BERRUECO ALGORA
Dª. Mª JESÚS DE LA CRUZ CASCAJERO
D. MACARIO HERRAIZ RODRÍGUEZ
Dª. FELIPA LÓPEZ LÓPEZ
Dª. ANTONIA MARTÍN-FORERO RUANO
D. GONZALO MARTÍNEZ CALVO
D. ROBERTO MOLINA BACARIZO
Dª. Mª JESÚS MORENO LOZANO
D. TOMÁS NIETO PÉREZ
Dª. ANA MARÍA RANZ BUQUERÍN
Dª. CARMEN RIBALDA DE LA MATA
D. JOSE MARÍA ROJO CARRETERO
Dª. PURIFICACIÓN SÁNCHEZ IGLESIAS
Dª. CARMELA SANTAMARÍA CASADO
Dª. ANA MARÍA VÁZQUEZ LÓPEZ

Grupo de representación de las ORGANIZACIONES E INSTITUCIONES NO PÚBLICAS

D. ANTONIO ALCALÁ LÓPEZ
Dª. ALICIA ANGUITA MACHUCA
D. AGUSTÍN DE GRANDES PASCUAL
D. HILARIO ESCOBAR GONZÁLEZ
D. JOSÉ MONTALVO HERRANZ
D. DOMINGO OÑORO GONZÁLEZ
D. ANTONIO ZAHONERO CELADA

Grupo de representación del PERSONAL DE LA ENTIDAD:

D. JOAQUÍN BALLESTEROS FERNÁNDEZ
D. SALVADOR GALISTEO MUÑOZ
D. JUAN JOSÉ MATO AMADO
D. JESÚS JAVIER NOGUERALES RODILLA
D. JULIO NORTES JURADO
D. ANTONIO PAREJA GALLEG

Variaciones registradas en la composición de la Asamblea General durante el año 2006:

Grupo de representación de las CORPORACIONES MUNICIPALES:

Alta:
D. ANTONIO DOMENECH MORALES.
Baja:
D. PEDRO SANZ RODRÍGUEZ

Consejo de Administración

Presidente: D. JOSÉ-LUIS ROS MAORAD

Secretaria: D^a. ELENA TORRECILLA TARAVILLO

Vocales: D. JOSÉ-MARÍA CALVO CABALLERO

D^a. FELIPA LÓPEZ LÓPEZ

D. JESÚS-JAVIER NOGUERALES RODILLA

D. DOMINGO OÑORO GONZÁLEZ

D^a PURIFICACIÓN RUIZ VELASCO

Director General: D. FÉLIX PÉREZ RODRÍGUEZ



Comisión de Control

Presidente: D. JOSÉ GONZÁLEZ SOPEÑA

Vicepresidente: D. ROBERTO MOLINA BACARIZO

Secretaria: D^a GUADALUPE ALBACETE PÉREZ

Vocales: D^a ALICIA ANGUITA MACHUCA

D. JESÚS MIGUEL PÉREZ

D. ANTONIO PAREJA GALLEGO

D. ZACARIAS TÁBARA CARBAJO

Representante de la Junta de Comunidades de
Castilla-La Mancha: D. SEBASTIÁN MIRALLES CRESPO



Equipo Directivo

Presidente:

D. JOSÉ-LUIS ROS MAORAD

Director General:

D. FÉLIX PÉREZ RODRÍGUEZ

Subdirector-Dirección Administrativa:

D. ÁNGEL CHICHARRO LORENCI

Secretario General:

D. LUIS RAMOS ATIENZA

Adjunto a la Dirección General:

D. JESÚS DELGADO DELGADO

Director de Negocio:

D. GREGORIO RAFAEL RODRÍGUEZ IBÁÑEZ

Director de Organización e Informática:

D. JOSÉ RAMÓN HERENCIAS SÁNCHEZ

Director Gerente del grupo de Empresas Participadas:

D. JOAQUÍN BALLESTEROS FERNÁNDEZ

Directora de Planificación:

Dª. YOLANDA YUBERO MONLEÓN





información económico-financiera



La información que a continuación se recoge, referida a los ejercicios 2005 y 2006 se ha elaborado siguiendo los criterios de la Circular 4/2004. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, en aquellos apartados en los que se muestra información anterior a 2004, se encuentra elaborada según la Circular 4/1991 del Banco de España.

Para facilitar el seguimiento de la información económico-financiera, se presenta seguidamente el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto, individuales referidos a los cierres de los ejercicios 2005-2006, sobre los que se efectúan los comentarios.

Datos más significativos
del ejercicio 2006
y su evolución

	Año 2005	Año 2006	Variación absoluta	Variación relativa 2005/2006
TAMAÑO Y SOLVENCIA				
Activos Totales Medios (A.T.M.)	965.918	1.121.872	155.954	16,15%
Recursos Propios	84.126	108.363	24.237	28,81%
Coeficiente de Solvencia	10,64%	11,42%	0,78	7,33%
Recursos de Clientes (depósitos más pasivos subordinados)	1.002.960	1.145.785	142.825	14,24%
Fondos de Inversión	32.983	30.424	-2.559	-7,76%
Crédito a la Clientela	805.994	926.282	120.288	14,92%
RESULTADOS Y RENTABILIDAD				
Margen de Intermediación	26.368	30.679	4.311	16,35%
Margen de Explotación	9.184	11.536	2.352	25,61%
Resultado antes de Impuestos	6.446	9.361	2.915	45,22%
R.O.A.	0,64%	0,66%	0,02	3,59%
R.O.E.	9,37%	9,30%	-0,07%	-0,82%
MEDIOS OPERATIVOS				
Empleados	285	303	18	6,32%
Oficinas	72	72	0	0,00%
Cajeros Automáticos	75	76	1	1,33%
PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA				
Recursos por Oficina	13.930	15.914	1.984	14,24%
Recursos por Empleado	3.519	3.781	262	7,45%
Total Balance por Oficina	14.873	17.178	2.305	15,50%
Total Balance por Empleado	3.757	4.082	325	8,64%
Beneficios por Empleado	22.611	30.891	8.28	36,59%
Nº empleados por Oficina	3,96	4,21	0,25	6,32%
Índice de Eficiencia	71,13%	68,56%	-2,57	-3,61%

Datos en miles de Euros



Balance de Situación Individual Público.
Ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre.

ACTIVO	Año 2005	Año 2006
CONCEPTOS		
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	21.516	21.381
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.744	3.010
25. Otros instrumentos de Capital	3.744	2.378
26. Derivados de Negociación	--	632
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	--	--
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	129.939	122.767
4.1. Valores representativos de deuda	126.602	119.434
4.2. Otros instrumentos de capital	3.337	3.333
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	4.018	11.662
5. INVERSIONES CREDITICIAS	839.989	1.011.023
5.1. Depósitos en entidades de crédito	29.979	78.798
5.3. Crédito a la clientela	805.994	926.282
5.5. Otros activos financieros	3.016	5.943
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	14.302	14.384
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	--	--
10. DERIVADOS DE COBERTURA	--	459
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	13	13
11.5. Activo material	13	13
12. PARTICIPACIONES	29.005	28.866
12.1 Entidades asociadas	--	6.000
12.3 Entidades del grupo	29.005	22.866
13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	--	--
15. ACTIVO MATERIAL	24.680	24.748
15.1. De uso propio	24.276	24.458
15.4. Afecto a la Obra Social	404	288
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	609	592
16. ACTIVO INTANGIBLE	682	1.147
16.2. Otro activo intangible	682	1.147
17. ACTIVOS FISCALES	7.500	6.782
17.1. Corrientes	378	--
17.2. Diferidos	7.122	6.782
18. PERIODIFICACIONES	246	357
19 OTROS ACTIVOS	251	1.891
Total ACTIVO	1.070.867	1.236.826

Datos en miles de euros.



Balance de Situación Individual Público. Ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre.

PASIVO

CONCEPTOS

- 1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
 - 2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
 - 2.2. Depósitos de la clientela
 - 3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO
 - 4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
 - 4.2. Depósitos de entidades de crédito
 - 4.4. Depósitos de la clientela
 - 4.6. Pasivos subordinados
 - 4.7. Otros pasivos financieros
 - 10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS
 - 11. DERIVADOS DE COBERTURA
 - 12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
 - 14. PROVISIONES
 - 14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares
 - 14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
 - 15. PASIVOS FISCALES
 - 15.2. Corrientes
 - 15.2. Diferidos
 - 16. PERIODIFICACIONES
 - 17. OTROS PASIVOS
 - 17.1. Fondo Obra Social
 - 17.2. Resto
 - 18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

	Año 2005	Año 2006
PASIVO		
CONCEPTOS		
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	--	--
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
2.2. Depósitos de la clientela	23.020	22.572
3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	23.020	22.572
4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	--	--
4.2. Depósitos de entidades de crédito	984.787	1.145.785
4.4. Depósitos de la clientela	4.847	10.565
4.6. Pasivos subordinados	946.892	1.091.319
4.7. Otros pasivos financieros	26.588	36.632
6.460	6.460	7.269
10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	--	--
11. DERIVADOS DE COBERTURA	--	4.398
12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	--	--
14. PROVISIONES		
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.049	2.999
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.103	2.214
15. PASIVOS FISCALES	946	785
15.2. Corrientes	1.985	835
15.2. Diferidos	--	7
16. PERIODIFICACIONES	1.985	828
17. OTROS PASIVOS	1.962	2.044
17.1. Fondo Obra Social	804	1.564
17.2. Resto	481	323
18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	323	1.241
Total PASIVO	--	--
PATRIMONIO NETO		
2. AJUSTES POR VALORACIÓN		
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.859	-1.343
3. FONDOS PROPIOS	1.859	-1.343
3.1. Capital o fondo de dotación	52.401	57.972
3.1.1. Emitido	9	9
3.3. Reservas	9	9
3.3.1. Reservas (Pérdidas) acumuladas	46.225	50.543
3.7. Resultado del ejercicio	46.225	50.543
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.167	7.420
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	54.260	56.629
PRO-MEMORIA		
1. RIESGOS CONTINGENTES		
1.1. Garantías financieras	59.643	62.145
1.3. Otros riesgos contingentes	58.755	61.118
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	888	1.027
2.1. Disponibles por terceros	169.913	245.745
2.2. Otros compromisos	158.238	233.713
	11.675	12.032

Datos en miles de euros.



Cuentas de Pérdidas y Ganancias Individuales Públicas
Ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre.

	Año 2005	Año 2006
CONCEPTOS		
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	35.621	45.304
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-12.806	-17.287
2.2. Otros	-12.806	-17.287
3. RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	3.552	2.662
3.3. Participaciones en entidades del grupo	3.330	2.295
3.4. Otros instrumentos de capital	222	367
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	26.367	30.679
5. COMISIONES PERCIBIDAS	4.762	4.874
6. COMISIONES PAGADAS	-786	-613
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	1.936	1.739
8.1. Cartera de negociación	483	522
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-163	--
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	1.616	1.217
9. DIFERENCIAS EN CAMBIO (neto)	18	15
B) MARGEN ORDINARIO	32.297	36.694
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	743	699
13. GASTOS DE PERSONAL	-14.339	-15.846
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-7.453	-7.856
15. AMORTIZACIÓN	-1.762	-1.807
15.1. Activo material	-1.753	-1.800
15.2. Activo intangible	-9	-7
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-302	-348
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9.184	11.536
17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVO (neto)	-2.692	-2.755
17.1. Activos financieros disponibles para la venta	-78	+49
17.2. Inversiones crediticias	-2.614	-2.804
18. DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-298	-237
21. OTRAS GANANCIAS	470	614
21.1. Ganancias por venta de activo material	98	323
21.3. Otros conceptos	372	291
22. OTRAS PÉRDIDAS	-218	-271
22.1. Pérdidas por ventas de activos materiales	-11	--
22.3. Otros conceptos	-207	-271
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.446	9.361
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-279	-1.941
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	6.167	7.420
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	6.167	7.420

Datos en miles de euros.

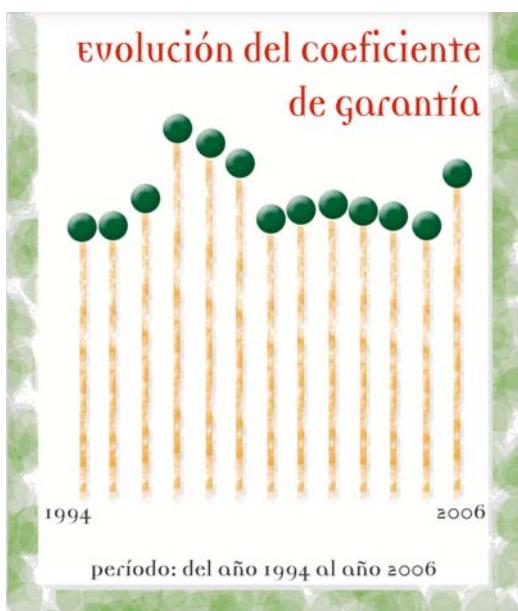


I.- Recursos Propios y Coeficiente de Garantía

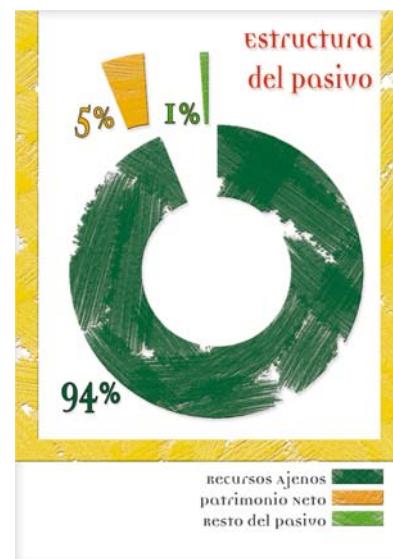
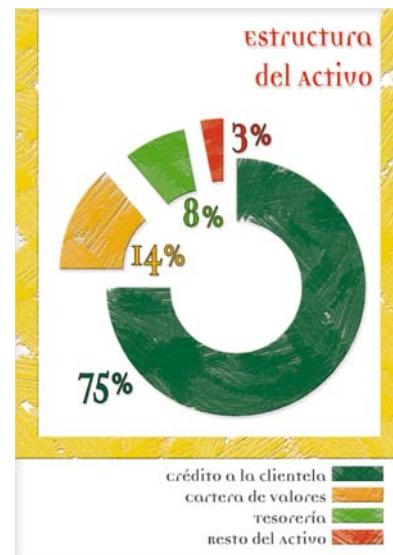
	Año 2005	Año 2006	Variaciones 2005/2006
CONCEPTOS			
Fondo de Dotación	9	9	0
Inmuebles de la Obra Social	186	1112	-74
Participaciones Preferentes		8.400	8.400
Obligaciones Subordinadas	23.090	30.993	7.903
Financiaciones de Duración Indeterminada		11.600	11.600
Reservas Generales	51.528	50.550	-978
Reservas en Sociedades Consolidadas	1.293	3.713	2.420
Activos Inmateriales	-799	-1.147	-348
Minusvalías en Valores Representativos de Deuda		-1.360	-1.360
Cobertura Genérica de Riesgos	8.819	7.890	-929
Limitaciones a los Recursos		-2.397	-2.397
Total	84.126	108.363	24.237

Datos en miles de euros.

Los *Recursos Propios* de la Entidad se sitúan al cierre del ejercicio 2006 en 108,3 millones de euros, que suponen un superávit de 32,4 millones de euros respecto a los requerimientos exigidos, y un coeficiente de garantía del 11,4%.



II.- Estructura del Balance



Esta estructura pone de manifiesto la vocación comercial de la Entidad, como lo demuestra el peso que, a Diciembre de 2006, tienen tanto el *crédito a la clientela* - 75% - como los recursos ajenos -94%- dentro del balance.

La gestión realizada ha estado dirigida en todo momento a la mejora de la estructura de balance, a la consecución de los objetivos de crecimiento, de rentabilidad y de solvencia de la Entidad.

El balance se situó a final de 2006 en 1.236,8 millones de euros.

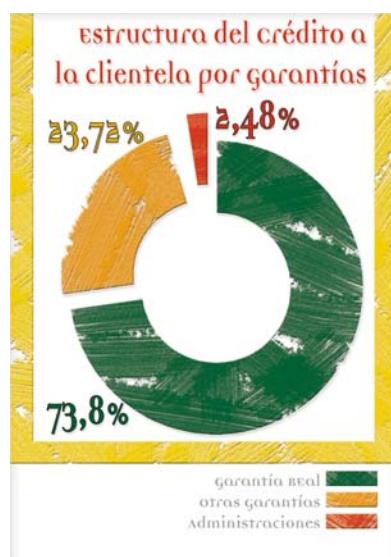
III.- Crédito a la Clientela

	Año 2005	Año 2006	Variaciones 2005/2006	
			Absoluta	Relativa
CRÉDITO A LA CLIENTELA				
Sector Público	39.715	22.986	-16.729	-42,12%
Sector Privado	765.808	902.653	136.845	17,87%
Crédito Comercial	22.633	22.690	57	0,25%
Deudores con Garantía Real	586.552	703.033	116.481	19,86%
Otros Créditos	164.889	186.748	21.859	13,26%
Ajustes de Valoración y Dudosos	-8.266	-9.818	-1.552	18,78%
No Residentes	471	645	174	36,94%
Total	805.994	926.284	120.290	14,92%

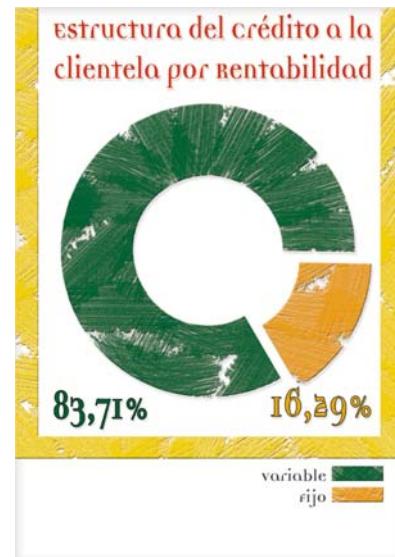
Datos en miles de euros.

El crédito a la clientela, deducidos los ajustes, supera los 926 millones de euros. La variación de este epígrafe supone un crecimiento cercano al 15% respecto a 2005. Son los créditos y préstamos al sector privado, capítulo de mayor peso en el conjunto de las inversiones crediticias, los que han experimentado un crecimiento más elevado en este ejercicio en términos absolutos.

Este incremento del crédito ha ido acompañado de mejoras en la calidad de los activos, como lo evidencian la reducción de la *tasa de morosidad* y el aumento de la *tasa de cobertura de morosos* en 3 millones de euros, un 18,7% en términos porcentuales.

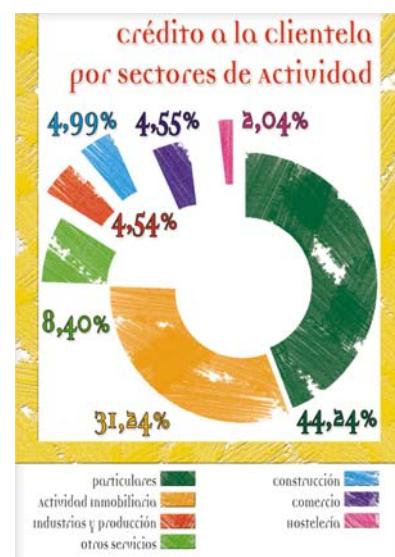


El crédito con garantía real - básicamente concretado en operaciones destinadas al sector inmobiliario, pequeña y mediana empresa y economías domésticas – continúa siendo el que mayor peso presenta en el conjunto de inversiones, con un avance de tres puntos respecto al ejercicio precedente. Se consolida, de este modo, la inversión de mayor garantía en la Caja.



En relación con la distribución de tipos de interés, la Entidad ha continuado durante este ejercicio contratando más operaciones a tipo variable, englobándose un 83,7% de los saldos vivos en este epígrafe.

La financiación concedida a la *actividad inmobiliaria y la construcción* aumenta este ejercicio su participación en la financiación a la clientela.



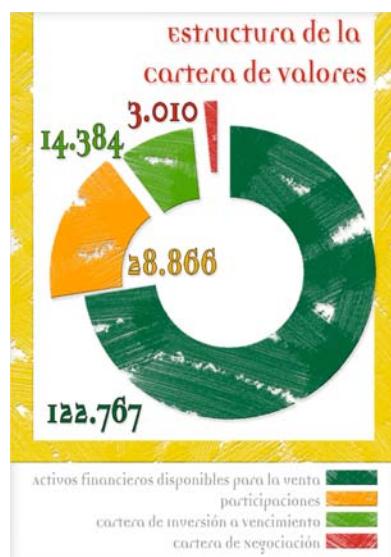
Del crédito a la clientela otorgado durante ese año, algo más del 73% corresponde a negocio que la Entidad gestiona en Guadalajara, repartiéndose el resto entre Madrid y Toledo, ubicaciones que conforman el total de la red de oficinas.

IV.- Cartera de Valores

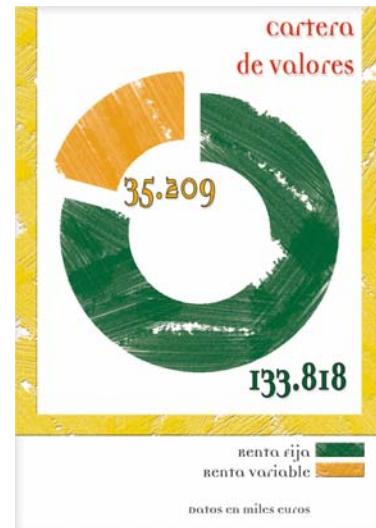
	Año 2005	Año 2006	Variaciones 2005/2006	
			Absoluta	Relativa
CARTERA DE VALORES				
Cartera de Negociación	3.744	3.010	-734	-19,60%
Activos Financieros disponibles para la venta	129.939	122.767	-7.172	-5,5%
<i>Valores representativos de deuda</i>	126.602	119.434	-7.168	-5,7%
<i>Otros instrumentos de capital</i>	3.337	3.333	-4	-0,1%
Cartera de Inversión a vencimiento	14.302	14.384	82	0,6%
Participaciones	29.005	28.866	-139	-0,5%
Total Cartera	176.990	169.027	-7.963	-4,5%

Datos en miles de euros.

La variación experimentada por la *Cartera de Valores* ha supuesto que el peso total de la misma dentro del balance de la Entidad pase desde el 16,5% al 13,6%. Reseñar que ha sido la cartera de disponible para la venta la que explica en un 90% la bajada total.



Dentro de la cartera de valores que Caja de Guadalajara mantiene, el epígrafe de *activos financieros disponibles para la venta* es el que presenta un mayor volumen, suponiendo el 72,6% del total de la inversión en valores.



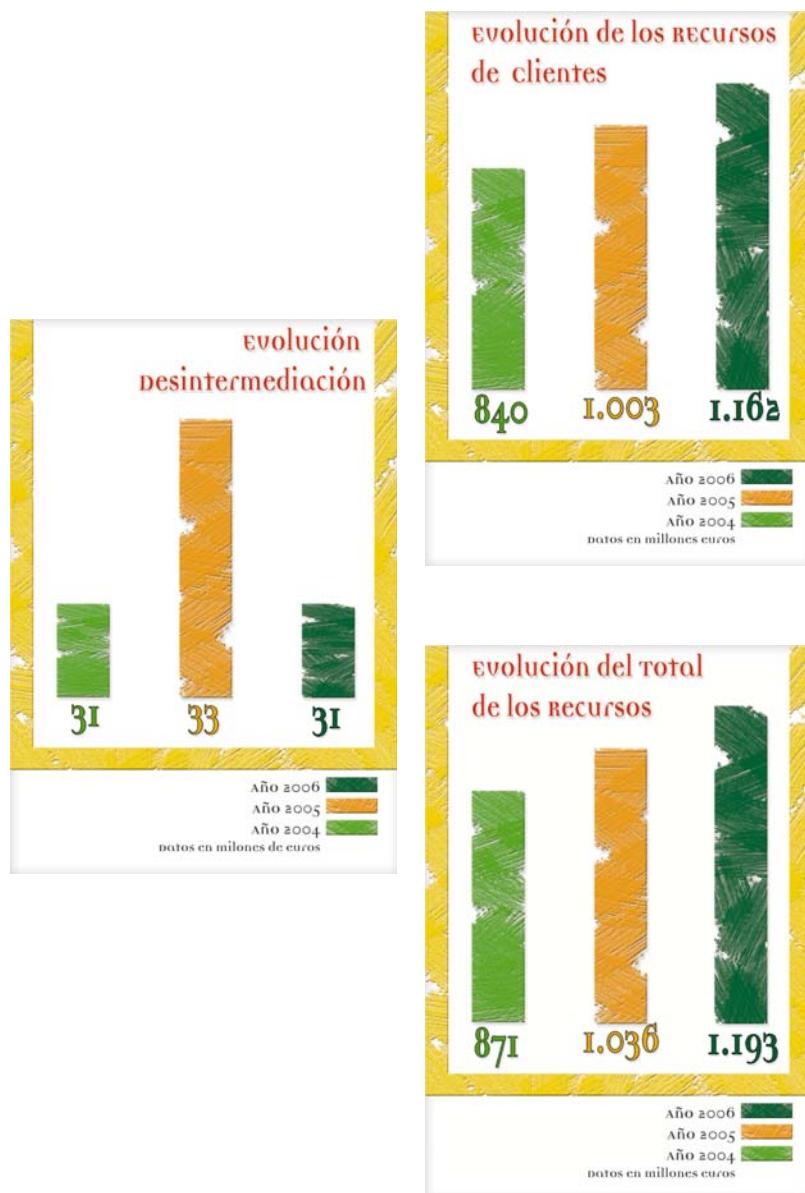
La cartera sin cotización oficial es la de mayor representación entre las *inversiones de renta variable*.

V.- Recursos Ajenos

RECURSOS AJENOS	Año 2005	Año 2006	Variaciones 2005/2006	
			Absoluta	Relativa
Sector Público	85.657	88.686	3.029	3,5%
Sector Privado Residente	879.870	1.022.468	142.598	16,2%
Depósitos a la vista	376.236	459.679	83.443	22,2%
Cuentas Corrientes	127.756	184.836	57.080	44,7%
Cuentas de Ahorro	243.535	265.491	21.956	9,0%
Otro Pasivo a la vista	4.945	9.532	4.407	89,10%
Depósitos a Plazo y Cesiones	503.634	562.789	59.155	11,7%
Financiación Subordinada	26.588	36.632	10.044	37,8%
Sector No Residente	1.075	1.393	318	29,6%
Otras Cuentas	9.770	13.011	3.241	33,2%
Total Recursos Ajenos	1.002.960	1.162.190	159.230	15,9%
Recursos de Clientes fuera del Balance	32.983	30.424	-2.560	-7,8%
Total Cartera	1.035.943	1.192.614	156.671	15,10%

Datos en miles de euros.

Los recursos de los clientes en el balance, epígrafe que engloba los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, han experimentado un crecimiento del 15,9% en términos relativos. Dentro del sector privado residente, destaca el buen comportamiento mostrado por las cuentas corrientes, que con un saldo de 184,8 millones de euros, experimentaron un crecimiento del 44,7%.



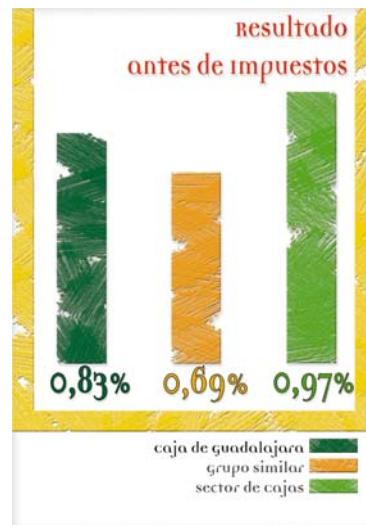
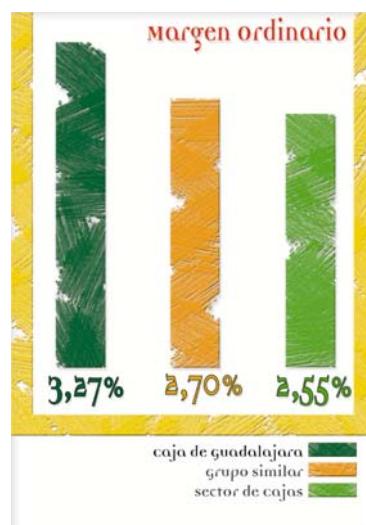
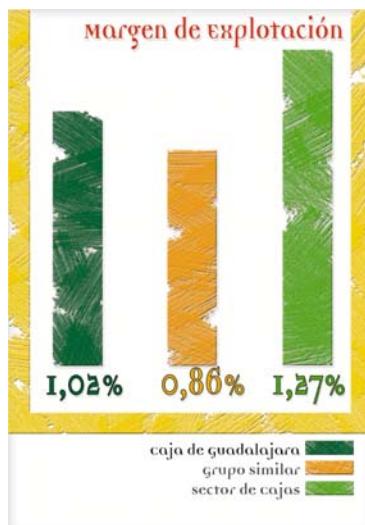
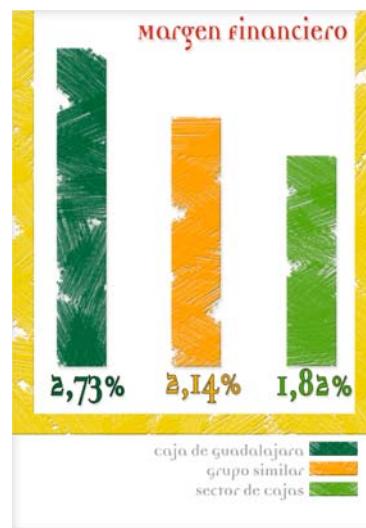
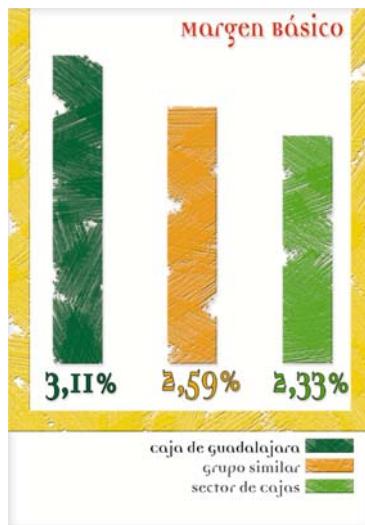
Complementariamente a estos depósitos, la Entidad gestiona fuera de balance, vía desintermediación, 30,4 millones de euros, con lo que la cartera total de recursos de los clientes se sitúa en 1.192,6 millones de euros.

VI.- Cuenta de Resultados

Cuenta Escalar de Resultados	Año 2005	Año 2006	Porcentaje de crecimiento 2006/2005	Porcentaje sobre A.T.M. dic. 05 dic. 06	
CONCEPTOS					
Productos Financieros	39.173	47.966	22,4%	4.056	4.276
Costes Financieros	-12.807	-17.287	35%	-1.326	-1.541
A) MARGEN FINANCIERO	26.366	30.679	16,40%	2.730	2.735
Ingresos Netos por comisiones	3.975	4.261	7,20%	0,410	0,380
B) MARGEN BÁSICO	30.341	34.940	15,20%	3.141	3.114
Resultados de operaciones financieras y diferencias en cambio	1.954	1.754	-10,00%	0,202	0,156
C) MARGEN ORDINARIO	32.295	36.694	13,60%	3.344	3.271
Costes de explotación	-23.553	-25.509	8,30%	-2.438	-2.274
Otros Resultados de explotación	442	351	-20,60%	0,046	0,031
D) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9.184	11.536	25,60%	0,951	1.028
Pérdidas por deterioros de activos	-2.693	-2.755	2,30%	-0,279	-0,246
Dotaciones a provisiones	-298	+237	-179,5%	-0,031	0,021
Otras ganancias y pérdidas	253	343	35,60%	0,026	0,031
E) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.446	9.361	45,20%	0,667	0,834
Impuesto sobre Beneficios	-279	-1.941	595,70%	-0,029	-0,173
F) RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.167	7.420	20,30%	0,639	0,661

Datos en miles de euros.

Caja de Guadalajara obtuvo en el ejercicio 2006 un *resultado contable* de 9,3 millones de euros, lo que representa un incremento relativo del 45,2% respecto al alcanzado en 2005. Referido en términos de rentabilidad sobre activos totales medios, esta cifra equivale a una tasa del 0,83% superior al 0,69% arrojado por las cajas del grupo similar.



La Entidad mantiene en todas las referencias una posición más favorable que las del grupo similar. Cuando el referente es el conjunto de cajas del sector, aparece una diferencia desfavorable a partir del margen de explotación, derivado del mayor peso específico de los costes de explotación, para las entidades de menor tamaño.



La evolución de los tipos de interés junto con la acertada gestión comercial llevada a cabo, ha tenido su reflejo en la evolución de estos márgenes.

Efectuado el proceso de consolidación, que permite integrar la matriz con sus sociedades dependientes, se atribuye un beneficio al Grupo Caja de Guadalajara de 10,1 millones de euros.

VII.- Propuesta de Distribución de Resultados

	Año 2005	Año 2006
<u>DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE</u>		
EXCEDENTE BRUTO	6.446	9.361
PREVISIÓN PARA IMPUESTOS	279	1.941
= EXCEDENTE A DISTRIBUIR	6.167	7.420
*A RESERVAS	4.300	5.200
*A FONDOS DE O.B.S.	1.867	2.220

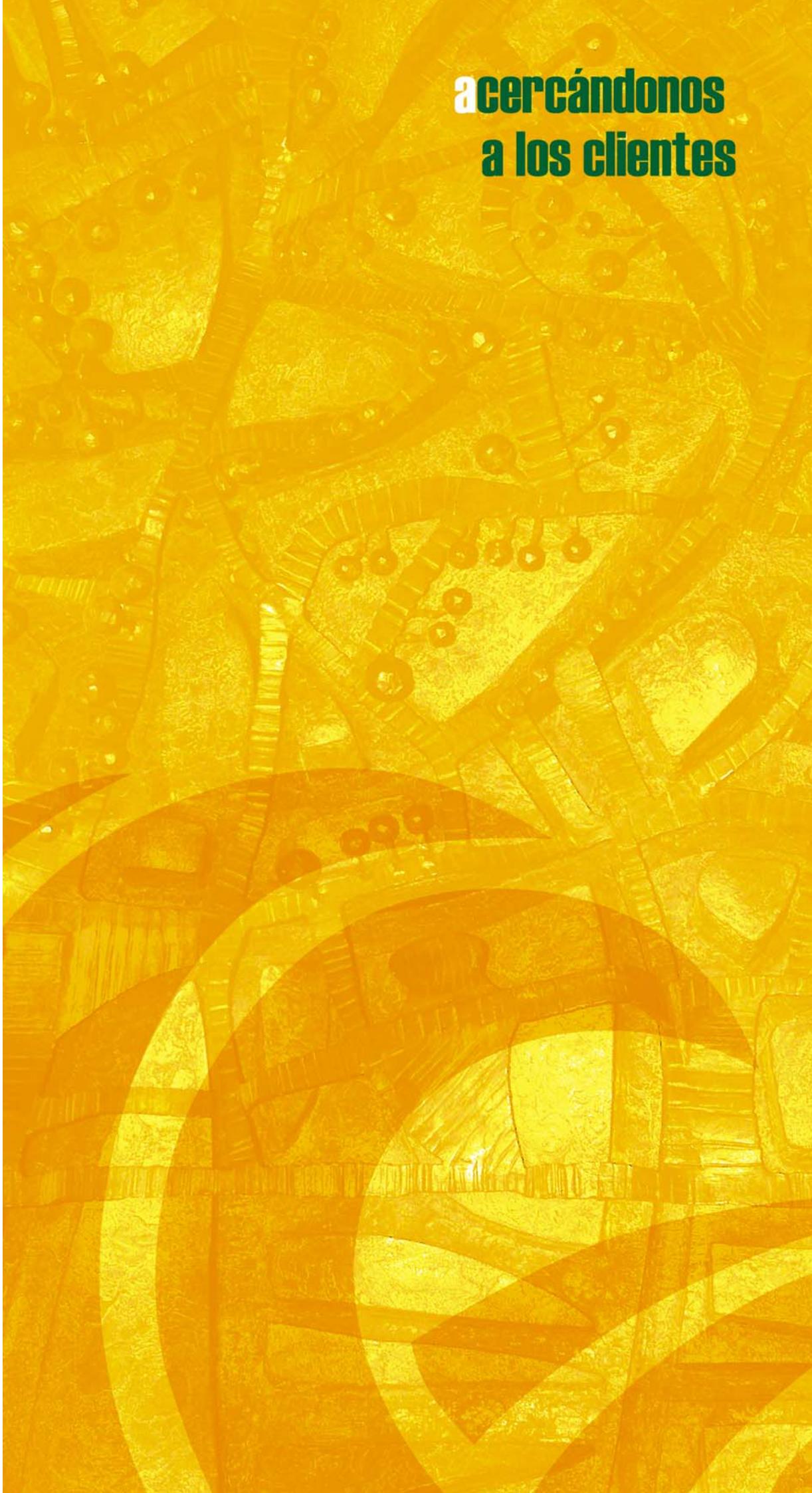
Datos en miles de euros.

El 30% del *beneficio líquido* se destinó al fondo de la Obra Social, lo que supone una dotación de 2,2 millones de euros, un 18,9% más que en el ejercicio 2005. El restante importe se destinó a incrementar las reservas reforzando de este modo la solvencia de la Entidad.

La evolución de los últimos años de la dotación de la Caja a la Obra Social demuestra la sensibilidad de la Entidad en esta materia.



**acercándonos
a los clientes**



Vocación de Servicio: Acercándonos a nuestros Clientes.

Nuestra Caja se caracteriza por una consolidada vocación de servicio al cliente. En esta línea, durante 2006 hemos ofertado multitud de productos financieros adaptados a cada necesidad, conjugando los de corte tradicional con otros más novedosos.

En todos los casos nuestra oferta de productos persigue que sean de una alta calidad, de forma que podemos satisfacer plenamente las necesidades de nuestros clientes, consgiendo así estar, si cabe, aún más cerca de ellos.

Hasta donde quieras llegar

**En Caja de Guadalajara tu horizonte
es el nuestro, tu impulso nuestra fuerza
y tu confianza nuestro mejor golpe.**

**Sin duda, somos una buena elección
para todo lo que puedas necesitar**



Caja de Guadalajara
www.cajaguadalajara.biz



Estos son algunos de los productos y servicios más destacados en el ejercicio 2006:

● Amplia gama de Fondos de Inversión ya comercializada, que se ha visto incrementada con el lanzamiento de **AC Responsable 30, AC Emergentes, AC Financiero y AC Standard&Poor's 500.**

● Atractivas rentabilidades proporcionadas por los Depósitos a Plazo: **Depósito Mixto Creciente 36 meses, Depósito Mixto 18 meses, Depósito Cinco** ... sin olvidar un producto ligado a la clasificación de España en el Mundial de Fútbol, nuestro **Depósito Mundial 2006**.



 Premios por el uso de tarjetas, como **MasterCard Mundial, Visa y Euro6000**.



**Pagar con tu
EURO 6000 MasterCard
de Caja de Guadalajara
te puede llevar al
Mundial FIFA**

Porque podrás ganar uno de los
25 viajes para 2 personas

6.000 fines de semana GRATIS
con tu Visa EURO 6000 de Caja de Guadalajara.
¿Cuál será el tuyo?

Ahora, cada vez que pagues con tu tarjeta Visa EURO 6000 de Caja de Guadalajara, estarás participando en el sorteo de 6.000 fines de semana gratis para dos personas en hoteles de toda España.

LA CUENTA PENDIENTE

Miles de gratis

Paga todas tus compras durante el mes de noviembre con la Tarjeta EURO 6000 MasterCard o Maestro de Caja de Guadalajara, y podrás ganar un Nokia de última generación. La victoria está en tu mano.

Caja de Guadalajara
Nada más efectivo



 Nuevos Convenios de Colaboración y líneas de financiación con asociaciones de empresarios .

 Campañas de Regalos que sustituyen la retribución dineraria por retribución en especie, tales como **Obsequio Vajilla, Obsequio Edredones, Bicicleta Eléctrica...**



Seguros, como el Seguro Rentas o los Planes de Pensiones.

Si tiene los mejores planes para él o para ella ...

¿por qué no tiene los mejores planes para usted?

PLANES DE PENSIONES

Son su futuro

Contrate o traspase su Plan de Pensiones con nosotros.

Caja de Guadalajara

www.cajaguadalajara.biz

Campañas de Activo, como la Hipoteca Bonificada Particulares, Credivacaciones y Credisegurauto.

Campañas Tecnológicas, que facilitan el acceso a bienes de consumo como televisores, DVD, navegadores...

LLÉVESE LA ÚLTIMA TECNOLOGÍA

de al 0% de interés nominal

TV TFT de 27" + Sintonizador TDT: precio de contado 789,00€
Lléveselo en 10 cuotas de 78,90€, TAE: 8,87%
Comisión de apertura y gastos de estudio: 30 euros

Lléveselo en 20 cuotas de 39,45€, TAE: 9,39%
Comisión de apertura y gastos de estudio: 30 euros

DVD portátil con funda: precio de contado 120,00€
Lléveselo en 3 cuotas de 40,00€, TAE: 7,96%
Comisión de apertura y gastos de estudio: 15 euros

Navegador GPS-Router: precio de contado 259,00€
Lléveselo en 6 cuotas de 43,17€, TAE: 8,392%
Comisión de apertura y gastos de estudio: 20 euros

Grabador DVD+RW: precio de contado 140,00€
Lléveselo en 3 cuotas de 46,67€, TAE: 9,028%
Comisión de apertura y gastos de estudio: 20 euros

Caja de Guadalajara

www.cajaguadalajara.biz

obra
social



Cerca de la Sociedad

En territorios como Guadalajara, en regiones como Castilla-La Mancha, de amplia extensión y escasa población, nuestra responsabilidad y compromiso social no hay que demostrarlo: se palpa. El ejercicio de buen gobierno es fácil de advertir. Caminar solos o desunidos obliga a gastar demasiadas energías; la cooperación y colaboración con los gobiernos regionales y administraciones locales es un ejercicio responsable de las misiones y funciones asignadas a cada uno de los entes referidos.

Entre las misiones dimanadas desde el Consejo de Administración se establece la *colaboración con el tejido social* y económico cuya concurrencia redunde a favor de la sociedad guadalajareña: de ahí nace el patrocinio con la Asociación de Jóvenes Empresarios para galardonar al mejor proyecto emprendedor entre sus asociados.



La unión de esfuerzos es una constante y la herramienta más utilizada para consolidarla es la suscripción de convenios como el rubricado con la Diputación Provincial, institución fundadora de la Caja, para promocio-



nar, a través de un resumen de sonidos e imágenes, los encantos que guardan los pueblos de una de las comarcas más desfavorecidas de la provincia y al mismo tiempo de mayor belleza natural: la Sierra Negra.

Nuestros pueblos y ciudades encuentran en la acción de la Obra Social un baluarte en desarrollo integral. Por ello, un año más, el alcalde de la ciudad mitrada de Sigüenza suscribía el convenio de colaboración del *Tren Medieval*, cuyo proyecto de promoción cultural obtenía este año el premio a la mejor iniciativa turística del Gobierno de Castilla-La Mancha.

Ha servido el 2006 para sentar las bases de futuros proyectos a favor de colectivos y territorios desfavorecidos. Se ha suscrito un convenio de colaboración con la *Fundación Gran Europa* a través del cual se aportarán 132.000 euros para proyectos de asistencia y desarrollo a países del Tercer Mundo.





Los desastres, en ocasiones, acontecen también a nuestro alrededor y la sensibilidad de la que hace gala la Obra Social quedó plasmada en el convenio suscrito con la *Fundación Apadrina un Árbol* por el que se aportaban más de 20.000 euros para la recuperación medioambiental y socioeconómica de la zona afectada por el incendio acaecido en la provincia durante el verano de 2005.



Cerca de la Infancia

Contribuir a la formación de los niños y niñas permite afianzar el progreso de una sociedad.

La Obra Social de Caja de Guadalajara no elude el compromiso con su territorio ni con aquellos que mayor alegría imprimen al paisaje; por ello, entre las iniciativas promovidas por la Obra Social la infancia ocupa un lugar preeminente.

Apuntalamos nuestras propuestas educativas en los profesionales de la enseñanza.

Más de 5000 alumnos de centros educativos han consolidado, con su asistencia, la cuarta edición de "Al teatro por 1 euro". Esta campaña cumple con varios fines: los niños y niñas se acercan a los espacios escénicos mediante el abono de una cantidad simbólica, 1 euro, en la idea de inculcar que todo tiene un valor, la cultura y, simultáneamente, se está apoyando a los grupos teatrales locales cubriendo un periodo de su año artístico.

El compromiso con la infancia y el mundo de las artes es abordado también desde el ámbito cinematográfico. Durante las Jornadas de Cine Infantil y Educación en Valores fueron más de 1.500 los escolares los que se aproxi- maron a una actividad promovida por la Obra Social en colaboración con la Fundación Lumière y el Festival de Cine Solidario de Guadalajara. Con esta campaña se pre- tende que los chavales sean capaces de observar y asimi-ilar los valores que tiene la película, pero, sobre todo, educarles en valores, algo que cimentará la sociedad del futuro.



Cerca de la Gente Mayor

Hace décadas que las cajas de ahorros dimos una nueva orientación la obra benéfica a favor de complementar las actuaciones, en buena medida, de las administraciones públicas.

Proveer de mayor bienestar a la gente mayor no es una obligación en el caso de Caja de Guadalajara: es una actitud responsable con una generación que tanto nos ha dado. De ahí que la Obra Social se esfuerce en devolverles, con gratitud y complacencia, parte de su esfuerzo por situar nuestra sociedad en los parámetros de bienestar de los que hoy goza.

Es tradicional, y consolidada, la oferta de viajes entre los pensionistas. Son varios cientos quienes disfrutan de estancias frente al mar en un intento de equilibrar la dureza del invierno mesetario.

La propuesta de ocio se complementa con otros programas como el de "Vacaciones de Salud". Nuestra gente mayor goza de los beneficios que le reporta su estancia en balnearios, combinando baños y masajes con el descanso y la compañía de otras muchas personas cuyo ritmo vitalista permite disfrutar de una estancia merecida.



Con el propósito de complementar necesidades vitales para un normal desenvolvimiento de nuestra gente mayor, entre las acciones reseñables figura la donación de un *vehículo adaptado a la residencia Santa Teresa Jornet*, donde la congregación de las Hermanas de los Ancianos Desamparados contribuyen a paliar con su afecto las barreras diarias.

En la apuesta decidida por el apoyo de cuantas iniciativas redunden en ofrecer mayor grado de bienestar a las personas mayores, la Obra Social aportó *dos vehículos adaptados al Hospital General*: uno, destinado al apoyo de la asistencia a domicilio permitiendo de este modo el desplazamiento de equipos médicos multidisciplinares hasta el domicilio de los más de 2.000 pacientes que requieren de este tipo de atención médica; el segundo vehículo, destinado al transporte en el hospital geriátrico, de modo que se garantiza un transporte adecuado a los pacientes a las revisiones periódicas después de recibir el alta hospitalaria.



Cerca de la Universidad

La colaboración con el mundo universitario se ha intensificado en los últimos años. La reciprocidad ha sido una constante y la relación se ha establecido a través de varias vías.

La más destacada ha sido la experiencia piloto para ofrecer *ursos de español gratuitos a inmigrantes* residentes en la zona del Corredor del Henares, un proyecto que ha tenido por objetivo acercar la lengua y la cultura española a la población inmigrante de la provincia a través de cursos que se han impartido durante los fines de semana, tratando de respetar las jornadas laborales de la población inmigrante.



La aproximación al mundo universitario ha tomado forma también de *beca*, con vocación de continuidad, y así, a la decana de la Facultad de Filosofía y Letras de la Universidad de Alcalá se le ha hecho entrega de una beca por valor de 6.000 euros que ha permitido a un alumno de Biblioteconomía y Documentación catalogar los 16.500 volúmenes que había recibido en donación.

La Universidad a Distancia es también un referente principal de las colaboraciones que mantiene la Obra Social, no sólo por nuestra pertenencia al Patronato de la UNED, sino porque los alumnos que cursan estudios universitarios a distancia pueden beneficiarse de unas ayudas a la hora de realizar la matrícula.

Matasellos conmemorativo

Con motivo de la celebración del XL Aniversario de la fundación de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara, Correos emitió un matasellos conmemorativo.

En la sala de arte del edificio social de la Caja se estableció una estafeta especial donde se matasellaron varios miles de sellos y postales.

La Obra Social entregó a las 1.000 primeras personas que pasaron por la exposición una de las tarjetas emitidas específicamente para la conmemoración. Algunas ilustraciones correspondían al "Macizo del Pico del Lobo-Cebollera", óleo sobre tabla del pintor Antonio Burgos y que aparecía reflejado en el almanaque que anualmente publica la Caja. En la segunda postal editada con motivo del XL Aniversario aparecía el primer premio del Certamen Nacional de Arte que convoca la Caja y cuyo autor es Joaquín Ureña.

Coincidiendo con el matasellos, la Asociación Filatélica de Guadalajara realizó una exposición extraordinaria donde se pudieron contemplar diversas colecciones particulares de sellos de los socios de la mencionada Asociación.



Cerca de la Cultura

La Caja, a través de su Obra Social, es sin lugar a dudas la institución que en su territorio ofrece mayor tutela, protección y respaldo al mundo de las Artes.

Como hecho relevante cabe destacar la entrega a la ciudad de Guadalajara -en colaboración con Hercesa- de una escultura dedicada a los pueblos de Europa cuyo autor ha sido el escultor Pepe Noja.



La composición escultórica, formada por varios eslabones de acero, trata de transmitir, desde el cruce de caminos donde está ubicada, la libertad, la unión y la unidad de los países del viejo continente.

En palabras del autor "los eslabones están colocados así porque unen pero no atan, crecen con sus raíces desde el suelo con firmeza, eslabones que lo que quieren es ampliar ese abrazo pero estando libres, siempre abiertos, la libertad por encima de cualquier cosa".



Las salas de exposiciones de la Caja son una permanente demostración de sensibilidades y técnicas de noveles y consagrados pintores. Sin embargo, nuestras salas este año se han quedaron pequeñas, y tuvimos que recurrir al Museo Provincial para presentar la colección de los primeros premios del Certamen Nacional de Pintura que anualmente promueve la Obra Social desde el año 1973.

Desde ese año viene convocándose el *Certamen Nacional de Arte* donde la Pintura y la Escultura se han sucedido ininterrumpidamente y donde la nómina de artistas que han concurrido se cifran en varios miles.



Cerca del Deporte

Medio millar, entre chicos y chicas, han sido los participantes con los que ha contado la séptima *Liga Benjamín y Prebenjamín provincial de fútbol-sala*. Sin lugar a dudas la primera competición reglada deportiva en la que participan niños cuyo afán, además de ganar, es el fomento de la solidaridad.

El Torneo de Caja de Guadalajara se convierte durante varios fines de semana en una auténtica fiesta familiar donde el compañerismo convierte el fútbol-sala en una auténtica oportunidad de estar cerca de otros muchos niños y niñas.



Una Liga que siempre tiene un fin solidario. Cada "gol solidario" en una tanda de penaltis colectiva reporta 10 euros para una causa benéfica: en esta edición a UNICEF se le entregaron 1.500 euros para ayuda de los niños más desfavorecidos del mundo.

La Obra Social trata de inculcar valores solidarios en cada una de las acciones que acomete y la infancia se convierte en el referente principal, tanto en actividades culturales como deportivas; por ello las reglas y puntuaciones del deporte senior o profesional desaparecen; la acción de la Obra Social trata de minimizar la competitividad, algo difícil en la incipiente práctica deportiva, de ahí que en la cuarta edición de la Liga Benjamín



del deporte de la canasta desaparezcan las semifinales y final en la competición; el más regular es quien obtiene el título de una liga baloncestística donde el más mayor cuenta con ocho años y donde los equipos mixtos es un hecho real. Una Liga con varias sedes y donde se fomenta la deportividad, el compañerismo y la sana práctica del deporte.

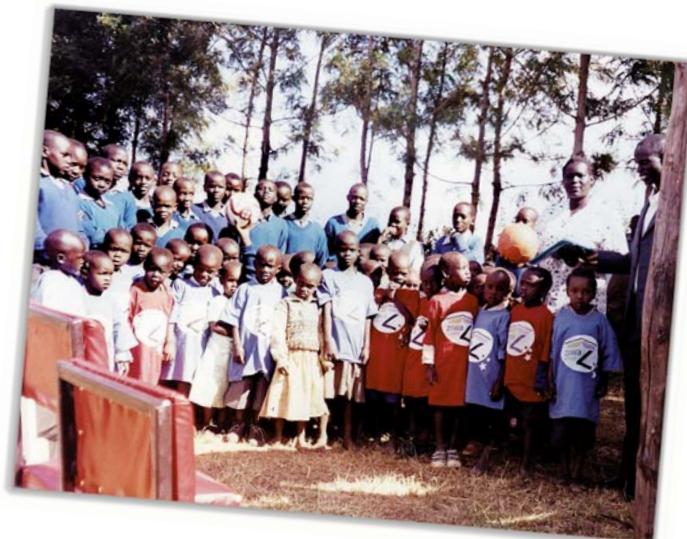


La práctica deportiva cuenta con innumerables apoyos de la Obra Social, bien sea directamente a través de torneros, bien sea por apoyo a clubes de las decenas de pueblos de una extensa provincia. Persigue la Obra Social entre sus acciones la recuperación del deporte tradicional, persigue la Obra Social el fomento de la práctica infantil entre los más pequeños de cada casa, pero lo compagina con otras propuestas como la impulsada por el Club de Ajedrez de la UNED, la Delegación Provincial de Ajedrez y la Diputación Provincial: entre todos hemos movido pieza en el *I Torneo de Ajedrez de Caja de Guadalajara*.



Cerca del Tercer Mundo

El proyecto Ziwa es el primero de una serie de compromisos solidarios con los más necesitados. En esta ciudad keniana, la Obra Social construye, junto con la empresa Metrópoli, un colegio que acogerá a 400 escolares de la región de El Doret.

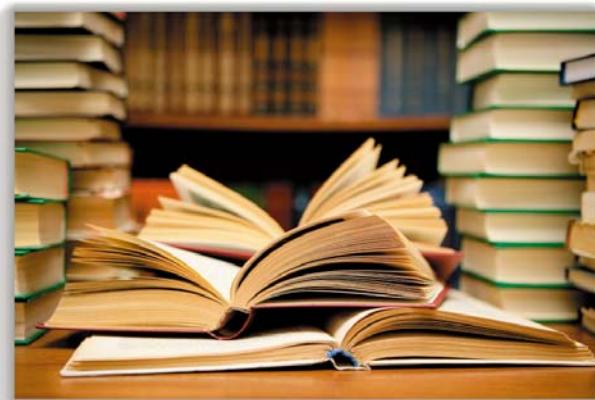


Esta apuesta es la primera que realiza la Obra Social en el ámbito internacional, y se acomete con la finalidad de reducir las carencias en estos territorios africanos, con la clara voluntad de proteger, asistir e instruir, fundamentalmente, a las generaciones que consolidarán el avance de un país como Kenia.

La segunda incursión internacional se acometerá en la localidad boliviana de Ascensión de Guarayos. Será la *Fundación Hombres Nuevos* quien gestionará los aproximadamente 200.000 euros que aportarán la Obra Social y la Fundación Rayet.

La donación se destinará, íntegramente, a la construcción de edificios y otras estructuras para la escuela dirigida a todos los niveles de educación primaria.

El espíritu de la Obra Social desde sus orígenes ha sido revertir parte de los beneficios a la sociedad. Hoy, nuestra sociedad está compuesta por un variado mosaico de razas, lenguas y culturas. Gentes que han abandonado sus lugares de origen en busca de bienestar. Su contribución con la generación de riqueza en nuestro territorio tiene que tener su "reversión", y nada mejor que una apuesta decidida porque sea en sus países de procedencia donde la acción social de Caja de Guadalajara se exprese, desde la seguridad que con estos mínimos derechos básicos ofreceremos progreso y desarrollo a las futuras generaciones.





**directorío
de oficinas
y centros de actividad
social**



**OFICINA
DIRECCIÓN
C.P.
TELÉFONO**

CIUDAD DE GUADALAJARA:	PROVINCIA DE GUADALAJARA:
GUADALAJARA PRINCIPAL c/ Juan Bautista Topete, 1 y 3 19001 949 888 100	ALBALATE DE ZORITA c/ de la Fuente, 27 19117 949 376 108
GUADALAJARA URBANA 1 Plaza de los Caídos, 1 19001 949 212 642	ALMOGUERA c/ Castillo-La Mancha, 9 19115 949 380 184
GUADALAJARA URBANA 2 c/ Gral. Medrano de Miguel, 8 19003 949 222 750	ALMONACID DE ZORITA c/ Cervantes, 1 19118 949 376 215
GUADALAJARA URBANA 3 c/ América, 7 19005 949 221 987	ALOVERA 1 Plaza de la Comunidad, 1 19208 949 270 168
GUADALAJARA URBANA 4 c/ Solán de Cabras, 8 19004 949 202 815	ALOVERA 2 Vicente Aleixandre, 45 19208 949 274 275
GUADALAJARA URBANA 5 c/ Virgen de la Soledad, 33 19003 949 222 642	ANGUITA Plaza de José Antonio, 3 19283 949 304 419
GUADALAJARA URBANA 6 c/ Doctor Layna Serrano, 26 19002 949 225 191	ATIENZA c/ Mayor, 21 19270 949 399 059
GUADALAJARA URBANA 7 c/ Ferial, 64 19002 949 231 063	AZUQUECA DE HENARES 1 c/ Mayor, 16 19200 949 260 798
GUADALAJARA URBANA 8 Avenida de Castilla, 2 19002 949 228 722	AZUQUECA DE HENARES 2 Avenida de la Constitución, 8 19200 949 261 794
GUADALAJARA URBANA 9 c/ Sigüenza, 8 y 10 19003 949 227 570	AZUQUECA DE HENARES 3 c/ La Flor, 8 19200 949 262 576
GUADALAJARA URBANA 10 Avenida de Barcelona, 31 19005 949 224 551	AZUQUECA DE HENARES 4 c/ Acacias, 2 19200 949 264 550
GUADALAJARA URBANA 11 c/ Julián Besteiro, 5 19004 949 200 143	AZUQUECA DE HENARES 5 Plaza Somosierra, 4 19200 949 348 570
GUADALAJARA URBANA 12 Avda. de Belén, 16 19005 949 217 799	BRIHUEGA Avenida de la Constitución, 25 19400 949 280 241
GUADALAJARA URBANA 13 Avda. de Francia, 8 19005 949 298 564	BUDIA c/ de la Fuente, 12 19133 949 283 426
	CABANILLAS DEL CAMPO 1 Plaza de la Iglesia, 2 19171 949 332 061
	CABANILLAS DEL CAMPO 2 c/ Fco. Medina y Mendoza, 3 19171 949 203 846
	CIFUENTES Plaza Mayor, 1 19420 949 810 008
	COGOLLUDO Plaza Mayor, 23 19230 949 855 126
	CHILOECHES c/ Mayor, 23 19160 949 271 000
	EL CASAR c/ Mayor, 27 19170 949 334 035
	FONTANAR Plaza Mayor, 11 19290 949 330 357
	HUENDELAENCINA Plaza Mayor, 4 19242 949 899 043
	HORCHE c/ San Roque, 6 19140 949 290 116
	HUMANES c/ Nueva, 3 19220 949 850 087
	JADRAQUE Plaza de España, 7 19240 949 890 237
	MANDAYONA Plaza Mayor, 11 19264 949 305 023
	MARANCHÓN Plaza de España, 5 19280 949 839 665
	MARCHAMALO Plaza Mayor, 21 19180 949 250 067



PROVINCIA DE MADRID:

MAZUECO/ c/ Mayor, 23 19114 949 389 318	AJALVIR C/ Real, 14 28864 918 844 109	TORREJÓN DE ARDOZ C/ Veredilla, 10 28850 916 758 619
MOLINA DE ARAGÓN Paseo de los Adarver, 19 19300 949 830 772	ALCALÁ DE HENARES 1 c/ Cánovas del Castillo, 12 28807 918 826 275	
MONDÉJAR c/ Mayor, 7 19110 949 385 207	ALCALÁ DE HENARES 2 Avenida Juan de Austria, 12 28805 918 831 625	
PASTRANA c/ Mayor, 1 19100 949 370 182	ALCALÁ DE HENARES 3 Avenida Reyes Católicos, 5 28802 918 823 500	
PEÑALVER Plaza de España, 9 19134 949 284 346	ALCALÁ DE HENARES 4 c/ Chorrillo, 2 28806 918 825 809	
SACEDÓN Plaza de la Constitución, 1 19120 949 350 242	ALCALÁ DE HENARES 6 c/ Octavio Paz, 49 28806 918 022 480	
SIGÜENZA c/ Cardenal Mendoza, 21 19250 949 391 492	COSLADA Avda. de la Constitución, 70 28820 916 738 953	
TORREMOCHA DEL CAMPO c/ J. Manuel Alavedra, 5 19268 949 396 021	LOECHES c/ Carretero, 4 28890 918 867 507	
TORTUERA c/ Real, 4 19338 949 843 074	MADRID 1 c/ Alcalá, 27 (CECA) 28014 915 213 034	
TRILLO c/ La Vega, 6 19450 949 815 082	MADRID 2 c/ Eras Altas, 2 28031 913 013 390	
VILLANUEVA DE LA TORRE Avenida de España, 2 19209 949 273 867	MADRID 3 c/ Príncipe de Vergara, 84 28006 914 117 511	
VILLANUEVA DEL ALCORÓN Crtra. Huete-Tortuera, 7 19460 949 816 006	MECO Mayor, 5 28880 918 860 602	
VILLEL DE MESA c/ Pedro Gómez Fernández, 1 19332 949 834 623	JAN FERNANDO DE HENARES c/ Toledo, 4 28830 916 695 355	
YUNQUERA DE HENARES Plaza de la Carrilla, 1 19210 949 330 207	TORRES DE LA ALAMEDA Mayor, 1 28813 918 858 441	

PROVINCIA DE TOLEDO:

TOLEDO
C/ Santa Justa, 9
45001

AGENCIAS COMERCIALES

EL POBO DE DUEÑAS
C/ Mayor, 1
19326
949 841 129
GALVE DE SORBE
Plaza del Ayuntamiento, 1
19275
949 303 188

JALMERÓN
Plaza del Generalísimo, 3
19126

AGENCIA DE SEGUROS

GUADALAJARA
Avenida de Castilla, 2
19002

CENTROS SOCIALES

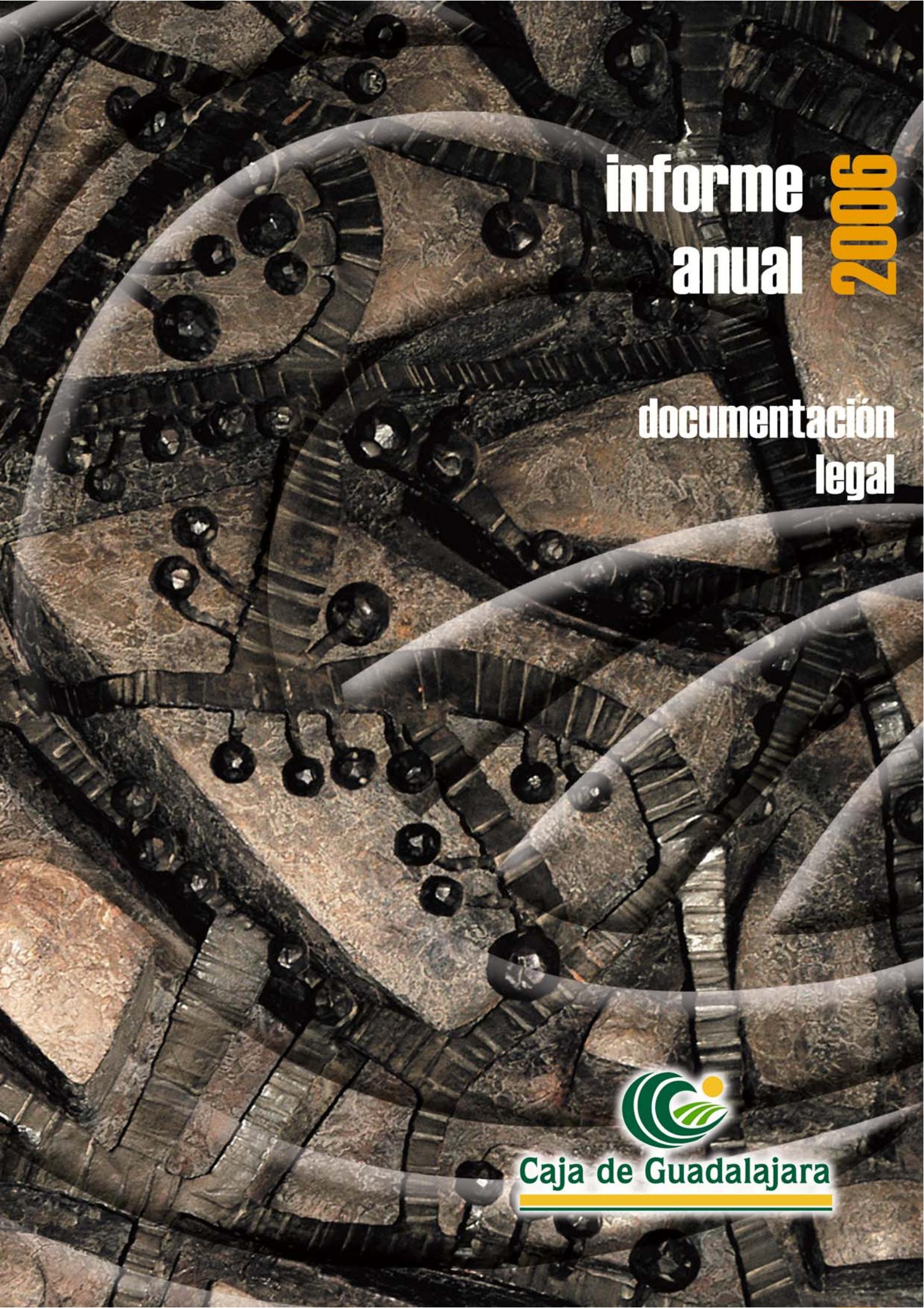
GUADALAJARA
c/ Virgen del Amparo, 5
19001

AZUQUECA DE HENARES
Avenida de la Constitución, 8
19200

MOLINA DE ARAGÓN
Plaza de la Enseñanza, 3
19300







informe anual

2006

documentación
legal



Caja de Guadalajara

**CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**





■ Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara (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. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 3, el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales de la entidad asociada Rio Pardo Promociones, S.A. cuya contribución a los resultados consolidados después de impuestos asciende a 806 miles de euros. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otro auditor (ver Anexo 1 que forman parte integrante de la memoria adjunta) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 del Grupo se basa, en lo relativo a la participación de dicha sociedad en los resultados consolidados únicamente, en el informe de auditoría del otro auditor.

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 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

3. La aportación de Rio Pardo Promociones, S.A. a los resultados consolidados del ejercicio 2006 asciende a 806 miles de euros. La consolidación por el método de la participación de la mencionada sociedad en las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2006 se ha realizado con las cuentas anuales formuladas y auditadas de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en España y sobre los que otro auditor ha emitido una opinión favorable. No hemos dispuesto de la cuantificación de las diferencias entre los principios mencionados anteriormente y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que resultan de aplicación a la Entidad Dominante para la formulación de las citadas cuentas anuales consolidadas, por lo que no hemos podido valorar los posibles efectos que, en su caso, se hubiesen podido producir en las cuentas anuales consolidadas adjuntas por las diferencias entre los indicados principios.

■ 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 Bº, Hoja M-23123, Inscripción 116, C.I.F. B-78970506





- 2 -

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe del otro auditor (ver Anexo 1 que forman parte integrante de la memoria adjunta), excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos dispuesto de la información indicada el párrafo 3, 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 Ahorro Provincial de Guadalajara 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.

5. 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 Ahorro Provincial de Guadalajara 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 entidades consolidadas.



4 de abril de 2007

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


Luis M. Blasco Linares



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DE
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

A C T I V O	Nota	Miles de euros	
		2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	7	21.381	21.516
Cartera de negociación	8	3.010	3.744
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		2.378	3.744
Derivados de negociación		632	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	9	128.234	131.574
Valores representativos de deuda		119.434	126.602
Otros instrumentos de capital		8.800	4.972
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		11.662	4.018
Inversiones crediticias		1.015.536	840.043
Depósitos en entidades de crédito		78.844	29.979
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		930.747	806.940
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		5.945	3.124
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	11	14.384	14.302
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	12	459	-
Activos no corrientes en venta	13	13	13
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		13	13
Resto de activos		-	-
Participaciones	14	15.446	10.645
Entidades asociadas		5.946	3.285
Entidades multigrupo		9.500	7.360
Contratos de seguros vinculados a pensiones			
Activos por reaseguros			
Activo material	15	29.240	35.145
De uso propio		25.262	24.511
Inversiones inmobiliarias		3.690	9.719
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	510
Afecto a la Obra social		288	405
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		592	609
Activo intangible	16	1.147	799
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		1.147	799
Activos fiscales	26	6.785	8.276
Corrientes		-	1.154
Diferidos		6.785	7.122
Periodificaciones	17	387	267
Otros activos	18	1.891	251
Existencias		-	-
Resto		1.891	251
TOTAL ACTIVO		1.237.913	1.066.574

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

P A S I V O	Nota	Miles de euros	
		2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	7	21.381	21.516
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	19	22.572	23.020
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		22.572	23.020
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	20	1.143.014	976.576
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		10.565	4.847
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		1.067.120	935.915
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		56.640	26.589
Otros pasivos financieros		8.689	9.225
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	4.398	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	21	2.955	4.048
Fondos para pensiones y obligaciones similares		2.214	3.102
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		741	946
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	26	835	1.985
Corrientes		7	-
Diferidos		828	1.985
Periodificaciones	17	2.078	1.991
Otros pasivos	18	1.564	803
Fondo Obra social		323	480
Resto		1.241	323
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		1.177.416	1.008.423

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005 (*)
Intereses minoritarios		6	6
Ajustes por valoración		22	(1.343)
Activos financieros disponibles para la venta		(1.343)	1.859
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		61.834	56.285
Capital o fondo de dotación		9	9
Emitido		9	9
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	23	54.256	47.519
Reservas (pérdidas) acumuladas		53.639	47.174
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		617	345
Entidades asociadas		617	29
Entidades multigrupo		-	316
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		7.569	8.757
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		60.497	58.150
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.237.913	1.066.574
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		24	60.401
Garantías financieras		59.374	58.755
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		1.027	888
Compromisos contingentes		24	242.751
Disponibles por terceros		233.713	158.239
Otros compromisos		9.038	11.675
		303.152	229.557

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de euros		
	Nota	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	27	45.304	35.621
Intereses y cargas asimiladas	27	(17.098)	(12.677)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero			
Otros		(17.098)	(12.677)
Rendimiento de instrumentos de capital		1.363	2.660
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		29.569	25.604
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		614	1.140
Entidades asociadas		(18)	1.140
Entidades multigrupo		632	-
Comisiones percibidas	27	4.874	4.761
Comisiones pagadas	27	(632)	(831)
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)	27	1.739	1.936
Cartera de negociación		522	483
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en			
pérdidas y ganancias		-	(163)
Activos financieros disponibles para la venta		1.217	1.616
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)	7.c	15	18
B) MARGEN ORDINARIO		36.179	32.628
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-
Costes de ventas		-	-
Otros productos de explotación	27	1.557	1.555
Gastos de personal	27	(16.316)	(14.646)
Otros gastos generales de administración	27	(8.164)	(8.331)
Amortización		(1.860)	(1.840)
Activo material	15.1	(1.815)	(1.760)
Activo intangible		(45)	(80)
Otras cargas de explotación	27	(348)	(302)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		11.048	9.064
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		2.842	(2.686)
Activos financieros disponibles para la venta	10.3	(49)	(79)
Inversiones crediticias	11.4	2.891	(2.620)
Cartera de inversión a vencimiento			
Activos no corrientes en venta	13	-	-
Participaciones		-	13
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		(237)	(298)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	27	1.993	3.640
Ganancias por venta de activo material		1.698	3.263
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		295	377
Otras pérdidas	27	(271)	(221)
Pérdidas por venta de activo material		-	(12)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(271)	(209)



Nota	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.165	9.499
Impuesto sobre beneficios	(2.596)	(742)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	7.569	8.757
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.569	8.757
Resultado atribuido a la minoría	-	-
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	7.569	8.757

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(3.202)	(959)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.202)	(959)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(3.854)	(2.237)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(697)	495
Impuesto sobre beneficios	1.349	783
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	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
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	7.569	8.757
Resultado consolidado publicado	7.569	8.757
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	4.367	7.798
Entidad dominante	4.367	7.798
Intereses minoritarios	-	-
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	17	221
Efecto de cambios en criterios contables	17	221
Fondos propios	17	221
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 4.X)

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	7.569	8.757
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	2.995	(779)
Amortización de activos intangibles (+)	1.815	1.760
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	45	80
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	2.842	2.686
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(237)	298
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.698)	(3.251)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	614	(1.140)
Impuestos (+/-)	2.596	742
Otras partidas no monetarias (+/-)	(1.754)	(1.954)
Resultado ajustado	10.564	7.978
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	177.447	161.011
Cartera de negociación	(1.256)	466
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	(1.888)	466
Derivados de negociación	632	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	319	61.135
Valores representativos de deuda	(3.466)	67.681
Otros instrumentos de capital	3.785	(6.546)
Inversiones crediticias	178.384	99.410
Depósitos en entidades de crédito	48.865	(26.328)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	126.698	124.660
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	2.821	1.078
Otros activos de explotación	-	-
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	135.939	161.274
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(448)	19.876
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	(448)	19.876
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	136.387	141.398
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	5.718	(321)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	131.205	140.877
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	(536)	842
Otros pasivos de explotación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(30.944)	8.421

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 4.X)

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(5.276)	(15.886)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	4.801	13.330
Activos materiales	-	2.042
Activos intangibles	393	514
Cartera de inversión a vencimiento	82	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	5.788	11.037
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	5.788	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	11.037
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	512	(4.849)
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 (+/-)	30.051	2.004
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	14.145	(515)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	44.196	1.489
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	15	483
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	13.779	5.364
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	26.340	20.976
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	40.119	26.340

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



MEMORIA CONSOLIDADA



ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
10. INVERSIONES CREDITICIAS
11. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
13. PARTICIPACIONES
14. ACTIVO MATERIAL
15. ACTIVO INTANGIBLE
16. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
17. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
20. PROVISIONES
21. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
22. RESERVAS
23. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
24. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
25. SITUACIÓN FISCAL
26. CUENTA DE RESULTADOS
27. PARTES VINCULADAS
28. OTRA INFORMACIÓN
29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

ANEXO I

ANEXO II



MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara (en adelante "Caja Guadalajara" o "la Entidad dominante") es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1964 por la Excma. Diputación Provincial de Guadalajara. Su objeto social es la captación de ahorro popular, la difusión del crédito y la prestación de los servicios propios de su naturaleza, así como la realización de obras sociales.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Juan Bautista Topete, números 1 y 3 de Guadalajara, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Guadalajara, Madrid y Toledo.

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de Caja Guadalajara, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de Caja Guadalajara correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

b) Actividad de la Entidad dominante

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

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

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja Guadalajara en su reunión de veintinueve de marzo de 2007, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos.



c) Grupo consolidable

El Grupo Caja Guadalajara (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las sociedades que componen el Grupo son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que Caja Guadalajara posee directa o indirectamente	
			2006	2005
<u>Sociedades del Grupo</u>				
Wad-Al - Hayara Servicios, S.A.	Guadalajara	Servicios	100,00	100,00
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	Guadalajara	Seguros	90,00	90,00
SERCAPGU, S.L.	Guadalajara	Servicios	100,00	100,00
Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A.	Guadalajara	Seguros	100,00	100,00
Caja Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.	Guadalajara	Emisora Participaciones Preferentes	100,00	-
<u>Sociedades Asociadas</u>				
Global Uninca	Toledo	Actividades Inmobiliarias	50,00	50,00
<u>Sociedades Multigrupo</u>				
Promotora Damas Ocho, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	25,00	25,00
Guadapelayo, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	30,00	30,00
Río Pardo Promociones, S.A.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	30,00	30,00
Desarrollos Ribera del Henares, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	25,00	25,00
Caja Seis	Madrid	Promoción inmobiliaria	25,00	25,00
Desarrollos Inmobiliarios la Campiña Gran Europa	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	-	20,00
Seryrec, S.L.	Guadalajara	Gestión Recaudación	20,00	20,00
Promociones Guadavila, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	30,00	30,00
Zimentia Desarrollos Urbanísticos	Madrid	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
MayorTopete	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	-

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

Caja Guadalajara es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99,91% y el 97,66% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, respectivamente, el 98,03% y el 70,42% del beneficio de los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, y el 93,16% y el 97,27% de las reservas de los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

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.

Adicionalmente, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja Guadalajara celebrada el 17 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, las correspondientes al ejercicio anterior.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es imprácticable 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 Guadalajara. 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.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post empleo.

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

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del Grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas. No obstante lo anterior, cuando el Grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como "Otros pasivos financieros".

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

Entidades Multigrupo

Se consideran 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 detalla en el punto siguiente para las entidades asociadas y previa comunicación y solicitud de autorización al Banco de España.

Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquéllas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad 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 del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

c.1) Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Durante el ejercicio 2006 los cambios más significativos del perímetro de consolidación han sido:

- Participaciones en empresas del Grupo
La única variación de importancia producida se refiere a la participación en el 50% del capital social de la Entidad Global Uninca, S.A., en un importe de 6.000 miles de euros, que ha sido traspasada desde «Grupo» a «Multigrupo».
- Participaciones en empresas asociadas y multigrupo
Durante el ejercicio 2006 las variaciones significativas han sido la toma de la participación del 40% en Mayor Topete, S.L., por importe de 240 miles de euros, el traspaso de la participación de Global Uninca, S.A. por 6.000 miles de euros, y la desinversión del 20% del capital social de Desarrollos Inmobiliarios La Campiña Gran Europa, S.L. por importe de 1.800 miles de euros.

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

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

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 han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido 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 consolidada. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 84 miles de euros (2005: 123 miles de euros) y no existen elementos de pasivo expresados en moneda extranjera.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

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

f.1) Activos financieros

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

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

- "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones relevantes 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.
- "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 del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); 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 consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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

f.2) Pasivos financieros

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



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

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

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

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

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

3.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando

corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas cuando se trate de activos financieros monetarios y transitoriamente, en el patrimonio neto, como "Ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Instrumentos de deuda**

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

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

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

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.

La Entidad 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, operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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

El 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.

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. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

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

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable.

ble con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

- Instrumentos de capital

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

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

i) Coberturas contables

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

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

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se 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 y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- Estar documentado que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

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

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

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas 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 de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

i.1) Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tiene activos titulizados que de acuerdo con la anterior normativa aplicable fueran dados de baja del balance de situación.

k) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2005) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50	2%
Inversiones inmobiliarias	50	2%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automación	5	20,83%

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

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

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

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

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

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

El epígrafe de inversiones inmobiliarias incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio.

I) Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Al 31 de diciembre de 2006 prácticamente la totalidad de los activos intangibles se encontraban en fase de implantación. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles en uso son los siguientes:

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	10	10%
Otros	5	20%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida amortizándose a lo largo de la vida útil del activo.

En su caso, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 3.k).

m) 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.

m.1) Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance consolidado por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros.

m.2) Arrendamientos operativos

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

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

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

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

n) 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 inferior 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. No obstante lo anterior, los activos financieros y los activos por impuestos diferidos se valoran de acuerdo con sus normas correspondientes. El Grupo ha clasificado sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

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

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

o) Gastos de personal y contribuciones post-empleo

o.1) 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.

o.2) Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad 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) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

Hasta el ejercicio 2001 la Entidad tenía cubiertos estos compromisos y riesgos por pensiones, mantenidos con su personal activo y pasivo, mediante una póliza de garantía y aseguramiento de prestaciones suscrita con una entidad aseguradora externa.

Con fecha 19 de julio de 2002 la Entidad y los representantes legales de sus trabajadores procedieron a la firma del "Acuerdo laboral sobre prejubilaciones, homogeneización de condiciones laborales y transformación de la previsión social complementaria en Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara", elaborado a partir de un acuerdo de bases ratificado por ambas partes el 28 de diciembre de 2001.

Personal activo

En dicho acuerdo se pactó el establecimiento de un nuevo sistema de previsión social, distinto y sustitutivo del que regía hasta la fecha para su personal activo, reconociéndoles unos servicios pasados, calculados de acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo y considerando su fecha de incorporación a la Entidad, y unas mejoras adicionales establecidas en el propio acuerdo. La valoración de los servicios pasados se realizó a fecha 31 de diciembre de 2001.

Este nuevo sistema es de modalidad mixta, esto es, aportación definida para todas las contingencias y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad. Para su instrumentación, la Entidad promueve un Plan de Pensiones mixto denominado "Plan de Pensiones para los empleados de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara" acogido a lo dispuesto en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta, Decimoquinta y Decimosexta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, desarrolladas por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, y realizará una aportación anual individualizada por empleado equivalente al 5% de su salario pensionable que se devenga a partir de 1 de enero de 2002; la aportación mínima por cada participante fue de 901,52 euros para el ejercicio 2002 y se incrementa en años sucesivos con el mismo porcentaje de variación que se establezca para el salario base del Convenio Colectivo del sector, vigente en cada momento.

El reconocimiento a su personal activo de los servicios pasados y las mejoras adicionales contempladas en el acuerdo laboral de fecha 19 de julio de 2002, supuso un incremento sobre los fondos de pensiones constituidos para este colectivo al 31 de diciembre de 2001 de 3.623 miles de euros.

Personal pasivo

Por lo que respecta al personal en situación pasiva al 31 de diciembre de 2001, no se contempló su participación en el anterior acuerdo laboral. La Entidad, al objeto de cubrir los compromisos y riesgos adquiridos con dicho personal pasivo, contrató una póliza de prima única con efecto desde 1 de noviembre de 2002 que cumple con la legislación vigente en materia de exteriorización de compromisos y riesgos por pensiones.

Sin perjuicio de ello, la Entidad tiene constituido un fondo interno para cubrir las diferencias de valoración Activos/Obligaciones, que a 31 de diciembre de 2006 asciende a 273 miles de euros.

Prejubilaciones y jubilaciones anticipadas

La Entidad, atendiendo a lo pactado en el "Acuerdo laboral sobre prejubilaciones, homogeneización de condiciones laborales y transformación de la previsión social complementaria en Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara", de fecha 19 de julio de 2002, ofreció a los empleados que reunían las condiciones establecidas en dicho acuerdo, la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo vigente.

Los costes asociados al proceso de prejubilación que incluían indemnizaciones, salarios diferidos y mejoras contempladas en el mencionado acuerdo laboral, ascendieron a 5.330 miles de

euros. Para la cobertura de estos costes, contando con la autorización expresa de Banco de España y de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor la Entidad registró la correspondiente provisión.

Al 31 de diciembre de 2006, la provisión para la cobertura de estos costes de prejubilación, y jubilaciones anticipadas una vez deducidos los pagos efectuados en el ejercicio 2006, asciende a 1.941 miles de euros y se encuentra registrada en el pasivo del balance de situación adjunto en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares". Del importe anterior, 164 miles euros corresponden a jubilaciones anticipadas.

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

Planes de aportación definida

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

Planes de prestación definida

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

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

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

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

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

Indemnizaciones por cese

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 está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

p) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

q) 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 del Grupo.

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

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

q.1) Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

r) Comisiones

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

r.1) 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.

r.2) Comisiones no financieras

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

s) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si

la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

t) Fondos y obras sociales

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

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

u) 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 y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que 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 consolidado adjunto.

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

v) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

w) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio de Caja Guadalajara del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de Caja Guadalajara, Entidad dominante, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 17 de junio de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	7.420	6.167
Total distribuible	7.420	6.167
A reserva voluntaria	5.200	4.300
A Fondo de Obra Social	2.220	1.867
Total distribuido	7.420	6.167

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

6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce

como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

Con el objetivo de preservar la solvencia del Grupo, desarrollar y ejecutar unas acciones acordes con las líneas básicas de actuación y coadyuvar a la creación de valor, son de observación en el Grupo unas premisas fundamentales:

- La gestión de riesgo de crédito es un proceso integral y homogéneo en todas las fases por las que atraviesa, desde la solicitud de financiación hasta el total reembolso de los fondos prestados.
- En las oficinas receptoras de solicitudes de crédito, en primer término, y en las unidades o comités subsiguientes donde descansa el análisis y estudio de las operaciones, se actúa con la máxima diligencia y rigurosidad en orden a solicitar toda la documentación necesaria que permita enjuiciar, con la mayor exactitud posible, la solvencia y garantía de los solicitantes.
- Una vez que la operación ha sido analizada, se procede a su sanción por órgano con poder suficiente, en orden a las facultades aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad dominante, y distribuidas en orden ascendente de importes desde el nivel inferior de oficinas, hasta el propio órgano de gobierno.
- El acatamiento de límites -ya sean individuales, de grupos económicos, sectoriales, sobre recursos propios, sobre garantías o de cualquier otra naturaleza- es otro factor más presente en todo momento.
- Se mantiene una gestión activa durante toda la vida del riesgo, lo que implica el seguimiento del ciclo completo de las operaciones.
- Los circuitos de riesgos se apoyan en procesos y procedimientos claros, revisados periódicamente en función de las necesidades cambiantes.
- Una de las metas en este sentido es la implantación de herramientas de apoyo a la gestión del riesgo de crédito de la mano de avances metodológicos y tecnológicos. En este sentido, se espera que en el transcurso de este ejercicio se produzca la puesta en marcha de un expediente electrónico (A.S.R.), de modo que las decisiones pueden ser más objetivas, ágiles y eficientes.
- El tamaño del Grupo, así como la descentralización en las decisiones, permiten rapidez de respuesta al cliente.
- Todas las operaciones con Empresas Participadas y miembros de Órganos de Gobierno (Partes Vinculadas) son sometidas a la sanción del Consejo de Administración, sin que, en estos casos, puedan ejercitarse otras facultades delegadas.

La Entidad dominante participa en el Proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos coordinado por CECA, que incluye la elaboración de modelos estadísticos de análisis y control de riesgos, en el camino de la implantación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, por lo que se encuentra inmersa en un proceso de adaptación del Sistema a las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, tanto para el cumplimiento de la normativa como para seguir un continuo proceso de revisión y mejora de las herramientas implicadas en los procesos.

Con el objetivo de vigilar la evolución de la calidad de nuestra cartera crediticia y detectar posibles debilidades que pudieran derivar en deterioro, y asegurar que los créditos sean reembolsados puntualmente en las fechas convenidas, el Grupo lleva a cabo un proceso de seguimiento. En este sentido el Departamento de Seguimiento y Recuperación de Riesgos efectúa una labor de identificación y seguimiento de puntos de elevada sensibilidad cuantitativa y cualitativa, susceptibles de dañar el valor patrimonial del Grupo.

Dicha tarea de identificación, evaluación y seguimiento se realiza a nivel sectorial, de cliente, de grupo, de productos, etc. En función del riesgo detectado realiza informes periódicos y extraordinarios para los diferentes órganos de decisión, recomendando, en su caso, la toma de medidas correctoras.



Por lo que respecta al proceso de recuperación de impagados, se cuenta con una Unidad Estructural encargada de tal actividad, que, junto con la totalidad de la Red de Oficinas, desarrolla una gestión directa ante los acreditados utilizando, para ello, dentro de los calendarios previamente establecidos, procedimientos de comunicación escrita, gestión telefónica, visita personal, etc...

El Consejo de Administración ha autorizado, recientemente, la contratación de una Empresa Externa especializada en recuperación al objeto de reforzar y complementar las acciones internas.

Una vez agotadas las gestiones anteriores, se hace cargo de las deudas Asesoría Jurídica, determinando y ejecutando, si procede y es viable, las acciones judiciales oportunas.

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	930.747	806.940
Entidades de crédito	78.844	29.979
Valores representativos de deuda	133.818	140.904
Pasivos contingentes	60.401	59.643
	1.203.810	1.037.466
Compromisos contingentes	242.751	169.914
	1.446.561	1.207.380

La exposición más significativa asumida por el Grupo, y registrada en el epígrafe de Crédito a la clientela se corresponde con el Crédito a Otros Sectores Residentes, por un importe de 927.410 miles de euros y 784.024 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente.

La totalidad del citado riesgo se corresponde con negocios en España siendo su distribución por provincias la siguiente:

Ejercicio 2006	Miles de euros	
	Total activo	
Guadalajara	673.776	
Madrid	244.836	
Toledo	3.622	
Sin distribución	5.176	
	927.410	

Ejercicio 2005	Miles de euros	
	Total activo	
Guadalajara	566.102	
Madrid	216.201	
Toledo	304	
Sin distribución	1.417	
	784.024	

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

	Miles de euros					
	2006		2005		Riesgo	De los que: Activos dudosos
	Riesgo	Distribución (%)	Riesgo	Distribución (%)		
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	14.668	1,58	1.185	12.170	1,55	391
Industrias y Producción	41.871	4,51	456	36.623	4,67	391
Construcción	46.063	4,97	768	35.107	4,48	391
Servicios:						
Comercio y reparaciones	41.992	4,53	2.666	40.753	5,20	1.804
Transporte y comunicaciones	11.636	1,25	90	10.749	1,37	103
Hostelería	18.799	2,03	204	19.158	2,44	148
Actividades Inmobiliarias	288.143	31,07	612	229.555	29,28	769
Otros servicios	24.854	2,68	289	23.217	2,96	148
Crédito a particulares:						
Vivienda	318.580	34,35	680	281.149	35,86	1.907
Consumo y otros	89.258	9,62	1.823	66.395	8,48	1.416
Sin clasificar (*)	31.546	3,40	998	29.148	3,71	1.067
	927.410	100%	9.771	784.024	100%	8.535

(*) A efectos de clasificación el conjunto de Créditos otros sectores residentes de empresas del grupo se ha clasificado en el epígrafe "Sin clasificar".

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

	Miles de euros					
	2006		2005		Riesgo	De los que: Activos dudosos
	Riesgo	Distribución (%)	Riesgo	Distribución (%)		
Superior a 6.000	98.349	10,60%	-	87.155	11,11%	-
Entre 3.000 y 6.000	76.791	8,28%	-	63.395	8,08%	-
Entre 1.000 y 3.000	126.994	13,69%	1.213	88.062	11,23%	2
Entre 500 y 1.000	65.285	7,04%	1.907	55.530	7,08%	-
Entre 250 y 500	72.242	7,79%	672	56.448	7,20%	2.316
Entre 125 y 250	165.316	17,83%	522	131.262	16,74%	792
Entre 50 y 125	204.797	22,08%	1.969	190.308	24,27%	900
Entre 25 y 50	58.557	6,31%	903	60.340	7,71%	823
Inferior a 25	53.903	5,81%	2.578	50.107	6,40%	3.701
Sin clasificar	5.176	0,56%	7	1.417	0,18%	-
	927.410	100%	9.771	784.024	100%	8.535

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

b) Riesgo de mercado

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



b.1.) Riesgo de tipo de interés

Para mitigar el riesgo de tipo de interés la Entidad tiene establecido un Comité de Activos y Pasivos, como órgano que, entre otros aspectos, trata de adecuar con la mayor precisión el tipo de interés de sus activos y pasivos financieros próximos a contratar, al de la realidad cambiante del mercado. Este Comité cuenta con el apoyo externo de Analistas Financieros Internacionales, S.A.

La siguiente tabla resume la exposición de Caja Guadalajara 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 de la Entidad, 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 las operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado las fechas de vencimiento contractuales/esperadas.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramos de revisión de tipo o vencimiento.

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
Ejercicio 2006										
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales	14.628	2,82	-	-	-	-	-	-	-	6.753
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.010
Activos financieros disponibles para la venta	4.018	4,64	7.531	4,24	34.707	3,69	2.153	2,98	33.648	4,33
Inversiones crediticias	221.208	3,87	156.461	4,42	435.179	4,41	99.121	4,47	8.926	2,65
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	2.011	4,45	-	2.403	4,87	6,90
Otros activos	239.854	3,82	163.992	4,41	471.897	4,36	101.274	4,44	44.977	4,23
Ajustes por valoración										(19.582)
Pasivo										
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	27.659	1,56	111.299	2,74	385.734	3,07	22.572	1,66	-	-
Passivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	2.678	2,80	54.590	2,15
Otros pasivos	27.659	1,56	111.299	2,74	385.734	3,07	25.250	1,78	54.590	2,15
Ajustes por valoración										1.344
Permutas financieras (*)	-	-	-	(118.713)	3,45	-	-	-	-	(118.713)
Gap	212.195	3,59	52.693	3,74	86.163	3,78	76.024	3,91	(9.613)	3,09
Gap acumulado	212.195	3,59	264.888	3,62	232.338	3,76	308.362	3,72	298.749	3,74

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.



	Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total	
		Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Activo																					
Caja y depósitos en bancos centrales	14.017	2.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.499	21.516
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.744	3.744
Activos financieros disponibles para la venta	10.126	2.40	7.523	3.25	72.66	2.52	510	2.62	2.235	3.39	35.318	5.15	15.243	3.07	48.382	3.59	3.337	129.940	3.337	129.940	
Inversiones crediticias	130.134	2.94	193.732	3.35	456.880	3.37	20.717	3.78	9.572	5.31	11.044	6.04	12.141	5.84	17.231	4.54	1.322	852.773	1.322	852.773	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	3.042	3.29	2.011	6.25	-	2.292	6.00	-	-	6.957	3.79	-	3.016	14.302	-	14.302	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.016	3.016	
	154.277	2.85	201.255	3.35	467.188	3.26	23.238	3.97	11.807	4.95	48.654	5.39	27.384	4.30	72.570	3.83	18.198	1.025.291	(16.943)	(16.943)	
Ajustes por valoración																					
Pasivo																					
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	187.005	1.83	97.151	-	2.03	269.340	-	2.85	36.023	2.05	23.020	1.97	9.331	-	-	-	-	-	-	23.020	23.020
Passivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	376.138	974.988
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.460	6.460	
	187.005	1.83	97.151	2.03	269.340	2.85	59.043	2.00	9.331	2.13	-	-	-	-	-	-	-	-	382.598	1.004.468	
Ajustes por valoración																					
Permutas financieras (*)	-	-	-	-	(104.265)	2.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104.265)	
Gap	(32.728)	2.29	104.104	2.92	302.113	3.06	(35.805)	2.56	2.476	3.71	48.654	5.39	27.384	4.30	72.570	3.83	(363.680)	125.088	125.088		
Gap acumulado	(32.728)	2.29	71.376	2.77	373.489	3.00	337.684	2.96	340.160	2.97	388.814	3.27	416.198	3.34	488.768	3.41	125.088	3.41	125.088		

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 permanecen estables al vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 2.649 miles de euros (en 2005: 2.499 miles de euros), y el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 807 miles de euros (en 2005: 1.650 miles de euros).

Los criterios base utilizados para estudiar esta sensibilidad de la cartera al tipo de interés han sido: mantenimiento de la exposición de la Entidad en sus activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 hasta el vencimiento o liquidación; para cada grupo de instrumentos que estén incluidos en el mismo tramo de revisión o vencimiento se ha estimado un único tipo de interés que responde a la curva EUR de tipos de interés, a fecha 31 de diciembre de 2006 a igual plazo; impacto del aumento de los 100 puntos básicos en los tipos de interés, homogéneo en todos los tramos considerados; no consideración de la cartera no sensible.

b.2.) Riesgo de liquidez

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

La medida utilizada para el control en la gestión del riesgo de liquidez es el gap de liquidez. Este gap proporciona información sobre los desfases entre las entradas y salidas de fondos, con cierta periodicidad, de las principales masas del balance que producen flujos de caja en las fechas reales en las que éstas se producen; de esta forma es posible realizar un seguimiento de la liquidez a corto plazo.

Igualmente se cuenta con una política de diversificación de las fuentes de financiación, referida a entidades de las que se toman posiciones en el mercado, al objeto de minimizar los potenciales riesgos y evitar concentraciones.

Adicionalmente, podemos señalar que el Grupo es, normalmente, prestador en los Mercados, es decir, cuenta generalmente con liquidez excedentaria y no aparecen tensiones que pudieran obligar a la realización forzada de activos financieros para generar liquidez inmediata.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, la Entidad dominante ha emitido una serie de títulos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas con el objetivo de mejorar su liquidez.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de Caja Guadalajara por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad dominante:

Ejercicio 2006		Miles de euros								
		A la Vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales		21.381	-	-	-	-	-	-	-	21.381
Depósitos en entidades de crédito		18.776	60.000	-	-	-	-	-	-	78.776
Crédito a la clientela		22.402	7.822	28.618	32.557	61.151	138.536	654.668	-	945.754
Valores representativos de deuda		-	1.496	-	1.003	33.769	54.975	42.747	-	133.990
Otros activos con vencimiento		4.956	-	-	-	-	-	-	-	4.956
Total (*)		67.515	69.318	28.618	33.560	94.920	193.511	697.415	-	1.184.857
Ajustes por valoración										(19.622)
Pasivo										
Depósitos de bancos centrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		209	8	40	59	47	6.349	3.760	-	10.472
Depósitos de la clientela		548.492	87.663	133.059	85.071	122.817	24.741	110.674	-	1.112.517
Pasivos subordinados		-	-	-	-	1.503	8.983	26.000	-	36.486
Otros pasivos con vencimiento		1	7.263	-	-	-	-	-	-	7.264
Total (*)		548.702	94.934	133.099	85.130	124.367	40.073	140.434	-	1.166.739
Ajustes por valoración										1.613
Gap		(481.187)	(25.616)	(104.481)	(51.570)	(29.447)	153.438	556.981	(18.009)	
Gap acumulado		(481.187)	(506.803)	(611.284)	(662.854)	(692.301)	(538.863)	18.118	18.118	109

(*) A efectos de este cuadro los ajustes por valoración, se han clasificado en la columna de "Total".

Ejercicio 2005		Miles de euros								
		A la Vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales	21.516	-	-	-	-	-	-	-	-	21.516
Depósitos en entidades de crédito	4.973	25.001	-	-	-	-	-	-	-	29.974
Crédito a la clientela	24.453	5.140	11.020	27.418	67.224	134.101	553.366	-	-	822.723
Valores representativos de deuda	-	9.119	-	1.039	6.227	60.787	63.953	-	-	141.124
Otros activos con vencimiento	2.021	-	-	-	-	-	-	-	-	2.021
Total (*)	52.963	39.260	11.020	28.457	73.451	194.888	617.319	-	1.017.358	
Ajustes por valoración										(16.943)
Pasivo										
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	366	-	-	278	163	2.452	1.564	-	-	4.823
Depósitos de la clientela	449.474	108.822	97.151	60.046	83.667	68.373	99.040	-	-	966.573
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	5.486	21.000	-	-	26.486
Otros pasivos con vencimiento	-	6.457	-	-	-	-	-	-	-	6.457
Total (*)	449.840	115.279	97.151	60.324	83.830	76.311	121.604	-	1.004.339	
Ajustes por valoración										(3.466)
Gap	(396.877)	(76.019)	(86.131)	(31.867)	(10.379)	118.577	495.715	-	-	(13.477)
Gap acumulado	(396.877)	(472.896)	(559.027)	(590.894)	(601.273)	(482.696)	13.019	13.019	(458)	

(*) A efectos de este cuadro los ajustes por valoración, se han clasificado en la columna de "Total".

b.3.) 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, bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El indicador utilizado para medir el riesgo de mercado en la actividad de Tesorería es el VAR. La Entidad dominante tiene en producción la herramienta Panorama desarrollada por el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo promovido y coordinado por CECA. Por el volumen que la cartera de negociación representa en el balance del Grupo (0,3%) la herramienta está siendo de aplicación para la renta variable, estando en fase de desarrollo la integración de los outputs de la misma en los procesos de gestión diarios, para los que la Entidad dominante definirá los límites que está dispuesta a asumir.

c) Riesgo de tipo de cambio

La exposición al riesgo de cambio en el Grupo es muy reducida, siendo la política del Grupo la de mantener un perfil bajo por este riesgo.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2006 a 15 miles de euros (2005: 18 miles de euros).

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor en libros y el valor razonable de las partidas del activo y pasivo financieros es la siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo financiero				
Cartera de negociación	3.010	3.010	3.744	3.744
Activos financieros disponibles para la venta	128.234	128.234	131.574	131.574
Inversiones crediticias	1.015.536	1.015.536	840.043	840.043
Cartera de inversión a vencimiento	14.384	14.306	14.302	15.093
	1.161.164	1.161.086	989.663	990.454
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	22.572	22.572	23.020	23.020
Pasivos financieros a coste amortizado	1.143.014	1.143.014	976.576	976.576
	1.165.586	1.165.586	999.596	999.596

El detalle del valor razonable de las distintas carteras del Grupo (sin incluir inversión crediticia) de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	3.010	3.744
Activos financieros disponibles para la venta	784	768
	3.794	4.512
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	119.434	126.602
Cartera de Inversión al Vencimiento	14.306	15.093
	133.740	141.695
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	8.016	4.204
	8.016	4.204
	145.550	150.411

Dentro de "Instrumentos financieros a valor razonable respaldados con datos observables de mercado" el Grupo incluye el conjunto de valores de renta fija cotizada, cuya valoración es efectuada en base a la curva de tipos de deuda pública adicionada en un spread, frente al conjunto de participaciones en entidades no cotizadas, que se encuentran valoradas al coste de adquisición y se encuentran incluidas en "Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado".

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 26), en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" los cambios en 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	522	483
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(163)
Activos financieros disponibles para la venta	26	153
	<hr/> 548	<hr/> 479
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	1.190	1.394
	<hr/> 1.190	<hr/> 1.394
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	1	69
	<hr/> 1	<hr/> 69
	<hr/> 1.739	<hr/> 1.936

7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	6.753	7.499
Banco de España:		
Resto de depósitos	14.628	14.017
	<hr/> 21.381	<hr/> 21.516

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) sobre riesgo de liquidez.

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

No se consideran como equivalentes de efectivo las adquisiciones temporales de activos ni las Letras del Tesoro con vencimiento a corto plazo, por considerarse que continúan sujetos a riesgo de variación de su valor.

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	6.753	7.499
Saldos con el Banco de España	14.628	14.017
Saldos a la vista con otras entidades de crédito	18.738	4.824
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.119	26.340

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de estos capítulos del activo y pasivo financiero de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	2.378	3.744	-	-
Derivados de negociación	632	-	-	-
Total	3.010	3.744	-	-

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 ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquéllas 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.

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 cuanta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo del capítulo "Otros instrumentos de capital", en función del sector de actividad del emisor, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	1.079	1.031
De otros sectores residentes	454	1.247
De no residentes	845	1.466
	2.378	3.744

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	3.010	100%	3.744	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	3.010	100%	3.744	100%

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

9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	119.434	126.602
Otros instrumentos de capital	8.800	4.972
	128.234	131.574

9.1. 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 Pùblicas españolas	102.685	106.384
Entidades de crédito	5.447	10.597
Otros sectores residentes	5.126	3.328
Otros sectores no residentes	6.348	6.514
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(172)	(221)
	119.434	126.602

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 5.189 miles de euros (2005: 4.580 miles de euros).

De los valores de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 2.286 y 15.318 miles de euros, respectivamente a entidades de crédito y a la clientela.

Las citadas cesiones se recogen por su importe efectivo en los epígrafes de "Depósitos a la clientela-Otras Administraciones Centrales" y "Depósitos a la clientela-Otros sectores residentes", según establece la normativa vigente.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha habido importes de valores representativos de deuda afectos a compromisos propios o de terceros.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

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

9.2. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	150	150
De otros sectores residentes	8.650	4.822
	8.800	4.972

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	783	9%	768	15%
Sin cotización	8.017	91%	4.204	85%
	8.800	100%	4.972	100%

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	2006	2005
Cuota CECA	150	150
Caser	60	60
A.C. Capital Premier Participaciones	724	724
Tinsa	22	22
A.C. Gestión	69	69
Mastercaja	6	6
E. Alcarreñas	10	10
Geinsa	-	34
Isdabe	12	12
Ibermática	1.083	1.083
Lico C.	133	133
A.C. S.A.	223	223
T 12 Gest.	14	14
Euro 6000	13	13
Ceus	16	16
Otras inversiones	5.482	1.635
	8.017	4.204



9.3. Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	221	142
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	-	107
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(49)	(28)
Cancelaciones por utilización y otros	-	-
Saldo final	172	221

9.4. Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(1.359)	1.854
Otros instrumentos de capital	16	5
	(1.343)	1.859

10. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	78.844	29.979
Crédito a la clientela	930.747	806.940
Otros activos financieros	5.945	3.124
	1.015.536	840.043

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

10.1. Depósitos en entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los depósitos en entidades de crédito presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	53	-
Adquisición temporal de activos	60.000	25.001
Otras cuentas	18.769	4.972
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	22	6
	<hr/> 78.844	<hr/> 29.979

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2) de Riesgo de Liquidez.

10.2. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de este epígrafe 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:		
Administraciones	22.863	39.645
Cartera comercial	22.689	22.633
Deudores con garantía real	703.547	587.015
Otros deudores a plazo	174.564	150.268
Deudores a la vista y varios	16.839	15.573
Activos dudosos	9.783	8.535
Ajustes por valoración	(19.538)	(16.729)
	<hr/> 930.747	<hr/> 806.940
Por sectores:		
Administración Pùblicas españolas	22.986	39.715
Otros sectores residentes	907.117	766.753
Otros sectores no residentes	644	472
	<hr/> 930.747	<hr/> 806.940
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	155.323	165.173
Variable	775.424	641.767
	<hr/> 930.747	<hr/> 806.940

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2) de Riesgo de liquidez.

Durante los ejercicio 2006 y 2005 el Grupo no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes.

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	(18.980)	(15.893)
Intereses devengados	3.114	2.195
Comisiones	(3.672)	(3.031)
	<hr/> (19.538)	<hr/> (16.729)



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	9.125
Adiciones	2.459
Por otras causas	2.459
Recuperaciones	(434)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(434)
Bajas definitivas	(2.218)
Por otras causas	(2.218)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	8.932
Adiciones	2.254
Con cargo a correcciones del valor por deterioro de los activos	316
Con cargo directo en la cuenta de resultados	16
Por otras causas	1.922
Recuperaciones	(506)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(506)
Bajas definitivas	(1.191)
Por otras causas	(1.191)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	9.489

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Riesgos dudosos, exclusivamente por razón de la morosidad del cliente	6.072	5.945
Operaciones sin garantía real	4.299	3.322
Hasta 6 meses	814	619
Más de 6 meses, sin exceder de 12	945	799
Más de 12 meses, sin exceder de 18	530	465
Más de 18 meses, sin exceder de 24	450	400
Más de 24 meses	1.560	1.039
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	456	1.506
Hasta 3 años	456	1.461
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	-	45
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	-	-
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	-	-
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	1.317	1.091
Hasta 6 meses	590	185
Más de 6 meses, sin exceder de 12	39	531
Más de 12 meses, sin exceder de 18	227	154
Más de 18 meses, sin exceder de 24	280	-
Más de 24 meses	181	221
Con garantía pignoraticia parcial	-	26
Riesgos dudosos, en los que concurren razones distintas de la morosidad	3.711	2.592
Operaciones sin garantía real	448	387
Hasta 6 meses	197	58
Más de 6 meses, sin exceder de 12	46	3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	2	29
Más de 18 meses, sin exceder de 24	-	30
Más de 24 meses	203	267
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	130	81
Hasta 3 años	130	20
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	-	36
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	-	25
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	-	-
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	3.133	2.122
Hasta 6 meses	2.937	1.878
Más de 6 meses, sin exceder de 12	196	28
Más de 12 meses, sin exceder de 18	-	111
Más de 18 meses, sin exceder de 24	-	30
Más de 24 meses	-	75
Total riesgos dudosos	9.783	8.535

10.3. Otros activos financieros

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

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



	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.008	2.021
Operaciones financieras pendientes de liquidar	948	-
Fianzas dadas en efectivo	42	150
Comisiones por garantías financieras	945	953
Otros conceptos	2	-
	5.945	3.124

10.4. Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.524	10.081	-	13.605
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	2.170	-	-	2.170
Determinadas colectivamente	-	2.136	-	2.136
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(390)	-	-	(390)
Dotaciones netas del ejercicio	1.780	2.136	-	3.916
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(862)	-	-	(862)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Otros	(766)	-	-	(766)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.676	12.217	-	15.893

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.676	12.217	-	15.893
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	2.816	-	-	2.816
Determinadas colectivamente	-	2.306	-	2.306
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(591)	-	-	(591)
Dotaciones netas del ejercicio	2.225	2.306	-	4.531
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(969)	(159)	-	1.128
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Otros	(316)	-	-	(316)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	4.616	14.364	-	18.980

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotación neta del ejercicio	4.526	3.916
Activos en suspenso recuperados	(506)	(434)
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(1.129)	(862)
	<hr/>	<hr/>
	2.891	2.620

11. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Deuda Pública Española	6.910	6.956
Deuda Pública Extranjera	7.474	7.346
	<hr/>	<hr/>
	14.384	14.302

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la totalidad de los activos de la Cartera de Inversión a Vencimiento cotiza en mercados organizados, no existiendo pérdidas por deterioro.

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 515 miles de euros (2005: 336 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían importes de esta cartera cedidos a terceros ni afectos a compromisos.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-cubiertas				
Cubiertas de valor razonable	459	341	4.398	3.178

La Entidad tiene constituidas coberturas a 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 permutes 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						
	Nacionales			Valor razonable		
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo		
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Por tipos de mercado						
Mercados no Organizados	130.267	116.321	459	341	4.398	3.178
Por tipo de producto						
Permutas	118.714	104.265	-	-	3.178	
Opciones	11.553	12.055	341	-	-	
	130.267	116.321	459	341	4.398	3.178
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	130.267	116.321	459	341	-	
Otras entidades financieras. Residentes	130.267	116.321	459	341	4.398	3.178
	130.267	116.321	459	341	4.398	3.178
Por plazo remanente						
Hasta 1 año	23.104	22.778	459	341	-	
Más de 1 año y hasta 5 años	77.591	73.971	-	-	1.973	1.426-
Más de 5 años	29.572	19.572	-	-	2.425	1.752-
	130.267	116.321	459	341	4.398	3.178
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de tipo de interés	118.714	104.265	-	-	4.398	3.178
Riesgo sobre acciones	11.553	12.055	459	341	-	
	130.267	116.321	459	-	4.398	-

13. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo material (Activos adjudicados)	13	-	13	-
Resto de activos	-	-	-	-
	13	-	13	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-
	13	-	13	-

El valor razonable de los activos adjudicados calculado por tasadores independientes no difiere significativamente del valor por el que están contabilizados.

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

	Miles de euros	
	Activos	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	139	
Dotaciones	24	
Recuperaciones	(108)	
Traspasos	(42)	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	13	
Dotaciones	-	
Recuperaciones	-	
Traspasos	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	13	

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 de las correcciones de valor por deterioro correspondientes a los Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio de ejercicio	-	(28)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	-
Traspasos	-	28
Saldo al final del ejercicio	-	-



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 Caja Guadalajara igual o superior al 20% que se integran por el sistema de puesta en equivalencia (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas	5.946	3.285
Entidades multigrupo	9.500	7.360
	15.446	10.645

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el capítulo "Participaciones" presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	15.446	100%	10.645	100%
	15.446	100%	10.645	100%

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	10.645	4.968
Altas	6.601	6.052
Bajas	(1.800)	(375)
Saldo final	15.446	10.645

15. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	25.262	24.511
Inversiones inmobiliarias	3.690	9.719
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	510
Afecto a la obra social (Nota 25)	288	405
	29.240	35.145

15.1. Uso propio

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

Valor de Coste	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Instalaciones Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
						Mobiliario
Saldo al 31.12.04	5.163	9.884	15.400	574	-	31.021
Altas	495	1.313	2.234	1.108	-	5.150
Bajas	(211)	(809)	(117)	(667)	-	(1.804)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	5.447	10.388	17.517	1.015	-	34.367
Altas	597	1.244	1.443	475	-	3.759
Bajas	-	(47)	(354)	(822)	-	(1.223)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	6.044	11.585	18.606	668	-	36.903
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.04	(3.305)	(3.895)	(2.021)	-	-	(9.221)
Altas	(805)	(793)	(162)	-	-	(1.760)
Bajas	211	803	111	-	-	1.125
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	(3.899)	(3.885)	(2.072)	-	-	(9.856)
Altas	(721)	(919)	(175)	-	-	(1.815)
Bajas	-	47	14	-	-	61
Traspasos	-	(31)	-	-	-	(31)
Saldo al 31.12.06	(4.620)	(4.788)	(2.233)	-	-	(11.641)
<u>Pérdidas por deterioro</u>						
Saldo al 31.12.04	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	-	-	-	-	-
Valor neto a 31.12.05	1.548	6.503	15.445	1.015	-	24.511
Valor neto a 31.12.06	1.424	6.797	16.373	668	-	25.262



15.2 Afecto a la obra social

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

	Miles de euros		
	Afecto a la Obra Social		
	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>			
Saldo al 1.01.05	480	408	888
Altas	13	1	14
Bajas	(29)	-	(29)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.05	464	409	873
Altas	3	-	3
Bajas	14	(144)	(158)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.06	453	264	717
<u>Amortización Acumulada</u>			
Saldo al 1.01.05	(211)	(214)	(425)
Altas	(35)	(8)	(43)
Bajas	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.05	(246)	(222)	(468)
Altas	(31)	(6)	(37)
Bajas	-	76	76
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.06	(277)	(152)	(429)
<u>Pérdidas por deterioro</u>			
Saldo al 1.01.05	-	-	-
Saldo al 31.12.05	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	-	-
Valor neto a 31.12.05	218	187	405
Valor neto a 31.12.06	176	112	288

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 en uso propio, existen partidas por un importe aproximado a 592 miles de euros (609 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material que Caja Guadalajara está adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero.

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

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 asciende a 5.887 miles de euros (2005: 4.289 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el valor razonable de los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias no difería significativamente de su valor en libros.

15.3. Arrendamientos financieros y operativos

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no mantenía saldos significativos a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros.

15.4. Inversiones inmobiliarias y arrendamientos operativos

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

	Inversiones Inmobiliarias			TOTAL
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	
<u>Valor de Coste</u>				
Saldo al 31.12.04	-	10.974	-	10.974
Altas	-	5.839	510	6.349
Bajas	-	(7.092)	-	(7.092)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	-	9.719	510	10.229
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	3.690	-	3.690
<u>Amortización Acumulada</u>				
Saldo al 31.12.04	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	-	-	-



16. ACTIVO INTANGIBLE

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otro activo intangible	1.147	799
	1.147	799

Dentro del epígrafe "Otro Activo Intangible" se recogen principalmente los importes satisfechos, por el Grupo en relación con el desarrollo e implantación de plataformas informáticas, relacionadas con la actividad diaria de Caja Guadalajara. A 31 de diciembre de 2006, las citadas plataformas informáticas se encuentran en fase de desarrollo y prueba, estimando la Entidad una duración y vida útil de estas aplicaciones de 10 años.

La totalidad de los gastos activados, se corresponden con trabajos desarrollados por terceros, no existiendo activos desarrollados internamente por las Entidades del Grupo.

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

17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	387	267
	387	267
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	1.072	1.072
Resto	1.006	919
	2.078	1.991

18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Activo:</u>		
Resto		
Operaciones en camino	3	214
Otros conceptos	1.888	37
	<hr/> 1.891	<hr/> 251
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 24)	323	480
Resto		
Operaciones en camino	1.035	323
Otros conceptos	206	-
	<hr/> 1.564	<hr/> 803

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de la clientela	22.572	23.020
	<hr/> 22.572	<hr/> 23.020

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

Los depósitos recibidos de la clientela corresponden a imposiciones a plazo fijo contratadas con clientes cuyo coste está indexado a la revalorización de una cesta de valores y/o tipos de interés. Dado que no ha sido posible estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito de estos depósitos, se ha tratado contablemente el depósito como un instrumento financiero híbrido en su conjunto, y ha sido clasificado en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	10.565	4.847
Depósitos de la clientela	1.067.120	935.915
Pasivos subordinados	56.640	26.589
Otros pasivos financieros	8.689	9.225
	1.143.014	976.576

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

20.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	10.263	4.457
Otras cuentas	209	366
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	93	24
	10.565	4.847

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

20.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones públicas españolas	88.686	85.657
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	160.637	116.779
Cuentas de ahorro	265.491	243.536
Otros fondos a la vista	9.352	4.945
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	525.440	472.905
Cuentas de ahorro - vivienda	4.128	3.986
Otros fondos a plazo	23	29
Cesión temporal de activos	11.662	4.018
Ajustes por valoración	1.344	2.985
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	357	1.075
	1.067.120	935.915

El epígrafe de "Administraciones Públicas Españolas" no incluye cesiones temporales de activos, al 31 de diciembre de 2006 y por un importe de 11.300 miles de euros en el ejercicio 2005.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

20.3. Pasivos subordinados

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por tipo de pasivo financiero y contrapartes		
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	46.486	26.486
Depósitos subordinados otros sectores residentes	10.000	-
Ajustes por valoración	154	103
	56.640	26.589

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad dominante haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 (sin la consideración de los ajustes por valoración) ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.04	24.488
Altas	3.501
Bajas	(1.503)
Saldo al 31.12.05	26.486
Altas	30.000
Bajas	-
Saldo al 31.12.06	56.486

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (sin considerar el importe de ajustes por valoración):



Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros		Tipo de interés inicial
Cuarta	Euro	10.12.1997	2007	1.503	(1)	4,50%
Quinta	Euro	30.11.1998	2008	3.005	(2)	4,00%
Sexta	Euro	27.12.1999	2009	978	(3)	4,00%
Séptima	Euro	06.11.2001	2011	5.000	(4)	5,50%
Octava	Euro	01.10.2002	2012	4.500	(5)	5,25%
Novena	Euro	14.10.2003	2013	4.000	(6)	3,25%
Décima	Euro	25.10.2004	2014	4.000	(7)	3,75%
Undécima	Euro	28.11.2005	2015	3.500	(8)	3,50%
Saldo 31.12.05				26.486		
Cuarta	Euro	10.12.1997	2007	1.503	(1)	4,50%
Quinta	Euro	30.11.1998	2008	3.005	(2)	4,00%
Sexta	Euro	27.12.1999	2009	978	(3)	4,00%
Séptima	Euro	06.11.2001	2011	5.000	(4)	5,50%
Octava	Euro	01.10.2002	2012	4.500	(5)	5,25%
Novena	Euro	14.10.2003	2013	4.000	(6)	3,25%
Décima	Euro	25.10.2004	2014	4.000	(7)	3,75%
Undécima	Euro	28.11.2005	2015	3.500	(8)	3,50%
Bonos Subordinados	Euro	17.11.2006	2019	10.000	(9)	3,95%
Participaciones Preferentes	Euro	29.12.2006	Perpetuas	20.000	(10)	4,99%
Saldo 31.12.06				56.486		(1)

- (1) A partir del 10 de diciembre de 1999, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,5 puntos el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondiente al mes de septiembre de cada año, con un tipo máximo del 8%.
- (2) A partir del 30 de noviembre de 1999, el tipo de interés se fijará anualmente determinándose el mismo incrementando en 0,5 puntos el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondiente al mes de septiembre de cada año, con un tipo máximo del 7% anual.
- (3) A partir del 15 de diciembre de 2002, el tipo de interés se fijará anualmente determinándose el mismo incrementando en 0,25 puntos el tipo de referencia de la emisión (Euribor a 3 meses).
- (4) Tipo de interés vigente para el primer semestre de la emisión. En el segundo semestre, el tipo de interés será del 5,25% y a partir de 17 de octubre de 2002, el tipo de interés se fijará anualmente aplicando el Euribor a 3 meses correspondiente al último día hábil del mes de agosto inmediato anterior más 0,50% puntos, con un tipo máximo anual del 7%.
- (5) Tipo de interés vigente el primer año de la emisión. A partir de 1 de octubre de 2003, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,25 puntos el tipo de referencia de la emisión (Euribor a 3 meses).
- (6) A partir de 1 de octubre de 2004, el tipo de interés se fijará anualmente, indicado al Euribor a 3 meses más 0,25 puntos. El tipo de interés máximo será del 5%. No obstante, a partir de los 5 años desde la fecha de cierre de emisión, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.
- (7) Tipo de interés hasta el 25 de abril de 2005 es del 3,75%. A partir del 25 de octubre de 2005, el tipo de interés será fijado anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,25 puntos el tipo de referencia de la emisión (Euribor a 3 meses).
- (8) Tipo de interés hasta el 28 de mayo de 2006 es del 3,50%. A partir del 28 de mayo de 2006, el tipo de interés se fijará semestralmente, determinándose el mismo incrementado en 0,30 puntos el tipo de interés Euribor a 6 meses del segundo día hábil anterior al del inicio del período de interés de que se trate. En cualquier caso, el tipo de interés nominal anual máximo será el 5%. A partir de los 5 años desde la fecha de cierre de emisión, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.
- (9) Estos bonos subordinados devengan un tipo de interés trimestral variable, determinándose de sumar la Euribor a 3 meses un margen del 0,3675% y pagaderos en cada 26 de febrero, mayo, agosto y noviembre. A partir del 17 de noviembre de 2011 dicho margen se incrementarán hasta la fecha de amortización final en 0,50%.
- (10) Estas participaciones preferentes devengan un tipo de interés trimestral variable, determinándose de sumar la Euribor a 3 meses un margen del 1,40% y pagaderos en cada 29 de marzo, junio, septiembre y diciembre. Estas participaciones tienen carácter perpetuo, si bien a partir de los 29 de diciembre de 2016, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.

Estas emisiones de obligaciones subordinadas tienen la consideración de recursos propios. Al 31 de diciembre de 2006 su cómputo como recursos propios se ha realizado conforme a lo establecido en la normativa vigente.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 788 y 584 miles de euros, respectivamente.

20.4. Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	-	402
Fianzas recibidas	5	4
Cuentas de recaudación	7.256	6.450
Cuentas especiales	8	7
Otros conceptos	1.420	2.362
	8.689	9.225

El epígrafe "Cuentas de Recaudación" recoge, principalmente, el importe recaudado durante el mes de diciembre, y pendiente de transferir a la Tesorería General de la Seguridad Social.

21. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de los balances consolidados que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo para pensiones y obligaciones similares	2.214	3.102
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	741	946
	2.955	4.048

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.723	822	-	4.545
Dotaciones	175	253	1.575	2.003
Recuperaciones	(1)	(129)	(1.575)	(1.705)
Otros movimientos	(795)	-	-	(795)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.102	946	-	4.048



	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.102	946	-	4.048
Dotaciones	5	-	-	5
Recuperaciones	-	(205)	-	(205)
Otros movimientos	(894)	-	-	(894)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	2.214	741	-	2.955

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones	-	176
Fondo para prejubilados	1.941	2.612
Otros compromisos	273	314
	2.214	3.102

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de los balances 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		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones	-	-
Resto exteriorizado	273	314
Fondo de pensiones RD 1588/1999 resto	-	-
Otros compromisos	1.941	2.788
	2.214	3.102

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los compromisos por pensiones y obligaciones similares del Grupo presentaban el siguiente detalle:

Ejercicio 2006	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99		Resto	RD 1588/99	Resto
Exteriorizados	Internos	Resto	RD 1588/99	Resto	
Compromisos por pensiones causadas	1.756	-	1.941	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	-	-	-	10.562	-
- no devengados	-	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	1.756	-	1.941	10.562	-
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	-	-	-	10.562	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	-	-	-	-	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	1.494	-	-	-	-
- Con fondos de pensiones internos	273	-	1.941	-	-
Total Coberturas	1.767	-	1.941	10.562	-
 <u>Ejercicio 2005</u>					
Compromisos por pensiones causadas	1.842	-	2.788	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	-	-	-	10.030	-
- no devengados	-	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	1.842	-	2.788	10.030	-
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	-	-	-	10.030	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	-	-	-	-	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	1.527	-	-	-	-
- Con fondos de pensiones internos	314	-	2.788	-	-
Total Coberturas	1.842	-	2.788	10.030	-

Las principales hipótesis adoptadas en los estudios actuariales, realizados por expertos profesionales independientes, utilizados para cuantificar los compromisos de prestación definida (RD 1588/99: Planes 1 y 2; Resto: no afecto al RD 1588/99) han sido:



	2006	2005
1) Tablas de mortalidad		
- Exteriorizado	GRMF- 95	GRMF- 95
- Interno	GRMF-95	GRMF-95
- Resto	GRMF-95	GRMF-95
2) Tipo de actualización		
- Exteriorizado	4,34%	4,15%
- Interno	-	-
- Resto	2,96% - 3,86%	2,60% - 2,96%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Exteriorizado	3%	3%
- Interno	-	-
- Resto	2%	2%
4) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Exteriorizado	4,30%	4,15%
- Interno	-	-
- Resto	-	-

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos de pensiones y obligaciones similares en los ejercicios 2006 y 2005, distribuido entre las diferentes partidas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	81	96
Dotaciones netas a provisiones (por prejubilaciones)	(76)	175
Dotaciones netas a provisiones (por pensiones)	-	(1)
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida)	627	653
	<hr/> 632	<hr/> 923

No existen activos materiales propiedad del plan ocupados por la Caja Guadalajara, ni existen activos financieros emitidos por la Caja Guadalajara y adquiridos por el plan, en ninguno de los dos ejercicios.

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.

Otras provisiones

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

22. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, según se indica en la Nota 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	1.859	2.818
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(3.213)	(990)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	11	31
Saldo final	(1.343)	1.859

23. RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas restringidas		
Reservas de revalorización	2.966	3.070
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidad dominante	47.577	43.155
De entidades del grupo	3.096	949
De entidades asociadas y multigrupo	617	345
	54.256	47.519

El movimiento de las cuentas de las reservas durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	47.519	43.990
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	6.719	3.590
Otros movimientos	18	(61)
Saldo final	54.256	47.519

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

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



Sociedades	Miles de euros			
	2006		2005	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Caja Provincial de Ahorros de Guadalajara	51.247	(1.343)	46.225	1.859
Wad-Al - Hayara Servicios, S.A.	2.183	-	907	-
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	113	-	24	-
SERCAPGU, S.L.	99	-	18	-
Correduría de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	(3)			
	53.639	(1.343)	47.174	1.859

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

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

Sociedades	Miles de euros			
	2006		2005	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Guadapelayo, S.L.	520	-	151	-
Promotora Damas Ocho, S.L.	106	-	106	-
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	(91)	-	(13)	-
Promociones Guadavila, S.L.	24	-	29	-
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	(9)	-	(1)	-
Río Pardo Promociones, S.A.	91	-	88	-
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	-	-	(15)	-
Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L.	(3)	-	-	-
Desarrollos Ribera del Henares, S.L	(11)	-	-	-
Mayor Topete, S.L.	(8)	-	-	-
Caja Seis, S.L.	(2)	-	-	-
	617	-	345	-

24. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

24.1. Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes entendidos como aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Garantías financieras		
Avales financieros	19.426	27.552
Avales técnicos	32.901	25.061
Exportación e importación de bienes y servicios	65	165
Otras obligaciones	6.982	5.977
Otros riesgos contingentes	1.027	888
	60.401	59.643

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 la cuenta 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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no poseía activos que garantizasen operaciones realizadas por la misma o por terceros.

24.2. Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos de crédito	233.713	158.239
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	2.994
Otros compromisos	9.038	8.681
	242.751	169.914

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados; de ellos, 130.190 miles de euros son de disponibilidad condicional.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
	Disponible	Disponible
Disponible por terceros		
Por el Sector Administraciones Públicas	25.957	9.126
Por otros sectores residentes	206.352	149.113
Por no residentes	1.404	-
	233.713	158.239



El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 4,22% en el 2006 (2005: 3,173%).

El epígrafe "Otros compromisos" recoge principalmente los compromisos asumidos por el Grupo correspondientes a los documentos entregados a cámaras de compensación y pendiente de aplicación.

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara persigue, como objetivo principal, la redistribución a la sociedad de una parte de los beneficios obtenidos en las operaciones que la misma le confía a través de la captación de recursos y de la financiación. Después de la necesaria dotación a las Reservas de la Entidad dominante para fortalecer sus recursos propios, el resto de los excedentes de cada ejercicio se aplica a la Obra Social.

Las actividades básicas de la O.B.S. se centran en la atención a la tercera edad a través de varios Centros de Recreo de Jubilados, en atención a la mujer a través de un Centro Cultural de actividades formativas diversas y en una extensa colaboración económica con Entidades, Asociaciones, Patronatos, etc...

Los Centros de Recreo de Jubilados, con una sola excepción «en colaboración», Caja Guadalajara y el Centro Cultural constituyen la denominada «Obra Propia», y el resto la «Obra en colaboración».

La gestión de la Obra Social se lleva al más alto nivel ejecutivo dentro de la Caja; así se tiene configurado un Departamento específico a tal fin, dependiente del Secretario General-miembro del Comité de Dirección-, con un Responsable al frente, dos personas de apoyo y tres más encargadas de la gestión de Centros.

La gestión anual se desarrolla a partir del presupuesto que el Consejo de Administración somete a la Asamblea General, y sobre el cual emite juicio e informe la Comisión de Control.

El presupuesto aprobado para el ejercicio 2006 que ascendía a un total de 2.043 miles de euros, ha sido aplicado en un 97,82% y su ejecución y desglose es el siguiente:

	Previsto	Ejecutado	Porcentaje
Obra Cultural	1.175	1.169	99,49
Obra Escolar	130	129	99,23
Obra Deportiva	149	148	99,33
Centros de Recreo	389	371	95,37
Centro Cultural	192	180	93,75
Inmovilizado	8	3	37,50

Los gastos de amortización del inmovilizado afecto han supuesto, para 2006, un importe de 37 miles de euros (43 miles de euros en 2005).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	294	358
Gastos comprometidos en el ejercicio	1.935	1.828
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(2.047)	(1.850)
Importe no comprometido	24	26
Reservas de revalorización	117	117
	323	480

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 asciende a 2.043 miles de euros (2005: 1.870 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, del Fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	481	656
Distribución excedentes del ejercicio	1.867	1.800
Fondos disponibles de inmovilizado	68	28
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(1.850)	(1.589)
Otros	(243)	(414)
Saldo final	323	480

Un detalle de los activos materiales más significativos afectos a la Obra Social, con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Valor en libros		Asignación	Restricción
2006	2005			
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>				
Local Centro Recreto Guadalajara	50	53	O. propia	No existen
Local Centro Recreto Azuqueca	9	19	O. propia	No existen
Local Centro Recreto Molina de Aragón	17	18	O. propia	No existen
Local Centro Recreto Jadraque	15	16	Colaborac.	No existen
Local Sala Arte Edificio Social	20	21	O. propia	No existen
Instalaciones Centro Recreto Guadalajara	34	45	O. propia	No existen
Instalaciones Centro Recreto Molina de Aragón	11	12	O. propia	No existen
Instalaciones Centro Cultural	11	14	O. propia	No existen
Instalaciones Sala Arte Edificio Social	40	55	O. propia	No existen
Mobiliario Centro Recreto Guadalajara	22	23	O. propia	No existen
Mobiliario Centro Recreto Molina de Aragón	8	10	O. propia	No existen
Mobiliario Centro Cultural	31	33	O. propia	No existen
Mobiliario Sala Arte Edificio Social	18	21	O. propia	No existen
Otros activos afectos a la obra social	2	64		
	288	404		



26. SITUACIÓN FISCAL

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

El Grupo 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	-	7	1.154	-
Diferidos	6.785	828	7.122	1.985
	6.785	835	8.276	1.985

En la Entidad dominante la conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto y que han supuesto miles 3.854 y 4.355 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, que se registran como un elemento patrimonial más de la misma, es como sigue:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	9.361	6.446
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(2.239)	(1.853)
Resultado contable ajustado	7.122	4.593
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	103	(1.567)
Base imponible	7.225	3.026

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35 %)				
Sobre resultado contable ajustado	2.493	-	1.608	-
Sobre base imponible	-	2.529	-	1.059
Deducciones				
Por doble imposición	(1.014)	(1.014)	(1.059)	(1.059)
Por reinversión beneficios extraordinarios	(60)	(60)	-	-
Otras	(290)	(290)	-	-
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	1.129	1.165	549	-
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. Anterior	-	-	(270)	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	(1.158)	-	(377)
Efecto variación tipo impositivo	813	-	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	1.942	7	279	(377)

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, mientras que en 2005 existían deducciones pendientes por 398 miles de euros por la generación de deducciones que no pudieron absorberse, al aplicarse los límites vigentes sobre la cuota.

Durante el ejercicio 2006 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior, si bien se han ajustado las diferencias temporales a los nuevos tipos que estarán vigentes en 2007 y siguientes.

El importe y plazo de las diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registrados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en Caja Guadalajara es el siguiente:

	Miles de euros		Meses Plazo
	Importe		
• <u>Ejercicio 2006</u>			
<u>Diferencias temporales positivas</u>	4.665		97
<u>Diferencias temporales negativas (bases imponibles negativas?)</u>		-	-
<u>Créditos por deducciones en la cuota no registrados</u>		-	-
• <u>Ejercicio 2005</u>			
<u>Diferencias temporales positivas</u>	3.391		88
<u>Diferencias temporales negativas</u>		-	-
<u>Créditos por deducciones en la cuota no registrados</u>	398		12

La Entidad dominante tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades del Grupo, 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.

27. CUENTA DE RESULTADOS

27.1. Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas y, resultados netos de operaciones financieras

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	442	279
Depósitos en entidades de crédito	778	167
Crédito a la clientela	38.158	29.993
Valores representativos de deuda	5.189	4.580
Activos dudosos	721	593
Otros intereses	16	9
	45.304	35.621
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	270	158
Depósitos de la clientela	16.908	12.868
Débitos representados por valores negociables	8	-
Pasivos subordinados	788	584
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(1.073)	(1.131)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	81	96
Otros intereses	116	102
	17.098	12.677
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	522	483
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(163)
Activos financieros disponibles para la venta	1.217	1.616
Otros	-	-
	1.739	1.936

27.2. Comisiones

Los epígrafes de "comisiones percibidas" y "comisiones pagadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por 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.r).

El detalle de los gastos e ingresos por comisiones durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	638	500
Por compromisos contingentes	217	238
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	4	6
Por servicio de cobros y pagos	2.552	2.623
Por servicio de valores	195	100
Por comercialización de productos financieros no bancarios	353	338
Otras comisiones	915	956
	4.874	4.761
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	429	607
Comisiones pagadas por operaciones con valores	109	114
Otras comisiones	94	110
	632	831

27.3. Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	19	9
	1.538	1.546
	1.557	1.555

El detalle del epígrafe "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos		
	348	302
	348	302

27.4. Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	12.333	10.719
Cuotas de la Seguridad Social	2.918	2.720
Dotaciones a planes de aportación definida	627	653
Indemnizaciones por despidos	-	140
Gastos de formación	111	60
Otros gastos de personal	327	354
	16.316	14.646

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Alta Dirección	8	8
Técnicos	164	160
Administrativos	118	110
Servicios generales	12	12
	302	290

26.5. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	1.722	1.714
Informática	2.513	2.491
Comunicaciones	593	503
Publicidad y propaganda	488	364
Gastos judiciales y de letrados	25	33
Informes técnicos	539	348
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	417	373
Primas de seguros y autoseguro	150	166
Por órganos de gobierno y control	266	340
Gastos de representación y desplazamiento del personal	359	380
Cuotas de asociaciones	72	81
Servicios administrativos subcontratados	140	73
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	75	72
Otros	158	670
Otros gastos	647	723
	8.164	8.331

27.6. Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	1.698	3.263
Indemnización de entidades aseguradoras	-	14
Resto	295	363
	1.993	3.640
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	-	(12)
Resto	(271)	(209)
	(271)	(221)

28. PARTES VINCULADAS

28.1. Saldos y transacciones con entidades dependientes, multigrupo y asociadas

Las transacciones con partes vinculadas se realizan a valor de mercado, es decir, en condiciones de tipo y plazo habituales que se practican con la clientela en general.

A los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad, así como a los consejeros de las Sociedades Dependientes, se les hacen extensibles, para préstamos de adquisición de vivienda, las mismas condiciones financieras que a la plantilla de personal de la Entidad dominante.

Por otra parte, cualquier operación de financiación relacionada con miembros del Consejo de Administración, ascendientes o descendientes en primer grado, sociedades participadas, etc., es sancionada, exclusivamente, por el Consejo de Administración de la Entidad dominante, sin que, en estos casos, puedan ejercitarse las facultades que otros Órganos o personas puedan tener delegadas.

Los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y las sobre transacciones realizadas en los ejercicios 2006 y 2005 con partes vinculadas son los siguientes:



	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Consejo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO								
Depósitos en Entidades de Crédito	24.245	10.977	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	4.873	946	26.922	24.407	-	-	638	736
Coberturas del riesgo de crédito (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	6.208	1.635	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	2	108	-	-	-	-	-	-
Participaciones	9.559	10.504	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO								
Depósitos de Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	300	-	1.795	4.804	-	-	186	1.154
Pasivos subordinados	20.008	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.420	2.765	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Riesgos contingentes	-	5.220	-	-	-	-	-	-
Garantías financieras	-	5.220	-	-	-	-	-	-
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	197	157	336	442	-	-	13	15
Rendimiento de cartera de renta variable	1.793	2.408	-	-	-	-	-	-
Comisiones percibidas	-	60	-	-	-	-	-	-
Otros productos de explotación	858	811	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	8	27	48	33	-	-	1	5
Comisiones pagadas	19	45	-	-	-	-	-	-
Otras cargas de explotación	-	-	-	-	-	-	-	-

28.2. Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante y de la Dirección, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 han sido las siguientes:

(Dietas por asistencia)	Miles de euros							
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Otras prestaciones a largo plazo		Indemnizaciones por cese	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Consejo de Administración:								
Ruiz Velasco, Purificación	7	8	-	-	-	-	-	-
Calvo Caballero, José María	7	8	-	-	-	-	-	-
Noguerales Rodilla, Jesús Javier	6	8	-	-	-	-	-	-
Oñoro Gonnzález, Domingo	7	8	-	-	-	-	-	-
López López, Felipa	7	8	-	-	-	-	-	-
Ros Maorad, José Luis	7	8	-	-	-	-	-	-
Torrecilla Taravillo, Elena	7	8	-	-	-	-	-	-
Total	48	56	-	-	-	-	-	-

Retribuciones a la Alta Dirección

La remuneración de los miembros de la Alta Dirección de la Entidad ascendió a 695 y 564 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente y corresponde a 8 y 6 personas, e incluye al Director General y al resto de miembros del Comité de Dirección.

No existen más compromisos que los derivados de aportación al Fondo de Pensiones, que se realizan en igualdad de condiciones que al resto del personal.

29. OTRA INFORMACIÓN

29.1. Información por segmentos de negocio

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

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

- Banca Universal
- Seguros
- Servicios
- Inmobiliarias

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

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

	Miles de euros			
	Activos totales		Resultados después de impuestos	
	2006	2005	2006	2005
Banca Universal	1.236.826	1.070.867	7.420	6.167
Seguros	355	396	211	186
Servicios	49.141	29.300	3.244	4.564
Inmobiliaria	-	6.000	-	-
Ajustes de consolidación	(48.409)	(39.989)	(3.306)	(2.160)
	1.237.913	1.066.574	7.569	8.757

La actividad del Grupo se efectúa en su totalidad en el territorio nacional.

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla la totalidad de su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.



28.2. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión	32.984	37.233
Fondo de Pensiones	11.661	9.702
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	44.645	46.935

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		
Sociedades y Fondos de Inversión	353	336
Fondo de Pensiones	-	2
	353	338

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		
Instrumentos de capital	38.113	27.748
Instrumentos de deuda	47.609	77.280
	85.722	105.028

Los Administradores de la Entidad dominante entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

29.3. Contratos de agencia

Ni al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ni en ningún momento durante los mismos, el Grupo 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.

29.4. Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de sociedades del Grupo del ejercicio 2006 han ascendido a 60 miles de euros (54 miles de euros en 2005).

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 95 miles de euros (22 miles de euros en 2005).

29.5. Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 3 miles de euros, aproximadamente, y en el ejercicio de 2005 el importe era de mil euros.

29.6. Servicio de atención al cliente

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

- **Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas**

Durante el ejercicio 2006 se atendieron 40 reclamaciones (55 reclamaciones en 2005). De ellas, 40 han sido resueltas y cero está en tramitación. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con las operaciones de pasivo y comisiones.

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

	%
Comisiones	32,50
Servicios de cobro y pago	20,00
Mal servicio	17,50
Claúsulas contractuales	15,00
Fallos técnicos-averías	10,00
Otros	5,00

- **Quebrantos producidos**

Los quebrantos producidos en 2006 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han ascendido a la cantidad de mil euros (2005: 4 miles de euros).

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 29 de Marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de estas cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

ANEXO 1 1/2**Información adicional sobre sociedades dependientes del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.06**

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros						Capital autorizado por las Juntas de Accionistas	Importe (miles ,)	Período de Autorización		
			Valor neto en libros de 31.12.06	% de participación directa e Indirecta		Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultado Beneficio (Pérdida) (*)				
				Capital	Reservas								
W&Al - Hayra Servicios, S.A.	Guadalajara	Servicios	20.958	100.00	24.000	1.391	(1.060)	2.954	31.12.06	-	-		
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	Guadalajara	Seguros	54	90.00	60	113	(220)	220	31.12.06	-	-		
SERCAPGU, S.L.	Guadalajara	Servicios	1.695	100.00	1.710	98	(220)	297	31.12.06	-	-		
Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A.	Guadalajara	Seguros	98	100.00	100	-	-	(9)	31.12.06	-	-		
Caja Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.	Guadalajara	Emisora											
		Participaciones											
		Preferentes	61	100,00	61	-	-	(7)	31.12.06	-	-		
TOTAL			22.866										

(*) Al 31 de diciembre de 2006 el conjunto de sociedades dependientes, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

ANEXO 1 2/2

Información adicional sobre sociedades asociadas y multigrupo del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.06

Sociedad	Domicilio	Valor neto en libros de Actividad	% de participación directa e indirecta		Miles de euros		
			31.12.06	indirecto	Capital	Reservas	Resultado (*)
NO COTIZADAS:							
Guadapelayo, S.L.	Guadalajara	792	40,00	1.981	1.308	726	31.12.06
Promotora Damas Ocho, S.L.	Guadalajara	348	40,00	870	265	(225)	31.12.06
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	Madrid	1.997	25,00	8.000	-	656	31.12.06
Mayor Topete, S.L.	Guadalajara	240	40,00	600	-	-	31.12.06
Suelos Y Desarrollos Guadalajara, S.L.	Madrid	300	30,00	1.000	-	295	31.12.06
Río Pardo Promociones, S.A. (**)	Guadalajara	400	40,00	1.000	226	2.016	31.12.06
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	Guadalajara	1.500	30,00	5.000	-	-	31.12.06
Desarrollos Ríbera del Henares, S.L.	Guadalajara	250	25,00	1.000	-	(48)	31.12.06
Seryrec, S.L.	Guadalajara	120	20,00	600	-	(73)	31.12.06
Promociones Guadavila, S.L.	Madrid	1.200	30,00	4.000	98	(147)	31.12.06
Caja Seis, S.L.	Madrid	250	25,00	1.000	-	(4)	31.12.06
Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L.	Madrid	800	40,00	2.000	-	10	31.12.06
Global Uninca, S.A.	Toledo	6.000	50,00	12.000	-	(108)	31.12.06
					14.197		

(*) Al 31 de diciembre de 2006 el conjunto de sociedades asociadas y multigrupo, no presentaban resultados extraordinarios significativos.(**) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por F20 Auditores S. I.



ANEXO 1 1/2**Información adicional sobre sociedades dependientes del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.05**

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de 31.12.06	% de participación directa e Indirecta			Dividendo a cuenta	Resultado Beneficio (Pérdida) (*)	Fecha	Capital autorizado por las Juntas de Accionistas	
				Capital	Reservas	Miles de euros				Importe (miles .)	Período de Autorización
Wad-Al - Hayara Servicios, S.A.	Guadalajara	Servicios	20.958	100,00	24.000	907	(3.300)	4.484	31.12.05	-	-
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	Guadalajara	Seguros	54	90,00	60	24	-	189	31.12.05	-	-
SERCAPGU, S.L.	Guadalajara	Servicios	1.695	100,00	1.760	18	-	80	31.12.05	-	-
Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A.	Guadalajara	Seguros	98	100,00	100	-	-	(2)	31.12.05	-	-
Global Uninca	Toledo	Servicios	6.000	50,00	12.000	-	-	-	31.12.05	-	-
						29.005					

(*) Al 31 de diciembre de 2005 el conjunto de sociedades dependientes, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

ANEXO 1 2/2

Información adicional sobre sociedades asociadas y multigrupo del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.05

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de 31.12.06	% de participación directa e indirecta	Miles de euros		
					Capital	Reservas	Resultado (*)
Guadapelayo, S.L.	Guadalajara	Immobiliería	792	40,00	1.981	378	6.418
Promotora Dámas Ocho, S.L.	Guadalajara	Immobiliería	348	40,00	870	265	(13)
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	Madrid	Immobiliería	1.997	25,00	8.000	(55)	31.12.05
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	Madrid	Immobiliería	300	30,00	1.000	(4)	31.12.05
Río Pardo Promociones, S.A.(**)	Guadalajara	Immobiliería	400	40,00	1.000	221	1.003
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	Guadalajara	Immobiliería	1.500	30,00	5.000	(50)	33
Desarrollos Riberia del Henares, S.L.	Guadalajara	Immobiliería	250	25,00	1.000	-	31.12.05
Seryrec, S.L.	Guadalajara	Gestión Recaudación	120	20,00	600	-	(2)
Promociones Guadavila, S.L.	Madrid	Immobiliería	600	30,00	2.000	98	(62)
Caja Seis	Madrid	Immobiliería	250	25,00	1.000	0	(1)
Desarrollos Inm. La Campiña Gran Europa, S.L.(***)	Guadalajara	Immobiliería	1.800	20,00	9.000	(2)	3
Zimentia Desarrollos Urbanísticos	Madrid	Immobiliería	800	40,00	2.000	-	(1)
					9.157		

(*) Al 31 de diciembre de 2005 el conjunto de sociedades asociadas y multigrupo, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

(**) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por F20 Auditores S.L.

(***) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por ATTEST CONSULTING, S.L.

Al 31 de diciembre Caja Guadalajara mantiene una participación del 10% y 11% en las entidades El Soto de Vistahermosa, S.L. e Inmobiliaria Montesoto, S.L. respectivamente, registradas al coste de adquisición, en el epígrafe "Otros instrumentos de capital". Ambas entidades auditadas por Deloitte, S.L.



ANEXO II

Los balances de situación individuales (resumidos) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

ACTIVO	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	21.381	21.516
Cartera de negociación	3.010	3.744
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	122.767	129.939
Inversiones crediticias	1.011.023	838.989
Cartera de inversión a vencimiento	14.384	14.302
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	459	-
Activos no corrientes en venta	13	13
Participaciones	28.866	29.005
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	24.746	24.680
Activo intangible	1.147	682
Activos fiscales	6.782	7.500
Periodificaciones	357	246
Otros activos	1.891	251
TOTAL ACTIVO	1.236.826	1.070.867
PASIVO		
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	22.572	23.020
Pasivos financieros a coste amortizado	1.145.785	984.787
Derivados de cobertura	4.398	-
Provisiones	2.999	4.049
Pasivos fiscales	835	1.985
Periodificaciones	2.044	1.962
Otros pasivos	1.564	804
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	1.180.197	1.016.607
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	(1.343)	1.859
Fondos propios	57.972	52.401
TOTAL PATRIMONIO NETO	56.629	54.260
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.236.826	1.070.867

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ANEXO II

Las cuentas de pérdidas y ganancias individuales (resumidas) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	45.304	35.621
Intereses y cargas asimiladas	(17.287)	(12.806)
Rendimiento de instrumentos de capital	2.662	3.552
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	30.679	26.368
Comisiones percibidas	4.874	4.762
Comisiones pagadas	(613)	(786)
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.739	1.936
Diferencias de cambio (neto)	15	18
B) MARGEN ORDINARIO	36.694	32.297
Otros productos de explotación	699	743
Gastos de personal	(15.846)	(14.339)
Otros gastos generales de administración	(7.856)	(7.453)
Amortización	(1.807)	(1.762)
Otras cargas de explotación	348	(302)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	11.536	9.184
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(2.755)	(2.692)
Dotaciones a provisiones (neto)	(237)	(298)
Otras ganancias	614	470
Otras pérdidas	(271)	(218)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.361	6.446
Impuesto sobre beneficios	(1.941)	(279)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	7.420	6.167
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	7.420	6.167

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



ANEXO II

Los estados de cambios en el patrimonio (resumidos) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(3.202)	(959)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.202)	(959)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.420	6.167
Resultado publicado	7.420	6.167
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	4.218	5.208

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

ANEXO II

Los estados de flujos de efectivo (resumidos) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	7.420	6.167
Ajustes al resultado	4.189	2.990
	11.609	9.157
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	179.069	160.544
Cartera de negociación	(1.256)	466
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(3.513)	60.774
Inversiones crediticias	174.838	99.304
Otros activos de explotación	-	-
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	150.506	160.928
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	448	19.713
Pasivos financieros a coste amortizado	150.954	141.215
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(7.954)	9.541
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(2.097)	(16.816)
Desinversiones (+)	139	11.085
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(1.958)	(5.731)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	13.632	(467)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	23.676	1.536
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	15	18
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	13.779	5.364
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	26.340	20.976
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	40.119	26.340
	13.779	5.364

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El Consejo de Administración de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara aprobó la formulación de estas cuentas anuales consolidadas en su reunión del día veintiueve de Marzo de 2007, las cuales espera sean aprobadas por la Asamblea General sin modificación alguna.
Guadalajara, 29 de Marzo de 2007



D. José Luis Ros Maorad
Presidente



D. Félix Pérez Rodríguez
Director General

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**



INFORME DE GESTIÓN

El escenario económico y financiero en el que se ha desarrollado la actividad de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara durante el ejercicio 2006, ha estado caracterizado, entre otros, por los rasgos distintivos que a continuación se relacionan.

El año 2006 parece cerrar un periodo de prosperidad para la economía mundial. El último trienio (2004-2006) ha sido el mejor desde los años 70, tanto por su crecimiento medio del 5% (según fuentes del FMI), como por la regularidad del mismo, a un ritmo casi constante.

Durante este año los datos de crecimiento han sido favorables, confirmando el dinamismo de la economía mundial, incluso con aspectos negativos como son el encarecimiento del petróleo y la debilidad del sector inmobiliario en Estados Unidos. A pesar de esta debilidad, la economía estadounidense se aceleró ligeramente en el 2006 hasta el 3,4%. La contracción en EEUU de la inversión residencial ha sido compensada, sobre todo, por el sector exterior, cuya contribución ha dejado de ser negativa.

Los datos de la economía en Japón, también confirman un escenario de recuperación, con un crecimiento a finales del año del 2,2%. Continúa siendo la economía china la que mayores crecimientos muestra (10%), aunque con ciertos desajustes estructurales.

Cuando en Enero de 2002 entró en vigor el euro, el tipo de cambio resultaba favorable al dólar: ochenta centavos de dólar por un euro. En 2006, por un euro los mercados han llegado a dar más de 130 centavos de la moneda norteamericana. Esta depreciación del dólar tiene su origen en el conocido triple déficit de EE.UU: comercial, fiscal y de ahorro. Éste origina una gran desconfianza entre los compradores de dólares y quienes los tienen en stock. Los principales países asiáticos (India, China...), que mantienen unas elevadas reservas de dólares, están recomponiendo sus carteras, desprendiéndose de dólares y adquiriendo euros, y cubriendose en el proceso de las minusvalías de los activos internacionales, por la depreciación en curso.

La apreciación de nuestra moneda tiene su reflejo, por el lado positivo, en un menor coste de las importaciones. En el lado negativo, tenemos mayores dificultades para exportar a los países del área dólar.

Durante el verano del 2006 el precio del crudo llegó hasta máximos, con una media trimestral del Brent de 69,5 \$/barril; sin embargo, éste cayó en el último trimestre hasta los 59,7 \$/barril. A pesar de esta bajada, el precio medio anual de este crudo de referencia ha superado los 65 \$/barril, apoyado entre otros por la fortaleza de la demanda mundial.

El BCE después de haber subido los tipos al 2,25% en Diciembre 2005, tras haberlos mantenido en un 2% desde Junio de 2003, durante el 2006 siguió con el endurecimiento de las condiciones monetarias, aumentando hasta en cinco ocasiones el tipo, para dejarlo en Diciembre del 2006 en el 3,5% en su última reunión del año.

Estas decisiones en la política monetaria de la zona euro obedecen a la evolución de la inflación, principal pilar de la política monetaria del BCE.

La inflación de la zona euro ha experimentado durante el 2006 una alta volatilidad, entre el 2,5% y el 1,6%. Su origen se encuentra en la evolución del precio del crudo. Frente a la inflación subyacente que ha permanecido por debajo del 2%. Estas tasas, aún sin reflejar tensiones inflacionistas, ponen de manifiesto el empuje que ha caracterizado el crecimiento del PIB de la zona.

El PIB de la Eurozona, con un 3,3% de crecimiento interanual, es el que más aceleración tuvo a finales del 2006, favorecido por las economías alemana e italiana y con la demanda interna como motor del crecimiento, sobre todo por parte de la inversión.

Este ejercicio que cerramos fue el decimotercero de crecimiento consecutivo de la economía española, alcanzando una tasa del 3,9% anual, por encima de la media del área euro. Este dato está soportado en la, ya habitual, fuerte demanda interna y en una reducción de la aportación negativa del sector exterior, factores fundamentados, principalmente, en la recuperación de la zona euro y en la moderación de los precios energéticos.



Los mercados de renta variable cierran el ejercicio con importantes ganancias, gracias en buena medida a los resultados de las empresas. Dentro de la Eurozona, la Bolsa española es de las que mejores guarismos presenta. El Ibex35 cerró 2006 en los 14.146,5 puntos con un crecimiento del 32% desde los 10.733,9 de 31 de diciembre de 2005.

El fuerte crecimiento económico de nuestro país ha permitido una expansión del mercado laboral con más de 20 millones de ocupados y con una tasa de paro récord del 8,3%, lo cual representa una significativa reducción con respecto a la tasa del 19% de 1994.

La tasa de inflación interanual se sitúa en el 2,7%, un punto por debajo del nivel de Diciembre de 2005. Se cierra así el año con los registros más bajos desde el 2003. Según el INE la inflación subyacente, aquélla que no tiene en cuenta los productos energéticos y los alimentos frescos, es también la más baja desde el 2003, reduciéndose hasta el 2,5%. De igual forma, el diferencial con la inflación de la Eurozona (1,9%), se sitúa en 0,8 puntos, su nivel más bajo desde abril de 2004. Esta reducción generalizada de la inflación en Europa se debe, no sólo a los efectos de la política monetaria, sino al abaratamiento de los precios del crudo. Sin embargo, el BCE sigue percibiendo riesgos inflacionarios en el corto y medio plazo.

Según el último informe publicado por la OCDE sobre España, el diferencial de renta per cápita en nuestro país se ha reducido en ocho puntos porcentuales con respecto a la media del área euro, pasando del 20% al 12%. Simultáneamente, el mayor crecimiento del consumo de los hogares frente a su Renta Disponible Bruta ha supuesto que la tasa de ahorro descienda y que se eleve la ratio de endeudamiento al 120% de la citada renta.

España encabeza el Índice sobre Construcción que publica trimestralmente la agencia europea Eurostat, con más de 20 puntos sobre la media de la UEM. Durante el 2006 se inició la construcción de 820.000 nuevos pisos. Con todo, el incremento del precio de la vivienda libre tasada, según datos del Banco de España, se situó en diciembre en el 9,1%, lo cual demuestra que el activo inmobiliario sigue inmerso en una fase de desaceleración que dura ya ocho trimestres continuos.

Así, el número de hipotecas que se suscribieron en el 2006 para la adquisición de viviendas (1,06 millones), supuso, según datos de la AHE, un 10,62% menos que en el 2005.

Considerando al Euribor Año como el índice de referencia más usado por las entidades financieras para el cálculo de los tipos de interés de las hipotecas, acentuar que acabó el año 2006 en el 3,921%, frente al 2,783% del 31 de diciembre de 2005. El tipo medio anual ha sido del 3,436% en el 2006, superior al 2,334% que marcó de media en el 2005.

En este escenario, y centrándonos ya en el sector financiero basten dos referencias sobre la evolución que el conjunto de cajas de ahorros ha experimentado en el citado ejercicio.

El Balance Consolidado del conjunto de las Cajas experimentó un incremento de 188.544 millones de euros, lo que en términos porcentuales supuso un 21,63%.

Respecto a la cuenta de resultados consolidada del sector cajas, se cerró el ejercicio con un incremento de 4.491 millones de euros del beneficio antes de impuestos, suponiendo un 54,57% más que en 2005.

Los cambios Normativos más importantes que se han producido durante el 2006 en el Sector se relacionan a continuación. Orden EHA/333/2006, de 9 de febrero, por la que se establecen los supuestos en los que la Dirección General del Tesoro y Política Financiera podrá autorizar la apertura de cuentas de situación de fondos del Tesoro Público fuera del Banco de España. Circular 1/2006 de Banco de España, de 24 de febrero, de modificación de la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, sobre información de los saldos que integran la base de cálculo de las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, y alcance de los importes garantizados. Circular 3/2006, de la CNMV, de 26 de octubre de 2006, sobre folletos explicativos de las Instituciones de Inversión Colectiva. Ley 36/2006, de 29 de noviembre, de medidas para la prevención del fraude fiscal. Ley 44/2006, de 29 de diciembre, de mejora de la protección de los consumidores y usuarios. Y, por último, Circular 2/2006, de Banco de España, de 30 de junio de 2006, de modificación de la Circular 5/1993, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.

Desarrollando su misión en el entorno socio-económico que hemos esbozado, se puede afirmar

que el Grupo Caja de Guadalajara ha tenido evoluciones positivas en casi todas las magnitudes financieras destacables.

Las Líneas Generales de Actuación, aprobadas por la Asamblea General de la Entidad, han orientado la gestión de la misma en la búsqueda de la consecución de los objetivos establecidos.

Las Sociedades Dependientes que se han consolidado por integración global, de acuerdo con la normativa vigente, que regula la consolidación de las Entidades de Depósito, han sido: Wad-Al-Hayara Servicios, S.A., Sociedad Agencia de Seguros Caja de Guadalajara, Sercapgu, S.L., Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A. y Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.U..

Wad-Al-Hayara Servicios, S.A., tiene como objeto social la promoción de proyectos urbanísticos, compraventa y administración de fincas, construcción y rehabilitación de edificios y, en general, la prestación de cualquier servicio relacionado con la actividad inmobiliaria.

Sociedad Agencia de Seguros Caja de Guadalajara, tiene por objeto social la promoción, mediación y asesoramiento en la formalización de contratos de seguros privados entre personas físicas o jurídicas y Entidades Aseguradoras, en calidad de agencia. Fundamentalmente con la compañía de seguros CASER.

Sercapgu, S.L., tiene como objeto fundamental un amplio abanico de actividades, pero nace, fundamentalmente, con la vocación de prestación de servicios de gestión administrativa relacionados con las tramitaciones hipotecarias y la impartición de cursos y seminarios inherentes a las actividades de enseñanza y educativas.

Guadalajara Correduría Seguros Siglo XXI, S.L., tiene por objeto social la promoción, mediación y asesoramiento en la formalización de contratos de seguros privados entre personas físicas o jurídicas y Entidades Aseguradoras, en calidad de agencia.

Por último, Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.U., tiene como objeto social la emisión de participaciones preferentes conforme a lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Así mismo, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España, al cierre del ejercicio 2006 la Caja ha consolidado por puesta en equivalencia las siguientes sociedades: Global Uninca, S.A., Guadapelayo S.L., Promotora Damas Ocho S.L., Promociones Guadávila S.L., Río Pardo Promociones S.A., Creación de Suelos e Infraestructuras S.L., Suelos y Desarrollos Guadalajara S.L., Desarrollos Inmobiliarios de Guadalajara S.L., Desarrollos Ribera del Henares S.L., Caja Seis, S.L., Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L., Mayor Topete, S.L., Nueva Guadalajara XXI, S.L. y Seryrec, S.L.

El Balance Consolidado gestionado por Caja de Guadalajara durante el 2006 ha ascendido hasta los 1.237,9 millones de euros a finales del ejercicio, tal y como se pone de manifiesto en los datos públicos, lo que en términos porcentuales supone un crecimiento del 16,04% respecto del año anterior.

La gestión realizada ha estado dirigida en todo momento a la mejora de la estructura del balance, a la consecución de los objetivos de crecimiento, de rentabilidad y de solvencia de la Entidad y de su grupo.

A pesar del crecimiento de los tipos de interés, la actividad comercial desarrollada ha permitido que el Crédito a la Clientela aumente un 15,34% durante el 2006, alcanzando los 930,74 millones de euros.

Siguiendo criterios de prudencia valorativa, la Caja ha reclasificado en el último mes del ejercicio determinados activos que han repercutido negativamente en el volumen de los Activos Dudosos, situándolos en 9,7 millones de euros. Aún así, está por debajo del crecimiento del Crédito a la Clientela, lo que ha permitido mejorar ligeramente en 2006 la Ratio de Morosidad hasta el 1,051%.

La dotación efectuada durante el ejercicio para la Cobertura de los Morosos ha llevado a este Fondo hasta los 18,87 millones de euros. Esto ha supuesto en el 2006 un incremento de casi 3 millones de euros, un 18,74% en términos porcentuales.

Durante el 2006, las oportunidades presentadas para la materialización de resultados han originado que la Cartera de Títulos alcance un importe de 161 millones de euros, lo que significa una variación de 0,50%, respecto al 2005. Este hecho ha supuesto que el peso total de la cartera de valores dentro del balance consolidado de la Entidad pase desde el 15,02% al 13,01%. Reseñar que han sido las carteras "Disponible para la Venta" y las Participaciones, las que explican en un 90% de variación total. La cartera "Disponible para la Venta" ha descendido -3,34 millones de euros, aunque en términos relativos esta bajada solamente haya supuesto una variación del -2,54%. Esta cartera sigue suponiendo casi el 79,6% de la cartera total. Finalmente las Participaciones, con 15,44 millones de euros, han experimentado un crecimiento 4,8 millones de euros, lo que supone en términos porcentuales el 45,1%, y representa un 9,59% de la estructura total de títulos de la Entidad.

En el lado de los recursos señalar que los Depósitos de la Clientela, han ascendido hasta los 1.089,69 millones de euros, con un incremento del 13,64%. Dentro de este epígrafe, los Depósitos a la Vista son los que han anotado mayor tasa de variación anual, con el 21,5%.

Adicionalmente, este ejercicio 2006 ha asistido a la emisión de instrumentos financieros dirigidos al mercado institucional, concretada en 10 millones de euros de Deuda Subordinada y otros 10 millones de Cédulas Hipotecarias. Igualmente, por primera vez, se ha procedido a la emisión de Participaciones Preferentes por un importe total de 20 millones de euros.

Asimismo comentar que Caja de Guadalajara gestiona Fuera de Balance una serie de partidas como las fianzas, los avales y el disponible, que a finales del 2006 han llegado hasta los 293,09 millones de euros lo que representa un crecimiento del 35,07%. Siguiendo con la tónica de desinversión que ha favorecido la evolución de los tipos, los Fondos de Inversión han experimentado una variación de -2,56 millones de euros, quedando la cifra gestionada al 31 de diciembre de 2006 en los 29,67 millones de euros, una variación de -7,94% respecto al año anterior.

La Cuenta de Resultados Consolidada continúa siendo el referente principal en el que podemos evaluar de forma objetiva la plasmación de los resultados devenidos de la gestión llevada a cabo durante el ejercicio

Durante todo el año la tendencia de los tipos de interés, tal y como se ha venido señalando con anterioridad, ha sido ascendente. Esta evolución, junto con la acertada gestión comercial llevada a cabo, ha tenido su reflejo en el Margen de Intermediación. El crecimiento del mismo se ha situado en el 15,49%, llevándolo hasta los 29,56 millones de euros.

En lo referente al Margen Ordinario, de igual modo, podemos afirmar que su crecimiento en el 2006 ha sido mejor que el del año 2005, el 10,88% por el 9,77%, respectivamente. A finales del año se han alcanzado los 36,17 millones de euros.

Por su parte, el Margen de Explotación ha presentado un crecimiento excepcional respecto del ejercicio 2005, suponiendo un 21,89% de incremento. Este indicador ha cerrado el año 2006 en 11,04 millones de euros, frente a los 9,06 millones del año anterior.

Se ha cerrado el ejercicio con un Resultado Consolidado Antes de Impuestos muy satisfactorio para el Entidad. Un incremento del 7,01% ha permitido que el importe total se sitúe por encima de los 10,16 millones de euros. El Resultado Neto Consolidado del ejercicio, una vez minorado el impuesto de sociedades, presenta un montante de 7,56 millones de euros.

Al mismo tiempo de presentar unos resultados muy positivos de las magnitudes antes reseñadas, Caja de Guadalajara ha sabido fortalecer sus Recursos Propios. A 31 de diciembre de 2006, el total de los mismos ascendía a los 108,36 millones de euros. Esta cifra supone un crecimiento del 28,81% respecto del 2005, cuando se situaron en los 84,12 millones de euros. Todo ello permite situar el Coeficiente de Solvencia de la Entidad en el 11,42%.

Caja de Guadalajara durante el 2006 ha concentrado sus esfuerzos expansivos en la consecución del punto muerto de rentabilidad de las oficinas en iniciaron su andadura en ejercicios anteriores, y en la búsqueda de nuevas oportunidades que permitan acometer con garantías la apertura de nuevas oficinas en los próximos ejercicios.

En su vocación de servicio a la clientela, la Entidad ha diseñado en este ejercicio 2006 nuevos

productos y servicios que, junto con los que ya conformaban la cartera tradicional, han sido comercializados en nuestros puntos de venta.

La plantilla continúa con importantes crecimientos, pasando desde los 297 empleados del 2005 a los 315 con que se finaliza el ejercicio 2006, un 6,06% más.

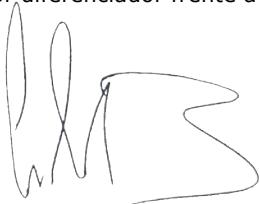
HECHOS ACAECIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO 2006

Después de cerrado el ejercicio 2006, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión en manera alguna.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN EL EJERCICIO 2007

Las perspectivas para el ejercicio 2007 siguen siendo positivas, por lo que se espera un nuevo avance de los resultados y de las diferentes áreas de actividad. Se pondrán en marcha las acciones necesarias para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos aplicando las políticas que dimanan de las Líneas Generales de Actuación, aprobadas el pasado Diciembre por la Asamblea General. De este modo, la Caja ha de orientar su actividad hacia el incremento de la solvencia, la mejora de la rentabilidad, el avance de la eficiencia y el crecimiento sólido.

Por último, la Caja pretende potenciar en su ámbito de actuación y durante el año 2007 su Obra Social y Cultural, elemento esencial de la imagen proyectada al exterior por la Entidad y factor diferenciador frente a otros intermediarios financieros.



D. José Luis Ros Maorad
Presidente



D. Félix Pérez Rodríguez
Director General



**CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL



**INFORME QUE LA COMISION DE CONTROL
DE CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA
ELEVA A LA ASAMBLEA GENERAL SOBRE LA CENSURA
DE CUENTAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 2.006**

A fin de dar cumplimiento a lo preceptuado en el artículo 59 de los Estatutos de la Entidad, la Comisión de Control ha elaborado el informe que seguidamente se eleva a la Asamblea General:

*La Comisión ha tenido conocimiento, regularmente, con carácter mensual, a lo largo del ejercicio 2006, de los datos de posición y evolución de las principales masas patrimoniales de balance y epígrafes de cuenta de resultados, en comparación con los datos previstos en el presupuesto anual, con los de la propia Entidad del ejercicio precedente y con los valores medios del Sector de Cajas en su conjunto.

*En sesión de diecisiete de Febrero de 2007, conoció el informe de gestión relativo al mes de Diciembre de 2.006, que resumía los datos acumulados del ejercicio completo y su comparación con los del precedente.

*En base a lo anterior, con fecha 26 de Septiembre de 2.006 evacuó informe sobre la gestión económico-financiera de la Entidad durante el primer semestre del ejercicio, y con fecha 26 de Marzo de 2.007 aprobó el informe económico correspondiente a la segunda mitad del año, cuyas conclusiones se han trasladado a La Asamblea en esta misma sesión.

*De las conclusiones finales de tales informes, se desprende valoración positiva sobre la gestión económico-financiera de la Entidad durante el ejercicio de 2.006

*Finalmente, La Comisión de Control, en sesión de quince de Mayo de 2007 tuvo conocimiento del informe- opinión del Auditor Externo sobre las cuentas anuales del ejercicio 2006, tanto de la Caja como de su Grupo Consolidado, opinión que no contiene salvedad alguna sobre la imagen fiel del patrimonio y los resultados, salvo la mención a no haber dispuesto, a la fecha de su informe, en relación a la Sociedad Participada Rio Pardo, S.A., de la conciliación de las normas contables españolas aplicadas con las Normas Internacionales de Información Financiera, de aplicación a la Sociedad Dominante.

En base a la información recibida y a la opinión del Auditor Externo, la Comisión de Control considera que los principios contables aplicados por la Caja y su Grupo son correctos, que los estados financieros que conforman las cuentas anuales individuales y consolidadas recogen fielmente la situación financiero-patrimonial a 31 de Diciembre de 2.006 elevando, por tanto, informe favorable a la Asamblea General de la Institución.

Guadalajara, Mayo de 2.007

El Presidente,



