



INFORME ANUAL
2006



CAJAMURCIA



www.cajamurcia.es

Datos de identificación

Caja de Ahorros de Murcia. Fundada en 1965 por la Excm. Diputación Provincial de Murcia.

Inscrita en el Libro Especial de Cajas de Ahorros Popular de Banco de España, con el número 124, al folio 87; y en el de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Murcia, con el número 1/84.

Domicilio social: Gran Vía Escultor Salzillo nº 23, 30005 Murcia.

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social indicado.

La Asamblea General celebra una reunión ordinaria anual dentro de los seis primeros meses, a

contar desde la fecha del cierre del ejercicio. La convocatoria se efectúa por el Consejo de Administración y es publicada en el Boletín Oficial del Estado, en el de la Región de Murcia, y en los periódicos de mayor circulación de ésta. Asimismo, pueden celebrarse asambleas extraordinarias siempre que lo estime conveniente el Consejo de Administración, o a petición de un tercio de los miembros de la propia Asamblea, o por acuerdo de la Comisión de Control, en materia de su competencia.

La Caja de Ahorros de Murcia es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

Índice

| | |
|---|-----|
| PRESENTACIÓN | 5 |
| ACTIVIDAD INSTITUCIONAL Y ORGANOS DE GOBIERNO | 9 |
| Asamblea General | |
| Consejo de Administración | |
| Comisión Ejecutiva | |
| Comisión de Control | |
| Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones | |
| Equipo Directivo | |
| INFORME DE AUDITORIA CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES | 21 |
| CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES | 25 |
| Balances de situación | |
| Cuentas de pérdidas y ganancias | |
| Estados de cambios en el patrimonio neto | |
| Estados de flujos de efectivo | |
| Memoria | |
| INFORME DE GESTION INDIVIDUAL | 147 |
| Entorno económico y financiero | |
| Evolución de los negocios | |
| Control y gestión de riesgos | |
| Plan Estratégico y perspectivas | |
| INFORME DE AUDITORIA CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS | 157 |
| CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS | 161 |
| Balances de situación | |
| Cuentas de pérdidas y ganancias | |
| Estados de cambios en el patrimonio neto | |
| Estados de flujos de efectivo | |
| Memoria | |

| | |
|---|-----|
| INFORME DE GESTION CONSOLIDADO | 293 |
| Entorno económico y financiero | |
| Evolución de los negocios | |
| Control y gestión de riesgos | |
| Plan Estratégico y perspectivas | |
| INFORME COMISION DE CONTROL | 305 |
| INFORMACION COMPLEMENTARIA | 309 |
| Productos y servicios | |
| Información referente al balance de situación individual | |
| <i>Tesorería y entidades de crédito</i> | |
| <i>Crédito a la clientela</i> | |
| <i>Cartera de valores</i> | |
| <i>Recursos de clientes</i> | |
| <i>Recursos propios</i> | |
| Cuentas de resultados de Cajamurcia y del Grupo Consolidado | |
| Cierre del ejercicio y distribución de excedentes | |
| Recursos humanos | |
| RED DE OFICINAS | 337 |
| OBRA SOCIAL Y CULTURAL. FUNDACION CAJAMURCIA | 347 |
| Área de promoción y difusión cultural | |
| Área asistencial, sanitaria y desarrollo regional | |
| Área de la docencia y la investigación | |
| Patrimonio Histórico y Natural | |

informe anual 2006

presentación

Señoras y señores consejeros:

El Informe Anual que les presentamos resume los aspectos más importantes de la labor desarrollada por el Grupo Cajamurcia en 2006 y refleja, de manera fiel, la eficiencia en sus actuaciones y el compromiso con el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación, sus clientes y empleados.

La actividad del Grupo tuvo lugar en un contexto económico y financiero exigente, pues, a pesar de un favorable entorno económico en el que la economía española aceleró su ritmo de crecimiento, el, aún reducido, nivel de los tipos de interés y la intensa competencia bancaria continuaron estrechando los márgenes de las entidades de crédito.

La economía española mantuvo, un año más, una de las fases expansivas más intensas y dilatadas de las últimas décadas, reforzando su avance en varias direcciones: crecimiento, convergencia, creación de empleo y saneamiento de las finanzas públicas.

Con trece años de crecimiento ininterrumpido (en 2006 con una tasa de incremento del producto interior bruto cercana al 4 por 100), España ha mejorado de forma significativa la prosperidad relativa con respecto a Europa, situándonos en un 98 por 100 de la renta media por habitante de la Unión Europea. A ello, ha contribuido, sin duda, la intensa creación de empleo, más de seiscientos ochenta mil ocupados más en 2006, que ha reducido la tasa de paro hasta el 8,3 por 100.

Un balance global positivo que se complementa con un superávit presupuestario de las administraciones públicas y una reducción constante del saldo vivo de deuda pública, pero que coexiste con desequilibrios que amenazan el devenir de los próximos años: el déficit por cuenta corriente, un escaso avance de la productividad y un diferencial positivo de inflación con los países del Área Euro que, no obstante, se ha reducido en 2006.

Desde el punto de vista financiero, el Banco Central Europeo elevó sus tipos oficiales en 125 puntos básicos, hasta el 3,50 por 100, como respuesta a la recuperación de la economía europea y para hacer frente a los riesgos inflacionistas derivados, entre otros factores, del encarecimiento del petróleo, que alcanzó máximos históricos, cercanos a 80 dólares por barril. Paralelamente, el Euribor año, el principal índice de referencia para los productos bancarios, superó el 4 por 100, con un aumento de más de un punto porcentual en el año.

La elevación de los tipos de interés y de los precios del petróleo coexistieron con una favorable evolución de los mercados bursátiles. El mercado español, impulsado por operaciones corporativas y los resultados empresariales, obtuvo uno de los ejercicios más brillantes de su historia, con una revalorización del IBEX-35 del 31,8 por 100 y un volumen récord de transacciones.

En este contexto, Cajamurcia ha obtenido los mejores resultados de su historia, gracias a la combinación de un sólido crecimiento del negocio recurrente, junto a un reforzamiento en los niveles de eficiencia operativa. De esta forma, ha superado ampliamente los objetivos de negocio previstos en su Plan Estratégico 2002-2006, manteniendo una adecuada combinación de rentabilidad, eficiencia y solvencia, los principales indicadores de la gestión de una entidad de crédito.

Entre las principales magnitudes, destaca la evolución de su volumen de negocio –el total del crédito y los recursos de clientes– hasta los 28.652 millones de euros, un 26,8 por 100 más que el año anterior. En la consecución de este crecimiento ha influido la mayor diversificación geográfica y de negocio, así como la

especialización en la gestión de determinados colectivos de clientes, como empresas, clientes internacionales o de rentas elevadas.

En la cuenta de resultados, sobresale su nivel de eficiencia que mejora hasta el 37,2 por 100, lo que sitúa, nuevamente, a la Caja entre las primeras entidades de crédito del país. Por su parte, el beneficio antes de impuestos supera los 200 millones de euros, un 25 por 100 más, lo que permite presentar a la Asamblea, una propuesta de dotación a la Obra Social y Cultural de 29 millones de euros. Por otro lado, la toma prudente de participaciones empresariales ha permitido que el beneficio neto atribuido al Grupo alcance los 149,8 millones de euros, un 18,4 por 100 superior al acumulado en 2005.

Los elevados niveles de excelencia alcanzados en la vertiente financiera permiten potenciar el compromiso de la Entidad con el desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, extendiendo la presencia de la Obra Social y Cultural a la práctica totalidad de las localidades en donde está implantada.

En este sentido, en los últimos cinco años se han destinado más de cien millones de euros a este tipo de actividades, evolucionando al compás de las necesidades de la sociedad y prestando una mayor atención a los colectivos menos favorecidos: personas mayores, discapacitadas, marginadas o con enfermedades crónicas.

En el ámbito de la docencia e investigación, destaca la estrecha colaboración con universidades, el impulso de diversos convenios con centros de investigación biosanitaria, agroalimentaria o tecnológica y la convocatoria anual de becas. Asimismo, desde hace años se dedica especial atención a las actividades relacionadas con el estudio y difusión de aquellos aspectos relativos a una gestión eficaz de los recursos hídricos, como es el caso del proyecto 'La Cultura del Agua'.

En el apartado de Patrimonio Histórico y Natural, la Fundación Cajamurcia colabora en actividades dirigidas a la protección de la biodiversidad y el medio natural, la difusión social de las consideraciones medioambientales, la preservación y el uso sostenible de los recursos naturales. Además, contribuye notablemente a la conservación y recuperación de elementos y espacios que forman parte del patrimonio cultural, como depósito de memoria colectiva y factor cultural de identidad y cohesión social.

En definitiva, el Grupo Cajamurcia basa su modelo de gestión en la eficiencia y el compromiso, que se manifiestan en la excelencia en el servicio al cliente, la profesionalidad de los empleados, una sólida situación financiera y unos elevados estándares en gestión de riesgos, con el objetivo de promover el bienestar económico y social de los territorios donde lleva a cabo su actividad.

Para finalizar, sólo me restaría felicitar al equipo de la Caja, cuya dedicación, flexibilidad y entusiasmo han hecho posible la consecución de los resultados que se les presentan, así como reiterar mi reconocimiento por el apoyo y colaboración que los Órganos de Gobierno muestran en todo momento al equipo directivo. A todos, mi más sincero agradecimiento.

Carlos Egea Krauel
Director General

informe anual 2006

actividad
institucional y
órganos de
gobierno

La administración, gestión, representación y control de la Caja de Ahorros de Murcia corresponde a los siguientes Órganos de Gobierno:

- a) La Asamblea General.
- b) El Consejo de Administración.
- c) La Comisión de Control.

Asamblea General

La Asamblea General es el órgano que asume el supremo gobierno y decisión de la Entidad. Sus miembros, que representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, tienen la denominación de consejeros generales.

La Asamblea General está integrada por ciento cuarenta consejeros generales, procedentes de las representaciones siguientes y con el número de miembros que se indica para cada una de ellas:

- a) Treinta y cinco consejeros generales representantes de las corporaciones municipales en cuyo término tiene abierta oficina la Caja, designados directamente por las propias corporaciones.
- b) Cincuenta y seis consejeros generales representantes de los impositores, elegidos por el sistema de compromisarios.
- c) Treinta y cinco consejeros generales representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia, en su condición de entidad fundadora de la Caja, designados por mitades por el Consejo de Gobierno y la Asamblea Regional.
- d) Catorce consejeros generales representantes de los empleados, elegidos por todo el personal de la Entidad.

La representación en la Asamblea General de los distintos grupos, con excepción de los previstos en las letras c) y d), deberá ser, en observancia del principio de igualdad, proporcional a la cifra de depósitos entre las diferentes Comunidades Autónomas en que la Caja tenga abiertas oficinas, dentro del porcentaje atribuido a cada uno de ellos.

Los consejeros generales son elegidos por un período de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por sucesivos períodos de igual duración, siempre que continúen cumpliendo los requisitos exigidos para su nombramiento. En todo caso, la duración del mandato no podrá superar los doce años, sea cual sea el grupo de representación a que pertenezca el consejero, sin perjuicio del régimen transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrá volver a ser elegido en las condiciones establecidas en los estatutos de la Entidad.

La renovación de los consejeros generales se efectúa parcialmente por mitades cada dos años, respetando la proporcionalidad de las representaciones que componen la Asamblea General.

Por lo que se refiere a las competencias de este órgano, sin perjuicio de las facultades generales de gobierno, corresponden a la Asamblea General las siguientes funciones:

- a) El nombramiento de los vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como la adopción de los acuerdos de separación del cargo que correspondan.
- b) Separar de su cargo a los consejeros generales, previo expediente instruido al efecto.
- c) La aprobación y modificación de los estatutos y reglamentos.
- d) Acordar la disolución y liquidación de la entidad, o su fusión con otras.
- e) Definir anualmente las líneas generales del plan de actuación de la entidad, para que pueda servir de base a la labor del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.
- f) La aprobación, en su caso, del informe de gestión, cuentas anuales y la propuesta de aplicación de los resultados a los fines propios de la Caja.
- g) La creación y disolución de obras benéfico-sociales, así como la aprobación de sus presupuestos anuales y de la gestión y liquidación de los mismos.
- h) Decidir la emisión de cuotas participativas.
- i) Cualesquiera otros asuntos que se sometan a su consideración por los órganos facultados al efecto.
- j) Aquellas otras funciones que la legislación vigente atribuya a este órgano de gobierno.

De acuerdo con los estatutos de la Entidad se celebrará una asamblea general anual ordinaria dentro del primer semestre natural de cada año.

Las asambleas extraordinarias se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente convocadas, pero sólo podrá tratarse en ellas el objeto para el cual hayan sido reunidas.

Los acuerdos de la Asamblea General se adoptan por mayoría simple de votos de los concurrentes, excepto en los supuestos de aprobación y modificación de estatutos y reglamentos, y de acuerdos de disolución y liquidación de la Entidad, o su fusión con otras, en los que se requerirá, en todo caso, la asistencia de la mayoría de los miembros, siendo necesario, además, como mínimo, el voto favorable de los dos tercios de los asistentes.

Cada consejero general tiene derecho a un voto, otorgándose a quien preside la reunión voto de calidad. Los acuerdos válidamente adoptados obligan a todos los consejeros generales, incluidos los disidentes y ausentes.

En el primer semestre del ejercicio 2006 se llevó a cabo el Proceso Electoral para la renovación parcial de los Órganos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Murcia que, de conformidad con la normativa vigente, ha de realizarse cada dos años, y culminó con el nombramiento de nuevos miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control en la sesión Ordinaria de la Asamblea General de la Caja, de fecha 30 de junio de 2006, única reunión celebrada por este Órgano de Gobierno durante el ejercicio 2006.

En la citada Asamblea General Ordinaria se adoptaron los acuerdos que se relacionan a continuación:

- Aprobar la gestión del Consejo de Administración, las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas y los Informes de Gestión Individual y Consolidado del ejercicio 2005, así como la distribución de resultados.
- Aprobación de las líneas generales del plan anual de actuación.
- Aprobación de la gestión y liquidación del presupuesto y Memoria Anual del ejercicio 2005, correspondientes a la Obra Social y a la Fundación Cajamurcia, los presupuestos de la Obra Social y de la Fundación Cajamurcia para el ejercicio 2006, y bases para su ejecución.
- Autorización al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo establecido en la normativa que sea de aplicación, pueda emitir obligaciones subordinadas, participaciones preferentes, cédulas y participaciones hipotecarias, cédulas territoriales, bonos, pagarés, obligaciones y, en general, cualesquiera otros títulos valores actuales o futuros autorizados por la normativa vigente, en los términos propuestos.

Designar a los nuevos vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, con motivo de la Renovación Parcial de los Órganos de Gobierno de la Caja.

Tras la referida renovación parcial, la composición de la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Murcia es la siguiente:

Consejeros generales representantes de corporaciones municipales

| | | |
|--|---|---|
| D. José Manuel Abellán Abellán | D. Domingo Flores Parodi | D. Brígido Fulgencio Palazón Garrido |
| D ^a M ^a Elena Albentosa Ruso | D. Daniel García Madrid | D ^a María del Carmen Pelegrín García |
| D. Domingo Aranda Muñoz | D ^a Victoria Eugenia Gómez Alcázar | D. José Ramón Pérez Sánchez |
| D ^a Pilar Barreiro Alvarez | D. Pedro Hernández Mateo | D. Juan Romero Canovas |
| D. Juan Miguel Benedito Rodríguez | D. José Hernández Sánchez | D. José Luis Sánchez Alegre |
| D. Fernando Berberena Loperena | D. José Iborra Ibáñez | D ^a M ^a Beatriz Sandoval Carrillo |
| D ^a Ana María Blasco Amorós | D. Andrés Llorens Fuster | D. Manuel Sevilla Miñarro |
| D. Miguel Angel Cámara Botía | D. José Martínez Andreo | D ^a M ^a Dolores Soler Celdrán |
| D. Miguel Cascales Tarazona | D. Antonio Martínez Martínez | D. Antonio Tamayo González |
| D. Andrés Castellón Carrillo | D. Lázaro Mellado Sánchez | D ^a Clara Valverde Soto |
| D. José Castillo Viñolo | D. Joaquín Moya-Angeler Sánchez | D. Pablo José Venzal Contreras |
| D ^a Paz Chazarra Navarro | D. Segundo Muñoz Paredes | |

Consejeros generales representantes de impositores

| | | |
|---|--|--|
| D ^a Remedios Alarcón Barbero | D ^a Francisca Gracia Bernal | D ^a M ^a Aranzazu Pagán Guillén |
| D. Francisco José Avilés González | D ^a Carmen María Jiménez Galera | D. Eugenio Pedreño Sánchez |
| D. Francisco Barado Piqueras | D. José Manuel Jódar Martínez | D. Manuel Pérez Palao |
| D ^a Ana Beamut Oliva | D. Antonio López Amor | D. Ulpiano Ródenas García |
| D. Javier Berenguer Coves | D. José López Puche | D. José María Rodríguez Latorre |
| D. José Borreguero Guillabert | D ^a M ^a Carmen Marcos González | D. Antonio Rodríguez Palop |
| D. Clemente Campoy Gallego | D. Joaquín Longinos Marín Rives | D. José Ros Marín |
| D. Juan Andrés Castro Vela | D ^a Josefa Martínez Marín | D ^a María Carmen Ruiz Giménez |
| D. Salvador Conesa Castiñeira | D. José Martínez Martínez | D. Ramón Sabater Sánchez |
| D ^a Amparo De Gea Guillén | D. Jorge Martínez-Carrasco Fusellas | D ^a María José Sabuco Sorribes |
| D. Diego De Gea Rodríguez | D. Marcos Molina Martínez | D ^a Rocío Sáez Cutanda |
| D. Juan Antonio Delgado Tezanos | D. Juan Molina Martínez | D ^a Antonia María Sánchez Gavilán |
| D. Francisco Claudio España Salatino | D ^a Regina Morales Serramía | D. Amancio Guillermo Sánchez Gómez |
| D. José María García Martínez | D. Joaquín Moreno Caselles | D. Cayetano Serna Mascarell |
| D. José Ramón García Molina | D. Pedro Navarro Alonso | D. Manuel Serrano Almagro |
| D. Arturo Antonio García Pallarés | D ^a María del Mar Navarro De Oña | D. Ceferino Simón Navarro |
| D. Sebastián García Tomás | D. Antonio Navarro López | D ^a Carmen Soto Lorente |
| D ^a Josefa Gil Guillamón | D. Virgilio Navarro Miralles | D. Antonio Tomás Asensi |
| D. José Gómez Rodríguez | D ^a Juana Navarro Vivancos | |

Consejeros generales representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia

| | | |
|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| D. Simón Alcaraz Alcaraz | D. Antonio Gomariz Moya | D ^a Esther Natividad Dulce |
| D. Alberto Barba Navarro | D. José Gómez Sánchez | D. Agustín Navarrete Montoya |
| D. Antonio Cabezas Navarro | D. Juan Guzmán López | D. José Luis Oñate Marín |
| D. Mariano Cano Martínez | D. Vicente Hernández Baño | D. Fulgencio Andrés Puche Oliva |
| D. Jaime Alfonso Cano Nortes | D. Manuel Huéscar Valero | D. Juan Ramírez Soto |
| D. Antonio Castillo Pérez | D. Rafael Laorden Carrasco | D. José Manuel Robles Aracil |
| D. Eduardo Javier Contreras Linares | D. José Luis López Ayala | D. José Ros Mayor |
| D. Ignacio Duréndez Sáez | D. Jesús López García | D. José María Sánchez Artés |
| D. Francisco Ferrer Moreno | D. Francisco Lorencio Fernández | D. José Segura Mateo |
| D. Antonio García Rodríguez | D. Pedro Martínez Gómez | D ^a Montserrat Tudela Cano |
| D. Luis Gestoso de Miguel | D. Fernando Molina Parra | D. Francisco Vera-Meseguer Sánchez |
| D. Pedro Gil López | D. Pedro Morales Manzanera | |

Consejeros generales representantes del personal

| | | |
|--------------------------------------|---|---|
| D. Antonio Belmar Hernández | D. Julio Izquierdo Mateo | D. Josep Vicent Rodríguez García-Abadillo |
| D. Florestán Botía Martínez | D ^a Prudencia Mirón López | D. Blas Ruiperez Hernández |
| D. Juan Briz Briz | D. José Ortuño Azorín | D. José Antonio Ruiz Rex |
| D. Julio Calvo Soto | D. Francisco Piñero Valero | D. Sebastián Vázquez Moreno |
| D ^a Dolores Iniesta Baños | D ^a María del Carmen Rives Sánchez | |

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración, representación y gestión financiera, así como la de la Obra Social de la Entidad, con plenitud de facultades, sin más limitaciones que las funciones expresamente reservadas a los restantes órganos de gobierno de la Entidad en sus estatutos.

El Consejo de Administración es el representante de la Entidad para todos los asuntos pertenecientes al giro y tráfico de la misma, así como para los litigiosos.

El Consejo de Administración está integrado por veinte vocales del Consejo de Administración, y su composición se acomoda a las siguientes representaciones:

- a) Cinco vocales representantes de corporaciones municipales.
- b) Ocho vocales representantes de impositores.
- c) Cinco vocales representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia .
- d) Dos vocales representantes de los empleados.

Los vocales del Consejo son elegidos por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por sucesivos periodos de igual duración, siempre que cumplan las mismas condiciones, requisitos y trámites que para su nombramiento. En todo caso, la duración del mandato no podrá superar los doce años, sea cual sea el grupo de representación al que pertenezca el vocal, sin perjuicio del régimen transitorio previsto en la Disposición Transitoria Décima de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrá volver a ser elegido en las condiciones establecidas en los estatutos de la Entidad.

La renovación de los vocales del Consejo de Administración se realiza parcialmente por mitades cada dos años, respetando en todo caso la proporcionalidad de las representaciones que componen dicho Consejo.

El Consejo se reúne cuantas veces resulta necesario para la buena marcha de la entidad y por lo menos una vez al trimestre.

Los acuerdos se adoptan por mayoría de los asistentes, salvo que por disposición legal se exija una mayoría superior. En caso de empate, decide el voto de calidad del Presidente.

A 31 de diciembre de 2006 y tras la renovación parcial realizada en el primer semestre del ejercicio, la composición del Consejo de Administración era la que se recoge a continuación:

| | | |
|---|--|---------------------------------|
| Presidente | D ^a M ^a Angeles Balibrea Gil | D. Vicente Hernández Baño |
| D. Juan Roca Guillamón | D ^a Pilar Barreiro Álvarez | D. Manuel Huéscar Valero |
| Vicepresidente | D. Florestán Botía Martínez | D. Francisco Jódar Alonso |
| D. José Iborra Ibáñez | D. Miguel Angel Cámara Botía | D. José Manuel Jódar Martínez |
| Secretario | D. Antonio Castillo Pérez | D. Agustín Navarrete Montoya |
| D. José Luis Sánchez Alegre | D. Juan Antonio Delgado Tezanos | D. José María Rodríguez Latorre |
| Vocales | D. Francisco Ferrer Moreno | D. Ramón Sabater Sánchez |
| D ^a Remedios Alarcón Barbero | D. Arturo Antonio García Pallarés | D. Sebastián Vázquez Moreno |

Comisión Ejecutiva

En el seno del Consejo de Administración, compete a la Comisión Ejecutiva ejercitar todas aquellas facultades que éste delegue en la misma, con excepción de las relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General o cuando se trate de facultades especialmente delegadas en el Consejo, salvo que fuese expresamente autorizado para ello.

La Comisión Ejecutiva está compuesta por ocho vocales, designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros, en función de los ámbitos de representación siguientes:

- Dos representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- Dos representantes de corporaciones municipales.
- Tres representantes de los impositores.
- Un representante del personal de la Entidad.

Los miembros de la Comisión Ejecutiva ejercen su cargo mientras mantienen la condición de vocales del Consejo de Administración por el grupo de representación al que pertenezcan. No obstante, en cualquier momento podrán ser cesados por acuerdo del Consejo de Administración, que determinará las personas que, en su caso, hubieran de sustituirlos.

La Comisión Ejecutiva se reunirá, a instancias del presidente, cuantas veces lo estime necesario.

Los acuerdos se adoptan por mayoría simple de asistentes, siendo necesaria para que éstos sean válidos la asistencia de, al menos, la mitad más uno de sus miembros en primera convocatoria, y tres en segunda. Sus normas de funcionamiento interno son las establecidas para el Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2006, la composición de la Comisión Ejecutiva era la que se recoge a continuación:

| | | |
|-----------------------------|--|------------------------------|
| Presidente | Vocales | D. Miguel Angel Cámara Botía |
| D. Juan Roca Guillamón | D ^a Remedios Alarcón Barbero | D. Antonio Castillo Pérez |
| Secretario | D ^a M ^a Angeles Ballbrea Gil | D. Agustín Navarrete Montoya |
| D. José Luis Sánchez Alegre | D. Florestán Botía Martínez | |

Comisión de Control

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea general y de lo dispuesto en la normativa vigente.

Está constituida por ocho vocales, procedentes de los ámbitos de representación siguientes:

- a) Dos representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- b) Dos representantes de corporaciones municipales.
- c) Tres representantes de impositores.
- d) Un representante del personal.

Los miembros de la Comisión de Control se eligen por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por periodos iguales, con los mismos requisitos y trámites que para el nombramiento.

La duración del mandato no podrá superar los doce años, sea cual sea el grupo de representación a que pertenezca. Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrán volver a ser elegidos en las condiciones establecidas en los estatutos.

La renovación de los miembros de la Comisión de Control se hará parcialmente, por mitades, cada dos años.

La Comisión de Control tiene atribuidas las siguientes funciones:

- a) El análisis de la gestión económica y financiera de la entidad, elevando a la Consejería de Economía y Hacienda y al Banco de España información semestral sobre la misma, y a la Asamblea General en la sesión ordinaria anual.
- b) Estudio de la censura de cuentas que resuma la gestión del ejercicio y la consiguiente elevación a la Asamblea General del informe que refleje el examen realizado.
- c) Informar a la Asamblea General sobre los presupuestos y dotación de Obra Social, así como vigilar el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.
- d) Informar a la Consejería de Economía y Hacienda y al Ministerio de Economía y Hacienda en los casos de nombramiento y cese del Director General.
- e) Proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración, cuando entienda que vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados, o al crédito de la Caja o de sus clientes. Estas

propuestas se elevarán a la Consejería de Economía y Hacienda y al Ministerio de Economía y Hacienda, que resolverán dentro de sus respectivas competencias, sin perjuicio de las acciones que procedan.

- f) Nombrar los auditores de cuentas.
- g) Informar sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, de la Consejería de Economía y Hacienda y del Ministerio de Economía y Hacienda.
- h) Vigilar el proceso de elección y designación de los miembros de los órganos de gobierno, informando al respecto a la Consejería de Economía y Hacienda. A tal efecto se constituirá en Comisión Electoral, correspondiéndole la función de resolver cualquier conflicto o duda en la interpretación de las normas que regulen el procedimiento electoral.
- i) Requerir al presidente la convocatoria de Asamblea General extraordinaria, en el supuesto previsto en el apartado e) de este número.
- j) La supervisión y control del régimen de incompatibilidades de los órganos de gobierno.

Asimismo, la Comisión de Control ha asumido estatutariamente las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en cuanto sean de aplicación a las Cajas de Ahorros, y en particular, la supervisión de los servicios de auditoría interna y relación con los auditores externos.

La Comisión de Control se reúne siempre que es convocada por el presidente, a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros y, como mínimo, una vez al trimestre.

Los acuerdos de la Comisión de Control se adoptan por mayoría de los miembros asistentes, salvo en los supuestos para los que la normativa aplicable prevea una mayoría cualificada.

A 31 de diciembre de 2006 y tras la renovación parcial realizada en el primer semestre del año, la composición de la Comisión de Control era la que se recoge a continuación:

| | | |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Presidente | Secretario | D. Jorge Martínez-Carrasco Fusellas |
| D. Joaquín Moya-Angeler Sánchez | D. Francisco Barado Piqueras | D. Fernando Molina Parra |
| Vicepresidente | Vocales | D. Eugenio Pedreño Sánchez |
| D. Juan Guzmán López | D. Julio Izquierdo Mateo | D. Manuel Sevilla Miñarro |

Comisión de Retribuciones y Comisión de Inversiones

En cumplimiento de la normativa vigente, los estatutos de la Entidad fueron modificados en el año 2004, para regular las nuevas Comisiones de Retribuciones y de Inversiones.

La Comisión de Retribuciones tiene la función de informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y personal directivo, y está formada por los siguientes vocales del Consejo:

| | | |
|------------------------|--|-----------------------|
| Presidente | Secretario | Vocal |
| D. Juan Roca Guillamón | D ^a M ^a Angeles Balibrea Gil | D. José Iborra Ibáñez |

La Comisión de Inversiones tiene la función de informar al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de entidades del grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad.

La Comisión de Inversiones está integrada por los siguientes vocales del Consejo:

| | | |
|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Presidente | Secretario | Vocal |
| D. Ramón Sabater Sánchez | D. José María Rodríguez Latorre | D. Miguel Angel Cámara Botía |

Equipo Directivo

A 31 de diciembre de 2006 la composición del Comité de Dirección era la siguiente:

| | |
|---|---|
| Director General | Subdirector de Planificación y Control de Gestión |
| D. Carlos Egea Krauel | D. Máximo Rafael Jaime Alonso |
| Subdirector General Particulares y Gestión de Red | Subdirector Operativo |
| D. Joaquín Cánovas Páez | D. Fulgencio Martínez Jiménez |
| Subdirector General Marketing y Canales Complementarios | Subdirector - Jefe Servicio de Estudios |
| D. Juan Antonio Campillo Paredes | D. Joaquín Aranda Gallego |
| Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas | Subdirector - Jefe Recursos Humanos |
| D. Francisco Javier Navarro Valls | D. Jerónimo García Abellán |
| Subdirector General Secretaría General | Subdirectora de Auditoría y Control Interno |
| D. Federico Ros Pérez | D ^a María Sánchez Soler |
| Subdirector General Finanzas y Banca Privada | Subdirector Area Corporativa |
| D. Ignacio Ezquiaga Domínguez | D. Marcelo de Juan Rubio |
| Subdirector - Jefe Asesoría Jurídica | |
| D. Juan Enrique Martínez-Useros Mateos | |

informe anual 2006

informe de
auditoría de las
cuentas anuales
individuales

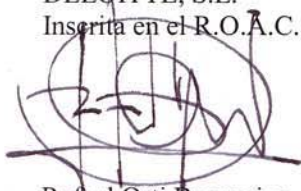
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Murcia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Murcia (en lo sucesivo la Caja), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto 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 del ejercicio 2006. Con fecha 28 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Los Administradores de la Caja han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales de la Caja del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cajamurcia correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de 28 de febrero de 2007, en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Cajamurcia al cierre de 2006 asciende a 16.720 y 1.403 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2006 atribuido al Grupo, a 150 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Murcia al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Rafael Orti Baquerizo

28 de febrero de 2007

COLEGIO OFICIAL
DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE LA
COMUNIDAD VALENCIANA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2007** Nº **31/07/00214**
COPIA GRATUITA

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

informe anual 2006

cuentas
anuales
individuales

Índice

| | |
|---|---------------|
| Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005..... | 1 |
| Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 | 4 |
| Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 | 5 |
| Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 | 6 |
| 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información..... | 9 |
| 1.1. Introducción | 9 |
| 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales | 10 |
| 1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas | 10 |
| 1.4. Información referida al ejercicio 2005 | 11 |
| 1.5. Contratos de agencia | 11 |
| 1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito | 11 |
| 1.7. Impacto medioambiental | 11 |
| 1.8. Coeficientes mínimos..... | 11 |
| 1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos | 11 |
| 1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas | 11 |
| 1.9. Fondo de Garantía de Depósitos | 11 |
| 1.10. Hechos posteriores | 12 |
| 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados | 12 |
| 2.1. Participaciones..... | 12 |
| 2.1.1. Entidades del Grupo | 12 |
| 2.1.2. Negocios conjuntos..... | 12 |
| 2.1.3. Entidades asociadas..... | 13 |
| 2.2. Instrumentos financieros | 13 |
| 2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros | 13 |
| 2.2.2. Baja de los instrumentos financieros | 13 |
| 2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros..... | 14 |
| 2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros | 14 |
| 2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos..... | 18 |
| 2.4. Operaciones en moneda extranjera..... | 19 |
| 2.4.1. Moneda funcional..... | 19 |
| 2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera..... | 20 |
| 2.4.3. Tipos de cambio aplicados | 20 |
| 2.4.4. Registro de las diferencias de cambio | 20 |
| 2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos | 21 |
| 2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados | 21 |
| 2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados | 21 |
| 2.5.3. Ingresos y gastos no financieros..... | 21 |
| 2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo | 21 |
| 2.6. Compensación de saldos..... | 21 |
| 2.7. Transferencias de activos financieros..... | 22 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 2.8. | Permutas de activos | 23 |
| 2.9. | Deterioro del valor de los activos financieros | 23 |
| 2.9.1. | Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado | 24 |
| 2.9.2. | Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta | 25 |
| 2.9.3. | Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta | 25 |
| 2.9.4. | Instrumentos de capital valorados a coste | 26 |
| 2.10. | Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas | 26 |
| 2.11. | Contabilización de las operaciones de arrendamiento | 26 |
| 2.11.1. | Arrendamientos financieros | 26 |
| 2.11.2. | Arrendamientos operativos | 27 |
| 2.12. | Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros | 27 |
| 2.13. | Gastos de personal | 27 |
| 2.13.1. | Retribuciones post-empleo | 27 |
| 2.13.2. | Otras retribuciones a largo plazo | 29 |
| 2.13.3. | Indemnizaciones por cese | 29 |
| 2.14. | Impuesto sobre beneficios | 30 |
| 2.15. | Activo material | 31 |
| 2.15.1. | De uso propio | 31 |
| 2.15.2. | Inversiones inmobiliarias | 33 |
| 2.15.3. | Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | 33 |
| 2.15.4. | Afecto a la Obra social | 33 |
| 2.16. | Activos intangibles | 33 |
| 2.17. | Provisiones y pasivos contingentes | 34 |
| 2.18. | Estados de flujos de efectivo | 35 |
| 2.19. | Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta | 35 |
| 2.20. | Combinaciones de negocios | 36 |
| 2.21. | Obra Social | 36 |
| 3. | Distribución de resultados | 37 |
| 4. | Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección | 37 |
| 4.1. | Remuneración del Consejo de Administración | 37 |
| 4.2. | Remuneraciones al personal de la alta dirección | 39 |
| 4.3. | Otras operaciones | 40 |
| 5. | Caja y depósitos en bancos centrales | 40 |
| 6. | Cartera de negociación | 41 |
| 6.1. | Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores | 41 |
| 6.2. | Derivados financieros de negociación | 41 |
| 7. | Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 42 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 8. | Activos financieros disponibles para la venta | 43 |
| 8.1. | Composición del saldo y riesgo de crédito máximo | 43 |
| 8.2. | Cobertura del riesgo de crédito y otros | 45 |
| 8.3. | Activos vencidos y deteriorados..... | 45 |
| 9. | Inversiones crediticias | 45 |
| 9.1. | Composición del saldo y riesgo de crédito máximo | 45 |
| 9.2. | Activos vencidos y deteriorados..... | 47 |
| 9.3. | Cobertura del riesgo de crédito..... | 49 |
| 10. | Cartera de inversión a vencimiento..... | 51 |
| 11. | Derivados de cobertura | 52 |
| 12. | Activos no corrientes en venta | 53 |
| 13. | Participaciones | 54 |
| 14. | Activo material | 55 |
| 14.1. | De uso propio..... | 56 |
| 14.2. | Inversiones inmobiliarias..... | 57 |
| 14.3. | Correcciones de valor por deterioro | 57 |
| 15. | Activo intangible | 58 |
| 16. | Periodificaciones de activo y pasivo..... | 59 |
| 17. | Otros activos y pasivos..... | 59 |
| 18. | Pasivos financieros a coste amortizado | 60 |
| 18.1. | Depósitos de entidades de crédito | 60 |
| 18.2. | Depósitos de la clientela | 61 |
| 18.3. | Débitos representados por valores negociables | 64 |
| 18.4. | Pasivos subordinados | 64 |
| 18.5. | Otros pasivos financieros..... | 66 |
| 19. | Provisiones..... | 66 |
| 19.1. | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 66 |
| 19.2. | Otras provisiones | 67 |
| 20. | Ajustes por valoración | 67 |
| 21. | Fondo de dotación | 68 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 22. | Reservas | 68 |
| 23. | Obra Social | 70 |
| 24. | Situación fiscal..... | 72 |
| 24.1. | Ejercicios sujetos a inspección fiscal | 72 |
| 24.2. | Conciliación de los resultados contable y fiscal | 73 |
| 24.3. | Impuestos repercutidos en el patrimonio neto | 73 |
| 24.4. | Impuestos diferidos | 74 |
| 25. | Gestión del riesgo..... | 75 |
| 25.1. | Exposición al riesgo de crédito | 75 |
| 25.2. | Concentración de riesgos | 78 |
| 25.3. | Exposición al riesgo de tipo de interés..... | 78 |
| 25.4. | Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros | 81 |
| 26. | Valor razonable | 84 |
| 26.1. | Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable | 84 |
| 26.2. | Valor razonable del inmovilizado material..... | 86 |
| 27. | Exposición a otros riesgos de mercado | 86 |
| 27.1. | Riesgo de cambio | 86 |
| 27.2. | Riesgo de mercado..... | 86 |
| 28. | Negocios conjuntos..... | 87 |
| 29. | Otra información significativa | 87 |
| 29.1. | Garantías financieras | 87 |
| 29.2. | Activos cedidos en garantía | 88 |
| 29.3. | Otros riesgos contingentes | 88 |
| 29.4. | Disponibles por terceros | 88 |
| 29.5. | Recursos comercializados de terceros y depositaria de valores | 89 |
| 29.6. | Titulización de activos | 90 |
| 29.7. | Arrendamientos..... | 90 |
| 30. | Intereses y rendimientos asimilados | 91 |
| 31. | Intereses y cargas asimiladas | 92 |
| 32. | Rendimiento de instrumentos de capital | 93 |
| 33. | Comisiones percibidas..... | 93 |

| | | |
|-------|--|-----|
| 34. | Comisiones pagadas | 94 |
| 35. | Resultado de operaciones financieras (neto)..... | 94 |
| 36. | Diferencias de cambio (neto) | 95 |
| 37. | Otros productos de explotación | 95 |
| 38. | Gastos de personal..... | 95 |
| 38.1. | Compromisos post-empleo | 96 |
| 38.2. | Premios de antigüedad | 99 |
| 38.3. | Retribuciones en especie..... | 99 |
| 39. | Otros gastos generales de administración..... | 100 |
| 40. | Otras cargas de explotación | 100 |
| 41. | Otras ganancias y pérdidas | 100 |
| 42. | Partes vinculadas..... | 101 |
| 43. | Servicio de atención al cliente | 102 |

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| ACTIVO | Nota | Miles de euros | |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 5 | 134.624 | 182.840 |
| Cartera de negociación | 6 | 25.176 | 15.336 |
| 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 | | 10.638 | - |
| Derivados de negociación | | 14.538 | 15.336 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | - | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 7 | 34.798 | 40.548 |
| Depósitos en entidades de crédito | | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | | - | - |
| Crédito a la clientela | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | 34.798 | 40.548 |
| Otros instrumentos de capital | | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 34.798 | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 8 | 1.256.913 | 858.707 |
| Valores representativos de deuda | | 481.604 | 356.014 |
| Otros instrumentos de capital | | 775.309 | 502.693 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 436.719 | 241.814 |
| Inversiones crediticias | 9 | 13.921.033 | 11.004.066 |
| Depósitos en entidades de crédito | | 600.919 | 576.138 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | | - | - |
| Crédito a la clientela | | 13.295.034 | 10.365.275 |
| Valores representativos de deuda | | - | 8.126 |
| Otros activos financieros | | 25.080 | 54.527 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 1.047.225 | 101.876 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 10 | 167.355 | 166.865 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 161.250 | 145.338 |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | | - | - |
| Derivados de cobertura | 11 | 9.279 | 37.372 |
| Activos no corrientes en venta | 12 | 800 | 1.123 |
| Depósitos en entidades de crédito | | - | - |
| Crédito a la clientela | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Instrumentos de capital | | - | - |
| Activo material | | 800 | 1.123 |
| Resto de activos | | - | - |
| Participaciones | 13 | 114.690 | 112.789 |
| Entidades asociadas | | 1.547 | 1.296 |
| Entidades multigrupo | | 77.943 | 76.086 |
| Entidades del grupo | | 35.200 | 35.407 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | | - | - |
| Activo material | 14 | 313.856 | 305.302 |
| De uso propio | | 304.848 | 296.890 |
| Inversiones inmobiliarias | | 2.132 | 1.692 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | | - | - |
| Afecto a la Obra social | | 6.876 | 6.720 |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | | 166 | 2.864 |
| Activo intangible | 15 | 10.315 | 8.075 |
| Fondo de comercio | | - | - |
| Otro activo intangible | | 10.315 | 8.075 |
| Activos fiscales | | 83.617 | 85.872 |
| Corrientes | | 8 | 9 |
| Diferidos | 24 | 83.609 | 85.863 |
| Periodificaciones | 16 | 12.657 | 9.736 |
| Otros activos | 17 | 94.713 | 71.364 |
| TOTAL ACTIVO | | 16.179.826 | 12.899.995 |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| PASIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | 6 | 8.436 | 11.603 |
| 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 | | 8.436 | 11.603 |
| Posiciones cortas de valores | | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 18 | 14.626.048 | 11.653.500 |
| Depósitos de bancos centrales | | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | | 917.589 | 621.411 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | 12.478.604 | 10.035.694 |
| Débitos representados por valores negociables | | 664.854 | 481.360 |
| Pasivos subordinados | | 486.558 | 435.960 |
| Otros pasivos financieros | | 78.443 | 79.075 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas | | - | - |
| Derivados de cobertura | 11 | 29.934 | 3.402 |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | - | - |
| Resto de pasivos | | - | - |
| Provisiones | 19 | 75.350 | 67.896 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | | 50.086 | 35.758 |
| Provisiones para impuestos | | - | - |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | | 24.307 | 21.104 |
| Otras provisiones | | 957 | 11.034 |
| Pasivos fiscales | | 161.660 | 137.721 |
| Corrientes | | 12.269 | 8.057 |
| Diferidos | 24 | 149.391 | 129.664 |
| Periodificaciones | 16 | 25.209 | 23.538 |
| Otros pasivos | 17 | 73.705 | 45.167 |
| Fondo Obra social | | 9.654 | 9.985 |
| Resto | | 64.051 | 35.182 |
| Capital con naturaleza de pasivo financiero | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 15.000.342 | 11.942.827 |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| | | Miles de euros | |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | Nota | 2006 | 2005 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Ajustes por valoración | 20 | 262.739 | 159.142 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 262.739 | 159.142 |
| 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 | | 916.745 | 798.026 |
| Capital o fondo de dotación | 21 | 18 | 18 |
| Emitido | | 18 | 18 |
| Pendiente de desembolso no exigido (-) | | - | - |
| Prima de emisión | | - | - |
| Reservas | 22 | 774.278 | 679.183 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | | 774.278 | 679.183 |
| Remanente | | - | - |
| Otros instrumentos de capital | | - | - |
| De instrumentos financieros compuestos | | - | - |
| Resto | | - | - |
| Menos: Valores propios | | - | - |
| Cuotas participativas y fondos asociados | | - | - |
| Cuotas participativas | | - | - |
| Fondo de reservas de cuota participes | | - | - |
| Fondo de estabilización | | - | - |
| Resultado del ejercicio | | 142.449 | 118.825 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 1.179.484 | 957.168 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 16.179.826 | 12.899.995 |
| PRO-MEMORIA | | | |
| Riesgos contingentes | 29 | 1.141.348 | 887.458 |
| Garantías financieras | | 1.141.348 | 887.458 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | | - | - |
| Otros riesgos contingentes | | - | - |
| Compromisos contingentes | 29 | 3.175.277 | 2.549.949 |
| Disponibles por terceros | | 2.835.896 | 2.270.822 |
| Otros compromisos | | 339.381 | 279.127 |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | Nota | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 30 | 554.086 | 405.759 |
| Intereses y cargas asimiladas | 31 | 280.672 | 163.394 |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | | – | – |
| Otros | | 280.672 | 163.394 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 32 | 33.793 | 20.753 |
| Participaciones en entidades asociadas | | – | – |
| Participaciones en entidades multigrupo | | 6.924 | 6.079 |
| Participaciones en entidades del grupo | | 9.001 | 3.735 |
| Otros instrumentos de capital | | 17.868 | 10.939 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | | 307.207 | 263.118 |
| Comisiones percibidas | 33 | 99.727 | 86.541 |
| Comisiones pagadas | 34 | 10.643 | 9.833 |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 35 | 21.210 | 26.124 |
| Cartera de negociación | | 231 | 110 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | 102 | (20) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 15.041 | 25.015 |
| Inversiones crediticias | | – | (308) |
| Otros | | 5.836 | 1.327 |
| Diferencias de cambio (neto) | 36 | 1.201 | 987 |
| B) MARGEN ORDINARIO | | 418.702 | 366.937 |
| Otros productos de explotación | 37 | 11.898 | 10.976 |
| Gastos de personal | 38 | 101.317 | 96.128 |
| Otros gastos generales de administración | 39 | 46.494 | 43.810 |
| Amortización | | 17.149 | 14.463 |
| Activo material | | 15.331 | 13.331 |
| Activo intangible | | 1.818 | 1.132 |
| Otras cargas de explotación | 40 | 2.727 | 2.408 |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN | | 262.913 | 221.104 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | | 48.387 | 48.848 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 8 | (124) | (2.281) |
| Inversiones crediticias | 9 | 47.647 | 50.856 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 10 | – | (1) |
| Activos no corrientes en venta | 12 | 59 | 33 |
| Participaciones | 13 | 279 | – |
| Activo material | 14 | 526 | 241 |
| Fondo de comercio | | – | – |
| Otro activo intangible | | – | – |
| Resto de activos | | – | – |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | 15.128 | 13.255 |
| Otras ganancias | 41 | 2.317 | 1.922 |
| Ganancias por venta de activo material | | 2.196 | 1.835 |
| Ganancias por venta de participaciones | | 36 | – |
| Otros conceptos | | 85 | 87 |
| Otras pérdidas | 41 | 1.519 | 777 |
| Pérdidas por venta de activo material | | 56 | 62 |
| Pérdidas por venta de participaciones | | 33 | 2 |
| Otros conceptos | | 1.430 | 713 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 200.196 | 160.146 |
| Impuesto sobre beneficios | 24 | 57.747 | 41.321 |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | | – | – |
| E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA | | 142.449 | 118.825 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | | – | – |
| F) RESULTADO DEL EJERCICIO | | 142.449 | 118.825 |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | 103.597 | 44.782 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 103.597 | 44.782 |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | 168.873 | 95.519 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (20.877) | (26.623) |
| Impuesto sobre beneficios | (44.399) | (24.114) |
| Reclasificaciones | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de los flujos de efectivo | - | - |
| 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 | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por conversión | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Activos no corrientes en venta | - | - |
| Ganancias por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 142.449 | 118.825 |
| Resultado publicado | 142.449 | 118.825 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - |
| Ajustes por errores | - | - |
| INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO | 246.046 | 163.607 |
| PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES | | |
| Efecto de cambios en criterios contables | - | - |
| Fondos propios | - | - |
| Ajustes por valoración | - | - |
| Efectos de errores | - | - |
| Fondos propios | - | - |
| Ajustes por valoración | - | - |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio | 142.449 | 118.825 |
| Ajustes al resultado: | | |
| Amortización de activos materiales (+) | 15.331 | 13.331 |
| Amortización de activos intangibles (+) | 1.818 | 1.132 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-) | 48.387 | 48.848 |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-) | 15.128 | 13.255 |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-) | (2.140) | (1.773) |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-) | (3) | 2 |
| Impuestos (+/-) | 57.747 | 41.321 |
| Otras partidas no monetarias (+/-) | (21.210) | (26.123) |
| Resultado ajustado | 257.507 | 208.818 |
| Aumento/Disminución neta en los activos de explotación | (3.193.504) | (2.501.264) |
| Cartera de negociación | (9.609) | 12.132 |
| 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 | (10.200) | 2.514 |
| Derivados de negociación | 591 | 9.618 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 5.852 | 22.188 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | 5.852 | 22.188 |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | (235.047) | (2.795) |
| Valores representativos de deuda | (127.780) | 90.195 |
| Otros instrumentos de capital | (107.267) | (92.990) |
| Inversiones crediticias | (2.964.614) | (2.491.356) |
| Depósitos en entidades de crédito | (24.781) | 6.332 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | (2.977.467) | (2.477.257) |
| Valores representativos de deuda | 8.187 | (535) |
| Otros activos financieros | 29.447 | (19.896) |
| Otros activos de explotación | 9.914 | (41.433) |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005
(Continuación)

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación | 2.865.915 | 2.366.661 |
| Cartera de negociación | (3.167) | (11.595) |
| 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 | (3.167) | (11.595) |
| Posiciones cortas de valores | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 2.898.220 | 2.418.406 |
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 296.178 | 126.147 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 2.419.180 | 2.149.913 |
| Débitos representados por valores negociables | 183.494 | 130.735 |
| Otros pasivos financieros | (632) | 11.611 |
| Otros pasivos de explotación | (29.138) | (40.150) |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1) | (70.082) | 74.215 |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2006 | 2005 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Inversiones (-) | (50.397) | (63.194) |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | (2.874) | (25.989) |
| Activos materiales | (42.744) | (32.538) |
| Activos intangibles | (4.289) | (4.289) |
| Cartera de inversión a vencimiento | (490) | (378) |
| Otros activos financieros | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Desinversiones (+) | 21.665 | 12.322 |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | 697 | 8.999 |
| Activos materiales | 20.737 | 3.293 |
| Activos intangibles | 231 | 30 |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Otros activos financieros | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2) | (28.732) | (50.872) |
| 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 | 50.598 | 15 |
| Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo | - | - |
| Dividendos/Intereses pagados | - | - |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación | - | - |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3) | 50.598 | 15 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4) | - | - |
| AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4) | (48.216) | 23.358 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 182.840 | 159.482 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 134.624 | 182.840 |

Las Notas 1 a 43 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia

Memoria anual correspondiente al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

La Caja de Ahorros de Murcia (en adelante la Caja) es una entidad de crédito fundada por la Diputación Provincial de Murcia, hoy Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, al amparo del Decreto de 14 de marzo de 1933, con carácter benéfico social, exenta de lucro mercantil, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma conforme a la legislación de carácter general, la dictada para entidades de crédito, la especial aplicable a las cajas de ahorros y conforme a sus estatutos.

Por acuerdo de la referida Diputación Provincial de Murcia de 4 de marzo de 1963 y por Orden del 8 de junio de 1965, fue inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorros de Banco de España, con el número 124, Folio 87. Se encuentra así mismo inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia con el número 1 y en el Registro Mercantil de Murcia, con fecha 11 de octubre de 2004, al Tomo MU-292, Folio 201, Hoja MU-5808, Inscripción 389.

Su domicilio social se encuentra en Murcia, Gran Vía Escultor Salzillo, número 23. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cajamurcia.es) como en su domicilio social pueden consultarse sus estatutos y otra información pública sobre la misma.

De conformidad con el artículo 4 de sus estatutos, constituye su objeto recibir y hacer productivas las economías que se le confíen, fomentar el ahorro y la previsión y facilitar el crédito, impulsando el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación, a cuyo fin favorecerá el incremento de la riqueza y el bienestar social por medio de inversiones adecuadas y la prestación de servicios sociales, financieros, comerciales y de intermediación, así como cuantas otras operaciones o actividades acuerden los órganos de gobierno competentes de la Caja. Los beneficios excedentes que se obtengan de las actividades referidas, que no hayan sido destinadas a reservas o fondos de previsión genéricos, se dedicarán al establecimiento, fomento y ayuda de instituciones sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública de la zona de actuación de la Caja. Asimismo, fomentará cuantas actividades redunden en beneficio de los sectores agrícola, forestal y ganadero.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de Murcia (en adelante el Grupo). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo a la normativa vigente, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. El efecto de la consolidación, realizada con base en los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2006 de la Caja, supone un incremento del resultado neto atribuible al Grupo, de los activos y de las

reservas de 7.364, 539.752 y 30.599 miles de euros, respectivamente (7.738, 303.601 y 19.588 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2005).

Las principales actividades llevadas a cabo por la Caja son las derivadas de su naturaleza jurídica fundacional y su carácter benéfico social. Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 30 de junio de 2006. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 han sido formuladas por sus Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de febrero de 2007 y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España. Se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha. En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en su preparación. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 2.2).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2.9).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15 y 2.16).

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

1.4. Información referida al ejercicio 2005

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2005 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006 y, por consiguiente, no representa las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005.

1.5. Contratos de agencia

Para el desarrollo de su actividad, la Caja ha formalizado varios contratos de agencia, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, y en la Circular de Banco de España 5/1995, de 31 de octubre, para la realización de determinadas operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito, de las especificadas en el Artículo 52 apartados a) y b) de la Ley 26/1988, de 29 de julio.

En el Anexo III se presenta la relación de agentes de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y el ámbito geográfico de actuación de los mismos.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, se manifiesta que a 31 de diciembre de 2006, la Caja poseía el 6,75 por 100 del capital de la entidad de crédito AhorroGestión Hipotecario S.A., E.F.C.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente la Caja, éstas no generan un impacto significativo en el medioambiente. Por esta razón, en sus cuentas anuales no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

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

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, con efecto 1 de enero de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas. A 31 de diciembre de 2005 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2006, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de

explotación“ de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 2.727 miles de euros (2.408 miles de euros en el ejercicio 2005).

1.10. Hechos posteriores

Entre las fechas de cierre del ejercicio 2006 y la de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Participaciones

En la Nota 13 de esta memoria se facilita información sobre las adquisiciones o ampliaciones de capital y enajenaciones llevadas a cabo en entidades del Grupo, negocios conjuntos y entidades asociadas e incluidas en el capítulo de “Participaciones” del balance de situación. Igualmente, en el Anexo I se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de entidades. Las participaciones en “entidades del Grupo” y las consideradas como “negocios conjuntos” y “entidades asociadas” se presentan en estas cuentas anuales registradas en los epígrafes del capítulo de “Participaciones”, en función del tipo de participación, y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

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

Los dividendos devengados en el ejercicio se registran en los epígrafes del capítulo “Rendimientos de instrumentos de capital”, en función del tipo de participación, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.1.1. Entidades del Grupo

Se consideran “entidades del Grupo” aquéllas que, junto con la Caja, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Caja, directa o indirecta, de más del 50 por 100 de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que determinen la existencia de unidad de decisión.

2.1.2. Negocios conjuntos

Se entiende por “negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades (“partícipes”) realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos

los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

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

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

2.1.3. *Entidades asociadas*

Se consideran "entidades asociadas" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja, ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20 por 100 de los derechos de voto de la entidad participada.

2.2. **Instrumentos financieros**

2.2.1. *Registro inicial de instrumentos financieros*

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

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

2.2.2. *Baja de los instrumentos financieros*

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

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

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

2.2.3. *Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros*

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

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de situación de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran “**Activos financieros incluidos en la cartera de negociación**” aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran “**Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación**” aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente para los que existen evidencias de actuaciones recientes con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores originadas por ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; así como los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran “**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**” aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación de manera fiable, por lo que son valorados íntegramente.

Asimismo, se incluirán en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable; y aquéllos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados, al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, la Caja utiliza, en su caso, esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las

variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuáles se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

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

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también, en su caso, los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caja actúe como arrendador.

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

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

En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

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

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

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

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

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

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

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, se presentan registrados en las cuentas anuales siguiendo los criterios explicados en la Nota 2.19.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

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

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caja analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta,

que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125 por 100 respecto al resultado de la partida cubierta.

La Caja únicamente ha realizado **coberturas de valor razonable**, es decir, aquéllas que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran en las coberturas de valor razonable, según el siguiente criterio: las diferencias producidas, tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

Además, la Caja posee determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de opciones OTC mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con las que están relacionadas. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como derivados de negociación.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

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

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

| Naturaleza de los saldos en moneda extranjera: | USD | Yen | Libra | Resto | Total |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 2006 | | | | | |
| Activo | | | | | |
| Caja | 331 | 18 | 612 | 273 | 1.234 |
| Inversiones crediticias | 16.083 | 3.095 | 27.448 | 478 | 47.104 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 14.898 | – | – | – | 14.898 |
| Resto de activos | 43 | – | 129 | – | 172 |
| | 31.355 | 3.113 | 28.189 | 751 | 63.408 |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 31.879 | 769 | 27.703 | 525 | 60.876 |
| Otros | 154 | – | – | – | 154 |
| | 32.033 | 769 | 27.703 | 525 | 61.030 |
| 2005 | | | | | |
| Activo | | | | | |
| Caja | 274 | 14 | 429 | 138 | 855 |
| Inversiones crediticias | 16.092 | 9.986 | 22.624 | 923 | 49.625 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 18.663 | – | – | – | 18.663 |
| Resto de activos | 155 | – | 155 | 50 | 360 |
| | 35.184 | 10.000 | 23.208 | 1.111 | 69.503 |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 36.434 | 9.978 | 21.815 | 946 | 69.173 |
| Otros | 106 | – | – | – | 106 |
| | 36.540 | 9.978 | 21.815 | 946 | 69.279 |

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

Asimismo:

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

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos, son los publicados por el Banco Central Europeo.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de

cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuáles se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto, se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” del balance de situación hasta el momento en que éstas se realicen.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por

imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.7. Transferencias de activos financieros

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

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

el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

En la Nota 29.6 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos llevadas a cabo en los ejercicios 2005 y 2006.

2.8. Permutas de activos

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

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

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición. En el transcurso de los ejercicios 2005 y 2006 no se han producido permutas de activos de carácter significativo.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Caja para intentar su cobro hasta

tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

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

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.
- La materialización del “riesgo-país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, se establecen distintas clasificaciones de las operaciones atendiendo a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” que, por tanto, no ha sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.9.2. *Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta*

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

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

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

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

2.9.3. *Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta*

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a “instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta” (según se explica en la Nota 2.9.2), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe “Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación.

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

2.9.4. *Instrumentos de capital valorados a coste*

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

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de “Instrumentos financieros” se realizan por parte de la Caja de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

2.10. **Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado, etc.

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

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

2.11. **Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

2.11.1. *Arrendamientos financieros*

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe –que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el

precio de ejercicio de la opción de compra—. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

2.11.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Caja actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo “Activo material” del balance de situación, bien como “Inversiones inmobiliarias”, bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo “Otros productos de explotación”.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Otros gastos generales de administración”.

2.12. Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros

La Caja no realiza actividades de “gestión de patrimonios” de terceros. Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y los seguros de ahorro comercializados y/o gestionados no se presentan registrados en su balance de situación, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio, por los diversos servicios prestados, se encuentran registradas en el capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del periodo de empleo.

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones o contratos de seguros con compañías, domiciliados en España.

Planes de aportación definida

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones, consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocieron unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema empleo se realizó de conformidad con el acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001 (véase Nota 38.1).

Planes de prestación definida

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

Se consideran “activos afectos al plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja, ni instrumentos financieros intransferibles emitidos por la misma.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la Caja, relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo en el ejercicio en que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las retribuciones post-empleo en prestación definida se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, en el capítulo “Gastos de personal”.
- El coste por intereses –entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo–, en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias de esos activos, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”.

A 31 de diciembre de 2005 y 2006, no existen aportaciones devengadas pendientes de realizar, como consecuencia de este tipo de compromisos.

2.13.2. *Otras retribuciones a largo plazo*

Prejubilaciones

En anteriores ejercicios, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado (tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales) desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las prestaciones valoradas incluyen, entre otras, el salario garantizado de prejubilación, determinado como un porcentaje del salario real no variable, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones futuras al Plan de Pensiones.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen (véase Nota 38.1).

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran externalizados y cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros domiciliadas en España.

Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida.

2.13.3. *Indemnizaciones por cese*

El apartado D de la Norma trigésima quinta de la Circular 4/2004 de Banco de España establece que las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando las entidades estén comprometidas de forma demostrable a rescindir el vínculo que les unen 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.

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Adicionalmente, tiene adquiridos compromisos de carácter contingente con determinado personal de alta dirección consistente en el abono de hasta cinco anualidades de retribución en el caso de que se produzca su cese en determinadas circunstancias y cuya posible materialización es considerada remota por la Caja.

De conformidad con la citada normativa la Caja no tiene provisión alguna registrada por estos conceptos.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado contable del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas durante el ejercicio de diferencias temporarias y ajustado por los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y bases imponibles negativas.

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

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas representan, en su caso, importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio ni cuando surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que ésta no revierta en un futuro previsible.

Por su parte, sólo se registran activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Se considera probable que la Caja vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto de Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35 por 100, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5 por 100 para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30 por 100 para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2008 y siguientes.

Por este motivo, en el ejercicio 2006, la Caja ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 de 7.283 miles de euros (véase Nota 24.2).

Las variaciones originadas por la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, han supuesto un incremento del patrimonio neto de 18.767 miles de euros (véase Nota 24.3).

2.15. Activo material

2.15.1. De uso propio

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

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

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

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

| | % de amortización |
|---------------------------|-------------------|
| Edificios de uso propio | 1-2 |
| Inversiones inmobiliarias | 1-2 |
| Mobiliario | 5-10 |
| Instalaciones | 5-10 |
| Vehículos | 14 |
| Equipos informáticos | 13-25 |

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

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación

de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

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

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe “Activo material – Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

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

2.15.4. Afecto a la Obra social

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

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

2.16. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se registran en el balance de situación por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Pueden ser de “vida útil indefinida” cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos; o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Caja revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización – Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida, como para los de vida útil definida, se 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 (neto) – Otro activo intangible” 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 de uso propio.

2.17. Provisiones y pasivos contingentes

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

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Caja.

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas cuya probabilidad estimada de atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que tienen su causa y se reestiman 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 (véase Nota 19).

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.18. Estados de flujos de efectivo

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

- 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: las típicas de las entidades de crédito, así como otras que no puedan 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: aquéllas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, se considera efectivo o sus equivalentes, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de la Caja y los saldos netos deudores mantenidos con bancos centrales, los cuáles se encuentran registrados en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo del balance de situación.
- Los saldos netos acreedores mantenidos con bancos centrales, los cuáles se encuentran registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de bancos centrales” del pasivo del balance de situación.
- Los saldos a la vista netos deudores mantenidos con entidades de crédito, distintos de los mantenidos con bancos centrales, se encuentran registrados, entre otros conceptos, en los epígrafes “Cartera de negociación – Depósitos en entidades de crédito”, “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Depósitos en entidades de crédito” e “Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito” del activo del balance de situación.
- Los saldos a la vista netos acreedores con entidades de crédito, distintos de los mantenidos con bancos centrales, se encuentran registrados en los epígrafes “Cartera de negociación – Depósitos de entidades de crédito”, “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Depósitos de entidades de crédito”, “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto – Depósitos de entidades de crédito” y “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

2.19. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas –individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”)– cuya venta es altamente probable que tenga lugar (en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente) en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) tendrá lugar, previsiblemente, a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de los mismos.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” recoge, en su caso, los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción.

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

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

No obstante lo anterior, los activos financieros, procedentes de retribuciones a empleados, por impuestos diferidos y por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos definidos en la Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo “Resultado de operaciones interrumpidas (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente se ha dado de baja del activo, como si permanece en el balance de situación de cierre del ejercicio. Durante los ejercicios 2005 y 2006 no se han registrado operaciones en interrupción.

2.20. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades. No se ha realizado ninguna combinación de negocios significativa en los ejercicios 2005 y 2006.

2.21. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo de Obra social” del balance de situación. De acuerdo con la normativa aplicable, las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 3).

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

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

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la aprobada por la Asamblea, correspondiente a 2005, son las siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| Beneficio del ejercicio después del Impuesto sobre sociedades | 142.449 | 118.825 |
| Dotación a reservas | 113.449 | 95.095 |
| Dotación a Obra Social | 29.000 | 23.730 |

4. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección

4.1. Remuneración del Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2006 y 2005, no existiendo ningún tipo de retribución diferente al especificado como "Retribuciones a corto plazo".

| Retribuciones a corto plazo | | Miles de euros | |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------|------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Consejo de Administración: | | | |
| Presidente: | Juan Roca Guillamón | 22,2 | 20,5 |
| Vicepresidente: | José Iborra Ibáñez | 8,9 | 7,2 |
| Secretario: | José Luis Sánchez Alegre | 9,0 | 7,3 |
| Vocales: | Remedios Alarcón Barbero | 9,5 | 7,1 |
| | Alfredo Andrés Pérís | 5,3 | 8,8 |
| | Mª Ángeles Balibrea Gil | 9,5 | 8,3 |
| | Pilar Barreiro Álvarez | 7,7 | 3,5 |
| | Florestán Botía Martínez | 9,0 | 7,3 |
| | Miguel Angel Cámara Botía | 12,3 | 9,3 |
| | Antonio Castillo Pérez | 9,0 | 7,3 |
| | Carmen Mª Crevillén Garrido | 4,5 | 7,3 |
| | Juan A. Delgado Tezanos | 9,0 | 7,3 |
| | Vicente Hernández Baño | 9,0 | 7,3 |
| | Manuel Huescar Valero | 9,0 | 7,3 |
| | Francisco Jódar Alonso | 9,4 | 7,7 |
| | Agustín Navarrete Montoya | 9,0 | 7,3 |
| | Fulgencio A. Puche Oliva | 5,3 | 7,3 |
| | José Mª Rodríguez Latorre | 12,3 | 10,7 |
| | Ramón Sabater Sánchez | 12,3 | 10,7 |
| | Sebastián Vázquez Moreno | 8,2 | 5,3 |
| | Francisco Ferrer Moreno | 4,5 | – |
| | Arturo Antonio García Pallarés | 4,6 | – |
| | José Manuel Jódar Martínez | 4,6 | – |
| Total | | 204 | 165 |

En el importe anterior no se incluyen las retribuciones obtenidas por determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja. Adicionalmente, el Presidente del Consejo de Administración, en virtud de lo establecido en el artículo 52 de los estatutos de la Caja, ha percibido en concepto de gastos de representación, la cantidad de 65 y 62 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

| Retribuciones a corto plazo | | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------|-----------|
| | | 2006 | 2005 |
| Comisión de Control: | | | |
| Presidente: | Joaquín Moya-Angeler Sánchez | 12,0 | 5,1 |
| Vicepresidente: | Juan Guzmán López | 12,8 | 6,1 |
| Secretaria: | Ana María Gabarrón Navarro* | 7,1 | 6,5 |
| Secretario: | Francisco Barado Piqueras* | 13,1 | 6,3 |
| Vocales: | Julio Izquierdo Mateo | 12,0 | 5,6 |
| | Fernando Molina Parra | 12,9 | 4,2 |
| | Eugenio Pedreño Sánchez | 12,0 | 6,1 |
| | Manuel Sevilla Miñarro | 13,3 | 5,9 |
| | Jorge Martínez-Carrasco Fusellas | 4,5 | – |
| | Total | 100 | 46 |

(*) El secretario actual tomó posesión de su cargo con fecha 30 de junio de 2007, sustituyendo a Ana María Gabarrón Navarro.

El importe anterior no incluye las retribuciones que reciben determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja.

4.2. Remuneraciones al personal de la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la alta dirección de la Caja a 13 personas, las cuales se han calificado, a estos únicos efectos, como personal clave de la Caja y ocupaban los puestos de Director General, Subdirector General de Particulares y Gestión de Red, Subdirector General de Marketing y Canales Complementarios, Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas, Subdirector General de Secretaría General, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada, Subdirector Jefe de Asesoría Jurídica, Subdirector de Planificación y Control de Gestión, Subdirector del Área Operativa, Subdirector de Estudios y Control Global del Riesgo, Subdirector de Recursos Humanos, Subdirector de Auditoría y Control Interno y Subdirector del Área Corporativa. Éstos dos últimos incorporados al Comité de Dirección en el transcurso del ejercicio 2005.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la alta dirección de la Caja, correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | |
|-------|-----------------------------|-------|--------------------------|------|
| | Retribuciones a corto plazo | | Prestaciones post-empleo | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Total | 1.923 | 1.793 | 260 | 255 |

De acuerdo con el Informe de Gobierno Corporativo, dentro del apartado de “Retribuciones a corto plazo”, se incluyen las dietas de asistencia a consejos de administración de sociedades cotizadas y de otras

entidades en las que la Caja tenga una presencia o representación significativa, percibidas por el colectivo en representación de la Caja.

4.3. Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la alta dirección, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con la Caja:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 58 | 49 |
| Intereses y cargas asimiladas* | (25) | (12) |
| Ingresos netos por comisiones | 35 | 7 |
| Otros resultados y dotaciones* | 29 | (13) |

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la alta dirección a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Activo | | |
| Créditos a la clientela | 1.912 | 2.288 |
| (Cobertura de riesgo de crédito) | (22) | (51) |
| Pasivo | | |
| Depósitos de la clientela | 1.605 | 777 |
| Otros | | |
| Riesgos contingentes | - | - |
| Disponible de terceros | 465 | 414 |

5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Caja | 75.503 | 72.538 |
| Banco de España: | | |
| Resto de depósitos | 58.799 | 110.075 |
| Ajustes por valoración: | | |
| Intereses devengados | 322 | 227 |
| Total | 134.624 | 182.840 |

6. Cartera de negociación

6.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores

A continuación, se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | | | |
|---|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Saldos deudores | | Saldos acreedores | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | | | |
| Residentes Unión Europea | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| Por clases de contrapartes– | | | | |
| Entidades de crédito | 10.613 | 13.716 | 4.789 | 11.603 |
| Otros sectores residentes | 14.563 | 1.620 | 3.647 | – |
| | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| Por tipos de instrumentos– | | | | |
| Derivados no negociados en mercados organizados | 14.538 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| Acciones cotizadas en España | 10.638 | – | – | – |
| | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior como “Saldos deudores” representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

6.2. Derivados financieros de negociación

A continuación, se presenta un desglose por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación de la Caja, así como su valor nominal (importe sobre el que se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------|
| | 2006 | | | | 2005 | | | |
| | Saldos deudores | | Saldos acreedores | | Saldos deudores | | Saldos acreedores | |
| | Valor razonable | Nocional | Valor razonable | Nocional | Valor razonable | Nocional | Valor razonable | Nocional |
| Opciones y futuros sobre valores: | | | | | | | | |
| Compradas | 6.525 | 54.827 | - | - | 3.845 | 44.325 | - | - |
| Emitidas | - | 411.633 | - | - | - | - | - | 208.110 |
| Opciones y futuros sobre tipos de cambio: | | | | | | | | |
| Compradas | 20 | 1.065 | - | - | 85 | 1.065 | - | - |
| Opciones y futuros sobre tipos de interés: | | | | | | | | |
| Compradas | - | 9.000 | - | - | - | 9.000 | - | - |
| Emitidas | - | - | - | 13.823 | - | - | - | 13.823 |
| Otras operaciones: | | | | | | | | |
| Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's) | 7.993 | 30.000 | 8.175 | 30.050 | 11.406 | 30.000 | 11.603 | 30.050 |
| Operaciones a plazo sobre acciones | - | - | 261 | 10.610 | - | - | - | - |
| Total | 14.538 | 506.525 | 8.436 | 54.483 | 15.336 | 84.390 | 11.603 | 251.983 |

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por la Caja en relación con estos elementos.

7. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | |
| Países de la Unión Europea (excluido España) | 2.058 | 8.087 |
| Resto del mundo | 32.740 | 32.461 |
| | 34.798 | 40.548 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| Otros sectores no residentes | 34.798 | 40.548 |
| | 34.798 | 40.548 |
| Por tipos de instrumentos– | | |
| Obligaciones y bonos cotizados | 34.798 | 40.548 |
| | 34.798 | 40.548 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era el 3,5 y 2,6 por 100, respectivamente.

8. Activos financieros disponibles para la venta

8.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | |
|---|------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | |
| España | 1.195.222 | 782.821 |
| Resto de países de la Unión Europea | 36.961 | 35.401 |
| Resto del mundo | 25.266 | 39.059 |
| Otros ajustes por valoración | – | 2.086 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) |
| | 1.256.913 | 858.707 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| Entidades de crédito | 60.700 | 27.841 |
| Administraciones Públicas residentes | 410.706 | 276.531 |
| Otros sectores residentes | 735.241 | 488.971 |
| Otros sectores no residentes | 50.802 | 63.938 |
| Otros ajustes por valoración | – | 2.086 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) |
| | 1.256.913 | 858.707 |
| Por tipos de instrumento– | | |
| Valores representativos de deuda: | | |
| Emitidos por entidades financieras | 18.727 | 18.554 |
| Deuda Pública española | | |
| Letras del Tesoro | 258.219 | 59.720 |
| Obligaciones y bonos del Estado | 144.533 | 209.098 |
| Administraciones Autonómicas | 7.954 | 7.714 |
| Otros valores representativos de deuda | 52.707 | 59.502 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) |
| Otros ajustes por valoración: | | |
| Emitidos por entidades financieras | – | 726 |
| Deuda Pública española | – | 451 |
| Otros valores representativos de deuda | – | 909 |
| | 481.604 | 356.014 |
| Otros instrumentos de capital: | | |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas | 629.056 | 408.416 |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas | 122.717 | 80.464 |
| Acciones de sociedades extranjeras cotizadas | 1.578 | 518 |
| Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión | 14.989 | 10.884 |
| Participaciones en fondos de capital riesgo | 6.969 | 2.411 |
| | 775.309 | 502.693 |
| | 1.256.913 | 858.707 |

(*) *Corresponde íntegramente a las correcciones de valor por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.*

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 3,8 y 4,8 por 100, respectivamente.

8.2. Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación, se presenta el movimiento de las correcciones de valor por deterioro registradas durante los ejercicios 2006 y 2005, desglosado por contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| <i>Otros sectores no residentes</i> | | |
| Saldo inicial | 660 | 2.941 |
| Dotación / (Recuperación) con cargo a resultados | (124) | (2.281) |
| Saldo final | 536 | 660 |
| Por tipos de instrumentos– | | |
| <i>Otros valores representativos de deuda</i> | | |
| Saldo inicial | 660 | 2.941 |
| Dotación / (Recuperación) con cargo a resultados | (124) | (2.281) |
| Saldo final | 536 | 660 |

8.3. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja no tiene activos clasificados como disponibles para la venta que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni con algún importe vencido.

9. Inversiones crediticias

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | |
| España | 13.634.596 | 10.850.244 |
| Resto de países de la Unión Europea | 92.465 | 80.603 |
| Resto del mundo | 420.514 | 277.122 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (241.889) | (197.939) |
| Otros ajustes por valoración | 15.347 | (5.964) |
| | 13.921.033 | 11.004.066 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| Entidades de crédito | 605.377 | 573.483 |
| Administraciones Públicas residentes | 80.880 | 84.985 |
| Otros sectores residentes | 12.948.339 | 10.191.776 |
| Otros sectores no residentes | 512.979 | 357.725 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (241.889) | (197.939) |
| Otros ajustes por valoración | 15.347 | (5.964) |
| | 13.921.033 | 11.004.066 |
| Por tipos de instrumentos– | | |
| <i>Depósitos en entidades de crédito</i> | <i>600.919</i> | <i>576.138</i> |
| Cuentas mutuas, a plazo y otras | 171.542 | 105.824 |
| Adquisiciones temporales de activos | 424.464 | 467.659 |
| Activos dudosos | 1 | – |
| Ajustes por valoración | 4.912 | 2.655 |
| <i>Crédito a la clientela</i> | <i>13.295.034</i> | <i>10.365.275</i> |
| Crédito comercial | 844.305 | 748.228 |
| Deudores con garantía real | 9.601.570 | 7.208.153 |
| Otros deudores a plazo | 2.813.435 | 2.383.604 |
| Deudores a la vista y varios | 193.674 | 168.970 |
| Activos dudosos | 73.504 | 62.817 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos: | | |
| <i>Cobertura específica</i> | <i>(41.374)</i> | <i>(38.356)</i> |
| <i>Cobertura genérica</i> | <i>(200.504)</i> | <i>(159.471)</i> |
| <i>Cobertura riesgo país</i> | <i>(11)</i> | <i>(51)</i> |
| Otros ajustes por valoración | 10.435 | (8.619) |
| <i>Valores representativos de deuda</i> | <i>–</i> | <i>8.126</i> |
| Valores representativos de deuda | – | 8.187 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos: | | |
| <i>Cobertura genérica</i> | <i>–</i> | <i>(61)</i> |
| <i>Otros activos financieros:</i> | <i>25.080</i> | <i>54.527</i> |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 9.368 | 45.207 |
| Operaciones financieras pendientes de liquidar | 2.127 | 299 |
| Fianzas dadas en efectivo | 482 | 453 |
| Cámaras de compensación | 1.018 | 481 |
| Comisiones por garantías financieras | 12.085 | 8.087 |
| | 13.921.033 | 11.004.066 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El epígrafe de "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" incluye 593.684 y 348.156 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir del 1 de enero de 2004, y que no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos (véase Nota 29.6).

El tipo de interés efectivo medio de inversiones crediticias a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 4,27 y 3,48 por 100, respectivamente.

9.2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación, se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2006 y de 2005, así como de aquéllos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a dichas fechas:

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2006

| | Miles de euros | | | | | Total |
|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| | Hasta 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | |
| Por áreas geográficas– | | | | | | |
| España | 10.857 | 25.823 | 9.812 | 9.503 | 14.418 | 70.413 |
| Resto del mundo | 742 | 439 | 916 | 409 | 586 | 3.092 |
| | 11.599 | 26.262 | 10.728 | 9.912 | 15.004 | 73.505 |
| Por clases de contrapartes– | | | | | | |
| Entidades de crédito | – | 1 | – | – | – | 1 |
| Otros sectores residentes | 10.857 | 25.822 | 9.812 | 9.503 | 14.418 | 70.412 |
| Otros sectores no residentes | 742 | 439 | 916 | 409 | 586 | 3.092 |
| | 11.599 | 26.262 | 10.728 | 9.912 | 15.004 | 73.505 |
| Por tipos de instrumentos– | | | | | | |
| Cartera | 2.292 | 1.771 | 1.284 | 1.233 | 2.280 | 8.860 |
| Descubiertos | 1.110 | 968 | 430 | 303 | 558 | 3.369 |
| Tarjetas | 218 | 16 | 8 | 10 | – | 252 |
| Créditos | 924 | 4.111 | 810 | 256 | 1.164 | 7.265 |
| Préstamos | 7.055 | 19.396 | 8.196 | 8.110 | 11.002 | 53.759 |
| | 11.599 | 26.262 | 10.728 | 9.912 | 15.004 | 73.505 |

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2005

| | Miles de euros | | | | | Total |
|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| | Hasta 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | |
| Por áreas geográficas- | | | | | | |
| España | 20.634 | 15.689 | 9.883 | 4.808 | 9.426 | 60.440 |
| Resto del mundo | 566 | 723 | 780 | 112 | 196 | 2.377 |
| | 21.200 | 16.412 | 10.663 | 4.920 | 9.622 | 62.817 |
| Por clases de contrapartes- | | | | | | |
| Otros sectores residentes | 20.634 | 15.689 | 9.883 | 4.808 | 9.426 | 60.440 |
| Otros sectores no residentes | 566 | 723 | 780 | 112 | 196 | 2.377 |
| | 21.200 | 16.412 | 10.663 | 4.920 | 9.622 | 62.817 |
| Por tipos de instrumentos- | | | | | | |
| Cartera | 734 | 64 | 5 | 2 | 265 | 1.070 |
| Descubiertos | 887 | 463 | 192 | 103 | 61 | 1.706 |
| Tarjetas | 415 | 42 | - | - | - | 457 |
| Créditos | 602 | 98 | 29 | - | - | 729 |
| Préstamos | 18.562 | 15.745 | 10.437 | 4.815 | 9.296 | 58.855 |
| | 21.200 | 16.412 | 10.663 | 4.920 | 9.622 | 62.817 |

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2006

| | Miles de euros | | | Total |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | |
| Por áreas geográficas- | | | | |
| España | 23.939 | 7.158 | 4.699 | 35.796 |
| Resto del mundo | 189 | 189 | 146 | 524 |
| | 24.128 | 7.347 | 4.845 | 36.320 |
| Por clases de contrapartes- | | | | |
| Administraciones Públicas residentes | 980 | - | - | 980 |
| Entidades de crédito | 3 | - | - | 3 |
| Otros sectores residentes | 22.956 | 7.158 | 4.699 | 34.813 |
| Otros sectores no residentes | 189 | 189 | 146 | 524 |
| | 24.128 | 7.347 | 4.845 | 36.320 |
| Por tipos de instrumentos- | | | | |
| Préstamos | 4.508 | 2.174 | 1.997 | 8.679 |
| Créditos | 5.965 | 1.231 | 384 | 7.580 |
| Extranjero | 1.394 | 52 | 165 | 1.611 |
| Cartera | 1.287 | 635 | 782 | 2.704 |
| Descubiertos | 10.974 | 3.255 | 1.517 | 15.746 |
| | 24.128 | 7.347 | 4.845 | 36.320 |

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2005

| | Miles de euros | | | Total |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | |
| Por áreas geográficas- | | | | |
| España | 19.582 | 6.215 | 4.541 | 30.338 |
| Resto del mundo | 171 | 71 | 135 | 377 |
| | 19.753 | 6.286 | 4.676 | 30.715 |
| Por clases de contrapartes- | | | | |
| Administraciones Públicas residentes | 3 | - | - | 3 |
| Otros sectores residentes | 19.579 | 6.215 | 4.541 | 30.335 |
| Otros sectores no residentes | 171 | 71 | 135 | 377 |
| | 19.753 | 6.286 | 4.676 | 30.715 |
| Por tipos de instrumentos- | | | | |
| Préstamos | 2.469 | 1.501 | 1.068 | 5.038 |
| Créditos | 5.234 | 672 | 568 | 6.474 |
| Extranjero | 1.770 | - | 25 | 1.795 |
| Cartera | 1.150 | 639 | 546 | 2.335 |
| Descubiertos | 9.130 | 3.474 | 2.469 | 15.073 |
| | 19.753 | 6.286 | 4.676 | 30.715 |

9.3. Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro de activos" durante los ejercicios 2005 y 2006 se muestra a continuación:

| | Cobertura en miles de euros | | | Total |
|---|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Riesgo país | Específica | Genérica | |
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 61 | 32.290 | 125.271 | 157.622 |
| Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio | 38 | 17.840 | 34.304 | 52.182 |
| Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores | (48) | (66) | (43) | (157) |
| Saldos aplicados a instrumentos dados de baja | - | (11.659) | - | (11.659) |
| Otros movimientos | - | (49) | - | (49) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 51 | 38.356 | 159.532 | 197.939 |
| Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio | 3 | 12.172 | 41.033 | 53.208 |
| Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores | (44) | (1.872) | (61) | (1.977) |
| Saldos aplicados a instrumentos dados de baja | - | (6.942) | - | (6.942) |
| Otros movimientos | 1 | (340) | - | (339) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 11 | 41.374 | 200.504 | 241.889 |

A continuación, se presenta el detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

| | Cobertura en miles de euros | | | |
|--|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Específica | | Genérica | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Operaciones sin garantía real | 27.581 | 25.474 | 68.399 | 70.846 |
| Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada | 3.200 | 2.014 | 72.558 | 29.817 |
| Otras garantías reales | 10.593 | 10.868 | 59.547 | 58.869 |
| Total | 41.374 | 38.356 | 200.504 | 159.532 |

El detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por áreas geográficas es el siguiente:

| | Cobertura en miles de euros | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Específica | | Genérica | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Residentes en España | 40.223 | 37.629 | 196.181 | 156.443 |
| Resto de países de la Unión Europea | 418 | 309 | 765 | 620 |
| Resto de países del mundo | 733 | 418 | 3.558 | 2.469 |
| Total | 41.374 | 38.356 | 200.504 | 159.532 |

El detalle del epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Dotaciones netas del ejercicio al fondo de provisión para insolvencias | 53.208 | 52.182 |
| Más: | | |
| Amortización de préstamos sin fondo | 1.743 | 2.948 |
| Menos: | | |
| Recuperación de activos en suspenso | (5.327) | (4.117) |
| Resto de recuperaciones | (1.977) | (157) |
| Total | 47.647 | 50.856 |

10. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contraparte y tipos de instrumento:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas- | | |
| España | 156.711 | 156.860 |
| Resto de países de la Unión Europea | 10.677 | 10.038 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (33) | (33) |
| | 167.355 | 166.865 |
| Por clases de contrapartes- | | |
| Administraciones Públicas residentes | 152.096 | 152.190 |
| Otros sectores residentes | 4.615 | 4.670 |
| Otros sectores no residentes | 10.677 | 10.038 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (33) | (33) |
| | 167.355 | 166.865 |
| Por tipo de instrumentos- | | |
| Deuda Pública española | | |
| Obligaciones y bonos del Estado | 136.728 | 136.749 |
| Administraciones Autonómicas | 15.368 | 15.441 |
| Otros valores de renta fija | 15.292 | 14.708 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (33) | (33) |
| | 167.355 | 166.865 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 6,09 y 5,63 por 100, respectivamente.

El valor razonable del total de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 198.224 y 213.120 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este capítulo del balance de situación han experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros | |
|----------------|----------------|------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 33 | 34 |
| Recuperaciones | – | (1) |
| Saldo final | 33 | 33 |

11. Derivados de cobertura

A continuación, se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2005 y 2006:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|-----------------|------------------|
| | Valor razonable | Nocional |
| 31 de diciembre de 2005 | | |
| Saldos deudores | 37.372 | 961.500 |
| Saldos acreedores | 3.402 | 268.187 |
| | | 1.229.687 |
| 31 de diciembre de 2006 | | |
| Saldos deudores | 9.279 | 750.500 |
| Saldos acreedores | 29.934 | 1.016.789 |
| | | 1.767.289 |

Estas operaciones han sido contratadas con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación, se detalla el importe nocional de las posiciones netas abiertas a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al tipo de operación cubierta:

| | Miles de euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo | 6.500 | 6.500 |
| Cédulas hipotecarias y territoriales emitidas por la Caja | 1.640.000 | 1.105.000 |
| Bonos propiedad de la Caja a tipo de interés fijo | 120.789 | 118.187 |
| Total | 1.767.289 | 1.229.687 |

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por la Caja en relación con dichos instrumentos.

12. Activos no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, este capítulo del balance de situación integraba, únicamente, activos procedentes de adjudicaciones. El detalle y periodo medio de permanencia en el balance de situación de los activos no corrientes en venta enajenados en los ejercicios 2006 y 2005, se presenta a continuación:

| | Nº medio de años | | Miles de euros | |
|--|------------------|------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Activos industriales | 4,7 | 2,3 | – | 32 |
| Activos residenciales | 3,1 | 5,1 | 585 | 780 |
| Activos agrícolas | 4,6 | 5,4 | 142 | 137 |
| Otros activos | 5,5 | 5,9 | 173 | 215 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | | (100) | (41) |
| Total | | | 800 | 1.123 |

Durante el ejercicio 2005 y anteriores, se han realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuáles ha procedido a financiar al comprador una parte del importe del precio de venta establecido, no habiendo concedido nuevos préstamos para la financiación de este tipo de operaciones durante el ejercicio 2006. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendía a 2.349 y 2.647 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas a 31 de diciembre de 2006 era, aproximadamente, del 89 por 100 del precio de venta de los mismos (83 por 100 para las operaciones vivas a 31 de diciembre de 2005).

El importe de los beneficios por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 2.159 y 1.361 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el importe de las pérdidas por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 43 y 58 miles de euros, respectivamente (véase Nota 41)

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este capítulo del balance de situación han experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 41 | 9 |
| Dotaciones netas | 59 | 33 |
| Otros movimientos | – | (1) |
| Saldo final | 100 | 41 |

13. Participaciones

El detalle de este capítulo del balance de situación por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Entidades del grupo | | |
| Valores propiedad de la Caja | 36.905 | 37.112 |
| Ajustes por valoración: | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (1.705) | (1.705) |
| | 35.200 | 35.407 |
| Entidades multigrupo | | |
| Valores propiedad de la Caja | 77.943 | 76.086 |
| | 77.943 | 76.086 |
| Entidades asociadas | | |
| Valores propiedad de la Caja | 1.826 | 1.296 |
| Ajustes por valoración: | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (279) | – |
| | 1.547 | 1.296 |
| Total | 114.690 | 112.789 |

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este capítulo del balance de situación, sin considerar las correcciones por deterioro, ha experimentado los siguientes movimientos:

| | Miles de euros | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------|--------------|
| | Entidades del grupo | | Entidades multigrupo | | Entidades asociadas | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 37.112 | 26.812 | 76.086 | 69.718 | 1.296 | 975 |
| Compras y ampliaciones de capital | – | 10.300 | 2.344 | 15.368 | 530 | 321 |
| Ventas y reducciones de capital | (207) | – | (487) | (9.000) | – | – |
| Saldo final | 36.905 | 37.112 | 77.943 | 76.086 | 1.826 | 1.296 |

Las operaciones más significativas llevadas a cabo en el ejercicio 2006 se resumen a continuación:

- Se acudió a la ampliación de capital de la sociedad Hoteles Participados, S.A. por importe de 2.344 miles de euros, manteniéndose la participación del 50 por 100 en la sociedad.
- Se acudió a la ampliación de capital de la sociedad Bem Murcia, S.L. por importe de 530 miles de euros, manteniéndose la participación del 40 por 100 en la sociedad.

- Se procedió a la venta de las participaciones en Cyber Informática, S.L., que representaban el 51 por 100 del capital de la sociedad, y cuyo coste ascendió a 207 miles de euros.
- La sociedad Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L. de la que se poseía el 14,29 por 100 del capital y cuyo coste ascendió a 150 miles de euros, causó baja por disolución.
- La sociedad Sagane Inversiones, S.L. procedió al pago de determinados dividendos, por importe de 337 miles de euros, cuyo importe se aplicó a la corrección del coste de adquisición, al haber sido generados con anterioridad a la fecha de adquisición.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este capítulo del balance de situación han experimentado el siguiente movimiento:

| | Entidades asociadas | | Entidades del grupo | |
|--------------------------------|---------------------|------|---------------------|-------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | - | - | 1.705 | 1.704 |
| Dotaciones netas del ejercicio | 279 | - | - | - |
| Otros | - | - | - | 1 |
| Saldo final | 279 | - | 1.705 | 1.705 |

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

14. Activo material

El detalle de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| De uso propio | 304.900 | 296.943 |
| Inversiones inmobiliarias | 2.132 | 1.692 |
| Afecto a la Obra social | 6.876 | 6.720 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (52) | (53) |
| Total | 313.856 | 305.302 |

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2006 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|------------------------------|---------------|----------------|
| | De uso propio | Inversiones inmobiliarias | Obra social | Total |
| Coste– | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 382.928 | 1.796 | 10.319 | 395.043 |
| Adiciones y otros | 31.992 | – | 717 | 32.709 |
| Bajas y otros | (3.773) | – | (82) | (3.855) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 411.147 | 1.796 | 10.954 | 423.897 |
| Adiciones y otros | 26.860 | 499 | 555 | 27.914 |
| Bajas y otros | (14.701) | – | (141) | (14.842) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 423.306 | 2.295 | 11.368 | 436.969 |
| Amortización acumulada– | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 103.868 | 93 | 3.911 | 107.872 |
| Dotaciones | 13.318 | 11 | 405 | 13.734 |
| Bajas y otros | (2.982) | – | (82) | (3.064) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 114.204 | 104 | 4.234 | 118.542 |
| Dotaciones | 15.317 | 14 | 395 | 15.726 |
| Bajas y otros | (11.115) | 45 | (137) | (11.207) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 118.406 | 163 | 4.492 | 123.061 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos– | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 52 | – | – | 52 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 53 | – | – | 53 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 52 | – | – | 52 |
| Activo material neto– | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 279.008 | 1.703 | 6.408 | 287.119 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 296.890 | 1.692 | 6.720 | 305.302 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 304.848 | 2.132 | 6.876 | 313.856 |

14.1. De uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2006, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|------------------------|------------------------|----------------|
| | Coste | Amortización acumulada | Pérdidas por deterioro | Saldo neto |
| Edificios | 200.755 | (12.159) | (53) | 188.543 |
| Mobiliario e instalaciones | 139.663 | (67.855) | – | 71.808 |
| Equipos informáticos | 51.705 | (34.190) | – | 17.515 |
| Obras en curso | 19.024 | – | – | 19.024 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 411.147 | (114.204) | (53) | 296.890 |
| Edificios | 209.268 | (13.265) | (52) | 195.951 |
| Mobiliario e instalaciones | 157.989 | (73.008) | – | 84.981 |
| Equipos informáticos | 48.175 | (32.133) | – | 16.042 |
| Obras en curso | 7.874 | – | – | 7.874 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 423.306 | (118.406) | (52) | 304.848 |

El importe de los compromisos de adquisición de activos materiales a 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 10.987 y 6.723 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 50.274 miles de euros (30.332 miles de euros a 31 de diciembre de 2005), se encontraban en uso y totalmente amortizados, no existiendo activos temporalmente fuera de uso, de importe significativo, ni activos retirados pero no clasificados como activos no corrientes en venta.

El valor razonable de los edificios de uso propio a 31 de diciembre de 2006 se estima en 268.247 miles de euros. Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 182 y 164 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre de 2006 se estima en 2.759 miles de euros. Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

14.3. Correcciones de valor por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las correcciones de valor por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005.

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 53 | 52 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 526 | 241 |
| Utilización de saldos | (526) | (241) |
| Otros movimientos | (1) | 1 |
| Saldo final del ejercicio | 52 | 53 |

15. Activo intangible

Otro activo intangible

Los activos incluidos en este capítulo del balance de situación se corresponden con aplicaciones informáticas con vida útil definida comprendida entre los tres y diez años, de acuerdo al siguiente desglose:

| | Miles de euros | |
|----------------------------|----------------|--------------|
| Vida útil estimada en años | 2006 | 2005 |
| Hasta tres | 4.196 | 3.202 |
| Más de tres hasta seis | 7.340 | 4.868 |
| Más de seis hasta diez | 2.391 | 1.924 |
| Total bruto | 13.927 | 9.994 |
| Menos: | | |
| Amortización acumulada | 3.612 | 1.919 |
| Total neto | 10.315 | 8.075 |

El movimiento habido en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Coste- | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 9.994 | 5.736 |
| Adiciones y otros | 4.058 | 4.289 |
| Retiros y otros | (125) | (31) |
| Saldo final del ejercicio | 13.927 | 9.994 |
| Amortización acumulada- | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.919 | 787 |
| Adiciones y otros | 1.818 | 1.132 |
| Retiros y otros | (125) | - |
| Saldo final del ejercicio | 3.612 | 1.919 |
| Activo intangible neto- | 10.315 | 8.075 |

Las adiciones registradas corresponden al desarrollo de aplicaciones informáticas, fundamentalmente las realizadas por InfoCaja, S.L. (sociedad participada por la Caja, junto con otras cuatro cajas de ahorros) para la implantación de una plataforma informática común.

16. Periodificaciones de activo y pasivo

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| <u>Activo:</u> | | |
| Gastos pagados no devengados | 233 | 301 |
| Otras periodificaciones | 12.424 | 9.435 |
| | 12.657 | 9.736 |
| <u>Pasivo:</u> | | |
| Garantías financieras | 13.536 | 9.550 |
| Gastos devengados no vencidos | 8.127 | 10.748 |
| Otras periodificaciones | 3.546 | 3.240 |
| | 25.209 | 23.538 |

17. Otros activos y pasivos

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

| | Miles de euros | |
|-----------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| <u>Activo:</u> | | |
| Existencias | | |
| Coste amortizado | 532 | 726 |
| Resto | | |
| Operaciones en camino | 93.252 | 69.003 |
| Otros conceptos | 929 | 1.635 |
| | 94.713 | 71.364 |
| <u>Pasivo:</u> | | |
| Fondo Obra social | 9.654 | 9.985 |
| Resto | | |
| Operaciones en camino | 60.502 | 31.425 |
| Otros conceptos | 3.549 | 3.757 |
| | 73.705 | 45.167 |

18. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos en entidades de crédito | 917.589 | 621.411 |
| Depósitos de la clientela | 12.478.604 | 10.035.694 |
| Débitos representados por valores negociables | 664.854 | 481.360 |
| Pasivos subordinados | 486.558 | 435.960 |
| Otros pasivos financieros | 78.443 | 79.075 |
| Total | 14.626.048 | 11.653.500 |

18.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la moneda y naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por monedas: | | |
| Euros | 895.430 | 588.031 |
| Otras | 22.159 | 33.380 |
| | 917.589 | 621.411 |
| A la vista: | | |
| Cuentas mutuas y otras | 65.635 | 34.863 |
| A plazo o con preaviso: | | |
| Cuentas a plazo | 711.301 | 582.901 |
| Cesión temporal de activos | 136.176 | – |
| Ajustes por valoración | 4.477 | 3.647 |
| | 917.589 | 621.411 |

El tipo de interés efectivo medio de los saldos a plazo clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 era del 3,42 por 100 (2,32 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, las cuáles se encuentran clasificadas dentro de las cuentas a plazo, a 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

| Suscriptor | Fecha de | | Importe vivo | Tipo de interés |
|-----------------------|----------|-------------|------------------|-----------------|
| | Emisión | Vencimiento | (miles de euros) | anual (%) |
| | | | 2006 | 2006 |
| Ixis Corp & Invest BK | 24-11-06 | 24-11-09 | 200.000 | 3,64 |
| Total | | | 200.000 | |

El importe de la emisión coincide con el saldo vivo a 31 de diciembre de 2006, ajustándose la emisión a lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, y en el Real Decreto 685/1981, de 17 de marzo.

18.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y la contraparte de la operación, se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por situación geográfica– | | |
| España | 12.096.765 | 9.681.566 |
| Resto de países de la Unión Europea | 79.723 | 156.563 |
| Otros países | 272.118 | 130.363 |
| Ajustes por valoración | 29.998 | 67.202 |
| | 12.478.604 | 10.035.694 |
| Por naturaleza– | | |
| Cuentas corrientes | 2.500.569 | 2.043.446 |
| Cuentas de ahorro | 2.059.763 | 1.928.970 |
| Depósitos a plazo | 6.890.621 | 5.058.159 |
| Cesiones temporales de activos | 950.132 | 887.785 |
| Otros | 47.521 | 50.132 |
| Ajustes por valoración | 29.998 | 67.202 |
| | 12.478.604 | 10.035.694 |
| Por contrapartes– | | |
| Administraciones Públicas residentes | 1.129.470 | 578.214 |
| Administraciones Públicas no residentes | 134.610 | – |
| Otros sectores residentes | 10.967.295 | 9.103.352 |
| Otros sectores no residentes | 217.231 | 286.926 |
| Ajustes por valoración | 29.998 | 67.202 |
| | 12.478.604 | 10.035.694 |

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el epígrafe de “Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo” incluye 593.745 y 348.138 miles de euros, respectivamente, que corresponden a las participaciones emitidas de las titulizaciones posteriores al 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance (véase Nota 29.6).

El tipo de interés efectivo medio de los saldos clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 era del 2,46 por 100 (1,69 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, las cuales se encuentran clasificadas dentro del epígrafe “Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo”, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Emisión | Fecha de | | Importe vivo (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|---|----------|-------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|------|
| | Emisión | Vencimiento | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| AyT Cédulas Cajas II | 26-11-01 | 26-11-08 | 150.000 | 150.000 | 4,51 | 4,51 |
| AyT Cédulas Cajas IV | 11-03-03 | 13-03-13 | 150.000 | 150.000 | 4,01 | 4,01 |
| BEI AyT Financiación Inversiones II (*) | 04-12-03 | 04-12-15 | 50.000 | 50.000 | 3,67 | 2,59 |
| AyT Cédulas Cajas VI | 05-04-04 | 04-04-14 | 150.000 | 150.000 | 4,01 | 4,01 |
| AyT Cédulas Cajas IX A | 29-03-05 | 29-03-15 | 180.625 | 180.625 | 3,75 | 3,75 |
| AyT Cédulas Cajas IX B | 29-03-05 | 29-03-20 | 74.375 | 74.375 | 4,00 | 4,00 |
| TdA Cédulas 7 | 20-06-05 | 20-06-17 | 200.000 | 200.000 | 3,50 | 3,50 |
| Intermoney Cédulas M1 | 02-12-05 | 02-12-15 | 150.000 | 150.000 | 3,51 | 3,51 |
| AyT Financiación Inversiones III | 20-02-06 | 20-02-15 | 35.000 | – | 3,68 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ V | 12-03-06 | 12-03-11 | 200.000 | – | 3,50 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ II | 12-03-06 | 12-03-16 | 100.000 | – | 3,50 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ VIII | 09-06-06 | 12-06-18 | 200.000 | – | 4,25 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ I (**) | 12-06-06 | 12-12-12 | 100.000 | – | 3,67 | – |
| Total | | | 1.740.000 | 1.105.000 | | |

(*) Euribor a 3 meses + 13 puntos básicos.

(**) Euribor a 3 meses + 5,9 puntos básicos.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo a 31 de diciembre de 2006 y 2005. Todas las emisiones se ajustan al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, y en el Real Decreto 685/1981, de 17 de marzo.

Cédulas territoriales

El 22 de octubre de 2003, la Caja, junto con otras cajas de ahorros, procedió a la emisión de una cédula territorial única por un nominal de 50.000 miles de euros, al amparo de lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Esta emisión está especialmente garantizada por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al Estado, las comunidades autónomas, los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo.

El detalle de las cédulas territoriales emitidas por la Caja, las cuáles se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Emisión | Fecha de | | Importe vivo (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|-----------------------------------|----------|-------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|------|
| | Emisión | Vencimiento | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| AyT Cédulas Territoriales Cajas I | 22-10-03 | 22-10-08 | 50.000 | 50.000 | 3,76 | 3,76 |
| Total | | | 50.000 | 50.000 | | |

Todas las emisiones de cédulas que se indican en los cuadros anteriores, salvo la emitida en diciembre de 2003 a Euribor 3 meses más 13 puntos básicos y la emitida en junio 2006 a Euribor 3 meses más 5,9 puntos básicos, están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

18.3. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Pagarés | 656.369 | 476.970 |
| Ajustes por valoración | 8.485 | 4.390 |
| Total | 664.854 | 481.360 |

Las emisiones del último programa en vigor se realizaron por un importe máximo vivo de 1.000.000 miles de euros (600.000 miles de euros para las restantes), valor unitario 1.000 euros y vencimiento comprendido entre 7 y 548 días. El importe nominal colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada uno de los programas es el siguiente:

| | Miles de euros | | Fecha de Inicio programa |
|-----------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Cuarto programa | – | 93.662 | 04/03/04 |
| Quinto programa | 203.558 | 391.307 | 08/03/05 |
| Sexto programa | 465.971 | – | 06/02/06 |
| Total | 669.529 | 484.969 | |

El importe de los intereses anticipados tomados a descuento de estas emisiones a 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 13.160 y 7.999 miles de euros, respectivamente.

18.4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Fecha de emisión | Vencimiento | Importe vivo emisión (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|----------------------------|-------------|---------------------------------------|---------|---------------------------|------|
| | | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Obligaciones subordinadas: | | | | | |
| 26/05/1988 | (1) | 6.010 | 6.010 | 3,25 | 2,25 |
| 30/11/1990 | (1) | 6.010 | 6.010 | 4,63 | 4,13 |
| 30/05/1992 | (1) | 6.010 | 6.010 | 4,25 | 3,75 |
| 10/06/1993 | 15/12/08 | 6.010 | 6.010 | 4,63 | 4,13 |
| 29/06/1994 | 30/12/08 | 12.020 | 12.020 | 4,03 | 3,03 |
| 20/06/1996 | (2) | 9.016 | 9.016 | 3,25 | 2,25 |
| 30/06/1998 | (2) | 15.026 | 15.026 | 3,50 | 2,50 |
| 15/12/1999 | 15/12/14 | 30.000 | 30.000 | 4,30 | 2,91 |
| 30/06/2003 | 30/06/23 | 70.000 | 70.000 | 4,10 | 2,89 |
| 15/03/2004 | 15/03/14 | 100.000 | 100.000 | 4,37 | 3,16 |
| Ajustes por valoración | | 318 | 234 | | |
| Total valores negociables | | 260.420 | 260.336 | | |
| | | | | | |
| IPF Cajamurcia Finance | (3) | 100.000 | 100.000 | 3,97 | 2,59 |
| IPF Cajamurcia Preferentes | (3) | 75.000 | 75.000 | 4,01 | 2,83 |
| IPF Cajamurcia Preferentes | (4) | 50.000 | – | 4,91 | – |
| Ajustes por valoración | | 1.138 | 624 | | |
| Total imposiciones a plazo | | 226.138 | 175.624 | | |
| | | | | | |
| Total | | 486.558 | 435.960 | | |

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización de Banco de España.

(2) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 5 años, previa autorización de Banco de España.

(3) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del quinto año, previa autorización de Banco de España.

(4) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del décimo año, previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes. Todas las emisiones tienen el mismo rango de prelación de créditos. El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja presente pérdidas.

Los depósitos subordinados por importe de 100.000, 75.000 y 50.000 miles de euros, respectivamente, corresponden al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por Cajamurcia Finance, S.A.U. de la serie A y Cajamurcia Preferentes, S.A.U. de las series B y C. La totalidad del importe correspondiente a dichas emisiones se encuentra depositado en la Caja. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; y al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Caja respecto a otras emisiones de participaciones preferentes que la propia Caja o cualquiera de sus filiales pudieran emitir; y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

Las anteriores emisiones tienen carácter perpetuo, teniendo el emisor la posibilidad de amortizarlas en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización de Banco de España y siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha desembolso en las series A y B y diez años en la serie C.

Ninguno de los pasivos subordinados mencionados en esta nota tiene la opción de convertirse en capital.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2006 por las emisiones de pasivos subordinados han ascendido a 14.802 miles de euros (11.901 miles de euros en 2005).

18.5. Otros pasivos financieros

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Obligaciones a pagar | 14.132 | 17.017 |
| Cuentas de recaudación | 51.004 | 50.879 |
| Cuentas especiales | 13.307 | 11.179 |
| Total | 78.443 | 79.075 |

19. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares | 50.086 | 35.758 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 24.307 | 21.104 |
| Otras provisiones | 957 | 11.034 |
| Total | 75.350 | 67.896 |

19.1. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2005 y 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2006:

| | Miles de euros | | |
|---|---|----------|---------|
| | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | | |
| | Cobertura | | |
| | Específica | Genérica | Total |
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 1.635 | 13.655 | 15.290 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | 5.147 | 1.034 | 6.181 |
| Recuperación con abono a los resultados del ejercicio | (289) | (78) | (367) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 6.493 | 14.611 | 21.104 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | 120 | 4.124 | 4.244 |
| Recuperación con abono a los resultados del ejercicio | (1.042) | – | (1.042) |
| Otros movimientos | 1 | – | 1 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 5.572 | 18.735 | 24.307 |

19.2. Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 11.034 | 6.732 |
| Dotación (recuperación) con cargos a resultados | (9.522) | 4.409 |
| Fondos utilizados y otros movimientos | (555) | (107) |
| Saldo al final del ejercicio | 957 | 11.034 |

El saldo de este epígrafe incluye las provisiones constituidas para cubrir determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, fundamentalmente para responsabilidades y para partidas pendientes de aplicación.

Durante 2006 y 2005 fueron recuperados fondos por dejar de cumplirse los requisitos necesarios para su reconocimiento, o utilizados para afrontar los riesgos para los que fueron originalmente reconocidos. Los importes fueron abonados al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 por importe de 10.077 y 107 miles de euros, respectivamente.

20. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este capítulo del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2,

deben clasificarse como parte integrante del patrimonio; variaciones que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación, se presenta un desglose del epígrafe “Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta” a 31 de diciembre de 2005 y 2006, clasificado por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| | Valores representativos de deuda | Otros instrumentos de capital | Total |
| 31 diciembre de 2005: | | | |
| Valor de coste | 337.342 | 277.192 | 614.534 |
| Valor de mercado | 356.675 | 502.693 | 859.368 |
| Plusvalía / (Minusvalía): | | | |
| Ajustes por valoración | 12.566 | 146.576 | 159.142 |
| Pasivo fiscal | 6.767 | 78.925 | 85.692 |
| 31 diciembre de 2006: | | | |
| Valor de coste | 471.062 | 411.044 | 882.106 |
| Valor de mercado | 482.139 | 775.308 | 1.257.447 |
| Plusvalía / (Minusvalía): | | | |
| Ajustes por valoración | 7.754 | 254.985 | 262.739 |
| Pasivo fiscal | 3.323 | 109.279 | 112.602 |

En el Anexo II de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2005 y 2006 en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación, y un resumen de sus movimientos.

21. Fondo de dotación

El saldo de este epígrafe recoge la aportación realizada por la Diputación Provincial de Murcia para contribuir a la constitución de la Caja.

22. Reservas

La composición de este epígrafe del balance de situación es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Reservas restringidas: | | |
| Reserva de revalorización RDL 7/1996 | 14.722 | 14.722 |
| Reservas de revalorización por primera aplicación | 77.304 | 77.877 |
| Reservas de libre disposición: | | |
| Reservas voluntarias y otras | 682.252 | 586.584 |
| Total | 774.278 | 679.183 |

El movimiento detallado de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2005 y 2006 se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------------|----------------------------|
| | Remanente | Reservas voluntarias | Reservas de revalorización |
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 176 | 514.647 | 93.720 |
| Amortización elementos revalorizados | - | 1.121 | (1.121) |
| Distribución de resultados del ejercicio 2004 | - | 70.640 | - |
| Traspaso a reservas voluntarias | (176) | 176 | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | - | 586.584 | 92.599 |
| Amortización elementos revalorizados | - | 573 | (573) |
| Distribución de resultados del ejercicio 2005 | - | 95.095 | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | - | 682.252 | 92.026 |

Reservas de regularización y actualización de balances

La Caja actualizó su inmovilizado material en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 por 100. La actualización se practicó por 15.182 miles de euros, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 por 100, se abonó a la cuenta "Reserva de revalorización".

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, realizadas al amparo del referido Real Decreto-Ley, ha sido de 7.204 y 7.573 miles de euros, respectivamente. El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido de 324 y 115 miles de euros, respectivamente. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 2007 de 73 miles de euros, aproximadamente.

Con respecto a la revalorización llevada a cabo al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo de la cuenta “Reserva de revalorización RDL 7/1996” del balance de situación, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el referido Real Decreto, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Por su parte, de acuerdo con la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a contabilizar a valor razonable a 1 de enero de 2004, la mayor parte de los inmuebles incluidos en su inmovilizado material.

En el Anexo II de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2005 y 2006 del epígrafe de “Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas” del balance de situación, y un resumen de sus movimientos.

23. Obra Social

La Obra Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto-Ley 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no integren sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

La Obra Social de la Caja tiene por misión dar cumplimiento a su compromiso social, con sujeción a las normas legales aplicables, los estatutos de la Caja y las directrices de sus órganos de gobierno. Sobre la base de estas directrices realiza su labor social en una serie de áreas de actividad, entre las que destacan las siguientes: atención a colectivos socialmente desfavorecidos, promoción y difusión cultural, investigación e innovación en ciencia y tecnología y patrimonio histórico y natural. Dichas actuaciones se realizan en colaboración o por medios propios.

Las acciones promovidas dentro del área asistencial y sanitaria tratan de atender a los colectivos más desfavorecidos, como es el caso de las personas con discapacidad física o psíquica, así como a otras que padecen enfermedades crónicas o de larga duración, colectivos marginados, infancia y tercera edad y facilitar la integración efectiva de la población inmigrante. En el área de promoción y difusión cultural se ha impulsado la celebración de cursos, talleres, ciclos de conferencias, congresos y jornadas de estudio y reflexión, tanto en el Aula Central de la Caja, como en el Centro Cultural “Las Claras” y en el resto de aulas repartidas por el territorio en el que opera la Caja. En el área de docencia e investigación destacan los convenios de colaboración suscritos con distintas universidades y centros de investigación, dedicando una especial atención a las actividades relacionadas con el estudio y difusión de aquellos aspectos relativos a la gestión eficaz de los recursos hídricos. Por último, en el área de patrimonio histórico y natural realiza y colabora, entre otras, en actividades dirigidas a la protección de la biodiversidad y el

medio natural, la difusión social de las consideraciones medioambientales, la preservación de la calidad ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales.

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activo material – Afecto a la Obra social: | | |
| Inmovilizado material: | | |
| Valor de coste | 11.368 | 10.954 |
| Amortización acumulada | (4.492) | (4.234) |
| Total | 6.876 | 6.720 |
| Fondo Obra social: | | |
| Dotación | | |
| Aplicada a activo material | 6.876 | 6.720 |
| Gastos comprometidos en el ejercicio | 23.730 | 25.288 |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente | (24.061) | (22.023) |
| Importe no comprometido | 3.109 | – |
| Total | 9.654 | 9.985 |

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo Obra social” del balance de situación, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 9.985 | 9.529 |
| Distribución excedentes del ejercicio | 23.730 | 22.479 |
| Gastos de mantenimiento | (24.061) | (22.023) |
| Saldo final | 9.654 | 9.985 |

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente, no estando sujetos a ningún tipo de restricción y asignados a obras propias:

| | Miles de euros | |
|----------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Edificios | 3.813 | 3.879 |
| Instalaciones | 2.541 | 2.625 |
| Mobiliario | 459 | 196 |
| Equipos informáticos | 31 | 20 |
| Obras en curso | 32 | - |
| Total | 6.876 | 6.720 |

A continuación se presenta la liquidación del presupuesto de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Presupuesto | Real | Presupuesto | Real |
| Área social, asistencial y desarrollo regional | 6.894 | 6.704 | 5.731 | 4.983 |
| Área cultural | 6.252 | 6.678 | 5.689 | 6.065 |
| Patrimonio histórico y cultural | 3.443 | 3.195 | 3.951 | 3.597 |
| Docente e investigación | 3.193 | 2.462 | 3.123 | 2.352 |
| Otros programas e ingresos | 4.915 | 4.232 | 4.692 | 4.253 |
| Inversiones en inmovilizado | 1.908 | 555 | 2.044 | 695 |
| Amortizaciones y saneamientos | 396 | 398 | 370 | 384 |
| Total | 27.001 | 24.224 | 25.600 | 22.329 |

24. Situación fiscal

24.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2006, la Caja tiene pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación, no habiendo a la fecha ningún acta recurrida ni pendiente de resolución.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos, por este concepto, adicionales a los registrados es remota.

24.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Gastos impuesto sobre beneficios ejercicio | 50.545 | 41.459 |
| Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios del ejercicio por cambio de tipos impositivos | 7.283 | - |
| Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores | (81) | (138) |
| Total | 57.747 | 41.321 |

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Resultado antes de impuestos | 200.196 | 160.146 |
| Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35 por 100 | 70.069 | 56.051 |
| Efecto de las diferencias permanentes | (10.083) | (8.795) |
| Deducciones de la cuota | (9.441) | (5.797) |
| Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados | 50.545 | 41.459 |
| Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores) | 8.000 | (1.252) |
| Pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades | (46.276) | (32.150) |
| Cuota del impuesto sobre beneficios | 12.269 | 8.057 |

Dado que el tipo impositivo del impuesto sobre beneficios a aplicar en 2007 será del 32,5 por 100 y en los ejercicios siguientes será del 30 por 100, a 31 de diciembre de 2006, la Caja ha procedido a valorar los impuestos diferidos (deudores o acreedores) según los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos. El efecto neto de esta valoración, ha supuesto un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de mayor gasto por impuesto sobre beneficios por importe de 7.283 miles de euros.

24.3. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2006 y 2005 la Caja ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de futuro ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades por el siguiente concepto:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------|
| | 2006 | 2005 |
| Plusvalías no realizadas de títulos disponibles para la venta | (112.602) | (85.692) |

Las variaciones originadas por la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, han supuesto un incremento del patrimonio neto de 18.767 miles de euros.

24.4. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios y/o de la cuota a pagar. El origen e importe de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| Impuestos diferidos deudores con origen en: | 2006 | 2005 |
| Dotaciones para fondos de pensiones | 20.525 | 16.829 |
| Dotaciones a provisiones | 51.618 | 46.059 |
| Ajustes primera aplicación Circular 4/2004 | 8.193 | 15.211 |
| Resto de ajustes | 3.273 | 7.764 |
| Total | 83.609 | 85.863 |

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| Impuestos diferidos acreedores con origen en: | 2006 | 2005 |
| Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta | 112.602 | 85.692 |
| Revalorización de inmuebles | 35.352 | 41.682 |
| Otros | 1.437 | 2.290 |
| Total | 149.391 | 129.664 |

En el ejercicio 2006, la Caja se ha acogido al beneficio fiscal relativo a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el vigente artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La referida deducción ha sido aplicada sobre las rentas positivas obtenidas por la transmisión de elementos patrimoniales de su inmovilizado. La renta positiva acogida a la deducción ha ascendido a 294 miles de euros y la deducción practicada a 59 miles de euros. El importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que ha dado lugar al resultado extraordinario ha sido reinvertido en el mismo ejercicio 2006, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

Asimismo, durante los ejercicios 2005, 2004, 2003 y 2002, la Caja se acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, por importe de 90, 176, 203 y 123 miles de euros,

respectivamente, por los beneficios en la enajenación de inmovilizado material. Para el disfrute de dicho beneficio fiscal, materializó la reinversión del importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio en diversos activos, aptos para la misma durante dichos ejercicios, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

Las referencias a las operaciones realizadas en ejercicios anteriores sometidas al régimen especial del entonces vigente Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, se encuentran mencionadas en las memorias de cada uno de los respectivos ejercicios. En el ejercicio 2006 no se han realizado operaciones al amparo de este régimen especial, actualmente contenido en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

La Caja participa en varias Agrupaciones de Interés Económico que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función del grado de participación. El importe del conjunto de las bases imponibles negativas imputadas correspondientes al ejercicio 2006 ha ascendido a 7.724 miles de euros.

Con motivo de la entrada en vigor en el ejercicio 2005 de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a actualizar el valor de sus inmuebles de uso propio, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de dicha circular. Dicha actualización se contabilizó en el ejercicio 2005 y supuso una revalorización bruta por importe de 124.405 miles de euros.

25. Gestión del riesgo

25.1. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Caja en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta, tanto a activos financieros, que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que dichos activos se han registrado, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la Caja es de naturaleza fundamentalmente minorista y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes. Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito, tanto minorista como mayorista, son aprobadas por su Consejo de Administración. La Comisión de Control, así como el Área de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo incurrido, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados regularmente.

El desarrollo, instrumentación y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito minorista son responsabilidad de la Subdirección General de Inversiones y Área de Empresas, en donde se enmarcan,

entre otras, las funciones de concesión, seguimiento y recobro de los activos impagados. A su vez, el riesgo de crédito mayorista es responsabilidad de la Subdirección General de Finanzas y Banca Privada.

La Caja dispone de sistemas de "credit scoring" que consideran las distintas características de las operaciones y los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, le sirven para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que estos sistemas se encuentren constantemente actualizados.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto la Caja, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado y las garantías que incorporen.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 5.156 y 4.253 miles de euros, respectivamente.

En este sentido los cuadros que siguen a continuación muestran la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2006 y 2005. Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en su inmensa mayoría en España.

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Crédito a la clientela | 13.526.488 | 10.571.772 |
| Entidades de crédito | 605.375 | 573.483 |
| Valores representativos de deuda | 684.326 | 572.308 |
| Derivados | 23.817 | 52.708 |
| Total activo | 14.840.006 | 11.770.271 |
| Riesgos contingentes | 1.141.348 | 887.458 |
| Líneas disponibles por terceros | 2.835.896 | 2.270.822 |
| Otros compromisos contingentes | 339.381 | 279.127 |
| Total compromisos y riesgos contingentes | 4.316.625 | 3.437.407 |
| Exposición máxima | 19.156.631 | 15.207.678 |

La exposición del riesgo de crédito de los valores representativos de deuda y de los derivados, en función de su calificación crediticia externa para 2006 y 2005, se expone a continuación:

| | Miles de euros | | | |
|--------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Valores representativos de deuda | Derivados | Valores representativos de deuda | Derivados |
| AA y AAA | 608.933 | 11.872 | 479.388 | 39.664 |
| A | 19.818 | 11.945 | 34.565 | 13.044 |
| BBB | 20.563 | - | 16.792 | - |
| Colateralizado AA | 32.740 | - | 32.460 | - |
| Sin rating externo | 2.272 | - | 9.103 | - |
| Total | 684.326 | 23.817 | 572.308 | 52.708 |

A continuación, se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2006 y 2005 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque no se hayan interrumpido las acciones para la recuperación de los importes adeudados:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al inicio del ejercicio | 123.855 | 125.384 |
| Adiciones | | |
| - Cargo a correcciones de valor deterioro de activos | 6.942 | 11.659 |
| - Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.743 | 2.948 |
| - Otros conceptos | 365 | 312 |
| Recuperaciones | | |
| - Por cobro en efectivo | (4.748) | (3.823) |
| - Por adjudicación de activos | (386) | (466) |
| Otros conceptos | (480) | (12.159) |
| Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del ejercicio | 127.291 | 123.855 |

La tasa de impago, entendida como la relación entre los riesgos calificados como dudosos y el total de riesgos, se elevaba a 31 de diciembre de 2006 y 2005 al 0,50 y 0,55 por 100, respectivamente.

25.2. Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede superar un riesgo del 25 por 100 de los recursos propios del Grupo, un 20 por 100 para empresas del propio grupo económico. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10 por 100 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 en el coeficiente de recursos propios mínimos. La Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos. A 31 de diciembre de 2006 y 2005 tenía calificados como grandes riesgos 4 grupos por un importe de 1.089.912 y 727.144 miles de euros, respectivamente.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece limitaciones a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

La principal exposición al riesgo de crédito se concentra en los diferentes epígrafes de crédito del activo de balance. A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes (negocios en España), siguiendo su distribución por sectores de actividad es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Créditos aplicados a actividades productivas | 6.983.759 | 5.223.900 |
| Agricultura, ganadería, caza y pesca | 319.844 | 351.433 |
| Industrias extractivas, manufactureras y de producción y distribución energética | 540.632 | 470.844 |
| Construcción y servicios | 6.123.283 | 4.401.623 |
| Créditos aplicados a financiar a los hogares | 5.872.210 | 4.853.873 |
| Instituciones sin fines de lucro | 77.947 | 59.528 |
| Total | 12.933.916 | 10.137.301 |

25.3. Exposición al riesgo de tipo de interés

De acuerdo con la definición del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el riesgo de tipo de interés es el riesgo presente o potencial sobre los beneficios y el capital que surge de movimientos adversos en los tipos de interés.

La labor de gestión y control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. La medición del riesgo de interés se realiza por áreas independientes de las encargadas de su gestión. En este sentido, en el "Manual de Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Interés de Balance", aprobado por el Consejo de Administración, se recogen los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo que aseguran que la Caja cumple, en todo momento, las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos. El

objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con su rentabilidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y simulación sobre la base de análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones significativas se analizan, tanto de manera individual como con el resto de operaciones de la Caja, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Caja.

La Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que le pueden exponer a riesgos de tipo de interés, igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, señalar que, a 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo de 312 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (293 a 31 de diciembre de 2005) y de 879 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (754 a 31 de diciembre de 2005).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2006 y 2005, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo):

A 31 de diciembre de 2006–

| | Miles de euros | | | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y | Entre 3 y 6 | Entre 6 y 12 | De 1 a 2 | De 2 a 3 | De 3 a 4 | De 4 a 5 | Más de 5 | Total |
| | | 3 meses | meses | meses | años | años | años | años | años | |
| Activos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | | | | | |
| Mercado monetario | 286.014 | 249.049 | 125.019 | – | – | – | – | – | 546 | 660.628 |
| Mercado crediticio | 3.551.563 | 3.572.590 | 3.125.119 | 2.986.804 | 103.357 | 36.172 | 11.295 | 3.362 | 8.443 | 13.398.705 |
| Mercado de valores | 184.236 | 151.812 | 59.291 | 65.377 | 50.192 | 38.828 | – | – | 141.199 | 690.935 |
| Total activos sensibles | 4.021.813 | 3.973.451 | 3.309.429 | 3.052.181 | 153.549 | 75.000 | 11.295 | 3.362 | 150.188 | 14.750.268 |
| % sobre total activos sensibles | 27,27 | 26,94 | 22,44 | 20,69 | 1,04 | 0,51 | 0,08 | 0,02 | 1,02 | 100,00 |
| % sobre total activos totales | 24,86 | 24,56 | 20,45 | 18,86 | 0,95 | 0,46 | 0,07 | 0,02 | 0,93 | 91,16 |
| Pasivos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | | | | | |
| Mercado monetario | 336.104 | 334.469 | 15.900 | 14.809 | – | – | – | – | – | 701.282 |
| Mercado de depósitos | 1.657.177 | 2.879.279 | 2.102.738 | 1.617.538 | 1.686.508 | 1.323.927 | 522.496 | 131.981 | 12.621 | 11.934.265 |
| Mercado de empréstitos | 249.355 | 819.996 | 127.250 | 60.042 | – | – | – | – | – | 1.256.643 |
| Financiaciones subordinadas | – | 100.000 | 385.102 | – | – | – | – | – | – | 485.102 |
| Total pasivos sensibles | 2.242.636 | 4.133.744 | 2.630.990 | 1.692.389 | 1.686.508 | 1.323.927 | 522.496 | 131.981 | 12.621 | 14.377.292 |
| % sobre total pasivos sensibles | 15,60 | 28,75 | 18,30 | 11,77 | 11,73 | 9,21 | 3,63 | 0,92 | 0,09 | 100,00 |
| % sobre total pasivos totales | 13,86 | 25,55 | 16,26 | 10,46 | 10,42 | 8,18 | 3,23 | 0,82 | 0,08 | 88,86 |
| Medidas de sensibilidad– | | | | | | | | | | |
| Diferencia activo–pasivo por plazos | 1.779.177 | (160.293) | 678.439 | 1.359.792 | (1.532.959) | (1.248.927) | (511.201) | (128.619) | 137.567 | 372.976 |
| % sobre activos totales | 11,00 | (0,99) | 4,19 | 8,40 | (9,47) | (7,72) | (3,16) | (0,79) | 0,85 | 2,31 |
| Diferencia activo-pasivo acumulada | 1.779.177 | 1.618.884 | 2.297.323 | 3.657.115 | 2.124.156 | 875.229 | 364.028 | 235.409 | 372.976 | – |
| % sobre activos totales | 11,00 | 10,01 | 14,20 | 22,60 | 13,13 | 5,41 | 2,25 | 1,45 | 2,31 | – |
| Índice de cobertura | 179,33 | 96,12 | 125,79 | 180,35 | 9,10 | 5,66 | 2,16 | 2,55 | 1.189,98 | – |

A 31 de diciembre de 2005–

| | Miles de euros | | | | | |
|--|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Más de 1 año | Total |
| Activos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | |
| Mercado monetario | 85.722 | 356.873 | 123.029 | 9.842 | 671 | 576.137 |
| Mercado crediticio | 840.537 | 3.823.615 | 3.258.602 | 2.180.523 | 245.217 | 10.348.494 |
| Mercado de valores | 90.201 | 60.312 | 25.812 | 34.227 | 863.693 | 1.074.245 |
| Total activos sensibles | 1.016.460 | 4.240.800 | 3.407.443 | 2.224.592 | 1.109.581 | 11.998.876 |
| % sobre total activos sensibles | 8,47 | 35,34 | 28,40 | 18,54 | 9,25 | 100 |
| % sobre total activos totales | 7,88 | 32,87 | 26,41 | 17,24 | 8,60 | 93,00 |
| Pasivos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | |
| Mercado monetario | 286.291 | 6.343 | 90.794 | – | 237.983 | 621.411 |
| Mercado de depósitos | 1.300.568 | 1.645.090 | 1.407.389 | 1.572.847 | 4.014.213 | 9.940.107 |
| Mercado de empréstitos | 167.915 | 102.690 | 102.568 | 108.187 | – | 481.360 |
| Financiaciones subordinadas | – | 200.108 | 199.199 | 36.030 | – | 435.337 |
| Total pasivos sensibles | 1.754.774 | 1.954.231 | 1.799.950 | 1.717.064 | 4.252.196 | 11.478.215 |
| % sobre total pasivos sensibles | 15,29 | 17,03 | 15,68 | 14,96 | 37,04 | 100,00 |
| % sobre total pasivos totales | 13,60 | 15,15 | 13,95 | 13,31 | 32,96 | 88,97 |
| Medidas de sensibilidad– | | | | | | |
| Diferencia activo–pasivo por plazos | (738.314) | 2.286.569 | 1.607.493 | 507.528 | (3.142.615) | 520.661 |
| % sobre activos totales | (5,72) | 17,73 | 12,46 | 3,93 | (24,36) | 4,04 |
| Diferencia activo-pasivo acumulada | (738.314) | 1.548.255 | 3.155.748 | 3.663.276 | 520.661 | |
| % sobre activos totales | (5,72) | 12,00 | 24,46 | 28,40 | 4,04 | |
| Índice de cobertura | 57,93 | 217,01 | 189,31 | 129,56 | 26,09 | |

25.4. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

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

La labor de gestión y control del riesgo de liquidez se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. Su medición se realiza por unidades independientes de los encargados de su gestión. En este sentido, los documentos aprobados por el Consejo de Administración a tal efecto, recogen las políticas de gestión, los criterios de medición y los instrumentos de gestión necesarios para asegurar que la Caja dispone, en todo momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Caja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Caja utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, sobre la

base de los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, y de las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece sobre la base de variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos de la Caja, debidas, tanto a factores de mercado como internos de la Caja, habiéndose aprobado, por el Consejo de Administración, un Plan de Contingencias a tal efecto.

En lo que respecta a valores representativos de deuda disponibles para la venta, se consideran suficientemente líquidos los valores de deuda pública (representan el 85,28 por 100 de esta cartera) y los puestos en circulación por grandes emisores nacionales e internacionales, admitidos a cotización en mercados organizados. Prácticamente toda la cartera de valores representativos de deuda disponibles para la venta de la Caja, se compone de esta clase de títulos.

En lo que respecta a otros instrumentos de capital disponibles para la venta, se consideran líquidos aquellos que forman parte de alguno de los principales índices bursátiles, Ibex 35, IGBM, Eurostoxx, Dax, Dow Jones, etc. Todos los valores que componen la cartera de otros instrumentos de capital disponibles para la venta cotizados, forman parte de alguno de estos índices.

A continuación, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

A 31 de diciembre de 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 | Vto. no determin. y sin clasificar | Total |
| <u>Activo</u> | | | | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 134.302 | – | – | – | – | – | – | – | 134.302 |
| Depósitos en entidades de crédito | 100.534 | 69.169 | 265.298 | 130.989 | 13.258 | 16.759 | – | – | 596.007 |
| Crédito a la clientela | 47.545 | 558.559 | 840.889 | 776.977 | 1.084.139 | 4.753.838 | 5.464.541 | – | 13.526.488 |
| Valores representativos de deuda | – | – | 110.442 | 58.227 | 61.773 | 156.051 | 297.832 | – | 684.325 |
| Otros activos con vencimiento | 25.080 | – | – | – | – | – | – | – | 25.080 |
| Total | 307.461 | 627.728 | 1.216.629 | 966.193 | 1.159.170 | 4.926.648 | 5.762.373 | – | 14.966.202 |
| <u>Pasivo</u> | | | | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 65.635 | 275.756 | 82.902 | 29.859 | 42.201 | 416.759 | – | – | 913.112 |
| Depósitos a la clientela | 4.603.427 | 967.663 | 1.650.773 | 1.253.285 | 914.335 | 1.050.530 | 1.979.167 | 29.426 | 12.448.606 |
| Débitos representados por valores negociables | – | 247.487 | 221.587 | 127.251 | 60.044 | – | – | – | 656.369 |
| Pasivos subordinados | – | – | – | – | – | 243.030 | 200.000 | 42.072 | 485.102 |
| Otros pasivos con vencimiento | 111 | 78.332 | – | – | – | – | – | – | 78.443 |
| Total | 4.669.173 | 1.569.238 | 1.955.262 | 1.410.395 | 1.016.580 | 1.710.319 | 2.179.167 | 71.498 | 14.581.632 |
| Diferencia activo–pasivo | (4.361.712) | (941.510) | (738.633) | (444.202) | 142.590 | 3.216.329 | 3.583.206 | (71.498) | 384.570 |

A 31 de diciembre de 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 | Vto. no determin. y sin clasificar | Total |
| <u>Activo</u> | | | | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 182.613 | – | – | – | – | – | – | – | 182.613 |
| Depósitos en entidades de crédito | 16.683 | 129.483 | 295.799 | 109.417 | 12.984 | 8.402 | 715 | – | 573.483 |
| Crédito a la clientela | 11.742 | 621.320 | 739.787 | 637.554 | 890.322 | 3.692.233 | 3.885.354 | 93.460 | 10.571.772 |
| Valores representativos de deuda | – | 13.207 | – | 6.133 | 7.000 | 217.257 | 326.625 | – | 570.222 |
| Otros activos con vencimiento | 45.688 | – | – | – | – | – | – | – | 45.688 |
| Total | 256.726 | 764.010 | 1.035.586 | 753.104 | 910.306 | 3.917.892 | 4.212.694 | 93.460 | 11.943.778 |
| <u>Pasivo</u> | | | | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 34.863 | 246.827 | 7.300 | 90.936 | 2.096 | 311 | 235.431 | – | 617.764 |
| Depósitos a la clientela | 2.092.750 | 2.830.321 | 1.142.041 | 1.097.084 | 842.270 | 824.351 | 1.109.365 | 30.310 | 9.968.492 |
| Débitos representados por valores negociables | – | 169.174 | 103.460 | 103.337 | 100.999 | – | – | – | 476.970 |
| Pasivos subordinados | – | – | – | – | – | 193.030 | 200.000 | 42.072 | 435.102 |
| Otros pasivos con vencimiento | – | 50.879 | – | – | – | – | – | – | 50.879 |
| Total | 2.127.613 | 3.297.201 | 1.252.801 | 1.291.357 | 945.365 | 1.017.692 | 1.544.796 | 72.382 | 11.549.207 |
| Diferencia activo–pasivo | (1.870.887) | (2.533.191) | (217.215) | (538.253) | (35.059) | 2.900.200 | 2.667.898 | 21.078 | 394.571 |

26. Valor razonable

26.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

A continuación, se detalla el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005 –algunos de los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación a dichas fechas por su valor razonable–, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

| | Miles de euros | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <u>Activos financieros</u> | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 134.624 | 134.624 | 182.840 | 182.840 |
| Cartera de negociación | 25.176 | 25.176 | 15.336 | 15.336 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 34.798 | 34.798 | 40.548 | 40.548 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.256.913 | 1.256.913 | 858.707 | 858.707 |
| Inversiones crediticias | 13.921.033 | 13.936.172 | 11.004.066 | 11.028.774 |
| De los que Préstamos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año | 212.045 | 227.184 | 249.509 | 274.058 |
| De los que Valores representativos de deuda | - | - | 8.126 | 8.285 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 167.355 | 198.225 | 166.865 | 213.120 |
| Derivados de cobertura | 9.279 | 9.279 | 37.372 | 37.372 |
| <u>Pasivos financieros</u> | | | | |
| Cartera de negociación | 8.436 | 8.436 | 11.603 | 11.603 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 14.626.048 | 14.623.342 | 11.653.500 | 11.652.509 |
| De los que Depósitos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año | 820.525 | 817.819 | 885.308 | 884.317 |
| Derivados de cobertura | 29.934 | 29.934 | 3.402 | 3.402 |

- El valor razonable de los activos cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- La mayoría de los instrumentos de capital no cotizados han sido registrados por su valor razonable. Solamente un 1,15 por 100 de los mismos, no cuentan con un valor razonable que pueda ser estimado fiablemente. La Caja no tiene intención de enajenarlos al tratarse de empresas que contribuyen al desarrollo de su propia actividad.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.

- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipo de interés fijo y plazo de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado.
- Para los instrumentos de capital para los cuales ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor razonable se ha asimilado a su valor en libros.

26.2. Valor razonable del inmovilizado material

A 31 de diciembre de 2005, el valor razonable del inmovilizado material de la Caja no difiere significativamente del registrado en el balance de situación. Para 2006, el valor razonable de los edificios de uso propio y de las inversiones inmobiliarias se estima en 271.006 miles de euros, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el Registro Oficial de Banco de España.

27. Exposición a otros riesgos de mercado

27.1. Riesgo de cambio

La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos. La política de la Caja es limitar al máximo el riesgo de cambio, tratando de cubrir, de manera inmediata cualquier riesgo de estas características que surja, mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo.

27.2. Riesgo de mercado

La actividad relacionada con la gestión y control de dicho riesgo se encuentra definida en un documento global de límites operativos, formulado por el Comité de Activos y Pasivos y aprobado por el Consejo de Administración. En dicho documento se determina la dimensión relativa máxima de las posiciones en los diferentes instrumentos, carteras, emisores y plazos, así como límites por sensibilidad y la obligación de informar sobre minusvalías latentes, entre otros.

El nivel de exposición de la Caja en su cuenta de resultados a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera y de los precios de los instrumentos de capital y de las materias primas cotizadas es mínimo, considerando que la entidad tiene prácticamente cubiertas sus posiciones en moneda extranjera y no tiene posiciones abiertas en materias primas cotizadas ni en cartera de negociación.

En patrimonio neto podrían tener efecto los cambios en los precios de los instrumentos de capital clasificados como cartera de disponible para la venta, así el valor en riesgo a un día de dicha cartera, calculado con un nivel de confianza del 99 por 100, asciende a 31 de diciembre de 2006 a 12.164 miles de euros.

28. Negocios conjuntos

Dentro de los negocios conjuntos mantenidos por la Caja con otras entidades, cuya información más relevante se detalla en el Anexo I, destacan las llevadas a cabo en la empresa InfoCaja, S.L. con otras cuatro cajas de ahorros, para la definición de un entorno tecnológico y de sistemas de información soportado y desarrollado, en su práctica totalidad por la citada sociedad creada específicamente a tal fin. Así como, los mantenidos con otras cajas de ahorros para la tenencia de acciones de sociedades cotizadas.

Salvo los citados negocios conjuntos, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja no mantenía en vigor otros acuerdos contractuales en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas que puedan considerarse significativas.

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente, se muestra su detalle a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Avales financieros | 368.161 | 140.317 |
| Otros avales y cauciones | 763.826 | 736.915 |
| Créditos documentarios irrevocables | 9.361 | 10.226 |
| Total | 1.141.348 | 887.458 |

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del

valor de las comisiones) 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.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado siguiendo criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación.

29.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, determinados activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por ella o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la Caja. El valor en libros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los activos financieros entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 6.558 | 12.044 |
| Activos financieros a vencimiento | 4.615 | 4.670 |
| Total | 11.173 | 16.714 |

Los valores indicados se encontraban pignorados ante Banco de España, para garantizar posibles operaciones de mercado monetario.

29.3. Otros riesgos contingentes

A 31 de diciembre de 2005 y 2006, no existen otros riesgos contingentes que pudieran tener efectos significativos en las cuentas anuales.

29.4. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales se había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a dichas fechas eran los siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Límite concedido | Importe pendiente de disponer | Límite concedido | Importe pendiente de disponer |
| Con disponibilidad inmediata – | | | | |
| Entidades de crédito | 12.740 | 3.088 | 7.425 | 2.686 |
| Administraciones Públicas | 100.181 | 71.328 | 73.351 | 57.713 |
| Otros sectores residentes | 1.643.322 | 785.915 | 1.450.009 | 740.318 |
| Otros sectores no residentes | 5.270 | 4.403 | 4.769 | 3.699 |
| | 1.761.513 | 864.734 | 1.535.554 | 804.416 |
| Con disponibilidad condicionada – | | | | |
| Otros sectores residentes | 4.843.357 | 1.969.335 | 3.403.980 | 1.465.361 |
| Otros sectores no residentes | 4.902 | 1.827 | 3.023 | 1.045 |
| | 4.848.259 | 1.971.162 | 3.407.003 | 1.466.406 |
| Total | 6.609.772 | 2.835.896 | 4.942.557 | 2.270.822 |

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como “Disponibles por terceros” a 31 de diciembre de 2006 era del 4,56 por 100 (3,54 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

29.5. Recursos comercializados de terceros y depositaría de valores

A continuación, se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fondos de inversión | 1.220.173 | 907.821 |
| Otras instituciones de inversión colectiva | 2.613 | 6.416 |
| Fondos de pensiones | 242.548 | 190.900 |
| Otros contratos de seguro | 262.104 | 167.726 |
| Total | 1.727.438 | 1.272.863 |

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Carteras de fondos de inversión | 249.017 | 369.372 |
| Carteras de otras instituciones de inversión colectiva | 533 | 2.282 |
| Carteras de fondos de pensiones | 49.500 | 225.255 |
| Otros valores | 1.959.405 | 1.337.695 |
| Total | 2.258.455 | 1.934.604 |

29.6. Titulización de activos

En diciembre de 2005 la Caja llevó a cabo su primera titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes por la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 19 de diciembre de 2005.

El pasado mes de noviembre de 2006 la Caja llevó a cabo su segunda titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes por la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 6 de noviembre de 2006.

Como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de los anteriores activos, la Caja conservó riesgos y ventajas sustanciales de los mismos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas), manteniendo, por tanto, estos activos dentro de su balance de situación.

A continuación, se muestra un detalle del valor de los activos titulizados vivos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA. | 286.798 | 348.156 |
| Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA. | 306.886 | - |
| Total | 593.684 | 348.156 |

29.7. Arrendamientos

Una parte de los inmuebles utilizados por la Caja en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2006 ascendió a 6.209 miles de euros (5.427 miles de euros durante el ejercicio 2005) y se encuentra incluido en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor neto contable de los elementos de inmovilizado ubicados en oficinas alquiladas a 31 de diciembre de 2006 es de 39.750 miles de euros (28.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2005). A su vez, la Caja actúa como

arrendadora de determinados inmuebles contabilizados en el epígrafe “Activo material – Inversiones inmobiliarias” del balance de situación, habiendo percibido rentas por importe de 182 y 164 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Adicionalmente, la Caja utiliza en régimen de arrendamiento financiero determinados elementos de inmovilizado material, fundamentalmente equipos informáticos y sus instalaciones, que se encuentran contabilizados en el epígrafe “Activo material – De uso propio” del balance de situación por el importe del valor actualizado de los pagos a realizar hasta el fin del contrato de arrendamiento –sin incluir los pagos contingentes (aquellos cuyo valor no depende del mero paso del tiempo), el coste de los servicios ni los impuestos repercutibles–. Estos activos se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil o del plazo de arrendamiento si éste fuera menor. El importe contabilizado a 31 de diciembre de 2006 y 2005 por estos bienes se elevaba a 165 y 2.864 miles de euros, respectivamente, siendo su valor residual de 36 miles de euros.

30. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente, se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caja en los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos en bancos centrales | 4.366 | 2.727 |
| Depósitos en entidades de crédito | 14.850 | 9.710 |
| Créditos a la clientela | 504.574 | 364.819 |
| Valores representativos de deuda | 27.708 | 28.679 |
| Activos dudosos | 3.180 | 2.066 |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables | (1.043) | (2.609) |
| Otros rendimientos | 451 | 367 |
| Total | 554.086 | 405.759 |

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 1.240 | 1.397 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 16.744 | 18.084 |
| Cartera a vencimiento | 9.724 | 8.657 |
| Inversión crediticia | 526.970 | 379.863 |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables | (1.043) | (2.609) |
| Otros rendimientos | 451 | 367 |
| Total | 554.086 | 405.759 |

31. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos de entidades de crédito | 24.607 | 13.032 |
| Depósitos de la clientela | 234.559 | 139.513 |
| Débitos representados por valores negociables | 16.245 | 11.052 |
| Pasivos subordinados | 14.802 | 11.901 |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura | (10.925) | (13.216) |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos | 1.333 | 966 |
| Otras cargas | 51 | 146 |
| Total | 280.672 | 163.394 |

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 290.213 | 175.498 |
| Rectificación de costes con origen en coberturas contables | (10.925) | (13.216) |
| Otros costes | 1.384 | 1.112 |
| Total | 280.672 | 163.394 |

32. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipo de entidad que los han originado es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Instrumentos de capital clasificados como: | | |
| Cartera de negociación | – | 23 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 17.867 | 10.916 |
| Participaciones | 15.926 | 9.814 |
| | 33.793 | 20.753 |
| Instrumentos de capital con la naturaleza de: | | |
| Participaciones | 15.925 | 9.814 |
| Otros instrumentos de capital | 17.868 | 10.939 |
| | 33.793 | 20.753 |
| Por entidades: | | |
| Entidades del Grupo | 9.001 | 3.735 |
| Entidades multigrupo | 6.924 | 6.079 |
| Otras entidades | 17.868 | 10.939 |
| | 33.793 | 20.753 |

33. Comisiones percibidas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Riesgos contingentes | 10.433 | 8.041 |
| Compromisos contingentes | 2.291 | 2.077 |
| Servicios de cobros y pagos | 35.066 | 35.034 |
| Servicios de valores | 951 | 790 |
| Cambio de divisas y billetes extranjeros | 2.769 | 2.639 |
| Comercialización de productos financieros no bancarios | 33.081 | 23.964 |
| Otras comisiones | 15.136 | 13.996 |
| Total | 99.727 | 86.541 |

Asimismo, los ingresos por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 correspondientes a comisiones de apertura y renovación de operaciones y a comisiones de estudio han sido los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|--------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados – | | |
| Apertura y renovación de operaciones | 25.209 | 24.569 |
| Estudio | 2.309 | 3.430 |
| Otros ingresos de explotación – | | |
| Comisiones de apertura | 10.439 | 9.897 |

34. Comisiones pagadas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | 5.520 | 6.229 |
| Comisiones pagadas por operaciones con valores | 597 | 482 |
| Otras comisiones | 4.526 | 3.122 |
| Total | 10.643 | 9.833 |

35. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005, en función de la cartera de instrumentos financieros que los han originado es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | 231 | 110 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 102 | (20) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 15.041 | 25.015 |
| Inversiones crediticias | – | (308) |
| Derivados de cobertura | 5.836 | 1.327 |
| Total | 21.210 | 26.124 |

36. Diferencias de cambio (neto)

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 corresponden íntegramente a diferencias surgidas de la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

37. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias | 182 | 164 |
| Comisiones financieras compensadoras de costes directos | 10.439 | 9.897 |
| Otros conceptos | 1.277 | 915 |
| Total | 11.898 | 10.976 |

38. Gastos de personal

La composición este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 75.048 | 70.682 |
| Cuotas de la Seguridad Social | 16.936 | 16.226 |
| Aportaciones a fondos de pensiones externos | 3.074 | 3.152 |
| Indemnizaciones por despido | 68 | 263 |
| Gastos de formación | 2.300 | 2.169 |
| Otros gastos de personal | 3.891 | 3.636 |
| Total | 101.317 | 96.128 |

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Número de personas | |
|---|--------------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Alta dirección | 13 | 13 |
| Directivos y técnicos | 776 | 574 |
| Otros personal administrativo y comercial | 1.139 | 1.292 |
| Personal auxiliar | 21 | 28 |
| Total | 1.949 | 1.907 |

38.1. Compromisos post-empleo

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Compromisos post-empleo | 1.843 | 2.079 |
| Compromisos por prejubilaciones | 47.759 | 33.679 |
| Otros compromisos | 484 | – |
| Total | 50.086 | 35.758 |

Durante los ejercicios 2005 y 2006 este epígrafe del balance de situación ha experimentado el siguiente movimiento:

Miles de euros

| | |
|---|---------------|
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 39.868 |
| Dotación / (Recuperación con cargos a resultados) | 3.032 |
| Utilizaciones | (7.142) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 35.758 |
| Dotación / (Recuperación con cargos a resultados) | 22.781 |
| Utilizaciones | (9.007) |
| Otros movimientos | 554 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 50.086 |

Así mismo, a continuación se indican los compromisos por pensiones de la Caja, así como los activos correspondientes, a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------|----------|--------|-------------------------------|--------|
| | Planes de prestación definida | | | | Planes de aportación definida | |
| | Exteriorizados | | Internos | | | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Compromisos propios o de terceros– | | | | | | |
| Compromisos por pensiones causadas | 13.145 | 13.434 | 45.480 | 32.075 | – | – |
| Riesgos por pensiones no causadas: | | | | | | |
| Devengados | – | – | 2.763 | 1.604 | – | – |
| No devengados | – | – | – | – | – | – |
| Compromisos a cubrir | 13.145 | 13.434 | 48.243 | 33.679 | – | – |
| Activos del plan– | | | | | | |
| Planes de pensiones | – | – | – | – | 49.185 | 45.542 |
| Contratos de seguros | – | – | – | – | 6.548 | 5.748 |
| Total activos del plan | – | – | – | – | 55.733 | 51.290 |
| Activos no reconocidos en el balance– | 11.302 | 11.355 | – | – | – | – |
| Provisiones constituidas– | 1.843 | 2.079 | 48.243 | 33.679 | – | – |

De carácter externo

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior. Dichos acuerdos cubren también los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocían unos servicios pasados cuya integración, en un plan de pensiones externo del sistema de empleo, se realizó en virtud del acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de

marzo de 2001. El importe pendiente de trasvasar que ascendía a 12.739 y 15.924 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, se recoge dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos a la clientela" de los balances de situación. Durante los ejercicios 2006 y 2005 se transfirieron 3.185 miles de euros, cada año al referido Plan. Adicionalmente se contrataron pólizas de seguros suscritas con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., y adaptadas a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, con la finalidad de garantizar los compromisos de los diferentes colectivos.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2006 por estos conceptos han ascendido a 3.074 miles de euros (3.152 miles de euros en 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Por su parte, para los empleados jubilados con anterioridad a la fecha de los acuerdos anteriores, los compromisos causados por dicho personal y consistentes en el pago de una renta vitalicia –revisable anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para determinados empleados– que es revertible a las viudas y a sus hijos, con una serie de condiciones, se encuentran materializados en una póliza suscrita con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y adaptada a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999, quedando acogida a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Las mencionadas pólizas incluyen entre sus activos determinados instrumentos financieros emitidos por la Caja.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2006 y 2005, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos de prestación definida descritos anteriormente, son las siguientes:

| Hipótesis actuariales | 2006 | 2005 |
|---|-------------|-------------|
| Tipo de interés técnico | 4,00% | 4,00% |
| Tablas de mortalidad | PERMF2000-P | PERMF2000-P |
| Tipo de evaporización de las pensiones | 2,5% | 2,5% |
| Tipo de rendimiento esperado de los activos | 3,81% | 3,81% |

De carácter interno

El valor de los compromisos por prejubilaciones y premios de antigüedad, de carácter interno, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos criterios equivalentes, en lo aplicable, a los establecidos para los planes de prestación definida, entre otros: el método de cálculo de la unidad de crédito proyectada, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada, e hipótesis actuariales insesgadas y compatibles entre sí, siendo la edad estimada para la jubilación la pactada en cada momento.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2006 y 2005, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los descritos anteriormente, son las siguientes:

| Hipótesis actuariales | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|
| Tipo de interés técnico | 3,92% | 3,16% |
| Tablas de mortalidad | GRMF-95 | GRMF-95 |
| Tipo de revalorización de las pensiones y salarios de prejubilación | 2,5% | 2,5% |

Compromisos por prejubilaciones

Durante los ejercicios 1998, 1999 y 2001 la Caja ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida, constituyendo un fondo interno que se registró en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación. Así mismo, en 2006 la Caja ofreció, nuevamente, la posibilidad de prejubilación a determinados empleados; el importe de los compromisos ascendió a 21.855 miles de euros.

Con este motivo, en los ejercicios 2006 y 2005 se realizaron dotaciones adicionales a los fondos constituidos en su momento para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado –tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales– desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a 47.759 y 33.679 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas.

38.2. Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida. Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a 235 y 232 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación a dichas fechas.

38.3. Retribuciones en especie

De conformidad a los acuerdos alcanzados con los empleados, éstos pueden solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y características siguientes:

- Créditos para acceso a la primera vivienda o cambio de vivienda, a tipo de interés variable (70 por 100 del euribor año), con unos límites máximo y mínimo del 5,25 y 1,5 por 100, respectivamente.
- Créditos para acceso a segunda vivienda a tipo de interés variable (euribor año).

- Crédito al consumo a tipo de interés variable (euribor año), con el límite del tipo del interés legal del dinero.
- Anticipos reintegrables sin intereses, por un importe máximo de seis mensualidades, con el objeto de atender necesidades perentorias, plenamente justificadas.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados en los préstamos y créditos indicados, se registra como mayor importe en el capítulo de “Gastos de personal” con contrapartida en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

39. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| De inmuebles, instalaciones y material | 14.425 | 13.128 |
| Informática | 9.635 | 8.871 |
| Comunicaciones | 4.535 | 4.315 |
| Publicidad y propaganda | 4.195 | 4.256 |
| Tributos | 1.692 | 1.796 |
| Otros gastos de administración | 12.012 | 11.444 |
| Total | 46.494 | 43.810 |

Los honorarios satisfechos por la Caja al auditor externo por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos ascendieron a 231 y 294 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente, de los cuales 127 miles de euros en 2006 y 158 miles de euros en 2005, corresponden a la auditoría de las cuentas anuales y el resto a otros servicios prestados por el auditor.

40. Otras cargas de explotación

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a 2.727 y 2.408 miles de euros, respectivamente y corresponden únicamente a la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.

41. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|------------------------------|----------------|--------------|--------------|------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Ganancia | Pérdida | Ganancia | Pérdida |
| Por venta de activo material | 2.196 | 56 | 1.835 | 62 |
| Por venta de participaciones | 36 | 33 | – | 2 |
| Otros conceptos | 85 | 1.430 | 87 | 713 |
| Total | 2.317 | 1.519 | 1.922 | 777 |

42. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 con relación a los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja, de la Comisión de Control y con la alta dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 y las transacciones realizadas los ejercicios 2006 y 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|
| | 2006 | | | | 2005 | | | |
| | Empresas del grupo | Empresas asociadas | Negocios conjuntos | Otras partes vinculadas | Empresas del grupo | Empresas asociadas | Negocios conjuntos | Otras partes vinculadas |
| ACTIVO: | | | | | | | | |
| Créditos a la clientela | 12.751 | 107.667 | 226.135 | 26.929 | 11.984 | 48.930 | 183.241 | 22.882 |
| (Cobertura de riesgo de crédito) | (248) | (2.165) | (4.495) | (471) | (270) | (1.101) | (4.123) | (515) |
| PASIVO: | | | | | | | | |
| Depósitos a la clientela | 238.791 | 8.571 | 4.989 | 11.088 | 192.714 | 5.955 | 7.512 | 7.468 |
| OTROS: | | | | | | | | |
| Riesgos contingentes | 53.449 | 39.656 | 13.504 | 12.372 | 33.121 | 24.767 | 15.033 | 16.887 |
| Disponible de terceros | 93 | 60.343 | 59.062 | 10.065 | 298 | 8.663 | 7.459 | 4.223 |
| PÉRDIDAS Y GANANCIAS*: | | | | | | | | |
| Intereses y rendim. asimilados | 565 | 3.137 | 8.027 | 897 | 392 | 1.310 | 3.510 | 477 |
| Intereses y cargas asimiladas | (5.874) | (74) | (250) | (144) | (8.440) | (29) | (201) | (85) |
| Ingresos netos por comisiones | 697 | 440 | 295 | 221 | 674 | 588 | 561 | 175 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | – | (412) | – | – | – | 240 | – | – |
| Otros resultados | (2.218) | (174) | (6.680) | (20) | (3.988) | 6 | (8.922) | (4) |
| Dotaciones netas | 22 | (1.064) | (372) | 44 | 494 | (402) | (1.768) | (37) |

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

La globalidad de las operaciones concedidas por la Caja a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones de mercado, salvo las referentes a los empleados realizadas de acuerdo a lo establecido en la Nota 38.

43. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual del Servicio presentado en el Consejo de Administración celebrado el 28 de febrero de 2007.

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de quejas y reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2006 fue de 2.440, no siendo admitidas a trámite 60 por no ajustarse a lo establecido en la citada Orden Ministerial.

La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:

| | Reclamaciones recibidas | Importe indemnizado (Miles de euros) |
|----------------------------|-------------------------|---|
| Transferencias | 60 | 66 |
| Valores | 31 | 37 |
| Impuestos | 266 | 35 |
| Domiciliaciones de recibos | 292 | 33 |
| Descuento | 92 | 23 |
| Cheques | 50 | 20 |
| Otros | 1.649 | 170 |
| Total | 2.440 | 384 |

Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, 1.576 se han considerado favorables al reclamante, prestando conformidad a demandas por importe de 384 miles de euros de un total reclamado de 1.034 miles de euros.

Criterios generales contenidos en las decisiones

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Caja, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Dentro de la Caja, existe un Comité encargado del estudio y propuesta de mejoras que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas que van, desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

informe anual 2006

anexos
cuentas
anuales
individuales

Anexo II
Variaciones del patrimonio neto. Ejercicio 2005

| | FONDOS PROPIOS | | | | | | AJUSTES POR VALORACIÓN | | | | | | TOTAL | | | | | |
|--|----------------------|--------------------------------|-------------------|-----------|--------------------|---------------------------|--|----------------------------|------------------------------|----------|---|---|-------|---------------------------------------|---|--------------------------|--------------------------------------|---------|
| | Fondo de dotación | Reservas (Pérdidas) acumuladas | | Remanente | Valores propios | Cuentas participativas | Fondos de reservas de cuentapropistas | Fondo de estabilización | Excedente no comprometido | Total | Activos financieros disponibles para la venta | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | | Cobertura de flujos de efectivo | Cobertura de inversiones netas en el extranjero | Diferencias de cambio | Activos no corrientes en venta | Total |
| | | Reservas de revalorización | Resto de reservas | | | | | | | | | | | | | | | |
| BALANCE A 1 DE ENERO DE 2005 | 18 | 93.720 | 514.647 | 176 | | | | | 93.119 | 701.680 | 114.360 | | | | | | 114.360 | 816.040 |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balances rectificad | 18 | 93.720 | 514.647 | 176 | | | | | 93.119 | 701.680 | 114.360 | | | | | | 114.360 | 816.040 |
| VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO | | (1.121) | 71.937 | (176) | | | | | | | 95.519 | | | | | | 95.519 | |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | | | | | | | | | | | (26.623) | | | | | | (26.623) | |
| Transferido a pérdidas y ganancias | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Transferido a valor contable elementos cubiertos | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impuestos sobre beneficios | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total ajustes por valoración (Neto) | | | | | | | | | 118.825 | 118.825 | (24.114) | | | | | | (24.114) | |
| Resultado del periodo | | | | | | | | | | | 44.782 | | | | | | 44.782 | |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultados del periodo rectificado | | | | | | | | | 118.825 | 118.825 | | | | | | | | |
| Total variación del periodo | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendos/retribución | | | | | | | | | (22.479) | (22.479) | | | | | | | | |
| Dotación a la Otra Social | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Emissiones/(Reducciones) Instrumentos de capital | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Compra-venta de Instrumentos propios | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pagos con Instrumentos de capital | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Traspasos entre partidas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 18 | (1.121) | 71.937 | (176) | | | | | (70.640) | 798.026 | 159.142 | | | | | | 159.142 | 957.168 |
| | | 92.599 | 586.584 | | | | | | 118.825 | | | | | | | | | |

Anexo II

| PATRIMONIO NETO | PATRIMONIO NETO (continuación) |
|-----------------|--------------------------------|
| FONDOS PROPIOS | AJUSTES POR VALORACIÓN |

Anexo III

Relación de agentes

| Nombre/Razón social/Domicilio | Ambito geográfico de actuación |
|--|--------------------------------|
| Cooperativa Comercial Agraria de Totana (COATO) Ctra. Mazarrón, s/n 30850 TOTANA | Totana |
| Said Al Hamouti Plaza Libertad, 6 30700 TORRE PACHECO | Torre Pacheco |
| Antonio Luis Rueda Rubio Plaza La Encarnación, Esq. C/Estanco 04820 VELEZ RUBIO | Almería |
| Francisco Manuel Gonzalvez Alberó Avda. País Valenciano, 9 03201 ELCHE | Elche |
| Juan Francisco Rodríguez-Gironés García Avda. Mediterráneo, 357 04638 MOJACAR | Almería |
| Francisco José Martín Ruiz Avda. Federico García Lorca, 170 04008 ALMERIA | Almería |
| BEM Murcia, S.L. C/Pradillo, 46 - 4ª planta 28002 MADRID | Murcia, Alicante y Almería |
| Enfoque Patrimonial, S.L. C/Menéndez Pelayo, 4 30500 MOLINA DE SEGURA | Molina de Segura |
| María Carmen Gallego Ródenas C/Santa Ana, 10 30165 RINCÓN DE SECA | Murcia |
| Abdellah Maoas C/Santa Ursula, 19 – 4 Izq. 2ª esc. 30002 MURCIA | Murcia |
| Arca Inmobiliaria SL (Arkinsol) Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA | Alcira |
| Iván Lodewyk de Backer Plaza del Mar, 3 4648 SAN JUAN DE LOS TERREROS | San Juan de los Terreros |
| Cereus, S.A. Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA | Alcira |

Anexo IV

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| ACTIVO | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 134.716 | 182.887 |
| Cartera de negociación | 25.176 | 15.336 |
| 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 | 10.638 | - |
| Derivados de negociación | 14.538 | 15.336 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | - | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 34.798 | 40.548 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | 34.798 | 40.548 |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 34.798 | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.673.505 | 1.091.209 |
| Valores representativos de deuda | 481.604 | 356.014 |
| Otros instrumentos de capital | 1.191.901 | 735.195 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 436.719 | 241.814 |
| Inversiones crediticias | 13.815.360 | 10.928.068 |
| Depósitos en entidades de crédito | 610.408 | 586.877 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | 13.179.172 | 10.275.505 |
| Valores representativos de deuda | - | 8.126 |
| Otros activos financieros | 25.780 | 57.560 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 1.047.225 | 101.876 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 167.355 | 166.865 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 161.250 | 145.338 |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | - | - |
| Derivados de cobertura | 9.283 | 37.372 |
| Activos no corrientes en venta | 800 | 1.123 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de capital | - | - |
| Activo material | 800 | 1.123 |
| Resto de activos | - | - |
| Participaciones | 48.092 | 18.479 |
| Entidades asociadas | 48.092 | 12.270 |
| Entidades multigrupo | - | 6.209 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | - | - |
| Activos por reaseguros | - | - |
| Activo material | 319.824 | 311.031 |
| De uso propio | 307.479 | 299.230 |
| Inversiones inmobiliarias | 5.469 | 5.081 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | - | - |
| Afecto a la Obra social | 6.876 | 6.720 |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | 4.776 | 6.253 |
| Activo intangible | 18.144 | 14.777 |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | 18.144 | 14.777 |
| Activos fiscales | 91.270 | 92.075 |
| Corrientes | 3.105 | 1.470 |
| Diferidos | 88.165 | 90.605 |
| Periodificaciones | 18.645 | 11.148 |
| Otros activos | 362.610 | 292.678 |
| Existencias | 256.072 | 199.423 |
| Resto | 106.538 | 93.255 |
| TOTAL ACTIVO | 16.719.578 | 13.203.596 |

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| PASIVO | Miles de euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | 8.436 | 11.603 |
| 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 | 8.436 | 11.603 |
| Posiciones cortas de valores | – | – |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | – | – |
| Depósitos de entidades de crédito | – | – |
| Depósitos de la clientela | – | – |
| Débitos representados por valores negociables | – | – |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | – | – |
| Depósitos de entidades de crédito | – | – |
| Depósitos de la clientela | – | – |
| Débitos representados por valores negociables | – | – |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 14.611.389 | 11.633.811 |
| Depósitos de bancos centrales | – | – |
| Depósitos de entidades de crédito | 1.022.450 | 686.923 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | – | – |
| Depósitos de la clientela | 11.872.875 | 9.669.620 |
| Débitos representados por valores negociables | 1.254.351 | 826.412 |
| Pasivos subordinados | 260.420 | 260.336 |
| Otros pasivos financieros | 201.293 | 190.520 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas | – | – |
| Derivados de cobertura | 29.935 | 3.762 |
| 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 | 77.103 | 69.499 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 50.086 | 35.758 |
| Provisiones para impuestos | – | – |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 23.587 | 20.578 |
| Otras provisiones | 3.430 | 13.163 |
| Pasivos fiscales | 258.094 | 192.318 |
| Corrientes | 18.784 | 19.803 |
| Diferidos | 239.310 | 172.515 |
| Periodificaciones | 26.561 | 24.549 |
| Otros pasivos | 79.891 | 47.166 |
| Fondo Obra social | 9.654 | 9.985 |
| Resto | 70.237 | 37.181 |
| Capital con naturaleza de pasivo financiero | 225.000 | 175.000 |
| TOTAL PASIVO | 15.316.409 | 12.157.708 |

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Intereses minoritarios | 5.142 | 4.183 |
| Ajustes por valoración | 443.819 | 216.553 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 443.815 | 216.780 |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | - | - |
| Coberturas de los flujos de efectivo | 4 | (227) |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Activos no corrientes en venta | - | - |
| Fondos propios | 954.208 | 825.152 |
| Capital o fondo de dotación | 18 | 18 |
| Emitido | 18 | 18 |
| Pendiente de desembolso no exigido (-) | - | - |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 804.877 | 698.771 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | 804.932 | 698.892 |
| Remanente | - | - |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | (55) | (121) |
| Entidades asociadas | (55) | (121) |
| Entidades multigrupo | - | - |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| De instrumentos financieros compuestos | - | - |
| Resto | - | - |
| Menos: Valores propios | - | - |
| Cuotas participativas y fondos asociados | - | - |
| Cuotas participativas | - | - |
| Fondo de reservas de cotaparticipes | - | - |
| Fondo de estabilización | - | - |
| Resultado atribuido al grupo | 149.813 | 126.563 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | (500) | (200) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.403.169 | 1.045.888 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 16.719.578 | 13.203.596 |
| PRO-MEMORIA | | |
| Riesgos contingentes | 1.081.234 | 847.350 |
| Garantías financieras | 1.081.234 | 847.350 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | - | - |
| Otros riesgos contingentes | - | - |
| Compromisos contingentes | 3.143.643 | 2.505.816 |
| Disponibles por terceros | 2.804.262 | 2.252.348 |
| Otros compromisos | 339.381 | 253.468 |

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 549.644 | 402.669 |
| Intereses y cargas asimiladas | 281.348 | 163.384 |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | 5.754 | 4.452 |
| Otros | 275.594 | 158.932 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 27.368 | 17.553 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 295.664 | 256.838 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (412) | 240 |
| Entidades asociadas | (412) | 240 |
| Entidades multigrupo | - | - |
| Comisiones percibidas | 99.601 | 86.085 |
| Comisiones pagadas | 10.735 | 9.921 |
| Actividad de seguros | - | - |
| Primas de seguros y reaseguros cobradas | - | - |
| Primas de reaseguros pagadas | - | - |
| Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros | - | - |
| Ingresos por reaseguros | - | - |
| Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros | - | - |
| Ingresos financieros | - | - |
| Gastos financieros | - | - |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 28.243 | 26.791 |
| Cartera de negociación | 231 | 126 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 102 | -20 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 22.074 | 25.666 |
| Inversiones crediticias | - | -308 |
| Otros | 5.836 | 1.327 |
| Diferencias de cambio (neto) | 1.201 | 987 |
| B) MARGEN ORDINARIO | 413.562 | 361.020 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 142.575 | 71.507 |
| Coste de ventas | 110.490 | 42.745 |
| Otros productos de explotación | 17.583 | 18.797 |
| Gastos de personal | 104.625 | 100.995 |
| Otros gastos generales de administración | 49.132 | 45.106 |
| Amortización | 17.524 | 14.806 |
| Activo material | 15.648 | 13.618 |
| Activo intangible | 1.876 | 1.188 |
| Otras cargas de explotación | 9.982 | 12.908 |

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

(Continuación)

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 281.967 | 234.764 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | 48.255 | 48.642 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (42) | (2.049) |
| Inversiones crediticias | 47.366 | 50.529 |
| Cartera de inversión a vencimiento | – | (1) |
| Activos no corrientes en venta | 59 | 33 |
| Participaciones | 346 | (113) |
| Activo material | 526 | 241 |
| Fondo de comercio | – | – |
| Otro activo intangible | – | – |
| Resto de activos | – | 2 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 13.227 | 15.339 |
| Ingresos financieros de actividades no financieras | 562 | 654 |
| Gastos financieros de actividades no financieras | 5.169 | 2.981 |
| Otras ganancias | 2.491 | 6.664 |
| Ganancias por venta de activo material | 2.258 | 1.843 |
| Ganancias por venta de participaciones | 33 | 4.582 |
| Otros conceptos | 200 | 239 |
| Otras pérdidas | 1.840 | 992 |
| Pérdidas por venta de activo material | 108 | 62 |
| Pérdidas por venta de participaciones | 56 | 2 |
| Otros conceptos | 1.676 | 928 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 216.529 | 174.128 |
| Impuesto sobre beneficios | 65.185 | 46.426 |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | – | – |
| E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA | 151.344 | 127.702 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | – | – |
| E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 151.344 | 127.702 |
| Resultado atribuido a la minoría | 1.531 | 1.139 |
| G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO | 149.813 | 126.563 |
| RESULTADO SOBRE BALANCE | 149.813 | 126.563 |

informe anual 2006

informe de
gestión
individual

Informe de Gestión Individual

Entorno económico y financiero

El ejercicio 2006 puede ser calificado como uno de los más favorables de la historia reciente para la economía mundial, con un mayor equilibrio entre las diferentes regiones: los países emergentes, sobre todo China e India, continuaron siendo los principales protagonistas del crecimiento; Estados Unidos mantuvo un ritmo de avance significativo, aunque con síntomas de cierto agotamiento, mientras que Japón y Europa mostraron mayor dinamismo que en años anteriores.

El conjunto de la Zona Euro ha alcanzado el 2,7 por 100 de crecimiento de su Producto Interior Bruto, frente al 1,4 por 100 del año anterior, con una contribución más favorable de la demanda interna, especialmente de la inversión.

Por su parte, la economía española continuó, un año más, una de las fases expansivas más intensas y dilatadas de las últimas décadas, con un aumento del 3,8 por 100, una elevada tasa de creación de empleo y una saneada situación de las finanzas públicas. No obstante, mantuvo algunos de sus desequilibrios estructurales, como el diferencial de inflación con la Zona Euro, el reducido avance de la productividad y el déficit por cuenta corriente.

Uno de los principales factores de incertidumbre en este entorno favorable fue la evolución de los mercados de materias primas, especialmente el del petróleo, cuyo precio, espoleado por la elevada demanda mundial y la inestabilidad política de algunos países productores, volvió a alcanzar máximos históricos, aproximándose a los 80 dólares por barril.

Igualmente, los mercados monetarios mantuvieron una tendencia alcista a lo largo del año, más acusada en los plazos cortos. La Reserva Federal estadounidense y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 y 125 puntos básicos, hasta el 5,25 y el 3,50 por 100, respectivamente. Paralelamente, el Euribor año, principal índice de referencia para los productos bancarios, finalizó el ejercicio superando el 4 por 100, con un aumento de más de un punto porcentual en el año.

La elevación de los tipos de interés y de los precios del petróleo coexistieron con una favorable evolución de los mercados bursátiles. El mercado español obtuvo uno de los ejercicios más brillantes de su historia, con una revalorización del IBEX-35 del 31,8 por 100 y un volumen récord de transacciones.

En este entorno, el volumen de financiación recibida por el sector privado continuó mostrando un notable dinamismo, impulsado, como en los últimos años, por el auge del sector inmobiliario y la construcción. Así, y a pesar del elevado aumento de los depósitos bancarios, éste fue sensiblemente inferior al de los préstamos, por lo que las entidades de crédito debieron acudir a los mercados mayoristas, con el objetivo de equilibrar las principales masas de balance.

Evolución de los negocios

En este contexto, caracterizado por la aceleración en el crecimiento de la economía española, tipos de interés al alza, aunque aún en niveles reducidos, y ganancias bursátiles, la evolución de Cajamurcia

durante 2006 puede ser considerada muy favorable, a tenor de las principales magnitudes de balance y resultados, destacando los aspectos que se exponen a continuación.

El activo total gestionado por Cajamurcia, se incrementó un 25,4 por 100 respecto al ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 16.179.826 miles de euros.

Entre las principales masas patrimoniales de pasivo, destacó el crecimiento de los depósitos de la clientela, 2.442.910 miles de euros más, un 24,3 por 100 sobre el saldo de diciembre de 2005. Añadiendo los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, el total de recursos ajenos en balance se elevó hasta los 13.630.016 miles de euros, un 24,4 por 100 más que en diciembre de 2005.

Ya en el activo, la variación del crédito a la clientela superó los 2.929.000 miles de euros, hasta situarse, neto de ajustes de valoración, en 13.295.034 miles de euros, un 28,3 por 100 más. Durante el ejercicio continuó la mejora en la calidad y cobertura de los riesgos, de forma que la morosidad se redujo hasta el 0,5 sobre el total de riesgos, ampliando su cobertura hasta el 336 por 100.

El patrimonio neto se incrementó un 23,2 por 100, hasta los 1.179.484 miles de euros, como consecuencia del fortalecimiento de los fondos propios y del aumento de los ajustes por valoración, que recogen la diferencia entre el valor de mercado y el de adquisición de los activos financieros disponibles para la venta.

En lo referente a la cuenta de resultados, el incremento de los intereses y rendimientos asimilados y de los rendimientos de instrumentos de capital superó al de los gastos financieros, obteniendo un margen de intermediación de 307.207 miles de euros, un 16,8 por 100 más que en 2005.

Por otra parte, el margen ordinario se situó en 418.702 miles de euros, un 14,1 por 100 mayor que el acumulado el año anterior, como consecuencia del incremento del 16,1 por 100 en las comisiones netas y 21,7 por 100 en las diferencias de cambio, que compensaron los menores resultados por operaciones financieras.

Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por la expansión realizada, los mayores gastos de personal y de desarrollos informáticos. No existiendo, por otra parte, y tal como se indica en la Nota 1.7 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales, un impacto significativo derivado de la actividad de la Entidad en el medioambiente. En consecuencia, el resultado de explotación alcanzó los 262.913 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 18,9 por 100.

Por último, pese al ligero incremento del deterioro de activos y las mayores dotaciones a provisiones, como consecuencia de las prejubilaciones efectuadas, los 200.196 miles de euros de resultado antes de impuestos superaron en un 25 por 100 al acumulado en 2005. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, el resultado neto se situó en 142.449 miles de euros, un 19,9 por 100 más.

En 2006, la red de oficinas amplió su influencia con la apertura de 27 nuevas sucursales, de forma que su número se eleva a 413, de las que 244 están localizadas en Murcia, 85 en Alicante, 29 en Valencia, 23 en Albacete, 26 en Almería y 6 en Cuenca, Castellón y Madrid.

Entre las actividades más destacadas en 2006 en materia de investigación, desarrollo y tecnología, sobresalen las que se indican a continuación:

- Introducción de nuevos servicios en la red corporativa: cuadro de mando comercial e implementación de una nueva intranet.
- Actuaciones en materia de productividad en oficinas: ampliación del plan de productividad a 160 sucursales, con 40 nuevos actualizadores de libreta, 50 nuevas máquinas para tratamiento de cheques en empresas y 40 nuevos kits de extractos.
- Potenciación de la actividad multicanal, incorporando nuevas operatorias tales como consultas y devolución de recibos, planes de pensiones, etc.
- Cooperación en el ámbito de InfoCaja: puesta en marcha del centro autorizador con software EMV y protocolo sprint en cajeros y terminales punto de venta, nueva aplicación de información fiscal y desarrollo del modelo de 'scoring' de hipotecas para personas físicas.
- Continuación con diferentes proyectos, en cooperación con determinados grupos de cajas de ahorros, en el ámbito de la CECA, tales como los proyectos de riesgo operacional, eficiencia - eficacia, satisfacción de clientes, etc.

Control y Gestión de riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo, y en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo, entendido como una parte sustancial de la actividad.

En este sentido, se están potenciando las actividades relacionadas con el control y la gestión del riesgo, destacando, entre otras acciones, las relativas a auditoría, control interno y control global del riesgo, tanto desde un punto de vista de gestión como normativo, en el sentido de ir adaptándose de forma paulatina a los próximos requerimientos en materia de medición y consumo de capital.

El esquema organizativo de la Caja, en cuanto a gestión de riesgos se refiere, puede ser dividido en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica está conformada por el Consejo de Administración, el Comité de Dirección y el Comité de Activos y Pasivos (COAP), y tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de los resultados, de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos. El COAP es el órgano responsable de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la Entidad, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materia de control global del riesgo.

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el COAP.

Por otra parte, la Comisión de Control asume las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en cuanto de aplicación a las cajas de ahorros, actuando mediante un Manual de Funcionamiento, aprobado por el

Consejo de Administración, que establece sus obligaciones, en su función como Comité de Auditoría, con relación al conocimiento y evaluación del sistema de control interno, del proceso de formulación de la información financiera, las relaciones con el auditor de cuentas, la supervisión de la auditoría interna y de otras funciones relacionadas con el conjunto de los órganos de gobierno de la Entidad. Más información referente a la gestión del riesgo en la Entidad se incorpora en la Nota 25 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

Con relación al riesgo de mercado, desde finales de 2004 se realiza un seguimiento diario del Valor en Riesgo de todas sus carteras: negociación y disponible para la venta cotizadas, tanto de renta fija como variable y vencimiento. El parámetro que se usa para el cálculo diario del riesgo en las posiciones de la Caja es de un 99 por 100 de intervalo de confianza y a un día de plazo.

La exposición total al riesgo de crédito de la Entidad al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se indica en la Nota 25.1 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales. Hay que considerar que en esta exposición al riesgo de crédito máximo no se considera la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo ni otras coberturas similares que pudieran haberse utilizado.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, señalar que, al 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos, tendría un efecto del mismo signo de 312 puntos básicos en su patrimonio (293 a 31 de diciembre de 2005) y de 879 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (754 a 31 de diciembre de 2005).

Por su parte, con respecto al riesgo de liquidez, a 31 de diciembre de 2006, en la Nota 25.4 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento.

En referencia al riesgo de tipo de cambio, la actividad de la Caja se realiza fundamentalmente en euros, siendo muy limitada la operatoria en otras divisas. A su vez, la mayor parte de las operaciones realizadas en divisas tienen como contrapartida una operación simétrica de signo contrario y por el mismo plazo, por lo que el riesgo de cambio es muy reducido.

Por último, con la óptica de realizar una gestión apropiada del riesgo operacional, la Caja, que se encuentra inmersa en el proyecto que desarrolla la Confederación Española de Cajas de Ahorros, ha finalizado una primera aproximación a su perfil en este tipo de riesgo a través de una amplia evaluación cualitativa en la que han participado todas las áreas de la Entidad y que, junto con el mapa de riesgos, constituyen una apropiada base de partida para aproximarse a la gestión y control de este tipo de riesgo.

Además, la Caja ha previsto la utilización de otras herramientas –indicadores de riesgo, manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional, bases de datos de pérdidas, etc.– que permitirán una adecuada medición de capital regulatorio propuesto por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), así como el fortalecimiento de la gestión de los posibles riesgos operacionales en los que se incurra.

Plan Estratégico y perspectivas

El Plan Estratégico para el período 2002-2006 define a Cajamurcia como una institución financiera, cuyo objetivo es *“promover el bienestar económico y social en su ámbito de actuación, mediante el fomento de la orientación al cliente en su actividad financiera, el desarrollo de su obra social y cultural y el apoyo al desarrollo profesional de los empleados”*.

Siendo su fuerza impulsora o su visión, *“fortalecer su posición de liderazgo en la Región de Murcia y consolidarse como una de las entidades de referencia en el Arco Mediterráneo. Un modelo de buena gestión gracias a la excelencia en el servicio al cliente, la profesionalidad de sus empleados, una sólida situación financiera y unos elevados estándares en gestión de riesgos”*.

Una vez finalizado dicho plan, superando los objetivos de negocio previstos con un año de antelación, se ha comenzado un nuevo proceso de reflexión estratégica para sentar las bases de cara a los próximos cuatro años. Mientras concluye dicho proceso, a continuación, se detallan las líneas generales de actuación definidas en el Plan Táctico de 2007 en las que se recogen, de manera preeliminar, algunos aspectos objeto de análisis en el nuevo plan estratégico.

1. Red comercial: optimización comercial y expansión hacia nuevos mercados

La menor presencia física del cliente en las oficinas, derivada de la creciente utilización de canales de distribución complementarios y la fuerte presión de la competencia, obligan a reorientar el negocio hacia una banca de clientes basada en la satisfacción de sus necesidades financieras.

Para ello, como vía de diferenciación competitiva y de dinamización de la actividad comercial, se han fijado diferentes objetivos estratégicos en función del segmento y la tipología del cliente. La utilización de herramientas de gestión ya implantadas o en curso, como el CRM, el MIS, el expediente electrónico, el cuadro de mando comercial o el modelo de prevención de abandono de clientes, favorecen la prestación de un servicio diferenciado y de calidad que proporciona una base de clientes estable, ampliamente vinculada a la Entidad, y un aumento de la productividad comercial.

En lo referente a la política de expansión, la Caia tiene previsto iniciar una apertura prudente hacia nuevos mercados, considerando el de Madrid como de elevado atractivo, al favorecer una mayor diversificación en su negocio y riesgos. Esta apertura de nuevos mercados se combinará con el reforzamiento de los principales rasgos distintivos de la caja: su vocación de servicio regional y el paulatino incremento de su presencia a lo largo del Arco Mediterráneo, mediante una banca de proximidad que permita potenciar el cumplimiento de su compromiso social.

2. Potenciación de la gestión especializada de los principales segmentos de clientes

La diferenciación y especialización en los productos y servicios ofrecidos a cada segmento de clientes es la mejor forma de cimentar unas relaciones estables y rentables. En la Entidad mantenemos esta línea, iniciada hace unos años, profundizando en el tratamiento diferenciado de aquellos colectivos o negocios que estratégicamente requieren un trato más especializado, como

empresas, clientes internacionales, de banca personal o privada, administraciones públicas y jóvenes.

Por otra parte, y adicionalmente a la diversificación geográfica y de negocios señalada, y profundizando en la especialización por clientes, tradicionalmente se ha venido manteniendo una política decidida para extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente que constituye uno de los pilares corporativos de la Entidad.

3. Innovación en productos y servicios

La Caja se encuentra en proceso de diseño e implementación de una metodología de innovación continua que le permita anticiparse a las necesidades cambiantes de los clientes e incorpore mejoras operativas con carácter permanente.

Con relación a los productos de ahorro, de forma continua se diseñan y distribuyen nuevos tipos de depósitos, fondos de inversión y planes de pensiones que facilitan una rentabilidad adicional a nuestros clientes, en un contexto alcista de tipos de interés.

En inversiones crediticias se ha potenciado la diversificación de la oferta de productos, tanto hipotecarios como de consumo, con el objetivo de adecuar, en mayor medida nuestro catálogo a las necesidades de diferentes segmentos y tipos de clientes. En lo relativo a los servicios financieros ofrecidos, la potenciación de los medios de pago y el negocio de bancaseguros constituyen líneas estratégicas de primera magnitud.

4. Potenciación de la gestión y el control de los riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo y, en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo. En este sentido, se están potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, la revisión de los modelos de scoring implantados o la puesta en marcha de los nuevos requerimientos normativos en relación con la prevención del blanqueo de capitales.

En relación con el riesgo de crédito, destaca el énfasis en la diversificación sectorial de los riesgos crediticios, con el objetivo de aunar la previsible ralentización en el crecimiento del crédito hipotecario con la potenciación de otros productos que permitan modular los niveles globales de riesgo asumidos en el sector inmobiliario y aportar nuevas fuentes de ingresos.

El objetivo de la Entidad es el mantenimiento de los estándares de calidad crediticia alcanzados, habiéndose profundizado en 2006 en un reforzamiento de los controles en la actividad inmobiliaria, la revisión del sistema integral de seguimiento de riesgos o la implantación de nuevos modelos de scoring, con vistas a la paulatina adaptación al NACB. Durante 2007 está previsto continuar profundizando en la implantación de modelos para el riesgo de crédito, tanto de scoring como de rating de clientes y en el control del riesgo de crédito hipotecario.

Asimismo, se podrá en marcha una nueva aplicación para el seguimiento del riesgo de tipo de interés y continuarán los trabajos con vistas a la adaptación al NACB, con especial atención a los aspectos relacionados con la medición y el control del riesgo operacional. Por otra parte, se están fortaleciendo las estructuras y metodologías de control interno existentes para dar respuesta a las crecientes exigencias de organismos reguladores y mercados.

5. Mantenimiento de la política de fortalecimiento del nivel de solvencia y de los recursos propios

En el marco del proceso de planificación estratégica, la Caja está revisando su política de actuación para optimizar la generación de recursos propios, con el objetivo de mantener un coeficiente de solvencia que exceda suficientemente el mínimo exigido y contar con una composición de recursos propios que favorezcan su estabilidad, calidad y una distribución adecuada entre las empresas del grupo. Desde el punto de vista operativo, está previsto continuar con los trabajos de puesta en marcha de una aplicación de cálculo de capital, acorde con los requerimientos del NACB.

6. Equilibrio en la eficiencia, control interno y calidad

Una de las principales vías de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos, provocada por la mayor competencia, la evolución de los mercados y los tipos de interés, es la mejora de la eficiencia, un ratio en el que Cajamurcia se ha situado entre las mejores entidades del país, y en el que se esperan conseguir avances adicionales, a través de actuaciones que faciliten la permanencia en niveles de liderazgo, compatibles con el control interno y la calidad en el servicio prestado.

Estas actuaciones tienen como objetivo mejorar la calidad del servicio ofrecido a través de un sistema integrado que contemple la formación de grupos de desarrollo y fórmulas de participación de empleados y clientes.

7. Profundización en la mejora de las estrategias de Recursos Humanos

Todas las líneas y estrategias definidas anteriormente requieren el concurso de unas adecuadas políticas de recursos humanos. En un momento en el que el capital intelectual es el intangible más valioso de una empresa, resulta imprescindible seguir potenciando las aptitudes personales, pues constituyen la verdadera base de su ventaja competitiva.

Uno de los objetivos corporativos para los próximos años es el afianzamiento de la cultura corporativa y la continua alineación de las políticas de recursos humanos a la estrategia de la Entidad y a las nuevas exigencias del mercado.

Para ello, se están analizando mejoras en la gestión de recursos humanos que implican, entre otros aspectos, la elaboración de un Plan de Dinamización, el reforzamiento de la comunicación interna, la promoción y retención de los empleados a través del establecimiento de planes de carrera, y el establecimiento de un plan de formación permanente, en función a las necesidades específicas de cada puesto de trabajo.

Las principales políticas y criterios de valoración aplicados en la contabilización de los gastos de personal de la Entidad se detallan en la Nota 38 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales.

8. Estrategias de Obra Social y Cultural

Por último, mantener y fomentar la Obra Social y Cultural, a través de la potenciación de la eficacia en la gestión y la reorientación de sus actividades, tiene como fin principal responder al compromiso fundacional de la Entidad de ser útil a la comunidad a la que sirve, reinvertiendo una parte de sus excedentes en el conjunto de la sociedad.

En definitiva, con estas líneas generales de actuación, Cajamurcia aspira a continuar siendo una entidad comprometida con los empleados, la clientela y la sociedad en su conjunto, a través de la calidad de sus productos y servicios, la respuesta eficaz a las necesidades de los clientes y el reforzamiento del compromiso social mediante la potenciación de la Obra Social y una responsable actuación corporativa.

Perspectivas

De acuerdo con las estrategias descritas, la evolución previsible para el ejercicio 2007 tendrá un comportamiento similar a la detallada en el apartado de “Evolución de los negocios” de este Informe de Gestión, adaptada a los cambios que, probablemente, se producirán en el entorno económico y financiero, en especial, a los derivados del aumento en los tipos de interés a corto plazo acaecidos en los últimos meses y al posible descenso paulatino en los elevados ritmos de crecimiento de la inversión crediticia en el sector inmobiliario. No existen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran afectar de forma significativa a la evolución prevista de la Entidad.

informe anual 2006

informe de
auditoría de las
cuentas anuales
consolidadas

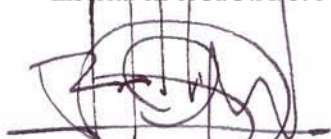
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Murcia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Murcia (en lo sucesivo la Caja) y de las Sociedades que integran, junto con la Caja, el Grupo Cajamurcia (en lo sucesivo, el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y la memoria consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y de la memoria consolidados, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 28 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados, del Grupo Cajamurcia al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de sus cambios en el patrimonio neto (sus ingresos y gastos reconocidos) y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Rafael Orti Baquerizo

28 de febrero de 2007

COLEGIO OFICIAL
DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE LA
COMUNIDAD VALENCIANA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2007** N° **31/07/00216**

COPIA GRATUITA

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

informe anual 2006

cuentas
anuales
consolidadas

Índice

| | |
|--|-----------|
| Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 | 1 |
| Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 | 4 |
| Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 | 6 |
| Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 | 7 |
| | |
| 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información..... | 11 |
| 1.1. Introducción | 11 |
| 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales | 12 |
| 1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas | 12 |
| 1.4. Información referida al ejercicio 2005 | 13 |
| 1.5. Contratos de agencia | 13 |
| 1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito | 13 |
| 1.7. Impacto medioambiental | 13 |
| 1.8. Coeficientes mínimos..... | 13 |
| 1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos | 13 |
| 1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas | 14 |
| 1.9. Fondo de Garantía de Depósitos | 14 |
| 1.10. Hechos posteriores | 14 |
| | |
| 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados | 14 |
| 2.1. Consolidación | 14 |
| 2.1.1. Entidades dependientes | 14 |
| 2.1.2. Negocios conjuntos..... | 15 |
| 2.1.3. Entidades asociadas..... | 15 |
| 2.2. Instrumentos financieros | 16 |
| 2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros | 16 |
| 2.2.2. Baja de los instrumentos financieros | 16 |
| 2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros..... | 17 |
| 2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros | 17 |
| 2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos..... | 21 |
| 2.4. Operaciones en moneda extranjera | 23 |
| 2.4.1. Moneda funcional..... | 23 |
| 2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera..... | 24 |
| 2.4.3. Tipos de cambio aplicados | 24 |
| 2.4.4. Registro de las diferencias de cambio | 24 |
| 2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos | 24 |
| 2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados | 24 |
| 2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados | 24 |
| 2.5.3. Ingresos y gastos no financieros..... | 25 |
| 2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo | 25 |
| 2.6. Compensación de saldos..... | 25 |
| 2.7. Transferencias de activos financieros | 25 |
| 2.8. Permutas de activos | 26 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 2.9. | Deterioro del valor de los activos financieros | 27 |
| 2.9.1. | Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado | 27 |
| 2.9.2. | Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta | 28 |
| 2.9.3. | Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta | 29 |
| 2.9.4. | Instrumentos de capital valorados a coste | 29 |
| 2.10. | Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas | 29 |
| 2.11. | Contabilización de las operaciones de arrendamiento | 30 |
| 2.11.1. | Arrendamientos financieros | 30 |
| 2.11.2. | Arrendamientos operativos | 30 |
| 2.12. | Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros | 31 |
| 2.13. | Gastos de personal | 31 |
| 2.13.1. | Retribuciones post-empleo | 31 |
| 2.13.2. | Otras retribuciones a largo plazo | 32 |
| 2.13.3. | Indemnizaciones por cese | 33 |
| 2.14. | Impuesto sobre beneficios | 33 |
| 2.15. | Activo material | 35 |
| 2.15.1. | De uso propio | 35 |
| 2.15.2. | Inversiones inmobiliarias | 36 |
| 2.15.3. | Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | 37 |
| 2.15.4. | Afecto a la Obra social | 37 |
| 2.16. | Activos intangibles | 37 |
| 2.16.1. | Fondos de comercio | 37 |
| 2.16.2. | Fondos de comercio negativos | 38 |
| 2.16.3. | Otros activos intangibles | 38 |
| 2.17. | Otros pasivos. Existencias | 39 |
| 2.18. | Provisiones y pasivos contingentes | 39 |
| 2.19. | Estados de flujos de efectivo consolidados | 40 |
| 2.20. | Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta | 41 |
| 2.21. | Combinaciones de negocios | 42 |
| 2.22. | Obra Social | 42 |
| 2.23. | Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado | 42 |
| 3. | Distribución de los resultados de la Caja | 42 |
| 4. | Información por segmentos | 43 |
| 5. | Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección | 43 |
| 5.1. | Remuneración del Consejo de Administración | 43 |
| 5.2. | Remuneraciones al personal de la alta dirección | 45 |
| 5.3. | Otras operaciones | 46 |
| 6. | Caja y depósitos en bancos centrales | 46 |
| 7. | Carta de negociación | 47 |
| 7.1. | Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores | 47 |
| 7.2. | Derivados financieros de negociación | 47 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 8. | Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias..... | 48 |
| 9. | Activos financieros disponibles para la venta | 49 |
| 9.1. | Composición del saldo y riesgo de crédito máximo | 49 |
| 9.2. | Cobertura del riesgo de crédito y otros | 51 |
| 9.3. | Activos vencidos y deteriorados..... | 51 |
| 10. | Inversiones crediticias | 51 |
| 10.1. | Composición del saldo y riesgo de crédito máximo | 51 |
| 10.2. | Activos vencidos y deteriorados..... | 53 |
| 10.3. | Cobertura del riesgo de crédito..... | 55 |
| 11. | Cartera de inversión a vencimiento..... | 56 |
| 12. | Derivados de cobertura | 58 |
| 12.1. | Coberturas de valor razonable..... | 58 |
| 12.2. | Coberturas de flujos de efectivo..... | 58 |
| 13. | Activos no corrientes en venta..... | 60 |
| 14. | Participaciones | 61 |
| 15. | Activo material | 62 |
| 15.1. | De uso propio..... | 63 |
| 15.2. | Inversiones inmobiliarias..... | 64 |
| 15.3. | Correcciones de valor por deterioro..... | 64 |
| 16. | Activo intangible | 65 |
| 17. | Periodificaciones de activo y pasivo..... | 66 |
| 18. | Otros activos y pasivos..... | 66 |
| 19. | Pasivos financieros a coste amortizado | 67 |
| 19.1. | Depósitos de entidades de crédito..... | 67 |
| 19.2. | Depósitos de la clientela | 68 |
| 19.3. | Débitos representados por valores negociables | 71 |
| 19.4. | Pasivos subordinados | 71 |
| 19.5. | Otros pasivos financieros..... | 72 |
| 20. | Provisiones..... | 72 |
| 20.1. | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 73 |
| 20.2. | Otras provisiones | 73 |

| | | |
|------------|---|------------|
| 21. | Capital con naturaleza de pasivo financiero | 74 |
| 22. | Intereses minoritarios y resultado atribuido a la minoría | 75 |
| 23. | Ajustes por valoración | 76 |
| 24. | Fondo de dotación | 77 |
| 25. | Reservas | 77 |
| 26. | Obra Social | 80 |
| 27. | Situación fiscal..... | 82 |
| 27.1. | Ejercicios sujetos a inspección fiscal | 82 |
| 27.2. | Conciliación de los resultados contable y fiscal | 82 |
| 27.3. | Impuestos repercutidos en el patrimonio neto | 83 |
| 27.4. | Impuestos diferidos | 83 |
| 28. | Gestión del riesgo..... | 85 |
| 28.1. | Exposición al riesgo de crédito | 85 |
| 28.2. | Concentración de riesgos | 87 |
| 28.3. | Exposición al riesgo de tipo de interés..... | 88 |
| 28.4. | Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros | 91 |
| 29. | Valor razonable | 94 |
| 29.1. | Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable | 94 |
| 29.2. | Valor razonable del inmovilizado material..... | 96 |
| 30. | Exposición a otros riesgos de mercado | 96 |
| 30.1. | Riesgo de cambio | 96 |
| 30.2. | Riesgo de mercado..... | 97 |
| 31. | Negocios conjuntos..... | 97 |
| 32. | Otra información significativa | 97 |
| 32.1. | Garantías financieras | 97 |
| 32.2. | Activos cedidos en garantía | 98 |
| 32.3. | Otros riesgos contingentes | 98 |
| 32.4. | Disponibles por terceros | 99 |
| 32.5. | Recursos comercializados de terceros y depositaría de valores | 99 |
| 32.6. | Titulización de activos | 100 |
| 32.7. | Arrendamientos..... | 101 |
| 33. | Intereses y rendimientos asimilados | 101 |

| | | |
|-------|---|-----|
| 34. | Intereses y cargas asimiladas | 102 |
| 35. | Rendimiento de instrumentos de capital | 103 |
| 36. | Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 104 |
| 37. | Comisiones percibidas..... | 104 |
| 38. | Comisiones pagadas | 105 |
| 39. | Resultado de operaciones financieras (neto)..... | 106 |
| 40. | Diferencias de cambio (neto) | 106 |
| 41. | Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas..... | 106 |
| 42. | Otros productos de explotación | 107 |
| 43. | Gastos de personal..... | 107 |
| 43.1. | Compromisos post-empleo | 108 |
| 43.2. | Premios de antigüedad | 111 |
| 43.3. | Retribuciones en especie..... | 111 |
| 44. | Otros gastos generales de administración..... | 112 |
| 45. | Otras cargas de explotación | 112 |
| 46. | Otras ganancias y pérdidas | 112 |
| 47. | Partes vinculadas..... | 113 |
| 48. | Servicio de atención al cliente | 114 |

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| ACTIVO | Nota | Miles de euros | |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 6 | 134.716 | 182.887 |
| Cartera de negociación | 7 | 25.176 | 15.336 |
| 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 | | 10.638 | — |
| Derivados de negociación | | 14.538 | 15.336 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | — | — |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 8 | 34.798 | 40.548 |
| Depósitos en entidades de crédito | | — | — |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | | — | — |
| Crédito a la clientela | | — | — |
| Valores representativos de deuda | | 34.798 | 40.548 |
| Otros instrumentos de capital | | — | — |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 34.798 | — |
| Activos financieros disponibles para la venta | 9 | 1.673.505 | 1.091.209 |
| Valores representativos de deuda | | 481.604 | 356.014 |
| Otros instrumentos de capital | | 1.191.901 | 735.195 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 436.719 | 241.814 |
| Inversiones crediticias | 10 | 13.815.360 | 10.928.068 |
| Depósitos en entidades de crédito | | 610.408 | 586.877 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | | — | — |
| Crédito a la clientela | | 13.179.172 | 10.275.505 |
| Valores representativos de deuda | | — | 8.126 |
| Otros activos financieros | | 25.780 | 57.560 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 1.047.225 | 101.876 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 11 | 167.355 | 166.865 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | 161.250 | 145.338 |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | | — | — |
| Derivados de cobertura | 12 | 9.283 | 37.372 |
| Activos no corrientes en venta | 13 | 800 | 1.123 |
| Depósitos en entidades de crédito | | — | — |
| Crédito a la clientela | | — | — |
| Valores representativos de deuda | | — | — |
| Instrumentos de capital | | — | — |
| Activo material | | 800 | 1.123 |
| Resto de activos | | — | — |
| Participaciones | 14 | 48.092 | 18.479 |
| Entidades asociadas | | 48.092 | 12.270 |
| Entidades multigrupo | | — | 6.209 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | | — | — |
| Activos por reaseguros | | — | — |
| Activo material | 15 | 319.824 | 311.031 |
| De uso propio | | 307.479 | 299.230 |
| Inversiones inmobiliarias | | 5.469 | 5.081 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | | — | — |
| Afecto a la Obra social | | 6.876 | 6.720 |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | | 4.776 | 6.253 |
| Activo intangible | 16 | 18.144 | 14.777 |
| Fondo de comercio | | — | — |
| Otro activo intangible | | 18.144 | 14.777 |
| Activos fiscales | | 91.270 | 92.075 |
| Corrientes | | 3.105 | 1.470 |
| Diferidos | 27 | 88.165 | 90.605 |
| Periodificaciones | 17 | 18.645 | 11.148 |
| Otros activos | 18 | 362.610 | 292.678 |
| Existencias | | 256.072 | 199.423 |
| Resto | | 106.538 | 93.255 |
| TOTAL ACTIVO | | 16.719.578 | 13.203.596 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| PASIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | 7 | 8.436 | 11.603 |
| 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 | | 8.436 | 11.603 |
| Posiciones cortas de valores | | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 19 | 14.611.389 | 11.633.811 |
| Depósitos de bancos centrales | | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | | 1.022.450 | 686.923 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | | - | - |
| Depósitos de la clientela | | 11.872.875 | 9.669.620 |
| Débitos representados por valores negociables | | 1.254.351 | 826.412 |
| Pasivos subordinados | | 260.420 | 260.336 |
| Otros pasivos financieros | | 201.293 | 190.520 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas | | - | - |
| Derivados de cobertura | 12 | 29.935 | 3.762 |
| 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 | 20 | 77.103 | 69.499 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | | 50.086 | 35.758 |
| Provisiones para impuestos | | - | - |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | | 23.587 | 20.578 |
| Otras provisiones | | 3.430 | 13.163 |
| Pasivos fiscales | | 258.094 | 192.318 |
| Corrientes | | 18.784 | 19.803 |
| Diferidos | 27 | 239.310 | 172.515 |
| Periodificaciones | 17 | 26.561 | 24.549 |
| Otros pasivos | 18 | 79.891 | 47.166 |
| Fondo Obra social | | 9.654 | 9.985 |
| Resto | | 70.237 | 37.181 |
| Capital con naturaleza de pasivo financiero | 21 | 225.000 | 175.000 |
| TOTAL PASIVO | | 15.316.409 | 12.157.708 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| | | Miles de euros | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | Nota | 2006 | 2005 |
| <u>PATRIMONIO NETO</u> | | | |
| Intereses minoritarios | 22 | 5.142 | 4.183 |
| Ajustes por valoración | 23 | 443.819 | 216.553 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 443.815 | 216.780 |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | | - | - |
| Coberturas de los flujos de efectivo | | 4 | (227) |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | | - | - |
| Diferencias de cambio | | - | - |
| Activos no corrientes en venta | | - | - |
| Fondos propios | | 954.208 | 825.152 |
| Capital o fondo de dotación | 24 | 18 | 18 |
| Emitido | | 18 | 18 |
| Pendiente de desembolso no exigido (-) | | - | - |
| Prima de emisión | | - | - |
| Reservas | 25 | 804.877 | 698.771 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | | 804.932 | 698.892 |
| Remanente | | - | - |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | | (55) | (121) |
| Entidades asociadas | | (55) | (121) |
| Entidades multigrupo | | - | - |
| Otros instrumentos de capital | | - | - |
| De instrumentos financieros compuestos | | - | - |
| Resto | | - | - |
| Menos: Valores propios | | - | - |
| Cuotas participativas y fondos asociados | | - | - |
| Cuotas participativas | | - | - |
| Fondo de reservas de cotaparticipes | | - | - |
| Fondo de estabilización | | - | - |
| Resultado atribuido al grupo | | 149.813 | 126.563 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | | (500) | (200) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 1.403.169 | 1.045.888 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 16.719.578 | 13.203.596 |
| <u>PRO-MEMORIA</u> | | | |
| Riesgos contingentes | 32 | 1.081.234 | 847.350 |
| Garantías financieras | | 1.081.234 | 847.350 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | | - | - |
| Otros riesgos contingentes | | - | - |
| Compromisos contingentes | 32 | 3.143.643 | 2.505.816 |
| Disponibles por terceros | | 2.804.262 | 2.252.348 |
| Otros compromisos | | 339.381 | 253.468 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | Nota | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 33 | 549.644 | 402.669 |
| Intereses y cargas asimiladas | 34 | 281.348 | 163.384 |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | | 5.754 | 4.452 |
| Otros | | 275.594 | 158.932 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 35 | 27.368 | 17.553 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | | 295.664 | 256.838 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 36 | (412) | 240 |
| Entidades asociadas | | (412) | 240 |
| Entidades multigrupo | | - | - |
| Comisiones percibidas | 37 | 99.601 | 86.085 |
| Comisiones pagadas | 38 | 10.735 | 9.921 |
| 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) | 39 | 28.243 | 26.791 |
| Cartera de negociación | | 231 | 126 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | 102 | (20) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 22.074 | 25.666 |
| Inversiones crediticias | | - | (308) |
| Otros | | 5.836 | 1.327 |
| Diferencias de cambio (neto) | 40 | 1.201 | 987 |
| B) MARGEN ORDINARIO | | 413.562 | 361.020 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 41 | 142.575 | 71.507 |
| Coste de ventas | 41 | 110.490 | 42.745 |
| Otros productos de explotación | 42 | 17.583 | 18.797 |
| Gastos de personal | 43 | 104.625 | 100.995 |
| Otros gastos generales de administración | 44 | 49.132 | 45.106 |
| Amortización | | 17.524 | 14.806 |
| Activo material | | 15.648 | 13.618 |
| Activo intangible | | 1.876 | 1.188 |
| Otras cargas de explotación | 45 | 9.982 | 12.908 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

(Continuación)

| | | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | Nota | 2006 | 2005 |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN | | 281.967 | 234.764 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | | 48.255 | 48.642 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (42) | (2.049) |
| Inversiones crediticias | 10 | 47.366 | 50.529 |
| Cartera de inversión a vencimiento | | – | (1) |
| Activos no corrientes en venta | | 59 | 33 |
| Participaciones | | 346 | (113) |
| Activo material | | 526 | 241 |
| Fondo de comercio | | – | – |
| Otro activo intangible | | – | – |
| Resto de activos | | – | 2 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | 13.227 | 15.339 |
| Ingresos financieros de actividades no financieras | | 562 | 654 |
| Gastos financieros de actividades no financieras | | 5.169 | 2.981 |
| Otras ganancias | 46 | 2.491 | 6.664 |
| Ganancias por venta de activo material | | 2.258 | 1.843 |
| Ganancias por venta de participaciones | | 33 | 4.582 |
| Otros conceptos | | 200 | 239 |
| Otras pérdidas | 46 | 1.840 | 992 |
| Pérdidas por venta de activo material | | 108 | 62 |
| Pérdidas por venta de participaciones | | 56 | 2 |
| Otros conceptos | | 1.676 | 928 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 216.529 | 174.128 |
| Impuesto sobre beneficios | 27 | 65.185 | 46.426 |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | | – | – |
| E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA | | 151.344 | 127.702 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | | – | – |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | 151.344 | 127.702 |
| Resultado atribuido a la minoría | 22 | 1.531 | 1.139 |
| G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO | | 149.813 | 126.563 |
| RESULTADO SOBRE BALANCE | | 149.813 | 126.563 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdida y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | 227.266 | 83.946 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 227.035 | 83.627 |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | 365.799 | 155.730 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (27.898) | (26.623) |
| Impuesto sobre beneficios | (110.866) | (45.480) |
| Reclasificaciones | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de los flujos de efectivo | 231 | 319 |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | 355 | 490 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | (124) | (171) |
| Reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por conversión | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Activos no corrientes en venta | - | - |
| Ganancias por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 151.344 | 127.702 |
| Resultado consolidado publicado | 151.344 | 127.702 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - |
| Ajustes por errores | - | - |
| INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO | 378.610 | 211.648 |
| Entidad dominante | 377.079 | 210.509 |
| Intereses minoritarios | 1.531 | 1.139 |
| PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES | | |
| Efecto de cambios en criterios contables | - | - |
| Fondos propios | - | - |
| Ajustes por valoración | - | - |
| Efectos de errores | - | - |
| Fondos propios | - | - |
| Ajustes por valoración | - | - |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio | 151.344 | 127.702 |
| Ajustes al resultado: | | |
| Amortización de activos materiales (+) | 15.648 | 13.618 |
| Amortización de activos intangibles (+) | 1.876 | 1.188 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-) | 48.255 | 48.642 |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-) | 13.227 | 15.339 |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-) | (2.150) | (1.781) |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-) | 23 | (4.580) |
| Resultados de entidades valorados por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-) | 412 | (240) |
| Impuestos (+/-) | 65.185 | 46.426 |
| Otras partidas no monetarias (+/-) | (28.243) | (26.791) |
| Resultado ajustado | 265.577 | 219.523 |
| Aumento/Disminución neta en los activos de explotación | (3.217.782) | (2.571.345) |
| Cartera de negociación | (9.609) | 12.148 |
| 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 | (10.200) | 2.513 |
| Derivados de negociación | 591 | 9.635 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 5.852 | 22.188 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | 5.852 | 22.188 |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | (235.844) | (50.421) |
| Valores representativos de deuda | (127.781) | 89.927 |
| Otros instrumentos de capital | (108.063) | (140.348) |
| Inversiones crediticias | (2.934.658) | (2.482.618) |
| Depósitos en entidades de crédito | (23.531) | 3.111 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | (2.951.094) | (2.462.842) |
| Valores representativos de deuda | 8.187 | (535) |
| Otros activos financieros | 31.780 | (22.352) |
| Otros activos de explotación | (43.523) | (72.642) |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006.

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

(Continuación)

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación | 2.961.806 | 2.401.045 |
| Cartera de negociación | (3.167) | (11.278) |
| 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 | (3.167) | (11.278) |
| Posiciones cortas de valores | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 2.977.494 | 2.478.833 |
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 335.527 | 148.372 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 2.203.255 | 2.164.974 |
| Débitos representados por valores negociables | 427.939 | 130.735 |
| Otros pasivos financieros | 10.773 | 34.752 |
| Otros pasivos de explotación | (12.521) | (66.510) |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1) | 9.601 | 49.223 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006

Caja de Ahorros de Murcia y sociedades que componen el Grupo Cajamurcia
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2006 | 2005 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Inversiones (-) | (78.278) | (39.866) |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | (29.570) | (2.662) |
| Activos materiales | (42.744) | (32.538) |
| Activos intangibles | (5.474) | (4.288) |
| Cartera de inversión a vencimiento | (490) | (378) |
| Otros activos financieros | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Desinversiones (+) | 20.422 | 13.922 |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | - | 10.800 |
| Activos materiales | 20.191 | 3.046 |
| Activos intangibles | 231 | 76 |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Otros activos financieros | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2) | (57.856) | (25.944) |
| 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 | 84 | 41 |
| Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo | - | - |
| Dividendos/Intereses pagados | - | - |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación | - | - |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3) | 84 | 41 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4) | - | - |
| AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4) | (48.171) | 23.320 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 182.887 | 159.567 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 134.716 | 182.887 |

Las Notas 1 a 48 y los anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006

Grupo Caja de Ahorros de Murcia

Memoria anual Consolidada correspondiente al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

La Caja de Ahorros de Murcia (en adelante la Caja) es una entidad de crédito fundada por la Diputación Provincial de Murcia, hoy Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, al amparo del Decreto de 14 de marzo de 1933, con carácter benéfico social, exenta de lucro mercantil, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma conforme a la legislación de carácter general, la dictada para entidades de crédito, la especial aplicable a las cajas de ahorros y conforme a sus estatutos.

Por acuerdo de la referida Diputación Provincial de Murcia de 4 de marzo de 1963 y por Orden del 8 de junio de 1965, fue inscrita en el libro especial de Cajas de Ahorros de Banco de España, con el número 124, Folio 87. Se encuentra así mismo inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia con el número 1 y en el Registro Mercantil de Murcia, con fecha 11 de octubre de 2004, al Tomo MU-292, Folio 201, Hoja MU-5808, Inscripción 389.

Su domicilio social se encuentra en Murcia, Gran Vía Escultor Salzillo, número 23. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cajamurcia.es) como en su domicilio social pueden consultarse sus estatutos y otra información pública sobre la misma.

De conformidad con el artículo 4 de sus estatutos, constituye su objeto recibir y hacer productivas las economías que se le confíen, fomentar el ahorro y la previsión y facilitar el crédito, impulsando el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación, a cuyo fin favorecerá el incremento de la riqueza y el bienestar social por medio de inversiones adecuadas y la prestación de servicios sociales, financieros, comerciales y de intermediación, así como cuantas otras operaciones o actividades acuerden los órganos de gobierno competentes de la Caja. Los beneficios excedentes que se obtengan de las actividades referidas, que no hayan sido destinadas a reservas o fondos de previsión genéricos, se dedicarán al establecimiento, fomento y ayuda de instituciones sociales, culturales, benéficas y de utilidad pública de la zona de actuación de la Caja. Asimismo, fomentará cuantas actividades redunden en beneficio de los sectores agrícola, forestal y ganadero.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de Murcia (en adelante el Grupo). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo a la normativa vigente, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. El efecto de la consolidación, realizada con base en los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2006 de la Caja, supone un incremento del resultado neto atribuible al Grupo, de los activos y de las

reservas de 7.364, 539.752 y 30.599 miles de euros, respectivamente (7.738, 303.601 y 19.588 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2005).

Las principales actividades llevadas a cabo por la Caja son las derivadas de su naturaleza jurídica fundacional y su carácter benéfico social. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 30 de junio de 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 del Grupo Cajamurcia han sido formuladas por los Administradores de la Caja, como entidad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de febrero de 2007 y se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF o NIC), mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y de acuerdo con la Circular 4/2004, de Banco de España, relativa a las Normas Internacionales de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF al sector de las entidades de crédito españolas.

Los criterios contables establecidos por las NIIF son, en general, compatibles con los establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España y figuran descritos en la Nota 2. Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados del Grupo a 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, 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 introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Caja, como entidad dominante del Grupo. En las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por éstos para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 2.2).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2.9).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15 y 2.16).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; esto se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Información referida al ejercicio 2005

La información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2005 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006 y, por consiguiente, no representa las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.

1.5. Contratos de agencia

Para el desarrollo de su actividad, la Caja ha formalizado varios contratos de agencia, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, y en la Circular de Banco de España 5/1995, de 31 de octubre, para la realización de determinadas operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito, de las especificadas en el Artículo 52 apartados a) y b) de la Ley 26/1988, de 29 de julio.

En el Anexo III se presenta la relación de agentes de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y el ámbito geográfico de actuación de los mismos.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, se manifiesta que a 31 de diciembre de 2006, el Grupo poseía el 6,75 por 100 del capital de la entidad de crédito AhorroGestión Hipotecario S.A., E.F.C.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente las entidades integradas en el Grupo, éstas no generan un impacto significativo en el medioambiente. Por esta razón, en sus cuentas anuales consolidadas no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a

título individual como de grupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

1.8.2. *Coeficiente de Reservas Mínimas*

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, con efecto 1 de enero de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas. A 31 de diciembre de 2005 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2006, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 2.727 miles de euros (2.408 miles de euros en el ejercicio 2005).

1.10. Hechos posteriores

Entre las fechas de cierre del ejercicio 2006 y la de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Consolidación

En la Nota 14 de esta memoria consolidada se facilita información sobre las adquisiciones o ampliaciones de capital y enajenaciones llevadas a cabo en entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades asociadas e incluidas en el capítulo de "Participaciones" del balance de situación consolidado. Igualmente, en el Anexo I se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes.

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50 por 100 de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorgan a la Caja el control. Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los

saldos significativos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado (véase Nota 22).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 22).

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

2.1.2. *Negocios conjuntos*

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

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

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

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como “negocios conjuntos” se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

2.1.3. *Entidades asociadas*

Se consideran “entidades asociadas” aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja, ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20 por 100 de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”, tal y como éste es definido en la NIC 28. Ciertas inversiones en entidades en las que la Caja posee un 20 por 100 o más de sus derechos de voto no se han incluido en el proceso de consolidación, siguiendo un criterio de materialidad. El efecto de consolidar estas participaciones

supondría, a 31 de diciembre de 2006, reducir el patrimonio neto consolidado en 645 miles de euros, aproximadamente.

Asimismo, se han considerado asociadas las sociedades Colinas Golf Residencial, S.L. y Campoamor Sun & Beach, S.L. de las que se posee indirectamente un 12,44 por 100 y un 7,25 por 100, respectivamente, a través de la sociedad Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. En ambas sociedades se cuenta con una influencia significativa en sus respectivos Consejos de Administración. Siguiendo el criterio de materialidad mencionado anteriormente, sólo se ha incluido en el proceso de consolidación la sociedad Colinas Golf Residencial, S.L.

Si como consecuencia de las pérdidas en que hubiera incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de alguna de las entidades consolidadas.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de situación consolidado de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así

como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- Se consideran “**Activos financieros incluidos en la cartera de negociación**” aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
- Se consideran “**Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación**” aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente para los que existen evidencias de actuaciones recientes con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores originadas por ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; así como los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- Se consideran “**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**” aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación de manera fiable, por lo que son valorados íntegramente.

Asimismo, se incluirán en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable; y aquéllos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados, al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza, en su caso, esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de

capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuáles se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

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

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas con el mismo por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también, en su caso, los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúe como arrendador.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas distintas del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota

2.4, mientras las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deben imputarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca su deterioro o baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

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

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

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

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en dicha norma.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 5, se presentan registrados en las cuentas anuales consolidadas siguiendo los criterios explicados en la Nota 2.20.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

Las entidades consolidadas utilizan derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, las entidades consolidadas analizan si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125 por 100 respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

- En las coberturas de valor razonable las diferencias producidas, tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto), se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del balance de situación consolidado "Ajustes al patrimonio por valoración – Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2, sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos. En este caso, las diferencias de valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de estas operaciones se registran directamente en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

Además, las entidades consolidadas poseen determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de opciones OTC mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con las que están relacionadas. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como derivados de negociación.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

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

| Naturaleza de los saldos en moneda extranjera: | USD | Yen | Libra | Resto | Total |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 2006 | | | | | |
| Activo | | | | | |
| Caja | 331 | 18 | 615 | 273 | 1.237 |
| Inversiones crediticias | 16.083 | 3.095 | 27.448 | 478 | 47.104 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 14.898 | – | – | – | 14.898 |
| Resto de activos | 43 | – | 129 | – | 172 |
| | 31.355 | 3.113 | 28.192 | 751 | 63.411 |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 31.879 | 769 | 27.703 | 525 | 60.876 |
| Otros | 154 | – | – | – | 154 |
| | 32.033 | 769 | 27.703 | 525 | 61.030 |
| 2005 | | | | | |
| Activo | | | | | |
| Caja | 274 | 14 | 429 | 138 | 855 |
| Inversiones crediticias | 16.092 | 9.986 | 22.624 | 923 | 49.625 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 18.663 | – | – | – | 18.663 |
| Resto de activos | 155 | – | 155 | 50 | 360 |
| | 35.184 | 10.000 | 23.208 | 1.111 | 69.503 |
| Pasivo | | | | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 36.434 | 9.978 | 21.815 | 946 | 69.172 |
| Otros | 106 | – | – | – | 106 |
| | 36.540 | 9.978 | 21.815 | 946 | 69.278 |

2.4.2. *Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera*

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

Asimismo:

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

2.4.3. *Tipos de cambio aplicados*

Los tipos de cambio utilizados para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente expuestos, son los publicados por el Banco Central Europeo.

2.4.4. *Registro de las diferencias de cambio*

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuáles se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto consolidado, se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” del balance de situación consolidado hasta el momento en que éstas se realicen.

2.5. **Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. *Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas

y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

2.6. **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.

2.7. **Transferencias de activos financieros**

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –como en el caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas, ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares–, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –como en el caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos

titulizados y otros casos análogos—, el activo financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse:

- Un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido —como en el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes—, se distingue entre:
- Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

No obstante, en los estados financieros consolidados, los criterios que se establecen en los anteriores apartados para la baja de los activos financieros del balance se aplicarán, después de integrar globalmente a todas las entidades dependientes y en particular a las entidades de propósito especial.

En la Nota 32.6. se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos llevadas a cabo en los ejercicios 2005 y 2006.

2.8. Permutas de activos

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

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como ésta es definida

por las NIC 16 y 38 y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición. En el transcurso de los ejercicios 2005 y 2006 no se han producido permutas de activos de carácter significativo.

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.
- La materialización del “riesgo-país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, se establecen distintas clasificaciones de las operaciones atendiendo a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que son reconocidas en las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” que, por tanto, no ha sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2.9.2. *Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta*

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

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe “Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación consolidado y se

registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

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

2.9.3. *Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta*

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta" (según se explica en la Nota 2.9.2), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.

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

2.9.4. *Instrumentos de capital valorados a coste*

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

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

2.10. **Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; dicha provisión se determina por aplicación

de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (véase Nota 2.9.1).

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

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.11.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadores de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe –que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra–. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

2.11.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadores en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo “Activo material” del balance de situación consolidado, bien como “Inversiones inmobiliarias”, bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo “Otros productos de explotación”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador,

se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Otros gastos generales de administración”.

2.12. Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros

Las entidades consolidadas no realizan actividades de “gestión de patrimonios” de terceros. Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y los seguros de ahorro comercializados y/o gestionados no se presentan registrados en su balance de situación consolidado, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio, por los diversos servicios prestados, se encuentran registradas en el capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

Determinadas entidades consolidadas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del periodo de empleo.

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de las entidades consolidadas se encuentran cubiertos mediante planes de pensiones o contratos de seguros con compañías, domiciliados en España.

Planes de aportación definida

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones, consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocieron unos servicios pasados cuya integración en un plan de pensiones externo del sistema empleo se realizó de conformidad con el acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001 (véase Nota 43.1).

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance de situación consolidado –o en el activo, en el epígrafe “Otros activos – Resto”, dependiendo

del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones para su registro establecidas en la normativa aplicable— el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan, y, en su caso, del coste por los servicios pasados cuyo registro se ha diferido en el tiempo.

Se consideran “activos afectos al plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a dichas entidades, ni instrumentos financieros transferibles emitidos por las mismas.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de las entidades consolidadas, relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por las entidades consolidadas.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Las entidades consolidadas registran las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo en el ejercicio en que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las retribuciones post-empleo en prestación definida se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente —entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados—, en el capítulo “Gastos de personal”.
- El coste por intereses —entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo—, en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación consolidado asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias de estos activos, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”.

A 31 de diciembre de 2005 y 2006, no existen aportaciones devengadas pendientes de realizar, como consecuencia de este tipo de compromisos.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

En anteriores ejercicios, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado (tanto en materia

de salarios como de otras cargas sociales) desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las prestaciones valoradas incluyen, entre otras, el salario garantizado de prejubilación, determinado como un porcentaje del salario real no variable, las cotizaciones a la Seguridad Social y las aportaciones futuras al Plan de Pensiones.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen (véase Nota 43.1).

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran externalizados y cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros domiciliadas en España.

Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida.

2.13.3. Indemnizaciones por cese

El apartado D de la Norma trigésima quinta de la Circular 4/2004 de Banco de España establece que las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando las entidades estén comprometidas de forma demostrable a rescindir el vínculo que les unen 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.

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Adicionalmente, tiene adquiridos compromisos de carácter contingente con determinado personal de alta dirección consistente en el abono de hasta cinco anualidades de retribución en el caso de que se produzca su cese en determinadas circunstancias y cuya posible materialización es considerada remota por la Caja.

De conformidad con la citada normativa la Caja no tiene provisión alguna registrada por estos conceptos.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado contable del ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas durante el ejercicio de diferencias temporarias y ajustado por los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y bases imponibles negativas.

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

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas representan, en su caso, importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio ni cuando surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que ésta no revierta en un futuro previsible.

Por su parte, sólo se registran activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, si éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto de Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35 por 100, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5 por 100 para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30 por 100 para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2008 y siguientes.

Por este motivo, en el ejercicio 2006, las entidades consolidadas han procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 de 7.683 miles de euros (véase Nota 27.2).

Las variaciones originadas por la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en el patrimonio neto consolidado, han supuesto un incremento del patrimonio neto consolidado de 32.220 miles de euros (véase Nota 27.3).

2.15. Activo material

2.15.1. De uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que las entidades consolidadas tienen para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen, en su caso, en esta categoría los activos materiales recibidos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada, más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

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

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

| | % de amortización |
|---------------------------|-------------------|
| Edificios de uso propio | 1-2 |
| Inversiones inmobiliarias | 1-2 |
| Mobiliario | 5-10 |
| Instalaciones | 5-10 |
| Vehículos | 14 |
| Equipos informáticos | 13-25 |

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

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

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

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

2.15.2. *Inversiones inmobiliarias*

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

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

2.15.3. *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo*

El epígrafe “Activo material – Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

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

2.15.4. *Afecto a la Obra social*

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

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

2.16. *Activos intangibles*

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

2.16.1. *Fondos de comercio*

Las diferencias resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación, respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos o reduciendo el de los pasivos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

- Las diferencias restantes, de signo positivo, se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

2.16.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas resultantes de comparar el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
- Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

2.16.3. Otros activos intangibles

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance de situación consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos; o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida, como para los de vida útil definida, se 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 (neto) – Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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 de uso propio.

2.17. Otros pasivos. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio.
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad.
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades mantenidos en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste –que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales– y su “valor neto de realización”. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro (neto) – Resto de activos”.

El valor en libros de las existencias se dará de baja del balance de situación consolidado y se registrará como un gasto en el periodo que se reconozca el ingreso procedente de su venta. El gasto se incluirá en el capítulo “Coste de ventas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuando corresponda a actividades que no formen parte del grupo consolidable, o en el capítulo “Otras cargas de explotación” en los demás casos.

2.18. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas cuya probabilidad estimada de 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, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que tienen su causa y se reestiman 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 (véase Nota 20).

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de las entidades consolidadas como los Administradores de la Caja 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.

2.19. Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: las típicas de las entidades de crédito, así como otras que no puedan 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: aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, se considera efectivo o sus equivalentes, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de las entidades consolidadas y los saldos netos deudores mantenidos con bancos centrales, los cuáles se encuentran registrados en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo del balance de situación consolidado.
- Los saldos netos acreedores mantenidos con bancos centrales, los cuáles se encuentran registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de bancos centrales” del pasivo del balance de situación consolidado.
- Los saldos a la vista netos deudores mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con bancos centrales, se encuentran registrados, entre otros conceptos, en los epígrafes “Cartera de negociación – Depósitos en entidades de crédito”, “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Depósitos en entidades de crédito” e

“Inversiones crediticias – Depósitos en entidades de crédito” del activo del balance de situación consolidado.

- Los saldos a la vista netos acreedores con entidades de crédito, distintos de los mantenidos con bancos centrales, se encuentran registrados en los epígrafes “Cartera de negociación – Depósitos de entidades de crédito”, “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Depósitos de entidades de crédito”, “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto – Depósitos de entidades de crédito” y “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito” del pasivo del balance de situación consolidado.

2.20. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de las partidas –individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”)– cuya venta es altamente probable que tenga lugar (en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente) en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades dependientes, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) tendrá lugar, previsiblemente, a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de los mismos.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” recoge, en su caso, los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción.

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

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

No obstante lo anterior, los activos financieros, procedentes de retribuciones a empleados, por impuestos diferidos y por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en

interrupción, no se valorarán de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos definidos en la Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo “Resultado de operaciones interrumpidas (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente se ha dado de baja del activo, como si permanece en el balance de situación consolidado de cierre del ejercicio. Durante los ejercicios 2005 y 2006 no se han registrado operaciones en interrupción.

2.21. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

No se ha realizado ninguna combinación de negocios significativa en los ejercicios 2005 y 2006.

2.22. Obra social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo de Obra social” del balance de situación consolidado. De acuerdo con la normativa aplicable, las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio (véase Nota 3).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación consolidado.

2.23. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren por su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto consolidado. Estas contrapartidas denominadas “Ajustes por valoración” se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal que se ha registrado como activos o pasivos fiscales diferidos según el caso.

En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los “Ajustes por valoración” detalladas por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio y mas/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto de “Ingresos y gastos totales del ejercicio”, desglosado entre los correspondientes al Grupo y a los intereses minoritarios, y supone la variación total del patrimonio neto consolidado del Grupo en el ejercicio.

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la aprobada por la Asamblea, correspondiente a 2005, son las siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| Beneficio del ejercicio después del Impuesto sobre sociedades | 142.449 | 118.825 |
| Dotación a reservas | 113.449 | 95.095 |
| Dotación a Obra Social | 29.000 | 23.730 |

4. Información por segmentos

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIC 14, en función de los segmentos de negocio (primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (secundario).

Adicionalmente, la NIC 14 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10 por 100 de los ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10 por 100 de las ganancias o pérdidas, o cuyos activos supongan al menos el 10 por 100. Igualmente se informará de aquellos segmentos, independientemente de su tamaño, que supongan agregadamente al menos el 75 por 100 de los ingresos ordinarios del Grupo.

En función de lo anterior, el Grupo no incluye un detalle por segmentos de negocio debido a que el negocio de banca universal supone un 97 por 100 y 95 por 100 de los activos y resultados del Grupo, respectiva y aproximadamente a 31 de diciembre de 2006 (un 98 y 94 por 100 a 31 de diciembre de 2005, respectivamente) a la vez que no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar la totalidad de su actividad en España.

5. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección

5.1. Remuneración del Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2006 y 2005, no existiendo ningún tipo de retribución diferente a la especificada como "Retribuciones a corto plazo".

| Retribuciones a corto plazo | | Miles de euros | |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------|------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Consejo de Administración: | | | |
| Presidente: | Juan Roca Guillamón | 22,2 | 20,5 |
| Vicepresidente: | José Iborra Ibáñez | 8,9 | 7,2 |
| Secretario: | José Luis Sánchez Alegre | 9,0 | 7,3 |
| Vocales: | Remedios Alarcón Barbero | 9,5 | 7,1 |
| | Alfredo Andrés Pérís | 5,3 | 8,8 |
| | Mª Ángeles Balibrea Gil | 9,5 | 8,3 |
| | Pilar Barreiro Álvarez | 7,7 | 3,5 |
| | Florestán Botía Martínez | 9,0 | 7,3 |
| | Miguel Angel Cámara Botía | 12,3 | 9,3 |
| | Antonio Castillo Pérez | 9,0 | 7,3 |
| | Carmen Mª Crevillén Garrido | 4,5 | 7,3 |
| | Juan A. Delgado Tezanos | 9,0 | 7,3 |
| | Vicente Hernández Baño | 9,0 | 7,3 |
| | Manuel Huescar Valero | 9,0 | 7,3 |
| | Francisco Jódar Alonso | 9,4 | 7,7 |
| | Agustín Navarrete Montoya | 9,0 | 7,3 |
| | Fulgencio A. Puche Oliva | 5,3 | 7,3 |
| | José Mª Rodríguez Latorre | 12,3 | 10,7 |
| | Ramón Sabater Sánchez | 12,3 | 10,7 |
| | Sebastián Vázquez Moreno | 8,2 | 5,3 |
| | Francisco Ferrer Moreno | 4,5 | – |
| | Arturo Antonio García Pallarés | 4,6 | – |
| | José Manuel Jódar Martínez | 4,6 | – |
| Total | | 204 | 165 |

En el importe anterior no se incluyen las retribuciones obtenidas por determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja. Adicionalmente, el Presidente del Consejo de Administración, en virtud de lo establecido en el artículo 52 de los estatutos de la Caja, ha percibido en concepto de gastos de representación, la cantidad de 65 y 62 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

| Retribuciones a corto plazo | | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------|-----------|
| | | 2006 | 2005 |
| Comisión de Control: | | | |
| Presidente: | Joaquín Moya-Angeler Sánchez | 12,0 | 5,1 |
| Vicepresidente: | Juan Guzmán López | 12,8 | 6,1 |
| Secretaria: | Ana María Gabarrón Navarro * | 7,1 | 6,5 |
| Secretario: | Francisco Barado Piqueras * | 13,1 | 6,3 |
| Vocales: | Julio Izquierdo Mateo | 12,0 | 5,6 |
| | Fernando Molina Parra | 12,9 | 4,2 |
| | Eugenio Pedreño Sánchez | 12,0 | 6,1 |
| | Manuel Sevilla Miñarro | 13,3 | 5,9 |
| | Jorge Martínez-Carrasco Fusellas | 4,5 | - |
| Total | | 100 | 46 |

(*) El secretario actual tomó posesión de su cargo con fecha 30 de junio de 2007, sustituyendo a Ana María Gabarrón Navarro.

El importe anterior no incluye las retribuciones que reciben determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja.

5.2. Remuneraciones al personal de la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la alta dirección de la Caja a 13 personas, las cuales se han calificado, a estos únicos efectos, como personal clave de la Caja y ocupaban los puestos de Director General, Subdirector General de Particulares y Gestión de Red, Subdirector General de Marketing y Canales Complementarios, Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas, Subdirector General de Secretaría General, Subdirector General de Finanzas y Banca Privada, Subdirector Jefe de Asesoría Jurídica, Subdirector de Planificación y Control de Gestión, Subdirector del Área Operativa, Subdirector de Estudios y Control Global del Riesgo, Subdirector de Recursos Humanos, Subdirector de Auditoría y Control Interno y Subdirector del Área Corporativa. Estos dos últimos incorporados al Comité de Dirección en el transcurso del ejercicio 2005.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la alta dirección de la Caja, correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | |
|--------------|-----------------------------|--------------|--------------------------|------------|
| | Retribuciones a corto plazo | | Prestaciones post-empleo | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Total | 1.923 | 1.793 | 260 | 255 |

De acuerdo con el Informe de Gobierno Corporativo, dentro del apartado de "Retribuciones a corto plazo", se incluyen las dietas de asistencia a consejos de administración de sociedades cotizadas y de otras

entidades en las que la Caja tenga una presencia o representación significativa, percibidas por el colectivo en representación de la Caja.

5.3. Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la alta dirección, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con la Caja:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 58 | 49 |
| Intereses y cargas asimiladas* | (25) | (12) |
| Ingresos netos por comisiones | 35 | 7 |
| Otros resultados y dotaciones* | 29 | (13) |

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

Asimismo, a continuación, se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por los miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control y la alta dirección a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Activo | | |
| Créditos a la clientela | 1.912 | 2.288 |
| (Cobertura de riesgo de crédito) | (22) | (51) |
| Pasivo | | |
| Depósitos de la clientela | 1.605 | 777 |
| Otros | | |
| Riesgos contingentes | – | – |
| Disponible de terceros | 465 | 414 |

6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Caja | 75.595 | 72.585 |
| Banco de España: | | |
| Resto de depósitos | 58.799 | 110.075 |
| Ajustes por valoración: | | |
| Intereses devengados | 322 | 227 |
| Total | 134.716 | 182.887 |

7. Cartera de negociación

7.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo – saldos deudores y acreedores

A continuación, se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

| | Miles de euros | | | |
|---|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Saldos deudores | | Saldos acreedores | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | | | |
| Residentes Unión Europea | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| Por clases de contrapartes– | | | | |
| Entidades de crédito | 10.613 | 13.716 | 4.789 | 11.603 |
| Otros sectores residentes | 14.563 | 1.620 | 3.647 | – |
| | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| Por tipos de instrumentos– | | | | |
| Derivados no negociados en mercados organizados | 14.538 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |
| Acciones cotizadas en España | 10.638 | – | – | – |
| | 25.176 | 15.336 | 8.436 | 11.603 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior como “Saldos deudores” representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

7.2. Derivados financieros de negociación

A continuación, se presenta un desglose por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe sobre el que se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------|
| | 2006 | | | | 2005 | | | |
| | Saldos deudores | | Saldos acreedores | | Saldos deudores | | Saldos acreedores | |
| | Valor razonable | Nocional | Valor razonable | Nocional | Valor razonable | Nocional | Valor razonable | Nocional |
| Opciones y futuros sobre valores: | | | | | | | | |
| Compradas | 6.525 | 54.827 | – | – | 3.845 | 44.325 | – | – |
| Emitidas | – | 411.633 | – | – | – | – | – | 208.110 |
| Opciones y futuros sobre tipos de cambio: | | | | | | | | |
| Compradas | 20 | 1.065 | – | – | 85 | 1.065 | – | – |
| Opciones y futuros sobre tipos de interés: | | | | | | | | |
| Compradas | – | 9.000 | – | – | – | 9.000 | – | – |
| Emitidas | – | – | – | 13.823 | – | – | – | 13.823 |
| Otras operaciones: | | | | | | | | |
| Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's) | 7.993 | 30.000 | 8.175 | 30.050 | 11.406 | 30.000 | 11.603 | 30.050 |
| Operaciones a plazo sobre acciones | – | – | 261 | 10.610 | – | – | – | – |
| Total | 14.538 | 506.525 | 8.436 | 54.483 | 15.336 | 84.390 | 11.603 | 251.983 |

El importe nocional de los contratos formalizados no representa el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos elementos.

8. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | |
| Países de la Unión Europea (excluido España) | 2.058 | 8.087 |
| Resto del mundo | 32.740 | 32.461 |
| | 34.798 | 40.548 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| Otros sectores no residentes | 34.798 | 40.548 |
| | 34.798 | 40.548 |
| Por tipos de instrumentos– | | |
| Obligaciones y bonos cotizados | 34.798 | 40.548 |
| | 34.798 | 40.548 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era el 3,5 y 2,6 por 100, respectivamente.

9. Activos financieros disponibles para la venta

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas– | | |
| España | 1.611.814 | 1.015.323 |
| Resto de países de la Unión Europea | 36.961 | 35.401 |
| Resto del mundo | 25.266 | 39.059 |
| Otros ajustes por valoración | – | 2.086 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) |
| | 1.673.505 | 1.091.209 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| Entidades de crédito | 60.700 | 27.841 |
| Administraciones Públicas residentes | 410.706 | 276.531 |
| Otros sectores residentes | 1.151.833 | 721.473 |
| Otros sectores no residentes | 50.802 | 63.938 |
| Otros ajustes por valoración | – | 2.086 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) |
| | 1.673.505 | 1.091.209 |
| Por tipos de instrumento– | | |
| Valores representativos de deuda: | | |
| Emitidos por entidades financieras | 18.727 | 18.554 |
| Deuda Pública española | | |
| Letras del Tesoro | 258.219 | 59.720 |
| Obligaciones y bonos del Estado | 144.533 | 209.098 |
| Administraciones Autonómicas | 7.954 | 7.714 |
| Otros valores representativos de deuda | 52.707 | 59.502 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) |
| Otros ajustes por valoración: | | |
| Emitidos por entidades financieras | – | 726 |
| Deuda Pública española | – | 451 |
| Otros valores representativos de deuda | – | 909 |
| | 481.604 | 356.014 |
| Otros instrumentos de capital: | | |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas | 1.045.648 | 640.918 |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas | 122.717 | 80.464 |
| Acciones de sociedades extranjeras cotizadas | 1.578 | 518 |
| Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión | 14.989 | 10.884 |
| Participaciones en fondos de capital riesgo | 6.969 | 2.411 |
| | 1.191.901 | 735.195 |
| | 1.673.505 | 1.091.209 |

(*) *Corresponde íntegramente a las correcciones de valor por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.*

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda de la Caja clasificados en este capítulo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 3,8 y 4,8 por 100, respectivamente.

9.2. Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación, se presenta el movimiento de las correcciones por deterioro registradas durante los ejercicios 2006 y 2005, desglosado por contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| Por clases de contrapartes– | | |
| <i>Otros sectores no residentes</i> | | |
| Saldo inicial | 660 | 2.941 |
| Dotación / (Recuperación) con cargo a resultados | (124) | (2.281) |
| Saldo final | 536 | 660 |
| Por tipos de instrumentos– | | |
| <i>Otros valores representativos de deuda</i> | | |
| Saldo inicial | 660 | 2.941 |
| Dotación / (Recuperación) con cargo a resultados | (124) | (2.281) |
| Saldo final | 536 | 660 |

9.3. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tiene activos clasificados como disponibles para la venta que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni con algún importe vencido.

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas- | | |
| España | 13.527.547 | 10.772.691 |
| Resto de países de la Unión Europea | 92.465 | 80.603 |
| Resto del mundo | 420.514 | 277.122 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (239.718) | (195.918) |
| Otros ajustes por valoración | 14.552 | (6.430) |
| | 13.815.360 | 10.928.068 |
| Por clases de contrapartes- | | |
| Entidades de crédito | 605.496 | 584.205 |
| Administraciones Públicas residentes | 81.352 | 85.386 |
| Otros sectores residentes | 12.840.699 | 10.103.100 |
| Otros sectores no residentes | 512.979 | 357.725 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (239.718) | (195.918) |
| Otros ajustes por valoración | 14.552 | (6.430) |
| | 13.815.360 | 10.928.068 |
| Por tipos de instrumentos- | | |
| <i>Depósitos en entidades de crédito</i> | <i>610.408</i> | <i>586.877</i> |
| Cuentas mutuas, a plazo y otras | 180.483 | 113.035 |
| Adquisiciones temporales de activos | 425.012 | 471.170 |
| Activos dudosos | 1 | - |
| Otros ajustes por valoración | 4.912 | 2.672 |
| <i>Crédito a la clientela</i> | <i>13.179.172</i> | <i>10.275.505</i> |
| Crédito comercial | 882.687 | 748.784 |
| Deudores con garantía real | 9.524.815 | 7.152.027 |
| Otros deudores a plazo | 2.732.414 | 2.320.835 |
| Deudores a la vista y varios | 195.709 | 195.954 |
| Activos dudosos | 73.625 | 62.864 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos: | | |
| <i>Cobertura específica</i> | <i>(41.468)</i> | <i>(38.403)</i> |
| <i>Cobertura genérica</i> | <i>(198.239)</i> | <i>(157.403)</i> |
| <i>Cobertura riesgo país</i> | <i>(11)</i> | <i>(51)</i> |
| Otros ajustes por valoración | 9.640 | (9.102) |
| <i>Valores representativos de deuda</i> | <i>-</i> | <i>8.126</i> |
| Valores representativos de deuda | - | 8.187 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos: | | |
| <i>Cobertura genérica</i> | <i>-</i> | <i>(61)</i> |
| <i>Otros activos financieros:</i> | <i>25.780</i> | <i>57.560</i> |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 9.368 | 45.207 |
| Operaciones financieras pendientes de liquidar | 2.127 | 299 |
| Fianzas dadas en efectivo | 1.182 | 3.486 |
| Cámaras de compensación | 1.018 | 481 |
| Comisiones por garantías financieras | 12.085 | 8.087 |
| | 13.815.386 | 10.928.068 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El epígrafe de "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" incluye 593.684 y 348.156 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir del 1 de enero de 2004, y que no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos (véase Nota 32.6).

El tipo de interés efectivo medio de las inversiones crediticias de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 4,27 y 3,48 por 100, respectivamente.

10.2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación, se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2006 y de 2005, así como de aquéllos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a dichas fechas.

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2006

| | Miles de euros | | | | | Total |
|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| | Hasta 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | |
| Por áreas geográficas– | | | | | | |
| España | 10.972 | 25.829 | 9.812 | 9.503 | 14.418 | 70.534 |
| Resto del mundo | 742 | 439 | 916 | 409 | 586 | 3.092 |
| | 11.714 | 26.268 | 10.728 | 9.912 | 15.004 | 73.626 |
| Por clases de contrapartes– | | | | | | |
| Entidades de crédito | – | 1 | – | – | – | 1 |
| Otros sectores residentes | 10.972 | 25.828 | 9.812 | 9.503 | 14.418 | 70.533 |
| Otros sectores no residentes | 742 | 439 | 916 | 409 | 586 | 3.092 |
| | 11.714 | 26.268 | 10.728 | 9.912 | 15.004 | 73.626 |
| Por tipos de instrumentos– | | | | | | |
| Cartera | 2.292 | 1.771 | 1.284 | 1.233 | 2.280 | 8.860 |
| Descubiertos | 1.110 | 968 | 430 | 303 | 558 | 3.369 |
| Tarjetas | 218 | 16 | 8 | 10 | – | 252 |
| Créditos | 1.039 | 4.117 | 810 | 256 | 1.164 | 7.386 |
| Préstamos | 7.055 | 19.396 | 8.196 | 8.110 | 11.002 | 53.759 |
| | 11.714 | 26.268 | 10.728 | 9.912 | 15.004 | 73.626 |

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2005

| | Miles de euros | | | | | Total |
|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| | Hasta 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | |
| Por áreas geográficas- | | | | | | |
| España | 20.662 | 15.708 | 9.883 | 4.808 | 9.426 | 60.487 |
| Resto del mundo | 566 | 723 | 780 | 112 | 196 | 2.377 |
| | 21.228 | 16.431 | 10.663 | 4.920 | 9.622 | 62.864 |
| Por clases de contrapartes- | | | | | | |
| Otros sectores residentes | 20.662 | 15.708 | 9.883 | 4.808 | 9.426 | 60.487 |
| Otros sectores no residentes | 566 | 723 | 780 | 112 | 196 | 2.377 |
| | 21.228 | 16.431 | 10.663 | 4.920 | 9.622 | 62.864 |
| Por tipos de instrumentos- | | | | | | |
| Cartera | 762 | 83 | 5 | 2 | 265 | 1.117 |
| Descubiertos | 887 | 463 | 192 | 103 | 61 | 1.706 |
| Tarjetas | 415 | 42 | - | - | - | 457 |
| Créditos | 602 | 98 | 29 | - | - | 729 |
| Préstamos | 18.562 | 15.745 | 10.437 | 4.815 | 9.296 | 58.855 |
| | 21.228 | 16.431 | 10.663 | 4.920 | 9.622 | 62.864 |

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2006

| | Miles de euros | | | Total |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | |
| Por áreas geográficas- | | | | |
| España | 23.939 | 7.158 | 4.699 | 35.796 |
| Resto del mundo | 189 | 189 | 146 | 524 |
| | 24.128 | 7.347 | 4.845 | 36.320 |
| Por clases de contrapartes- | | | | |
| Administraciones Públicas residentes | 980 | - | - | 980 |
| Entidades de crédito | 3 | - | - | 3 |
| Otros sectores residentes | 22.956 | 7.158 | 4.699 | 34.813 |
| Otros sectores no residentes | 189 | 189 | 146 | 524 |
| | 24.128 | 7.347 | 4.845 | 36.320 |
| Por tipos de instrumentos- | | | | |
| Préstamos | 4.508 | 2.174 | 1.997 | 8.679 |
| Créditos | 5.965 | 1.231 | 384 | 7.580 |
| Extranjero | 1.394 | 52 | 165 | 1.611 |
| Cartera | 1.287 | 635 | 782 | 2.704 |
| Descubiertos | 10.974 | 3.255 | 1.517 | 15.746 |
| | 24.128 | 7.347 | 4.845 | 36.320 |

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2005

| | Miles de euros | | | Total |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | |
| Por áreas geográficas- | | | | |
| España | 19.582 | 6.215 | 4.541 | 30.338 |
| Resto del mundo | 171 | 71 | 135 | 377 |
| | 19.753 | 6.286 | 4.676 | 30.715 |
| Por clases de contrapartes- | | | | |
| Administraciones Públicas residentes | 3 | - | - | 3 |
| Otros sectores residentes | 19.579 | 6.215 | 4.541 | 30.335 |
| Otros sectores no residentes | 171 | 71 | 135 | 377 |
| | 19.753 | 6.286 | 4.676 | 30.715 |
| Por tipos de instrumentos- | | | | |
| Préstamos | 2.469 | 1.501 | 1.068 | 5.038 |
| Créditos | 5.234 | 672 | 568 | 6.474 |
| Extranjero | 1.770 | - | 25 | 1.795 |
| Cartera | 1.150 | 639 | 546 | 2.335 |
| Descubiertos | 9.130 | 3.474 | 2.469 | 15.073 |
| | 19.753 | 6.286 | 4.676 | 30.715 |

10.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro de activos" durante los ejercicios 2005 y 2006 se muestra a continuación:

| | Cobertura en miles de euros | | | Total |
|--|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Riesgo país | Específica | Genérica | |
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 61 | 32.667 | 123.411 | 156.139 |
| Dotación neta con cargo / (abono) a resultados del ejercicio | (10) | 17.444 | 34.053 | 51.487 |
| Saldos aplicados a instrumentos dados de baja | - | (11.659) | - | (11.659) |
| Otros movimientos | - | (49) | - | (49) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 51 | 38.403 | 157.464 | 195.918 |
| Dotación neta con cargo / (abono) a resultados del ejercicio | (41) | 10.272 | 40.775 | 51.006 |
| Saldos aplicados a instrumentos dados de baja | - | (6.942) | - | (6.942) |
| Otros movimientos | 1 | (265) | - | (264) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 11 | 41.468 | 198.239 | 239.718 |

A continuación, se presenta el detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Específica | | Genérica | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Operaciones sin garantía real | 27.675 | 25.521 | 67.573 | 68.778 |
| Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada | 3.200 | 2.014 | 72.558 | 29.817 |
| Otras garantías reales | 10.593 | 10.868 | 58.108 | 58.869 |
| Total | 41.468 | 38.403 | 198.239 | 157.464 |

El detalle de las correcciones de valor por deterioro por cobertura específica y genérica clasificadas por áreas geográficas es el siguiente:

| | Cobertura en miles de euros | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Específica | | Genérica | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Residentes en España | 40.317 | 37.676 | 193.916 | 154.375 |
| Resto de países de la Unión Europea | 418 | 309 | 765 | 620 |
| Resto de países del mundo | 733 | 418 | 3.558 | 2.469 |
| Total | 41.468 | 38.403 | 198.239 | 157.464 |

El detalle del epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Dotaciones netas del ejercicio al fondo de provisión para insolvencias | 51.006 | 51.487 |
| Más: | | |
| Amortización de préstamos sin fondo | 1.748 | 2.948 |
| Otros movimientos | (61) | 211 |
| Menos: | | |
| Recuperación de activos en suspenso | (5.327) | (4.117) |
| Total | 47.366 | 50.529 |

11. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contraparte y tipos de instrumento:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por áreas geográficas- | | |
| España | 156.711 | 156.860 |
| Resto de países de la Unión Europea | 10.677 | 10.038 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (33) | (33) |
| | 167.355 | 166.865 |
| Por clases de contrapartes- | | |
| Administraciones Públicas residentes | 152.096 | 152.190 |
| Otros sectores residentes | 4.615 | 4.670 |
| Otros sectores no residentes | 10.677 | 10.038 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (33) | (33) |
| | 167.355 | 166.865 |
| Por tipo de instrumentos- | | |
| Deuda Pública española | | |
| Obligaciones y bonos del Estado | 136.728 | 136.749 |
| Administraciones Autonómicas | 15.368 | 15.441 |
| Otros valores de renta fija | 15.292 | 14.708 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (33) | (33) |
| | 167.355 | 166.865 |

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda de la Caja clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 6,09 y 5,63 por 100, respectivamente.

El valor razonable del total de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 198.224 y 213.120 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este capítulo del balance de situación consolidado han experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros | |
|----------------|----------------|------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 33 | 34 |
| Recuperaciones | - | (1) |
| Saldo final | 33 | 33 |

12. Derivados de cobertura

12.1. Coberturas de valor razonable

A continuación, se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2005 y 2006:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|-----------------|------------------|
| | Valor razonable | Nocional |
| 31 de diciembre de 2005 | | |
| Saldos deudores | 37.372 | 961.500 |
| Saldos acreedores | 3.762 | 268.187 |
| | | 1.229.687 |
| 31 de diciembre de 2006 | | |
| Saldos deudores | 9.283 | 750.500 |
| Saldos acreedores | 29.935 | 1.016.789 |
| | | 1.767.289 |

Estas operaciones han sido contratadas con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación, se detalla el importe nocional de las posiciones netas abiertas a 31 de diciembre de 2005 y 2006, atendiendo al tipo de operación cubierta:

| | Miles de euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo | 6.500 | 6.500 |
| Cédulas hipotecarias y territoriales emitidas por la Caja | 1.640.000 | 1.105.000 |
| Bonos propiedad de la Caja a tipo de interés fijo | 120.789 | 118.187 |
| Total | 1.767.289 | 1.229.687 |

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

12.2. Coberturas de flujos de efectivo

A continuación, se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2005 y 2006:

| | Miles de euros | |
|-------------------------|-----------------|----------|
| | Valor razonable | Nocional |
| 31 de diciembre de 2005 | | |
| Saldos acreedores | 360 | 15.000 |
| 31 de diciembre de 2006 | | |
| Saldos deudores | 4 | 15.000 |

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia. Las posiciones netas abiertas a 31 de diciembre de 2006 y 2005, se corresponden en su totalidad a la cobertura de flujos de efectivo de préstamos.

A continuación, se muestra un detalle de los importes estimados que revertirán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas futuras por dichas operaciones, en función de los plazos:

| | Miles de euros | |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| | Menos de 1 año | Entre 1 y 3 años |
| Saldos deudores (pérdidas) (*) | 405 | 185 |
| Saldos acreedores (beneficios) (*) | 403 | 195 |
| Total | (2) | (10) |

(*) Considerando su correspondiente efecto fiscal.

Asimismo, a continuación se presenta una estimación a 31 de diciembre de 2006, del importe de los cobros y pagos futuros procedentes de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, clasificados atendiendo al plazo esperado, contado a partir de la mencionada fecha, en el que se estima que éstos se harán efectivos mediante su cobro o pago:

| | Miles de euros | |
|--------|----------------|------------------|
| | Menos de 1 año | Entre 1 y 3 años |
| Cobros | 594 | 317 |
| Pagos | 600 | 300 |
| Total | (6) | (17) |

13. Activos no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, este capítulo del balance de situación consolidado integraba, únicamente, activos procedentes de adjudicaciones. El detalle y periodo medio de permanencia en el balance de situación consolidado de los activos no corrientes en venta enajenados en los ejercicios 2006 y 2005, se presenta a continuación:

| | Nº medio de años | | Miles de euros | |
|--|------------------|------|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Activos industriales | 4,7 | 2,3 | – | 32 |
| Activos residenciales | 3,1 | 5,1 | 585 | 780 |
| Activos agrícolas | 4,6 | 5,4 | 142 | 137 |
| Otros activos | 5,5 | 5,9 | 173 | 215 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | | (100) | (41) |
| Total | | | 800 | 1.123 |

Durante el ejercicio 2005 y anteriores, se han realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuáles ha procedido a financiar al comprador una parte del importe del precio de venta establecido, no habiendo concedido nuevos préstamos para la financiación de este tipo de operaciones durante el ejercicio 2006. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendía a 2.349 y 2.647 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas a 31 de diciembre de 2006 era, aproximadamente, del 89 por 100 del precio de venta de los mismos (83 por 100 para las operaciones vivas a 31 de diciembre de 2005).

El importe de los beneficios por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 2.159 y 1.361 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el importe de las pérdidas por venta de estos activos ascendió a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 43 y 58 miles de euros, respectivamente (véase Nota 46)

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este capítulo del balance de situación consolidado han experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros | |
|-------------------|----------------|------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 41 | 9 |
| Dotaciones netas | 59 | 33 |
| Otros movimientos | – | (1) |
| Saldo final | 100 | 41 |

14. Participaciones

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Entidades multigrupo | | |
| Valores propiedad de las entidades consolidadas | – | 6.209 |
| Entidades asociadas | | |
| Valores propiedad de las entidades consolidadas | 48.526 | 12.365 |
| Ajustes por valoración | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (434) | (95) |
| Total | 48.092 | 18.479 |

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este capítulo del balance de situación consolidado, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, ha experimentado los siguientes movimientos:

| | Miles de euros | | | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|---------------------|---------------|
| | Entidades multigrupo | | Entidades asociadas | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 6.209 | 9.314 | 12.365 | 7.808 |
| Compras y ampliaciones de capital | – | – | 35.727 | 5.023 |
| Ventas y reducciones de capital | – | (3.105) | – | (466) |
| Otros | (6.209) | – | – | – |
| Saldo final | – | 6.209 | 48.092 | 12.365 |

El movimiento recogido en el apartado de “Otros” por importe de 6.209 miles de euros, corresponde a la consolidación a 31 de diciembre de 2006, de la participación indirecta en la sociedad Sagane Inversiones, S.L. a través de la sociedad Atalaya Inversiones, S.L. participada directamente por la Caja. Su efecto no es significativo de cara a la comparabilidad de las cifras con el ejercicio anterior.

Las operaciones más significativas llevadas a cabo en el ejercicio 2006 se resumen a continuación:

- Se ha constituido la sociedad Ciudad Torrealta, S.L., adquiriendo la sociedad del Grupo Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. un 31,50 por 100 del capital, con un coste de 4.167 miles de euros.
- La sociedad del Grupo Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. acudió a las ampliaciones de capital de las sociedades Mural Estadio, S.L., Urbanizadora Marina Cope, S.L. y Colinas Golf Residencial, S.L., por un importe de 3.360, 18.734 y 8.818 miles de euros, respectivamente y manteniendo en

las dos primeras sociedades su porcentaje de participación en el 48 y 20 por 100, respectivamente, y adquiriendo un porcentaje de participación del 13,82 por 100 en la tercera.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro de este capítulo del balance de situación consolidado han experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 95 | 168 |
| Dotaciones netas del ejercicio | 346 | (113) |
| Otros | (7) | 40 |
| Saldo final | 434 | 95 |

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

15. Activo material

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| De uso propio | 307.531 | 299.283 |
| Inversiones inmobiliarias | 5.469 | 5.081 |
| Afecto a la Obra social | 6.876 | 6.720 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (52) | (53) |
| Total | 319.824 | 311.031 |

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2005 y 2006 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|------------------------------|---------------|----------------|
| | De uso propio | Inversiones inmobiliarias | Obra social | Total |
| Coste- | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 385.396 | 6.634 | 10.319 | 402.349 |
| Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación | 1.361 | (1.382) | - | (21) |
| Adiciones y otros | 32.429 | - | 717 | 33.146 |
| Variación perímetro | (898) | - | - | (898) |
| Bajas y otros | (3.806) | - | (82) | (3.888) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 414.482 | 5.252 | 10.954 | 430.688 |
| Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación | - | - | - | - |
| Adiciones y otros | 27.639 | 499 | 555 | 28.693 |
| Variación perímetro | - | - | - | - |
| Bajas y otros | (15.489) | - | (141) | (15.630) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 426.632 | 5.751 | 11.368 | 443.751 |
| Amortización acumulada- | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 105.391 | 114 | 3.911 | 109.416 |
| Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación | - | (6) | - | (6) |
| Dotaciones | 13.555 | 63 | 405 | 14.023 |
| Variación perímetro | (757) | - | - | (757) |
| Bajas y otros | (2.990) | - | (82) | (3.072) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 115.199 | 171 | 4.234 | 119.604 |
| Adiciones / retiros netos por modificación perímetro consolidación | - | - | - | - |
| Dotaciones | 15.583 | 65 | 395 | 16.043 |
| Variación perímetro | - | - | - | - |
| Bajas y otros | (11.681) | 46 | (137) | (11.772) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 119.101 | 282 | 4.492 | 123.875 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos- | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 52 | - | - | 52 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 53 | - | - | 53 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 52 | - | - | 52 |
| Activo material neto- | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2004 | 279.953 | 6.520 | 6.408 | 292.881 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2005 | 299.230 | 5.081 | 6.720 | 311.031 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2006 | 307.479 | 5.469 | 6.876 | 319.824 |

15.1. De uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 2006, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|------------------------|------------------------|----------------|
| | Coste | Amortización acumulada | Pérdidas por deterioro | Saldo neto |
| Edificios | 202.159 | 12.159 | 53 | 189.947 |
| Mobiliario e instalaciones | 141.208 | 68.543 | – | 72.665 |
| Equipos informáticos | 52.091 | 34.497 | – | 17.594 |
| Obras en curso | 19.024 | – | – | 19.024 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 414.482 | 115.199 | 53 | 299.230 |
| Edificios | 210.674 | 13.279 | 52 | 197.343 |
| Mobiliario e instalaciones | 159.489 | 73.388 | – | 86.101 |
| Equipos informáticos | 48.595 | 32.434 | – | 16.161 |
| Obras en curso | 7.874 | – | – | 7.874 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 426.632 | 119.101 | 52 | 307.479 |

El importe de los compromisos de adquisición de activos materiales del Grupo, corresponde fundamentalmente a la Caja, y asciende a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 10.987 y 6.723 miles de euros, respectivamente.

Los activos materiales de uso propio del Grupo en uso y totalmente amortizados, corresponden fundamentalmente a la Caja, siendo su importe bruto de 50.274 y 30.332 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, no existiendo activos temporalmente fuera de uso, de importe significativo, ni activos retirados pero no clasificados como activos no corrientes en venta.

El valor razonable de los edificios de uso propio de la Caja a 31 de diciembre de 2006 se estima en 268.247 miles de euros. Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

15.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 558 y 539 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias de la Caja a 31 de diciembre de 2006 se estima en 7.132 miles de euros. Dicha valoración se ha realizado, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el registro oficial de Banco de España.

15.3. Correcciones de valor por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las correcciones de valor por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2006 y 2005.

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 53 | 52 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 526 | 241 |
| Utilización de saldos | (526) | (241) |
| Otros movimientos | (1) | 1 |
| Saldo final del ejercicio | 52 | 53 |

16. Activo intangible

Otro activo intangible

Los activos incluidos en este capítulo del balance de situación consolidado se corresponden, fundamentalmente, con aplicaciones informáticas con vida útil definida comprendida entre los tres y diez años, de acuerdo al siguiente desglose:

| | Miles de euros | |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Vida útil estimada en años | 2006 | 2005 |
| Hasta tres | 4.222 | 3.202 |
| Más de tres hasta seis | 7.582 | 4.868 |
| Más de seis hasta diez | 2.391 | 1.924 |
| Otros activos en curso | 7.737 | 6.832 |
| Total bruto | 21.932 | 16.826 |
| Menos: | | |
| Amortización acumulada | 3.788 | 2.049 |
| Total neto | 18.144 | 14.777 |

El movimiento habido en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Coste- | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 16.826 | 12.658 |
| Adiciones y otros | 6.579 | 4.289 |
| Retiros y otros | (1.473) | (121) |
| Saldo final del ejercicio | 21.932 | 16.826 |
| Amortización acumulada- | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.049 | 906 |
| Adiciones y otros | 1.876 | 1.188 |
| Retiros y otros | (137) | (45) |
| Saldo final del ejercicio | 3.788 | 2.049 |
| Activo intangible neto- | 18.144 | 14.777 |

Las adiciones registradas corresponden al desarrollo de aplicaciones informáticas, fundamentalmente las realizadas por InfoCaja, S.L. (sociedad participada por la Caja, junto con otras cuatro cajas de ahorros) para la implantación de una plataforma informática común.

17. Periodificaciones de activo y pasivo

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| <u>Activo:</u> | | |
| Gastos pagados no devengados | 6.221 | 1.713 |
| Otras periodificaciones | 12.424 | 9.435 |
| | 18.645 | 11.148 |
| <u>Pasivo:</u> | | |
| Garantías financieras | 13.536 | 9.550 |
| Gastos devengados no vencidos | 9.479 | 11.759 |
| Otras periodificaciones | 3.546 | 3.240 |
| | 26.561 | 24.549 |

18. Otros activos y pasivos

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

| | Miles de euros | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activo: | | |
| Existencias | | |
| Coste amortizado | 256.072 | 199.423 |
| Resto | | |
| Operaciones en camino | 93.252 | 91.097 |
| Otros conceptos | 13.286 | 2.158 |
| | 362.610 | 292.678 |
| Pasivo: | | |
| Fondo Obra social | 9.654 | 9.985 |
| Resto | | |
| Operaciones en camino | 60.502 | 31.425 |
| Otros conceptos | 9.735 | 5.756 |
| | 79.891 | 47.166 |

19. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos en entidades de crédito | 1.022.450 | 686.923 |
| Depósitos de la clientela | 11.872.875 | 9.669.620 |
| Débitos representados por valores negociables | 1.254.351 | 826.412 |
| Pasivos subordinados | 260.420 | 260.336 |
| Otros pasivos financieros | 201.293 | 190.520 |
| Total | 14.611.389 | 11.633.811 |

19.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la moneda y naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por monedas: | | |
| Euros | 1.000.291 | 653.543 |
| Otras | 22.159 | 33.380 |
| | 1.022.450 | 686.923 |
| A la vista: | | |
| Cuentas mutuas y otras | 65.635 | 34.863 |
| A plazo o con preaviso: | | |
| Cuentas a plazo | 815.612 | 648.086 |
| Cesión temporal de activos | 136.176 | – |
| Ajustes por valoración | 5.027 | 3.974 |
| | 1.022.450 | 686.923 |

El tipo de interés efectivo medio de los saldos a plazo de la Caja clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 era del 3,42 por 100 (2,32 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, las cuáles se encuentran clasificadas dentro de las cuentas a plazo, a 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

| Suscriptor | Fecha de | | Importe vivo | Tipo de interés |
|-----------------------|----------|-------------|------------------|-----------------|
| | Emisión | Vencimiento | (miles de euros) | anual (%) |
| | | | 2006 | 2006 |
| Ixis Corp & Invest BK | 24-11-06 | 24-11-09 | 200.000 | 3,64 |
| Total | | | 200.000 | |

El importe de la emisión coincide con el saldo vivo a 31 de diciembre de 2006, ajustándose la emisión a lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, y en el Real Decreto 685/1981, de 17 de marzo.

19.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y la contraparte de la operación, se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por situación geográfica– | | |
| España | 11.492.994 | 9.314.868 |
| Resto de países de la Unión Europea | 79.723 | 156.563 |
| Otros países | 272.118 | 130.363 |
| Ajustes por valoración | 28.040 | 67.826 |
| | 11.872.875 | 9.669.620 |
| Por naturaleza– | | |
| Cuentas corrientes | 2.484.525 | 2.022.904 |
| Cuentas de ahorro | 2.059.763 | 1.928.970 |
| Depósitos a plazo | 6.302.894 | 4.713.004 |
| Cesiones temporales de activos | 950.132 | 887.785 |
| Otros | 47.521 | 50.132 |
| Ajustes por valoración | 28.040 | 66.825 |
| | 11.872.875 | 9.669.620 |
| Por contrapartes– | | |
| Administraciones Públicas residentes | 1.129.470 | 578.214 |
| Administraciones Públicas no residentes | 134.610 | – |
| Otros sectores residentes | 10.363.524 | 8.737.278 |
| Otros sectores no residentes | 217.231 | 286.926 |
| Ajustes por valoración | 28.040 | 67.202 |
| | 11.872.875 | 9.669.620 |

El tipo de interés efectivo medio de los saldos de la Caja clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 2,46 y 1,69 por 100, respectivamente.

Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, las cuales se encuentran clasificadas dentro del epígrafe “Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo”, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Emisión | Fecha de | | Importe vivo (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|---|----------|-------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|------|
| | Emisión | Vencimiento | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| AyT Cédulas Cajas II | 26-11-01 | 26-11-08 | 150.000 | 150.000 | 4,51 | 4,51 |
| AyT Cédulas Cajas IV | 11-03-03 | 13-03-13 | 150.000 | 150.000 | 4,01 | 4,01 |
| BEI AyT Financiación Inversiones II (*) | 04-12-03 | 04-12-15 | 50.000 | 50.000 | 3,67 | 2,59 |
| AyT Cédulas Cajas VI | 05-04-04 | 04-04-14 | 150.000 | 150.000 | 4,01 | 4,01 |
| AyT Cédulas Cajas IX A | 29-03-05 | 29-03-15 | 180.625 | 180.625 | 3,75 | 3,75 |
| AyT Cédulas Cajas IX B | 29-03-05 | 29-03-20 | 74.375 | 74.375 | 4,00 | 4,00 |
| TdA Cédulas 7 | 20-06-05 | 20-06-17 | 200.000 | 200.000 | 3,50 | 3,50 |
| Intermoney Cédulas M1 | 02-12-05 | 02-12-15 | 150.000 | 150.000 | 3,51 | 3,51 |
| AyT Financiación Inversiones III | 20-02-06 | 20-02-15 | 35.000 | – | 3,68 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ V | 12-03-06 | 12-03-11 | 200.000 | – | 3,50 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ II | 12-03-06 | 12-03-16 | 100.000 | – | 3,50 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ VIII | 09-06-06 | 12-06-18 | 200.000 | – | 4,25 | – |
| AyT Cédulas Cajas Global S/ I (**) | 12-06-06 | 12-12-12 | 100.000 | – | 3,67 | – |
| Total | | | 1.740.000 | 1.105.000 | | |

(*) Euribor a 3 meses + 13 puntos básicos.

(**) Euribor a 3 meses + 5,9 puntos básicos.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo a 31 de diciembre de 2006 y 2005. Todas las emisiones se ajustan al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981 de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, y en el Real Decreto 685/1981, de 17 de marzo.

Cédulas territoriales

El 22 de octubre de 2003, la Caja, junto con otras cajas de ahorros, procedió a la emisión de una cédula territorial única por un nominal de 50.000 miles de euros, al amparo de lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. Esta emisión está especialmente garantizada por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al Estado, las comunidades autónomas, los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo.

El detalle de las cédulas territoriales emitidas por la Caja, las cuáles se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

| Emisión | Fecha de | | Importe vivo (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|-----------------------------------|----------|-------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|------|
| | Emisión | Vencimiento | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| AyT Cédulas Territoriales Cajas I | 22-10-03 | 22-10-08 | 50.000 | 50.000 | 3,76 | 3,76 |
| Total | | | 50.000 | 50.000 | | |

Todas las emisiones de cédulas que se indican en los cuadros anteriores, salvo la emitida en diciembre de 2003 a Euribor 3 meses más 13 puntos básicos y la emitida en junio 2006 a Euribor 3 meses más 5,9 puntos básicos, están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

19.3. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Pagarés | 656.369 | 476.970 |
| Títulos hipotecarios | 587.539 | 344.675 |
| Ajustes por valoración | 10.443 | 4.767 |
| Total | 1.254.351 | 826.412 |

Las emisiones del último programa de pagarés en vigor se realizaron por un importe máximo vivo de 1.000.000 miles de euros (600.000 miles de euros para las restantes), valor unitario 1.000 euros y vencimiento comprendido entre 7 y 548 días. El importe nominal colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada uno de los programas es el siguiente:

| | Miles de euros | | Fecha de Inicio programa |
|-----------------|----------------|----------------|-----------------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Cuarto programa | – | 93.662 | 04/03/04 |
| Quinto programa | 203.558 | 391.307 | 08/03/05 |
| Sexto programa | 465.971 | – | 06/02/06 |
| Total | 669.529 | 484.969 | |

El importe de los intereses anticipados tomados a descuento de estas emisiones a 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 13.160 y 7.999 miles de euros, respectivamente.

El importe de los títulos hipotecarios a 31 de diciembre de 2006 corresponde a las participaciones emitidas por los fondos captados en la titulización de activos.

19.4. Pasivos subordinados

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

| Fecha de emisión | Vencimiento | Importe vivo emisión (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------|------|
| | | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| 26/05/1988 | (1) | 6.010 | 6.010 | 3,25 | 2,25 |
| 30/11/1990 | (1) | 6.010 | 6.010 | 4,63 | 4,13 |
| 30/05/1992 | (1) | 6.010 | 6.010 | 4,25 | 3,75 |
| 10/06/1993 | 15/12/08 | 6.010 | 6.010 | 4,63 | 4,13 |
| 29/06/1994 | 30/12/08 | 12.020 | 12.020 | 4,03 | 3,03 |
| 20/06/1996 | (2) | 9.016 | 9.016 | 3,25 | 2,25 |
| 30/06/1998 | (2) | 15.026 | 15.026 | 3,50 | 2,50 |
| 15/12/1999 | 15/12/14 | 30.000 | 30.000 | 4,30 | 2,91 |
| 30/06/2003 | 30/06/23 | 70.000 | 70.000 | 4,10 | 2,89 |
| 15/03/2004 | 15/03/14 | 100.000 | 100.000 | 4,37 | 3,16 |
| Ajustes por valoración | | 318 | 234 | | |
| Total valores negociables | | 260.420 | 260.336 | | |

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización de Banco de España.

(2) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 5 años, previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes. Todas las emisiones tienen el mismo rango de prelación de créditos. El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la entidad emisora presente pérdidas.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2006 por las emisiones de pasivos subordinadas han ascendido a 8.994 miles de euros (7.380 miles de euros en 2005).

19.5. Otros pasivos financieros

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

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Obligaciones a pagar | 136.982 | 128.462 |
| Cuentas de recaudación | 51.004 | 50.879 |
| Cuentas especiales | 13.307 | 11.179 |
| Total | 201.293 | 190.520 |

20. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares | 50.086 | 35.758 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 23.587 | 20.578 |
| Otras provisiones | 3.430 | 13.163 |
| Total | 77.103 | 69.499 |

20.1. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

A continuación, se muestran los movimientos en los ejercicios 2005 y 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2006:

| | Miles de euros | | |
|--|---|---------------|---------------|
| | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | | |
| | Cobertura | | |
| | Específica | Genérica | Total |
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 1.635 | 13.065 | 14.700 |
| Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 4.858 | 910 | 5.768 |
| Otros movimientos | – | 110 | 110 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 6.493 | 14.085 | 20.578 |
| Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | (922) | 3.945 | 3.023 |
| Otros movimientos | 1 | (15) | (14) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 5.572 | 18.015 | 23.587 |

20.2. Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 13.163 | 6.732 |
| Dotación (Recuperación) con cargos a resultados | (11.244) | 6.540 |
| Fondos utilizados y otros movimientos | 1.511 | (109) |
| Saldo al final del ejercicio | 3.430 | 13.163 |

El saldo de este epígrafe incluye las provisiones constituidas para cubrir determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, fundamentalmente para responsabilidades y para partidas pendientes de aplicación.

Durante 2006 y 2005 fueron recuperados fondos por dejar de cumplirse los requisitos necesarios para su reconocimiento, o utilizados para afrontar los riesgos para los que fueron originalmente reconocidos. Los importes fueron abonados al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 por importe de 11.244 y 109 miles de euros, respectivamente.

21. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|---------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 175.000 | 175.000 |
| Emissiones | 50.000 | - |
| Saldo al final del ejercicio | 225.000 | 175.000 |

En esta categoría se incluye el efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por Cajamurcia Finance, S.A.U. (Serie A) y Cajamurcia Preferentes, S.A.U. (Series B y C) por importe de 100.000, 75.000 y 50.000 miles de euros, respectivamente. La totalidad del importe correspondiente a dichas emisiones se encuentra depositado en la Caja. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; y al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Caja respecto a otras emisiones de participaciones preferentes que la propia Caja o cualquiera de sus filiales pudieran emitir; y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

Las anteriores emisiones tienen carácter perpetuo, teniendo el emisor la posibilidad de amortizarlas en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización de Banco de España y siempre que hayan transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso en las series A y B y diez años en la serie C.

Ninguna de las emisiones anteriores tiene la opción de revertirse en capital.

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

| | Vencimiento | Importe vivo emisión (miles de euros) | | Tipo de interés anual (%) | |
|----------------------------|-------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------|------|
| | | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| IPF Cajamurcia Finance | (1) | 100.000 | 100.000 | 3,97 | 2,59 |
| IPF Cajamurcia Preferentes | (1) | 75.000 | 75.000 | 4,01 | 2,83 |
| IPF Cajamurcia Preferentes | (2) | 50.000 | – | 4,91 | – |
| Total | | 225.000 | 175.000 | | |

(1) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del quinto año, previa autorización de Banco de España.

(2) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del décimo año, previa autorización de Banco de España.

22. Intereses minoritarios y resultado atribuido a la minoría

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado y “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de resultados consolidada, de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

| Entidad | Miles de euros | | | |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Intereses minoritarios | Resultado atribuido a la minoría | Intereses minoritarios | Resultado atribuido a la minoría |
| Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. | 4.992 | 1.508 | 3.881 | 1.103 |
| Cyber Informática, S.A. | – | – | 174 | 10 |
| Viajes Cajamurcia, S.A. | 150 | 23 | 128 | 26 |
| Total | 5.142 | 1.531 | 4.183 | 1.139 |

A continuación, se muestra un detalle por sociedad de los movimientos producidos en el saldo del capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado producido en el ejercicio 2006:

| Entidad | Miles de euros | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|--|------------------------------|
| | Saldo al inicio del ejercicio | Distribución del beneficio neto del ejercicio y otros | Variaciones en el perímetro de consolidación | Saldo al final del ejercicio |
| Summa Inversiones Inmobiliarias S.A. | 3.881 | 1.111 | – | 4.992 |
| Cyber Informática S.A. | 174 | – | (174) | – |
| Viajes Cajamurcia S.A. | 128 | 22 | – | 150 |
| Total | 4.183 | 1.133 | (174) | 5.142 |

23. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio; variaciones que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación, se presenta un desglose del epígrafe “Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta” a 31 de diciembre de 2005 y 2006, clasificados por tipos de instrumentos:

| | Miles de euros | | |
|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Valores representativos de deuda | Otros instrumentos de capital | Total |
| 31 diciembre de 2005: | | | |
| Valor de coste | 337.342 | 406.706 | 744.048 |
| Valor de mercado | 356.675 | 720.881 | 1.077.556 |
| Plusvalía / (Minusvalía): | | | |
| Ajustes por valoración | 12.566 | 204.214 | 216.780 |
| Pasivo fiscal | 6.767 | 109.961 | 116.728 |
| 31 diciembre de 2006: | | | |
| Valor de coste | 471.062 | 553.174 | 1.024.236 |
| Valor de mercado | 482.139 | 1.175.310 | 1.657.449 |
| Plusvalía / (Minusvalía): | | | |
| Ajustes por valoración | 7.754 | 436.061 | 443.815 |
| Pasivo fiscal | 3.323 | 186.075 | 189.398 |

En el Anexo II de esta memoria consolidada se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2005 y 2006 en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración –

Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación consolidado, en el que se resumen sus movimientos en los ejercicios 2005 y 2006.

Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como “cobertura eficaz” (véase Nota 12).

En el Anexo II de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2005 y 2006 del epígrafe de “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo” del balance consolidado, y un resumen de sus movimientos.

24. Fondo de dotación

El saldo de este epígrafe recoge la aportación realizada por la Diputación Provincial de Murcia para contribuir a la constitución de la Caja.

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha NIC.

25. Reservas

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Reservas restringidas: | | |
| Reserva de revalorización RDL 7/1996 | 14.722 | 14.722 |
| Reservas de revalorización por primera aplicación | 77.304 | 77.877 |
| Reservas de libre disposición: | | |
| Reservas voluntarias y otras | 712.906 | 606.293 |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | (55) | (121) |
| Total | 804.877 | 698.771 |

El desglose de las pérdidas de entidades valoradas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| Entidad | Miles de euros | |
|--|----------------|-------|
| | 2006 | 2005 |
| Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A. | 118 | (121) |
| Mural Estadio, S.L. | (159) | - |
| Urbanizadora Marina Cope, S.L. | (14) | - |
| | (55) | (121) |

Reservas voluntarias y otras

El desglose de las reservas voluntarias y otras de los saldos incluidos en el epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el que se indica seguidamente:

| Entidad | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Entidades integradas globalmente | | |
| C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L. | 305 | 295 |
| Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L. | (2.437) | (1.888) |
| Cyber Informática, S.A. | – | 109 |
| Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. | 12.675 | 4.716 |
| Cajamurcia Finance, S.A.U. | 1 | (6) |
| Cajamurcia Preferentes, S.A.U. | 4 | 3 |
| Viajes Cajamurcia, S.A. | 177 | 60 |
| Summa Seguridad, S.L. | 148 | 32 |
| | 10.873 | 3.321 |
| Entidades integradas proporcionalmente | | |
| InfoCaja, S.L. | 10 | 7 |
| Atalaya Inversiones, S.L. | 840 | 966 |
| Participaciones Agrupadas, S.R.L. | 891 | 156 |
| Sagane Inversiones, S.L. | 275 | 191 |
| Cyum Tecnologías y Comunicaciones, S.L. | (28) | (30) |
| Hoteles Participados, S.L. | 455 | 126 |
| Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L. | – | 3 |
| Arco de Levante, S.A. | 1.361 | 1.309 |
| Promociones Murcia y Almería, S.L. | (949) | (275) |
| Puertas de Lorca, S.L. | (196) | (104) |
| Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L. | 262 | 74 |
| Guardamar Club Ressor, S.L. | (8) | (6) |
| Maresum Promociones, S.L. | (49) | (12) |
| Orbi Mediterránea, S.L. | 926 | 911 |
| Promociones y Proyectos Murcilor, S.L. | (496) | (199) |
| Keymur, S.L. | 1.242 | (224) |
| Dofasum, S.L. | (273) | (91) |
| Urbano Divertia, S.L. | 40 | (45) |
| | 4.303 | 2.757 |
| Reservas de las sociedades matrices (incluyendo ajustes de consolidación) | 697.730 | 600.215 |
| | 712.906 | 606.293 |

Reservas de regularización y actualización de balances

La Caja actualizó su inmovilizado material en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 por 100. La actualización se practicó por 15.182 miles de euros, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 por 100, se abonó a la cuenta "Reserva de revalorización".

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, realizadas al amparo del referido Real Decreto-Ley, ha sido de 7.204 y 7.573 miles de euros, respectivamente. El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido

de 324 y 115 miles de euros, respectivamente. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 2007 de 73 miles de euros, aproximadamente.

Con respecto a la revalorización llevada a cabo al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo de la cuenta “Reserva de revalorización RDL 7/1996” del balance de situación consolidado, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el referido Real Decreto, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Por su parte, de acuerdo con la Disposición Transitoria primera de la Circular 4/2004 de Banco de España, el Grupo procedió a valorar a valor razonable a 1 de enero de 2004, la mayor parte de los inmuebles incluidos en su inmovilizado material.

En el Anexo II de esta memoria consolidada se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2005 y 2006 del epígrafe de “Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas” del balance de situación consolidado, y un resumen de sus movimientos.

26. Obra Social

La Obra Social de las cajas de ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto-Ley 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, que, entre otros aspectos, disponen que las cajas de ahorros destinarán a financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los beneficios que, de conformidad con las normas vigentes, no integren sus reservas o fondos de previsión no imputables a activos específicos.

La Obra Social de la Caja tiene por misión dar cumplimiento a su compromiso social, con sujeción a las normas legales aplicables, los estatutos de la Caja y las directrices de sus órganos de gobierno. Sobre la base de estas directrices realiza su labor social en una serie de áreas de actividad, entre las que destacan las siguientes: atención a colectivos socialmente desfavorecidos, promoción y difusión cultural, investigación e innovación en ciencia y tecnología y patrimonio histórico y natural. Dichas actuaciones se realizan en colaboración o por medios propios.

Las acciones promovidas dentro del área asistencial y sanitaria tratan de atender a los colectivos más desfavorecidos, como es el caso de las personas con discapacidad física o psíquica, así como a otras que padecen enfermedades crónicas o de larga duración, colectivos marginados, infancia y tercera edad y facilitar la integración efectiva de la población inmigrante. En el área de promoción y difusión cultural se ha impulsado la celebración de cursos, talleres, ciclos de conferencias, congresos y jornadas de estudio y reflexión, tanto en el Aula Central de la Caja, como en el Centro Cultural “Las Claras” y en el resto de aulas repartidas por el territorio en el que opera la Caja. En el área de docencia e investigación destacan los convenios de colaboración suscritos con distintas universidades y centros de investigación, dedicando una especial atención a las actividades relacionadas con el estudio y difusión de aquellos aspectos

relativos a la gestión eficaz de los recursos hídricos. Por último, en el área de patrimonio histórico y natural realiza y colabora, entre otras, en actividades dirigidas a la protección de la biodiversidad y el medio natural, la difusión social de las consideraciones medioambientales, la preservación de la calidad ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales.

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activo material – Afecto a la Obra social: | | |
| Inmovilizado material: | | |
| Valor de coste | 11.368 | 10.954 |
| Amortización acumulada | (4.492) | (4.234) |
| Total | 6.876 | 6.720 |
| Fondo Obra social: | | |
| Dotación | | |
| Aplicada a activo material | 6.876 | 6.720 |
| Gastos comprometidos en el ejercicio | 23.730 | 25.288 |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente | (24.061) | (22.023) |
| Importe no comprometido | 3.109 | – |
| Total | 9.654 | 9.985 |

El detalle de los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo Obra social” del balance de situación consolidado, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 9.985 | 9.529 |
| Distribución excedentes del ejercicio | 23.730 | 22.479 |
| Gastos de mantenimiento | (24.061) | (22.023) |
| Saldo final | 9.654 | 9.985 |

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente, no estando sujetos a ningún tipo de restricción y asignados a obras propias:

| | Miles de euros | |
|----------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Edificios | 3.813 | 3.879 |
| Instalaciones | 2.541 | 2.625 |
| Mobiliario | 459 | 196 |
| Equipos informáticos | 31 | 20 |
| Obras en curso | 32 | - |
| Total | 6.876 | 6.720 |

A continuación se presenta la liquidación del presupuesto de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Presupuesto | Real | Presupuesto | Real |
| Área social, asistencial y desarrollo regional | 6.894 | 6.704 | 5.731 | 4.983 |
| Área cultural | 6.252 | 6.678 | 5.689 | 6.065 |
| Patrimonio histórico y cultural | 3.443 | 3.195 | 3.951 | 3.597 |
| Docente e investigación | 3.193 | 2.462 | 3.123 | 2.352 |
| Otros programas e ingresos | 4.915 | 4.232 | 4.692 | 4.253 |
| Inversiones en inmovilizado | 1.908 | 555 | 2.044 | 695 |
| Amortizaciones y saneamientos | 396 | 398 | 370 | 384 |
| Total | 27.001 | 24.224 | 25.600 | 22.329 |

27. Situación fiscal

27.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades incluidas en el Grupo presentan sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de forma individual. A 31 de diciembre de 2006, la Caja y las principales sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los últimos cuatro ejercicios para los impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de las entidades consolidadas y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos, por este concepto, adicionales a los registrados es remota.

27.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Gastos impuesto sobre beneficios ejercicio | 57.583 | 46.564 |
| Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios del ejercicio por cambio de tipos impositivos | 7.683 | - |
| Ajuste en el gasto de impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores | (81) | (138) |
| Total gasto impuesto sobre sociedades | 65.185 | 46.426 |

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Resultado antes de impuestos | 216.529 | 174.128 |
| Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35 por 100 | 75.785 | 60.945 |
| Efecto de las diferencias permanentes: | | |
| Caja de Ahorros de Murcia | (10.083) | (8.795) |
| Otras sociedades individuales y ajustes de consolidación | 7.147 | 1.271 |
| Deducciones de la cuota: | | |
| Caja de Ahorros de Murcia | (9.441) | (5.797) |
| Otras sociedades individuales y ajustes de consolidación | (5.825) | (1.060) |
| Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados | 57.583 | 46.564 |

Dado que el tipo impositivo del impuesto sobre beneficios a aplicar en 2007 será del 32,5 por 100 y en los ejercicios siguientes será del 30 por 100, a 31 de diciembre de 2006, el Grupo ha procedido a valorar los impuestos diferidos (deudores o acreedores) según los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos. El efecto neto de esta valoración, ha supuesto un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de mayor gasto por impuesto sobre beneficios por importe de 7.683 miles de euros.

27.3. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2006 y 2005 el grupo ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de futuro ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades por el siguiente concepto:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| Plusvalías no realizadas de títulos disponibles para la venta | (193.317) | (116.728) |

Las variaciones originadas por la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, han supuesto un incremento del patrimonio neto de 32.220 miles de euros.

27.4. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios y/o de la cuota a pagar. El origen de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| Impuestos diferidos deudores con origen en: | Miles de euros | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Dotaciones para fondos de pensiones | 20.525 | 16.829 |
| Dotaciones a provisiones | 51.618 | 46.059 |
| Ajustes de la Caja por la primera aplicación Circular 4/2004 | 8.193 | 15.211 |
| Resto de ajustes | 7.829 | 12.506 |
| Total | 88.165 | 90.605 |

| Impuestos diferidos acreedores con origen en: | Miles de euros | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta | 193.317 | 116.728 |
| Revalorización de inmuebles | 35.352 | 41.682 |
| Otros | 10.641 | 14.105 |
| Total | 239.310 | 172.515 |

En el ejercicio 2006, la Caja se ha acogido al beneficio fiscal relativo a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el vigente artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La referida deducción ha sido aplicada sobre las rentas positivas obtenidas por la transmisión de elementos patrimoniales de su inmovilizado. La renta positiva acogida a la deducción ha ascendido a 294 miles de euros y la deducción practicada a 59 miles de euros. El importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que ha dado lugar al resultado extraordinario ha sido reinvertido en el mismo ejercicio 2006, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

Asimismo, durante los ejercicios 2005, 2004, 2003 y 2002, la Caja se acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, por importe de 90, 176, 203 y 123 miles de euros, respectivamente, por los beneficios en la enajenación de inmovilizado material. Para el disfrute de dicho beneficio fiscal, materializó la reinversión del importe total obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio en diversos activos, aptos para la misma durante dichos ejercicios, comprometiéndose a su mantenimiento en el plazo legal previsto.

Las referencias a las operaciones realizadas en ejercicios anteriores sometidas al régimen especial del entonces vigente Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, se encuentran mencionadas en las memorias de cada uno de los respectivos ejercicios. En el ejercicio 2006 no se han realizado operaciones al amparo de este régimen especial, actualmente contenido en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

La Caja participa en varias Agrupaciones de Interés Económico que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función del grado de participación. El importe del conjunto de las bases imponibles negativas imputadas correspondientes al ejercicio 2006 ha ascendido a 7.724 miles de euros.

Con motivo de la entrada en vigor en el ejercicio 2005, de la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja procedió a actualizar el valor de sus inmuebles de uso propio, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera de dicha circular. Dicha actualización se contabilizó en el ejercicio 2005 y supuso una revalorización bruta por importe de 124.405 miles de euros.

28. Gestión del riesgo

28.1. Exposición al riesgo de crédito

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las entidades que componen el Grupo, su exposición al riesgo de crédito se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.203.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) de los cuales, la Caja representa el 96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006 (97,7 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

El riesgo de crédito afecta, tanto a activos financieros, que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que dichos activos se han registrado, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la Caja es de naturaleza fundamentalmente minorista y se encuentra diversificado en términos geográficos y por clientes. Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito, tanto minorista como mayorista, son aprobadas por su Consejo de Administración. La Comisión de Control, así como el Área de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo incurrido, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados regularmente.

El desarrollo, instrumentación y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito minorista son responsabilidad de la Subdirección General de Inversiones y Área de Empresas, en donde se enmarcan, entre otras, las funciones de concesión, seguimiento y recobro de los activos impagados. A su vez, el riesgo de crédito mayorista es responsabilidad de la Subdirección General de Finanzas y Banca Privada.

La Caja dispone de sistemas de "credit scoring" que consideran las distintas características de las operaciones y los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del

mercado, le sirven para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto la Caja, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado y las garantías que incorporen.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 5.156 y 4.253 miles de euros, respectivamente.

En este sentido los cuadros que siguen a continuación muestran la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2006 y 2005. Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en su inmensa mayoría en España.

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Crédito a la clientela | 13.409.250 | 10.480.464 |
| Entidades de crédito | 605.496 | 584.205 |
| Valores representativos de deuda | 684.326 | 572.308 |
| Derivados | 23.821 | 52.708 |
| Total activo | 14.722.893 | 11.689.685 |
| Riesgos contingentes | 1.081.234 | 847.350 |
| Líneas disponibles por terceros | 2.804.262 | 2.252.348 |
| Otros compromisos contingentes | 339.381 | 253.468 |
| Total compromisos y riesgos contingentes | 4.224.877 | 3.353.166 |
| Exposición máxima | 18.947.770 | 15.042.851 |

La exposición del riesgo de crédito de los valores representativos de deuda y de los derivados, en función de su calificación crediticia externa para 2006 y 2005, se expone a continuación:

| | Miles de euros | | | |
|--------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Valores representativos de deuda | Derivados | Valores representativos de deuda | Derivados |
| AA y AAA | 608.933 | 11.872 | 479.388 | 39.664 |
| A | 19.818 | 11.949 | 34.565 | 13.044 |
| BBB | 20.563 | - | 16.792 | - |
| Colateralizado AA | 32.740 | - | 32.460 | - |
| Sin rating externo | 2.272 | - | 9.103 | - |
| Total | 684.326 | 23.821 | 572.308 | 52.708 |

A continuación, se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2006 y 2005 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque no se hayan interrumpido las acciones para la recuperación de los importes adeudados:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al inicio del ejercicio | 123.855 | 125.384 |
| Adiciones | | |
| - Cargo a correcciones de valor deterioro de activos | 6.942 | 11.659 |
| - Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.743 | 2.948 |
| - Otros conceptos | 365 | 312 |
| Recuperaciones | | |
| - Por cobro en efectivo | (4.748) | (3.823) |
| - Por adjudicación de activos | (386) | (466) |
| Otros conceptos | (480) | (12.159) |
| Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del ejercicio | 127.291 | 123.855 |

La tasa de impago de la Caja, entendida como la relación entre los riesgos calificados como dudosos y el total de riesgos, se elevaba a 31 de diciembre de 2006 y 2005 al 0,50 y 0,55 por 100, respectivamente.

28.2. Concentración de riesgos

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa de Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede superar un riesgo del 25 por 100 de los recursos propios del Grupo, un 20 por 100 para empresas del propio grupo económico. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10 por 100 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 en el coeficiente de recursos propios mínimos. La Caja realiza un seguimiento periódico de sus grandes riesgos. A 31 de diciembre de 2006 y 2005 tenía calificados como grandes riesgos 4 grupos por un importe de 1.089.912 y 727.144 miles de euros, respectivamente.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece limitaciones a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

La principal exposición al riesgo de crédito se concentra en los diferentes epígrafes de crédito del activo de balance. A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la clasificación por finalidades del crédito a otros sectores residentes (negocios en España) de la Caja, siguiendo su distribución por sectores de actividad es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Créditos aplicados a actividades productivas | 6.983.759 | 5.223.900 |
| Agricultura, ganadería, caza y pesca | 319.844 | 351.433 |
| Industrias extractivas, manufactureras y de producción y distribución energética | 540.632 | 470.844 |
| Construcción y servicios | 6.123.283 | 4.401.623 |
| Créditos aplicados a financiar a los hogares | 5.872.210 | 4.853.873 |
| Instituciones sin fines de lucro | 77.947 | 59.528 |
| Total | 12.933.916 | 10.137.301 |

28.3. Exposición al riesgo de tipo de interés

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, su exposición al riesgo de tipo de interés se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.203.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) de los cuales, la Caja representa el 96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006 (97,7 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

De acuerdo con la definición del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, el riesgo de tipo de interés es el riesgo presente o potencial sobre los beneficios y el capital que surge de movimientos adversos en los tipos de interés.

La labor de gestión y control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. La medición del riesgo de interés se realiza por áreas independientes de las encargadas de su gestión. En este sentido, en el "Manual de Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Interés de Balance", aprobado por el Consejo de Administración, se recogen los criterios de medición, instrumentos de gestión y modelos de simulación de dicho riesgo que aseguran que la Caja cumple, en todo momento, las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos. El

objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con su rentabilidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y simulación sobre la base de análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones significativas se analizan, tanto de manera individual como con el resto de operaciones de la Caja, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Caja.

La Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que le pueden exponer a riesgos de tipo de interés, igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, señalar que, a 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo de 312 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (293 a 31 de diciembre de 2005) y de 879 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (754 a 31 de diciembre de 2005).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2006 y 2005, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo):

A 31 de diciembre de 2006–

| | Miles de euros | | | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y | Entre 3 y 6 | Entre 6 y 12 | De 1 a 2 | De 2 a 3 | De 3 a 4 | De 4 a 5 | Más de 5 | Total |
| | | 3 meses | meses | meses | años | años | años | años | años | |
| Activos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | | | | | |
| Mercado monetario | 286.014 | 249.049 | 125.019 | – | – | – | – | – | 546 | 660.628 |
| Mercado crediticio | 3.551.563 | 3.572.590 | 3.125.119 | 2.986.804 | 103.357 | 36.172 | 11.295 | 3.362 | 8.443 | 13.398.705 |
| Mercado de valores | 184.236 | 151.812 | 59.291 | 65.377 | 50.192 | 38.828 | – | – | 141.199 | 690.935 |
| Total activos sensibles | 4.021.813 | 3.973.451 | 3.309.429 | 3.052.181 | 153.549 | 75.000 | 11.295 | 3.362 | 150.188 | 14.750.268 |
| % sobre total activos sensibles | 27,27 | 26,94 | 22,44 | 20,69 | 1,04 | 0,51 | 0,08 | 0,02 | 1,02 | 100,00 |
| % sobre total activos totales | 24,86 | 24,56 | 20,45 | 18,86 | 0,95 | 0,46 | 0,07 | 0,02 | 0,93 | 91,16 |
| Pasivos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | | | | | |
| Mercado monetario | 336.104 | 334.469 | 15.900 | 14.809 | – | – | – | – | – | 701.282 |
| Mercado de depósitos | 1.657.177 | 2.879.279 | 2.102.738 | 1.617.538 | 1.686.508 | 1.323.927 | 522.496 | 131.981 | 12.621 | 11.934.265 |
| Mercado de empréstitos | 249.355 | 819.996 | 127.250 | 60.042 | – | – | – | – | – | 1.256.643 |
| Financiaciones subordinadas | – | 100.000 | 385.102 | – | – | – | – | – | – | 485.102 |
| Total pasivos sensibles | 2.242.636 | 4.133.744 | 2.630.990 | 1.692.389 | 1.686.508 | 1.323.927 | 522.496 | 131.981 | 12.621 | 14.377.292 |
| % sobre total pasivos sensibles | 15,60 | 28,75 | 18,30 | 11,77 | 11,73 | 9,21 | 3,63 | 0,92 | 0,09 | 100,00 |
| % sobre total pasivos totales | 13,86 | 25,55 | 16,26 | 10,46 | 10,42 | 8,18 | 3,23 | 0,82 | 0,08 | 88,86 |
| Medidas de sensibilidad– | | | | | | | | | | |
| Diferencia activo–pasivo por plazos | 1.779.177 | (160.293) | 678.439 | 1.359.792 | (1.532.959) | (1.248.927) | (511.201) | (128.619) | 137.567 | 372.976 |
| % sobre activos totales | 11,00 | (0,99) | 4,19 | 8,40 | (9,47) | (7,72) | (3,16) | (0,79) | 0,85 | 2,31 |
| Diferencia activo-pasivo acumulada | 1.779.177 | 1.618.884 | 2.297.323 | 3.657.115 | 2.124.156 | 875.229 | 364.028 | 235.409 | 372.976 | – |
| % sobre activos totales | 11,00 | 10,01 | 14,20 | 22,60 | 13,13 | 5,41 | 2,25 | 1,45 | 2,31 | – |
| Índice de cobertura | 179,33 | 96,12 | 125,79 | 180,35 | 9,10 | 5,66 | 2,16 | 2,55 | 1.189,98 | – |

A 31 de diciembre de 2005–

| | Miles de euros | | | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Más de 1 año | Total |
| Activos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | |
| Mercado monetario | 85.722 | 356.873 | 123.029 | 9.842 | 671 | 576.137 |
| Mercado crediticio | 840.537 | 3.823.615 | 3.258.602 | 2.180.523 | 245.217 | 10.348.494 |
| Mercado de valores | 90.201 | 60.312 | 25.812 | 34.227 | 863.693 | 1.074.245 |
| Total activos sensibles | 1.016.460 | 4.240.800 | 3.407.443 | 2.224.592 | 1.109.581 | 11.998.876 |
| % sobre total activos sensibles | 8,47 | 35,34 | 28,40 | 18,54 | 9,25 | 100 |
| % sobre total activos totales | 7,88 | 32,87 | 26,41 | 17,24 | 8,60 | 93,00 |
| Pasivos sensibles al riesgo de interés– | | | | | | |
| Mercado monetario | 286.291 | 6.343 | 90.794 | – | 237.983 | 621.411 |
| Mercado de depósitos | 1.300.568 | 1.645.090 | 1.407.389 | 1.572.847 | 4.014.213 | 9.940.107 |
| Mercado de empréstitos | 167.915 | 102.690 | 102.568 | 108.187 | – | 481.360 |
| Financiaciones subordinadas | – | 200.108 | 199.199 | 36.030 | – | 435.337 |
| Total pasivos sensibles | 1.754.774 | 1.954.231 | 1.799.950 | 1.717.064 | 4.252.196 | 11.478.215 |
| % sobre total pasivos sensibles | 15,29 | 17,03 | 15,68 | 14,96 | 37,04 | 100,00 |
| % sobre total pasivos totales | 13,60 | 15,15 | 13,95 | 13,31 | 32,96 | 88,97 |
| Medidas de sensibilidad– | | | | | | |
| Diferencia activo–pasivo por plazos | (738.314) | 2.286.569 | 1.607.493 | 507.528 | (3.142.615) | 520.661 |
| % sobre activos totales | (5,72) | 17,73 | 12,46 | 3,93 | (24,36) | 4,04 |
| Diferencia activo-pasivo acumulada | (738.314) | 1.548.255 | 3.155.748 | 3.663.276 | 520.661 | |
| % sobre activos totales | (5,72) | 12,00 | 24,46 | 28,40 | 4,04 | |
| Índice de cobertura | 57,93 | 217,01 | 189,31 | 129,56 | 26,09 | |

28.4. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, su exposición al riesgo de tipo de liquidez se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.203.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) de los cuales, la Caja representa el 96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006 (97,7 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

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

La labor de gestión y control del riesgo de liquidez se realiza por el Comité de Activos y Pasivos. Su medición se realiza por unidades independientes de los encargados de su gestión. En este sentido, los documentos aprobados por el Consejo de Administración a tal efecto, recogen las políticas de gestión, los criterios de medición y los instrumentos de gestión necesarios para asegurar que la Caja dispone, en todo

momento, de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Caja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Caja utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, sobre la base de los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, y de las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece sobre la base de variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos de la Caja, debidas, tanto a factores de mercado como internos de la Caja, habiéndose aprobado, por el Consejo de Administración, un Plan de Contingencias a tal efecto.

En lo que respecta a valores representativos de deuda disponibles para la venta, se consideran suficientemente líquidos los valores de deuda pública (representan el 85,28 por 100 de esta cartera) y los puestos en circulación por grandes emisores nacionales e internacionales, admitidos a cotización en mercados organizados. Prácticamente toda la cartera de valores representativos de deuda disponibles para la venta de la Caja, se compone de esta clase de títulos.

En lo que respecta a otros instrumentos de capital disponibles para la venta, se consideran líquidos aquellos que forman parte de alguno de los principales índices bursátiles, Ibex 35, IGBM, Eurostoxx, Dax, Dow Jones, etc. Todos los valores que componen la cartera de otros instrumentos de capital disponibles para la venta cotizados, forman parte de alguno de estos índices.

A continuación, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

A 31 de diciembre de 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 | Vto. no determin. y sin clasificar | Total |
| <u>Activo</u> | | | | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 134.302 | – | – | – | – | – | – | – | 134.302 |
| Depósitos en entidades de crédito | 100.534 | 69.169 | 265.298 | 130.989 | 13.258 | 16.759 | – | – | 596.007 |
| Crédito a la clientela | 47.545 | 558.559 | 840.889 | 776.977 | 1.084.139 | 4.753.838 | 5.464.541 | – | 13.526.488 |
| Valores representativos de deuda | – | – | 110.442 | 58.227 | 61.773 | 156.051 | 297.832 | – | 684.325 |
| Otros activos con vencimiento | 25.080 | – | – | – | – | – | – | – | 25.080 |
| Total | 307.461 | 627.728 | 1.216.629 | 966.193 | 1.159.170 | 4.926.648 | 5.762.373 | – | 14.966.202 |
| <u>Pasivo</u> | | | | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 65.635 | 275.756 | 82.902 | 29.859 | 42.201 | 416.759 | – | – | 913.112 |
| Depósitos a la clientela | 4.603.427 | 967.663 | 1.650.773 | 1.253.285 | 914.335 | 1.050.530 | 1.979.167 | 29.426 | 12.448.606 |
| Débitos representados por valores negociables | – | 247.487 | 221.587 | 127.251 | 60.044 | – | – | – | 656.369 |
| Pasivos subordinados | – | – | – | – | – | 243.030 | 200.000 | 42.072 | 485.102 |
| Otros pasivos con vencimiento | 111 | 78.332 | – | – | – | – | – | – | 78.443 |
| Total | 4.669.173 | 1.569.238 | 1.955.262 | 1.410.395 | 1.016.580 | 1.710.319 | 2.179.167 | 71.498 | 14.581.632 |
| Diferencia activo–pasivo | (4.361.712) | (941.510) | (738.633) | (444.202) | 142.590 | 3.216.329 | 3.583.206 | (71.498) | 384.570 |

A 31 de diciembre de 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 | Vto. no determin. y sin clasificar | Total |
| <u>Activo</u> | | | | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 182.613 | – | – | – | – | – | – | – | 182.613 |
| Depósitos en entidades de crédito | 16.683 | 129.483 | 295.799 | 109.417 | 12.984 | 8.402 | 715 | – | 573.483 |
| Crédito a la clientela | 11.742 | 621.320 | 739.787 | 637.554 | 890.322 | 3.692.233 | 3.885.354 | 93.460 | 10.571.772 |
| Valores representativos de deuda | – | 13.207 | – | 6.133 | 7.000 | 217.257 | 326.625 | – | 570.222 |
| Otros activos con vencimiento | 45.688 | – | – | – | – | – | – | – | 45.688 |
| Total | 256.726 | 764.010 | 1.035.586 | 753.104 | 910.306 | 3.917.892 | 4.212.694 | 93.460 | 11.943.778 |
| <u>Pasivo</u> | | | | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 34.863 | 246.827 | 7.300 | 90.936 | 2.096 | 311 | 235.431 | – | 617.764 |
| Depósitos a la clientela | 2.092.750 | 2.830.321 | 1.142.041 | 1.097.084 | 842.270 | 824.351 | 1.109.365 | 30.310 | 9.968.492 |
| Débitos representados por valores negociables | – | 169.174 | 103.460 | 103.337 | 100.999 | – | – | – | 476.970 |
| Pasivos subordinados | – | – | – | – | – | 193.030 | 200.000 | 42.072 | 435.102 |
| Otros pasivos con vencimiento | – | 50.879 | – | – | – | – | – | – | 50.879 |
| Total | 2.127.613 | 3.297.201 | 1.252.801 | 1.291.357 | 945.365 | 1.017.692 | 1.544.796 | 72.382 | 11.549.207 |
| Diferencia activo–pasivo | (1.870.887) | (2.533.191) | (217.215) | (538.253) | (35.059) | 2.900.200 | 2.667.898 | 21.078 | 394.571 |

29. Valor razonable

29.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, el valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.203.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) de los cuales, la Caja representa el 96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006 (97,7 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

A continuación, se detalla el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005 –algunos de los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor

razonable-, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

| | Miles de euros | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <u>Activos financieros</u> | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 134.624 | 134.624 | 182.840 | 182.840 |
| Cartera de negociación | 25.176 | 25.176 | 15.336 | 15.336 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 34.798 | 34.798 | 40.548 | 40.548 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.256.913 | 1.256.913 | 858.707 | 858.707 |
| Inversiones crediticias | 13.921.033 | 13.936.172 | 11.004.066 | 11.028.774 |
| De los que Préstamos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año | 212.045 | 227.184 | 249.509 | 274.058 |
| De los que Valores representativos de deuda | - | - | 8.126 | 8.285 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 167.355 | 198.225 | 166.865 | 213.120 |
| Derivados de cobertura | 9.279 | 9.279 | 37.372 | 37.372 |
| <u>Pasivos financieros</u> | | | | |
| Cartera de negociación | 8.436 | 8.436 | 11.603 | 11.603 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 14.626.048 | 14.623.342 | 11.653.500 | 11.652.509 |
| De los que Depósitos a tipo fijo con vencimiento superior a 1 año | 820.525 | 817.819 | 885.308 | 884.317 |
| Derivados de cobertura | 29.934 | 29.934 | 3.402 | 3.402 |

- El valor razonable de los activos cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- La mayoría de los instrumentos de capital no cotizados han sido registrados por su valor razonable. Solamente un 1,15 por 100 de los mismos, no cuentan con un valor razonable que pueda ser estimado fiablemente. La Caja no tiene intención de enajenarlos al tratarse de empresas que contribuyen al desarrollo de su propia actividad.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.

- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipo de interés fijo y plazo de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado.
- Para los instrumentos de capital para los cuales ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor razonable se ha asimilado a su valor en libros.

29.2. Valor razonable del inmovilizado material

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, el valor razonable del inmovilizado material se explica, fundamentalmente, por el de la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.203.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) de los cuales, la Caja representa el 96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006 (97,7 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

A 31 de diciembre de 2005, el valor razonable del inmovilizado material de la Caja no difiere significativamente del registrado en el balance de situación en dichas fechas. Para 2006, el valor razonable de los edificios de uso propio y de las inversiones inmobiliarias se estima en 271.006 miles de euros, actualizando el valor razonable de los activos materiales a 1 de enero de 2004, en función de la evolución estimada de los precios de los locales comerciales por provincias, proporcionados por una sociedad de tasación independiente respecto a la Caja e inscrita en el Registro Oficial de Banco de España.

30. Exposición a otros riesgos de mercado

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, el valor razonable del inmovilizado material se explica, fundamentalmente, por el de la Caja. En efecto, el Grupo tiene unos activos totales de 16.719.578 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.203.596 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) de los cuales, la Caja representa el 96,8 por 100 a 31 de diciembre de 2006 (97,7 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

30.1. Riesgo de cambio

La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos. La política de la Caja es limitar al máximo el riesgo de cambio, tratando de cubrir, de manera inmediata cualquier riesgo de estas características que surja, mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo.

30.2. Riesgo de mercado

La actividad relacionada con la gestión y control de dicho riesgo se encuentra definida en un documento global de límites operativos, formulado por el Comité de Activos y Pasivos y aprobado por el Consejo de Administración. En dicho documento se determina la dimensión relativa máxima de las posiciones en los diferentes instrumentos, carteras, emisores y plazos, así como límites por sensibilidad y la obligación de informar sobre minusvalías latentes, entre otros.

El nivel de exposición de la Caja en su cuenta de resultados a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera y de los precios de los instrumentos de capital y de las materias primas cotizadas es mínimo, considerando que la entidad tiene prácticamente cubiertas sus posiciones en moneda extranjera y no tiene posiciones abiertas en materias primas cotizadas ni en cartera de negociación.

En patrimonio neto podrían tener efecto los cambios en los precios de los instrumentos de capital clasificados como cartera de disponible para la venta, así el valor en riesgo a un día de dicha cartera, calculado con un nivel de confianza del 99 por 100, asciende a 31 de diciembre de 2006 a 12.164 miles de euros.

31. Negocios conjuntos

Dentro de los negocios conjuntos mantenidos por la Caja con otras entidades, cuya información más relevante se detalla en el Anexo I, destacan las llevadas a cabo en la empresa InfoCaja, S.L. con otras cuatro cajas de ahorros, para la definición de un entorno tecnológico y de sistemas de información soportado y desarrollado, en su práctica totalidad por la citada sociedad creada específicamente a tal fin. Así como, los mantenidos con otras cajas de ahorros para la tenencia de acciones de sociedades cotizadas.

Salvo los citados negocios conjuntos, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja no mantenía en vigor otros acuerdos contractuales en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas que puedan considerarse significativas. No obstante, de forma indirecta a través de la sociedad Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A., participa en una serie de sociedades, algunas de las cuales se gestionan de forma conjunta.

32. Otra información significativa

32.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éstas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente, se muestra su detalle a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Avales financieros | 361.151 | 100.209 |
| Otros avales y cauciones | 710.722 | 736.915 |
| Créditos documentarios irrevocables | 9.361 | 10.226 |
| Total | 1.081.234 | 847.350 |

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado siguiendo criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidado.

32.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, determinados activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por dichas entidades. El valor en libros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los activos financieros entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 6.558 | 12.044 |
| Activos financieros a vencimiento | 4.615 | 4.670 |
| Total | 11.173 | 16.714 |

Los valores indicados se encontraban pignorados ante Banco de España, para garantizar posibles operaciones de mercado monetario.

32.3. Otros riesgos contingentes

A 31 de diciembre de 2005 y 2006, no existen otros riesgos contingentes que pudieran tener efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas.

32.4. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales se había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Límite concedido | Importe pendiente de disponer | Límite concedido | Importe pendiente de disponer |
| Con disponibilidad inmediata – | | | | |
| Entidades de crédito | 12.740 | 3.088 | 7.425 | 2.686 |
| Administraciones Públicas | 100.181 | 71.328 | 73.351 | 57.713 |
| Otros sectores residentes | 1.553.645 | 754.278 | 1.432.161 | 732.860 |
| Otros sectores no residentes | 5.270 | 4.406 | 4.769 | 3.699 |
| | 1.671.836 | 833.100 | 1.517.706 | 796.958 |
| Con disponibilidad condicionada – | | | | |
| Otros sectores residentes | 4.843.357 | 1.969.335 | 3.261.362 | 1.454.345 |
| Otros sectores no residentes | 4.902 | 1.827 | 3.023 | 1.045 |
| | 4.848.259 | 1.971.162 | 3.264.385 | 1.455.390 |
| Total | 6.520.095 | 2.804.262 | 4.782.091 | 2.252.348 |

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como “Disponibles por terceros” de la Caja a 31 de diciembre de 2006 era del 4,56 por 100 (3,54 por 100 a 31 de diciembre de 2005).

32.5. Recursos comercializados de terceros y depositaría de valores

A continuación, se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fondos de inversión | 1.220.173 | 907.821 |
| Otras instituciones de inversión colectiva | 2.613 | 6.416 |
| Fondos de pensiones | 242.548 | 190.900 |
| Otros contratos de seguro | 262.104 | 167.726 |
| Total | 1.727.438 | 1.272.863 |

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Carteras de fondos de inversión | 249.017 | 369.372 |
| Carteras de otras instituciones de inversión colectiva | 533 | 2.282 |
| Carteras de fondos de pensiones | 49.500 | 225.255 |
| Otros valores | 1.959.405 | 1.337.695 |
| Total | 2.258.455 | 1.934.604 |

32.6. Titulización de activos

En diciembre de 2005 la Caja llevó a cabo su primera titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes por la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 19 de diciembre de 2005.

El pasado mes de noviembre de 2006 la Caja llevó a cabo su segunda titulización de créditos hipotecarios, mediante la constitución de un fondo de titulización de activos denominado AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA. El folleto de emisión fue inscrito en los registros oficiales correspondientes por la CNMV, siendo la escritura de constitución del fondo de fecha 6 de noviembre de 2006.

Como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de los anteriores activos, la Caja conservó riesgos y ventajas sustanciales de los mismos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas), manteniendo, por tanto, estos activos dentro del balance de situación consolidado del Grupo.

En lo que respecta a estas titulizaciones de las cuales no se ha transferido el riesgo de forma significativa y, por tanto, no se han dado de baja del activo, la normativa vigente indica que se tiene que consolidar la sociedad de propósito especial que ha sido el vehículo de la titulización.

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica eliminar las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, de las cuales destacan: los préstamos de los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja de balance, las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y, si procede, los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo.

A continuación, se muestra un detalle del valor de los activos titulizados vivos a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario I, FTA. | 286.798 | 348.156 |
| Activos transferidos AyT Cajamurcia Hipotecario II, FTA. | 306.886 | - |
| Total | 593.684 | 348.156 |

La Caja ha emitido títulos hipotecarios que se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" del balance de situación consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 (véase Nota 19.3).

32.7. Arrendamientos

Una parte de los inmuebles utilizados por las entidades consolidadas en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2006 ascendió a 6.503 miles de euros (5.725 miles de euros durante el ejercicio 2005) y se encuentra incluido en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor neto contable de los elementos de inmovilizado de la Caja ubicados en oficinas alquiladas a 31 de diciembre de 2006 es de 39.750 miles de euros (28.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2005). A su vez, las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de determinados inmuebles contabilizados en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado, habiendo percibido rentas por importe de 558 y 539 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Adicionalmente, las entidades consolidadas utilizan en régimen de arrendamiento financiero determinados elementos de inmovilizado material, fundamentalmente equipos informáticos y sus instalaciones, que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Activo material – De uso propio" del balance de situación consolidado por el importe del valor actualizado de los pagos a realizar hasta el fin del contrato de arrendamiento –sin incluir los pagos contingentes (aquellos cuyo valor no depende del mero paso del tiempo), ni el coste de los servicios ni los impuestos repercutibles–. Estos activos se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil o del plazo de arrendamiento si éste fuera menor. Así mismo, las entidades consolidadas adquirieron en régimen de arrendamiento financiero determinados elementos de inmovilizado material que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Activo material – Inversiones

inmobiliarias” del balance de situación consolidado por encontrarse a su vez arrendados. El importe contabilizado a 31 de diciembre de 2006 y 2005 por estos bienes se elevaba a 4.776 y 6.253 miles de euros, respectivamente, siendo su valor residual de 2.595 miles de euros.

33. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente, se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos en bancos centrales | 4.366 | 2.728 |
| Depósitos en entidades de crédito | 14.600 | 9.504 |
| Créditos a la clientela | 500.379 | 361.585 |
| Valores representativos de deuda | 27.708 | 28.679 |
| Activos dudosos | 3.180 | 2.066 |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables | (1.043) | (2.278) |
| Otros rendimientos | 454 | 385 |
| Total | 549.644 | 402.669 |

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 1.240 | 1.397 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 16.744 | 18.084 |
| Cartera a vencimiento | 9.724 | 8.657 |
| Inversión crediticia | 522.525 | 376.442 |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables | (1.043) | (2.278) |
| Otros rendimientos | 454 | 367 |
| Total | 549.644 | 402.669 |

34. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos de entidades de crédito | 24.144 | 12.298 |
| Depósitos de la clientela | 221.900 | 138.995 |
| Débitos representados por valores negociables | 28.657 | 11.444 |
| Pasivos subordinados | 8.994 | 7.380 |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura | (10.766) | (12.616) |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos | 1.333 | 966 |
| Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero | 5.754 | 4.452 |
| Otras cargas | 1.332 | 465 |
| Total | 281.348 | 163.384 |

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 289.449 | 174.888 |
| Rectificación de costes con origen en coberturas contables | (10.766) | (12.616) |
| Otros costes | 2.665 | 1.112 |
| Total | 281.348 | 163.384 |

35. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Instrumentos de capital clasificados como: | | |
| Cartera de negociación | – | 23 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 23.248 | 15.526 |
| Participaciones | 4.120 | 2.004 |
| | 27.368 | 17.553 |
| Instrumentos de capital con la naturaleza de: | | |
| Participaciones | 4.120 | 2.004 |
| Otros instrumentos de capital | 23.248 | 15.549 |
| | 27.368 | 17.553 |

36. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose del saldo, de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A. | 606 | 240 |
| Mural Estadio, S.L. | (568) | – |
| Urbanizadora Marina Cope, S.L. | (33) | – |
| Ciudad Torre Alta, S.L. | (137) | – |
| Colinas Golf Residencial, S.L. | (280) | – |
| Total | (412) | 240 |

37. Comisiones percibidas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Riesgos contingentes | 10.304 | 7.523 |
| Compromisos contingentes | 2.291 | 2.077 |
| Servicios de cobros y pagos | 35.066 | 35.034 |
| Servicios de valores | 951 | 791 |
| Cambio de divisas y billetes extranjeros | 2.769 | 2.639 |
| Comercialización de productos financieros no bancarios | 33.081 | 23.964 |
| Otras comisiones | 15.139 | 14.057 |
| Total | 99.601 | 86.085 |

Asimismo, los ingresos por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 correspondientes a comisiones de apertura y renovación de operaciones y a comisiones de estudio de la Caja han sido los siguientes:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados – | | |
| Apertura y renovación de operaciones | 25.209 | 24.569 |
| Estudio | 2.309 | 3.430 |
| Otros ingresos de explotación – | | |
| Apertura | 10.439 | 9.897 |

38. Comisiones pagadas

A continuación, se presenta el detalle de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | 5.520 | 6.280 |
| Comisiones pagadas por operaciones con valores | 630 | 482 |
| Otras comisiones | 4.585 | 3.159 |
| Total | 10.735 | 9.921 |

39. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005, en función de la cartera de instrumentos financieros que los han originado es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | 231 | 126 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 102 | (20) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 22.074 | 25.666 |
| Inversiones crediticias | – | (308) |
| Derivados de cobertura | 5.836 | 1.327 |
| Total | 28.243 | 26.791 |

40. Diferencias de cambio (neto)

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 corresponden íntegramente a diferencias surgidas de la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

41. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

Estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recogen, respectivamente, las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras que no formen parte del grupo consolidable de entidades de crédito y sus correlativos costes de venta. A continuación, se presenta un desglose por actividades de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005:

| | Miles de euros | | | |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Ventas e ingresos | Coste de ventas | Ventas e ingresos | Coste de ventas |
| Servicios inmobiliarios | 132.443 | 101.262 | 62.324 | 35.457 |
| Otros servicios | 10.132 | 9.228 | 9.183 | 7.288 |
| Total | 142.575 | 110.490 | 71.507 | 42.745 |

42. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias | 558 | 539 |
| Ingresos de otros arrendamientos operativos | 3 | 12 |
| Comisiones financieras compensadoras de costes directos | 10.439 | 9.897 |
| Otros conceptos | 6.583 | 8.349 |
| Total | 17.583 | 18.797 |

43. Gastos de personal

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 77.681 | 74.578 |
| Cuotas de Seguridad Social | 17.570 | 17.167 |
| Aportaciones a fondos de pensiones externos | 3.075 | 3.152 |
| Indemnizaciones por despido | 70 | 266 |
| Gastos de formación | 2.300 | 2.169 |
| Otros gastos de personal | 3.929 | 3.663 |
| Total | 104.625 | 100.995 |

El número medio de empleados de la actividad financiera de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

| | Número de personas | |
|---|--------------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Alta dirección | 13 | 13 |
| Directivos y técnicos | 776 | 574 |
| Otros personal administrativo y comercial | 1.139 | 1.292 |
| Personal auxiliar | 21 | 28 |
| Total | 1.949 | 1.907 |

43.1. Compromisos post-empleo

A continuación, se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Compromisos post-empleo | 1.843 | 2.079 |
| Compromisos por prejubilaciones | 47.759 | 33.679 |
| Otros compromisos | 484 | – |
| Total | 50.086 | 35.758 |

Durante los ejercicios 2005 y 2006 este epígrafe del balance de situación consolidado ha experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros |
|---|----------------|
| Saldo a 1 de enero de 2005 | 39.868 |
| Dotación / (Recuperación con cargos a resultados) | 3.032 |
| Utilizaciones | (7.142) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2005 | 35.758 |
| Dotación / (Recuperación con cargos a resultados) | 22.781 |
| Utilizaciones | (9.007) |
| Otros movimientos | 554 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2006 | 50.086 |

Así mismo, a continuación se indican los compromisos por pensiones de la Caja, así como los activos correspondientes, a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

| | Miles de euros | | | | | |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | Planes de prestación definida | | | | Planes de aportación definida | |
| | Exteriorizados | | Internos | | | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Compromisos propios o de terceros– | | | | | | |
| Compromisos por pensiones causadas | 13.145 | 13.434 | 45.480 | 32.075 | – | – |
| Riesgos por pensiones no causadas: | | | | | | |
| Devengados | – | – | 2.763 | 1.604 | – | – |
| No devengados | – | – | – | – | – | – |
| Compromisos a cubrir | 13.145 | 13.434 | 48.243 | 33.679 | – | – |
| Activos del plan– | | | | | | |
| Planes de pensiones | – | – | – | – | 49.185 | 45.542 |
| Contratos de seguros | – | – | – | – | 6.548 | 5.748 |
| Total activos del plan | – | – | – | – | 55.733 | 51.290 |
| Activos no reconocidos en el balance– | 11.302 | 11.355 | – | – | – | – |
| Provisiones constituidas– | 1.843 | 2.079 | 48.243 | 33.679 | – | – |

De carácter externo

La Caja, en función de los acuerdos suscritos en materia de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, tiene asumido el compromiso de realizar unas aportaciones consistentes en un porcentaje sobre el salario, para los empleados en activo con fecha de incorporación anterior al 8 de marzo de 1980, y una cantidad fija, que se revisa anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para los empleados en activo cuya fecha de incorporación sea posterior. Dichos acuerdos cubren también los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

En virtud de dichos acuerdos, los compromisos futuros para el personal en activo se determinaron mediante un sistema de aportación definida, a la vez que, para dicho personal, se reconocían unos servicios pasados cuya integración, en un plan de pensiones externo del sistema de empleo, se realizó en virtud del acuerdo alcanzado por la comisión promotora del Plan de Pensiones, mediante el correspondiente Plan de Reequilibrio, aprobado por la Dirección General de Seguros con fecha 30 de marzo de 2001. El importe pendiente de trasvasar que ascendía a 12.739 y 15.924 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, se recoge dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos a la clientela" de los balances de situación consolidados. Durante los ejercicios 2006 y 2005 se transfirieron 3.185 miles de euros, cada año al referido Plan. Adicionalmente se contrataron pólizas de seguros suscritas con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., y adaptadas a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999 y a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, con la finalidad de garantizar los compromisos de los diferentes colectivos.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2006 por estos conceptos han ascendido a 3.074 miles de euros (3.152 miles de euros en 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Por su parte, para los empleados jubilados con anterioridad a la fecha de los acuerdos anteriores, los compromisos causados por dicho personal y consistentes en el pago de una renta vitalicia –revisable anualmente con el Índice de Precios al Consumo, para determinados empleados– que es revertible a las viudas y a sus hijos, con una serie de condiciones, se encuentran materializados en una póliza suscrita con Caser Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y adaptada a los requisitos previstos en el Capítulo III del Real Decreto 1588/1999, quedando acogida a las disposiciones de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Las mencionadas pólizas incluyen entre sus activos determinados instrumentos financieros emitidos por la Caja.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2006 y 2005, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos por prestación definida descritos anteriormente, son las siguientes:

| Hipótesis actuariales | 2006 | 2005 |
|---|-------------|-------------|
| Tipo de interés técnico | 4,00% | 4,00% |
| Tablas de mortalidad | PERMF2000-P | PERMF2000-P |
| Tipo de revalorización de las pensiones | 2,5% | 2,5% |
| Tipo de rendimiento esperado de los activos | 3,81% | 3,81% |

De carácter interno

El valor de los compromisos por prejubilaciones y premios de antigüedad, de carácter interno, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos criterios equivalentes, en lo aplicable, a los establecidos para los planes de prestación definida, entre otros, el método de cálculo de la unidad de crédito proyectada, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada, e hipótesis actuariales insesgadas y compatibles entre sí, siendo la edad estimada para la jubilación la pactada en cada momento.

Las principales hipótesis consideradas durante los ejercicios 2006 y 2005, según la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente, son las siguientes:

| Hipótesis actuariales | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|
| Tipo de interés técnico | 3,92% | 3,16% |
| Tablas de mortalidad | GRMF-95 | GRMF-95 |
| Tipo de revalorización de las pensiones y salarios de prejubilación | 2,5% | 2,5% |

Compromisos por prejubilaciones

Durante los ejercicios 1998, 1999 y 2001 la Caja ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida, constituyendo un fondo interno que se

registró en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados. Asimismo, en 2006 la Caja ofreció, nuevamente, la posibilidad de prejubilación a determinados empleados; el importe de los compromisos ascendió a 21.855 miles de euros.

Con este motivo, en los ejercicios 2006 y 2005 se realizaron dotaciones adicionales a los fondos constituidos en su momento para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado –tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales– desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a 47.759 y 33.679 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

43.2. Premios de antigüedad

Los empleados que cumplen 25 años de servicio en la Caja reciben un obsequio conmemorativo de dicho evento. Esta entrega se trata contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida. Los importes registrados por estos conceptos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a 235 y 232 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

43.3. Retribuciones en especie

De conformidad a los acuerdos alcanzados con los empleados de la Caja, éstos pueden solicitar determinadas ayudas financieras en las condiciones y características siguientes:

- Créditos para acceso a la primera vivienda o cambio de vivienda, a tipo de interés variable (70 por 100 del euribor año), con unos límites máximo y mínimo del 5,25 y 1,5 por 100, respectivamente.
- Créditos para acceso a segunda vivienda a tipo de interés variable (euribor año).
- Créditos al consumo a tipo de interés variable (euribor año), con el límite del tipo del interés legal del dinero.
- Anticipos reintegrables sin intereses, por un importe máximo de seis mensualidades, con el objeto de atender necesidades perentorias, plenamente justificadas.

La diferencia entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados en los préstamos y créditos indicados, se registra como mayor gasto de personal con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

44. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| De inmuebles, instalaciones y material | 14.072 | 13.668 |
| Informática | 6.678 | 3.894 |
| Comunicaciones | 4.584 | 4.354 |
| Publicidad y propaganda | 4.258 | 4.486 |
| Tributos | 3.909 | 4.596 |
| Otros gastos de administración | 15.631 | 14.108 |
| Total | 49.132 | 45.106 |

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de las distintas entidades del Grupo han ascendido a 189 y 220 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente. Asimismo, los honorarios facturados durante 2006 y 2005 por el auditor principal u otras sociedades vinculadas al mismo relativos a otros servicios han ascendido a 112 y 136 miles de euros, respectivamente.

45. Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Contribución a fondos de garantía de depósitos | 2.727 | 2.408 |
| Otros conceptos | 7.255 | 10.500 |
| Total | 9.982 | 12.908 |

46. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|------------------------------|----------------|--------------|--------------|------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Ganancia | Pérdida | Ganancia | Pérdida |
| Por venta de activo material | 2.258 | 108 | 1.843 | 62 |
| Por venta de participaciones | 33 | 56 | 4.582 | 2 |
| Otros conceptos | 200 | 1.676 | 239 | 928 |
| Total | 2.491 | 1.840 | 6.664 | 992 |

47. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 con relación a los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja, de la Comisión de Control y con la alta dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005 y las transacciones realizadas en los ejercicios 2006 y 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

| | Miles de euros | | | |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Empresas asociadas | Otras partes vinculadas | Empresas asociadas | Otras partes vinculadas |
| ACTIVO: | | | | |
| Créditos a la clientela | 107.667 | 26.929 | 48.930 | 22.882 |
| (Cobertura de riesgo de crédito) | (2.165) | (471) | (1.101) | (515) |
| PASIVO: | | | | |
| Depósitos a la clientela | 8.571 | 11.088 | 5.955 | 7.468 |
| OTROS: | | | | |
| Riesgos contingentes | 39.656 | 12.372 | 24.767 | 16.887 |
| Disponible de terceros | 60.343 | 10.065 | 8.663 | 4.223 |
| PÉRDIDAS Y GANANCIAS (*): | | | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 3.137 | 897 | 1.310 | 477 |
| Intereses y cargas asimiladas | (74) | (144) | (29) | (85) |
| Ingresos netos por comisiones | 440 | 221 | 588 | 175 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (412) | – | 240 | – |
| Otros resultados | (174) | (20) | 6 | (4) |
| Dotaciones | (1.064) | 44 | (402) | (37) |

(*) Los importes entre paréntesis representan un gasto

La globalidad de las operaciones concedidas por la Caja a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones de mercado, salvo las referentes a los empleados realizadas de acuerdo a lo establecido en la Nota 44.

48. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual del Servicio presentado en el Consejo de Administración celebrado el 28 de febrero de 2007.

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

El número de quejas y reclamaciones que tuvo entrada en el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2006 fue de 2.440, no siendo admitidas a trámite 60 por no ajustarse a lo establecido en la citada Orden Ministerial.

La tipología de las reclamaciones presentadas, fue la siguiente:

| | Reclamaciones recibidas | Importe indemnizado (Miles de euros) |
|----------------------------|-------------------------|---|
| Transferencias | 60 | 66 |
| Valores | 31 | 37 |
| Impuestos | 266 | 35 |
| Domiciliaciones de recibos | 292 | 33 |
| Descuento | 92 | 23 |
| Cheques | 50 | 20 |
| Otros | 1.649 | 170 |
| Total | 2.440 | 384 |

Resumen de las decisiones dictadas

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes, 1.576 se han considerado favorables al reclamante, prestando conformidad a demandas por importe de 384 miles de euros de un total reclamado de 1.034 miles de euros.

Criterios generales contenidos en las decisiones

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos donde no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Caja, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Dentro de la Caja, existe un Comité encargado del estudio y propuesta de mejoras que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas que van, desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

informe anual 2006

anexos
cuentas
anuales
consolidadas

Anexo I
Detalle de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas que conforman el Grupo Cajamurcia
Ejercicio 2006

| Soc. dependientes | Sociedad | Domicilio | Actividad | Número de participaciones | Valor nominal unitario | Valor neto en libros | % participación directa | % derechos de voto | Capital | Reservas y Prima de Emisión | Resultado Beneficio (Pérdida) (*) | Patrimonio Neto | | |
|-------------------|--|--|--|---------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|----------|
| | | | | | | | | | | | | según PGC | homogenizado NIC | |
| Multigrupo | Cajamurcia Finance, S.A.U. (*) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Intermediación Financiera | 100 | 1.000 | 100 | 100,00 | 100,00 | 75 | 26 | 1 | 102 | 102 | 31.12.06 |
| | Cajamurcia Preferentes, S.A.U. (*) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Intermediación Financiera | 75.000 | 1 | 60 | 100,00 | 100,00 | 100 | | 4 | 1 | 105 | 31.12.06 |
| | C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L. (*) | Pl. Fuenfanta, 2 - Murcia | Gestión de recursos inmobiliarios | 6 | 10.000 | 60 | 100,00 | 100,00 | 60 | 347 | 51 | 458 | 458 | 31.12.06 |
| | Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L. (*) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Tenencia de acciones | 22.580.579 | 1 | 20.876 | 100,00 | 100,00 | 22.581 | -2.589 | -453 | 19.539 | 19.808 | 31.12.06 |
| | Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. (*) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Promoción inmobiliaria | 5.200 | 3.005 | 14.064 | 90,00 | 90,00 | 15.626 | 16.841 | 10.211 | 42.678 | 43.082 | 31.12.06 |
| | Viajes Cajamurcia, S.A. (*) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Venta de viajes al por menor. | 1.000 | 60 | 48 | 80,02 | 80,02 | 60 | 583 | 120 | 763 | 763 | 31.12.06 |
| | Summa Seguridad, S.L. (*) (3) | Avda. Juan Carlos I - Murcia | Seguridad privada | 40 | 6.010 | 240 | 100,00 | 100,00 | 307 | 386 | 215 | 908 | 908 | 31.12.06 |
| | Summa Seguridad, S.L. (*) (3) | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid | Tenencia de acciones | 23.529 | 1.000 | 23.535 | 20,00 | 20,00 | 117.645 | 4.195 | 8.690 | 130.530 | 196.420 | 31.12.06 |
| | Alabaya Inversiones, (*) S.L. | | | | | | | | | | | | | |
| | Cym Tكنولوجias y Comunicaciones, S.L. (*) | | | | | | | | | | | | | |
| Asociadas | Hoteles Participados, S.L. (*) | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid | Tenencia de acciones | 4.207.427 | 1 | 16.295 | 50,00 | 50,00 | 8.415 | 26.156 | 633 | 35.204 | 58.951 | 31.12.06 |
| | Ifrocaja, S.L. (*) | Alcalá, 27 - Madrid | Desarrollo, mantenimiento y explotación de proyectos tecnológicos | 7 | 20.000 | 140 | 20,00 | 20,00 | 700 | 55 | 31 | 786 | 786 | 31.12.06 |
| | Participaciones Agrupadas, S.R.L. (*) | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid | Tenencia de acciones | 3.125.755 | 1 | 12.501 | 25,00 | 25,00 | 12.503 | 41.217 | 2.054 | 55.774 | 591.726 | 31.12.06 |
| | Sagane Inversiones, S.L. (*) | Paseo de la Castellana, 89 - Madrid | Tenencia de acciones | 18.035.628 | 1 | 25.172 | 23,30 | 23,30 | 77.393 | 1.330 | 638 | 79.361 | 173.195 | 31.12.06 |
| | Proyectos Inmobiliarios Cánovas, S.L. (*) (2) | La Palma, 45 - El Palmer - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 333 | 6 | 1.016 | 39,98 | 39,98 | 5 | 1.622 | -25 | 1.602 | 1.390 | 31.12.06 |
| | Guardamar Club Resort, S.L. (*) (2) | Mayor, 30 - Cartagena - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 500 | 600 | 300 | 50,00 | 50,00 | 600 | 95 | -5 | 690 | 729 | 31.12.06 |
| | Obl Mediterranean, S.L. (*) (2) | Ctra. Alicante Km. 3 - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 115.909 | 1 | 703 | 30,00 | 30,00 | 386 | 3.491 | -5 | 3.872 | 3.457 | 31.12.06 |
| | Arco de Levante, S.A. (*) (2) | Pl. Mayor, 4 - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 2.112.666 | 1 | 2.668 | 40,00 | 40,00 | 5.262 | 4.590 | -261 | 9.611 | 9.431 | 31.12.06 |
| | Promociones y Proyectos Muclor, S.L. (*) (2) | Presbitero Emilio G ^o Navarro - Lorca - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 60.000 | 100 | 6.000 | 50,00 | 50,00 | 12.000 | -1.735 | 1.607 | 11.872 | 12.261 | 31.12.06 |
| | Promociones Murcia y Almería, S.L. (*) (2) | Galería, 3 - Almeirimar - El Ejido - Almería | Promoción inmobiliaria. | 500 | 6.600 | 3.300 | 50,00 | 50,00 | 6.600 | -2.282 | -190 | 4.128 | 3.615 | 31.12.06 |
| Asociadas | Dofasum, S.L. (*) (2) | Cro. Vejo del Puerto, 4 - Lorca - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 692 | 1.000 | 692 | 50,00 | 50,00 | 1.384 | -546 | 856 | 1.689 | 1.689 | 31.12.06 |
| | Keymur, S.L. (*) (2) | Mar. 33 Edif. Alcalá Local 1 - Vera - Almería | Promoción inmobiliaria. | 9.384.758 | 1 | 5.890 | 50,00 | 50,00 | 18.770 | -295 | -328 | 18.147 | 20.348 | 31.12.06 |
| | Maresum Promociones, S.L. (*) (2) | San Esteve, 29 - San Cugat Valles - Barcelona | Promoción inmobiliaria. | 81.000 | 10 | 810 | 45,00 | 45,00 | 1.800 | -86 | -209 | 1.505 | 1.517 | 31.12.06 |
| | Puertas de Lorca Desarrollos Empresariales, S.L. (*) (2) | Av. Juan Carlos I, 27. 1 ^o A - Lorca - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 6.678 | 60 | 5.503 | 45,00 | 45,00 | 892 | -242 | -15 | 635 | 499 | 31.12.06 |
| | Urbanos Divertida, S.L. (*) (2) | Av. Alabajas, 231 - Cabezo de Torres - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 1.500 | 100 | 150 | 25,00 | 25,00 | 600 | 275 | 278 | 1.153 | 1.151 | 31.12.06 |
| | Grana Desarrollos Comerciales, S.L. (*) (2) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Promoción inmobiliaria. | 2.400 | 100 | 240 | 50,00 | 50,00 | 480 | -2 | -52 | 426 | 422 | 31.12.06 |
| | C-EME Gerens, S.L. (*) (5) | Pl. Fuenfanta, 2 - Murcia | Prestación de servicios inmobiliarios | 3 | 1.000 | 3 | 50,00 | 50,00 | 6 | 2 | 0 | 8 | 8 | 31.12.06 |
| | Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A. (*) (3) | Gran Vía Saizillo, 23 - Murcia | Planificación, proyección, construcción y mantenimiento de instalaciones de producción de energía eléctrica de origen eólico y otras instalaciones de energía. | 1.065.230 | 10 | 4.435 | 20,79 | 20,79 | 21.330 | 537 | 2.983 | 24.850 | 24.850 | 31.12.06 |
| | Mural Estado, S.L. (*) (2) | Calle Galería, 3. Almeirimar. El Ejido - Almería | Promoción inmobiliaria | 960 | 4.500 | 4.320 | 48,00 | 48,00 | 9.000 | -270 | -618 | 8.112 | 7.528 | 31.12.06 |
| | Urbanizadora Marina Cope, S.L. (*) (2) | Calle Alcalá, 205 - Madrid | Promoción inmobiliaria | 1.893.443 | 10 | 18.934 | 20,00 | 20,00 | 94.672 | -71 | -166 | 94.435 | 94.435 | 31.12.06 |
| Asociadas | Ciudad Torre Alta, S.L. (*) (2) | Pza. Julián Rovner, 6 - Murcia | Promoción inmobiliaria | 416.745 | 10 | 4.167 | 31,50 | 31,50 | 13.230 | 0 | -1 | 13.229 | 12.824 | 31.12.06 |
| | Colinas Golf Residencial, S.L. (*) (2) | Calle Luchana, 23 - Madrid | Promoción inmobiliaria | 106.454 | 1 | 8.818 | 13,82 | 25,00 | 476 | 8.753 | -3.641 | 5.588 | 5.588 | 31.12.06 |
| | BEM Murcia, S.L. (4) | Pradillo, 46 - Madrid | Actividades de economía social | 1.287 | 1 | 851 | 39,99 | 39,99 | 3 | 2.156 | -1.570 | 589 | (1) | 31.12.06 |
| | Murcia Emprende, S.C.R. | Avda. Fama, 3 - Murcia | Sociedad de capital riesgo | 1.950 | 1.000 | 696 | 32,50 | 32,50 | 6.000 | -597 | -113 | 5.290 | (1) | 31.12.06 |
| | Energías Alternativas Murcianas, S.A. (3) | Antonio Maura, 18 - Madrid | Creación y promoción de negocios en el sector energético, así como actividades relacionadas con la conservación del medio ambiente. | 78.200 | 10 | 782 | 20,00 | 20,00 | 3.910 | 47 | 111 | 4.068 | (1) | 31.12.06 |
| | Centro Integrado de Transportes de la Región de Murcia, S.A. (3) | Ciudad del Transporte, Ed. Servicios Auxiliares - Murcia | Cobertura de las necesidades tecnológicas y de infraestructura del sector del transporte en la Región de Murcia. | 900 | 601 | 542 | 20,00 | 20,00 | 2.704 | 1.442 | 488 | 3.278 | (1) | 31.12.06 |
| | Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. (3) | Ctra. del Estrecho a Lobosillo, "Finca Los Leones" | Desarrollo y promoción de un parque tecnológico: promoción de espacios industriales, actividades propias del mercado inmobiliario y construcción en general. | 468.791 | 1 | 314 | 22,16 | 22,16 | 2.116 | -703 | 130 | 1.543 | (1) | 31.12.06 |
| | Consortio de Telecomunicaciones Avanzadas (3) | Avda. Juan Carlos I, 59, 6 ^a - Murcia | Diseño y constr. de infraestr. telecomunicaciones | 225.000 | 1 | 225 | 22,50 | 22,50 | 1.000 | -13 | 408 | 1.395 | (1) | 31.12.06 |
| | Cartagena Joven, S.L. (2) | Av. Ciudad de la Unión, 4. E.Urbanismo - Cartagena | Promoción inmobiliaria | 18.000 | 10 | 180 | 30,00 | 30,00 | 600 | -23 | -93 | 484 | (1) | 31.12.06 |
| | Dugna Grupo Empresarial, S.L. (2) | Plaza de Castilla, 1 Bajo - Murcia | Promoción inmobiliaria | 14.000 | 100 | 1.400 | 40,00 | 40,00 | 3.500 | 725 | 34 | 4.259 | (1) | 31.12.06 |
| Asociadas | Nueva Vivienda Joven de Murcia, S.L. (2) | Calle Calderón de la Barca, 14, 3 ^a A, Murcia | Promoción inmobiliaria | 35 | 21.636 | 758 | 35,00 | 35,00 | 2.164 | -485 | -199 | 1.480 | (1) | 31.12.06 |
| | Prossan Desarrollos Empresariales, S.L. (2) | P. I. Oeste, Av. Fco. Saizillo, Ed. Washington, San Ginés - Murcia | Promoción inmobiliaria | 100.000 | 10 | 1.000 | 33,00 | 33,00 | 3.000 | -51 | -145 | 2.804 | (1) | 31.12.06 |
| | Companmur Sun & Beach, S.L. (2) | Calle Luchana, 23 - Madrid | Promoción inmobiliaria | 518 | 6 | 499 | 8,06 | 25,00 | 39 | 485 | -370 | 154 | (1) | 31.12.06 |
| | Casas del Mar Levante, S.L. (2) | Avda. Alicante, 132 - Elche, Alicante | Promoción inmobiliaria | 150.000 | 1 | 150 | 25,00 | 25,00 | 600 | -1 | 28 | 627 | (1) | 31.12.06 |
| Asociadas | Colinas Green Golf Residencial, S.L. (2) | Calle Luchana, 23 - Madrid | Promoción inmobiliaria | 22.467 | 1 | 490 | 24,94 | 25,00 | 90 | 467 | -60 | 497 | (1) | 31.12.06 |

(*) Sociedades que conforman el patrimonio de consolidación.

(**) Del resultado, se han deducido dividendos a cuenta del ejercicio 2006.

(1) Entidades no consolidables siguiendo un criterio de materialidad.

(2) En estas participaciones se indica el porcentaje directo de Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. en cada una de las sociedades. El porcentaje de Cajamurcia en Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. es del 90 por 100.

(3) Participación indirecta a través de Corporación Empresarial Cajamurcia S.L.U.

(4) Se incluye la participación directa de Cajamurcia en la sociedad. La sociedad BEM España, S.L. participa en un 60,01 por 100 en la sociedad BEM Murcia S.L. El porcentaje de Cajamurcia en BEM España, S.L. es del 6,80 por 100.

(5) Participación indirecta a través de C-EME Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L.

En diciembre de 2005 y en noviembre de 2006 se constituyeron los fondos de titularización AYT Cajamurcia Hipotecario I, I, FTA y AYT Cajamurcia Hipotecario II, FTA, respectivamente. El valor de los activos titulizados que permanecen

viños a 31 de diciembre de 2006 asciende a 593,684 miles de euros (Véase Nota 29.6).

Anexo II
Variaciones del patrimonio neto atribuido al Grupo. Ejercicio 2005

| PATRIMONIO NETO FONDOS PROPIOS | | | | | | | | | |
|--|-------------------|---|-------------------|--|--------------|--|-----------------------|--|-----------------|
| | Fondo de dotación | Reservas / (Pérdidas) acumuladas | | Reservas / (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | Remanente | Valores propios | Cuotas participativas | Fondos de reservas de cuotas participativas | Total |
| | | Reservas de revalorización | Resto de reservas | | | | | | |
| BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004 | 18 | 93.720 | 525.883 | (209) | 176 | | | 99.927 | 719.515 |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | |
| Balance rectificado | 18 | 93.720 | 525.883 | (209) | 176 | | | 99.927 | 719.515 |
| VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO | | (1.121) | 80.410 | | (176) | | | | |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | | | | | | | | | |
| Transferido a pérdidas y ganancias | | | | | | | | | |
| Transferido a valor contable elementos cubiertos | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | |
| Impuestos sobre beneficios | | | | | | | | | |
| Total ajustes por valoración (Neto) | | | | | | | | 126.563 | 126.563 |
| Resultado del período | | | | | | | | | |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | |
| Resultado del período rectificado | | | | | | | | 126.563 | 126.563 |
| Total variación del período | | | | | | | | (10.249) | (10.249) |
| Dividendos/retribución | | | | | | | | (22.479) | (22.479) |
| Dotación a la Otra Social | | | | | | | | | |
| Emisiones/(Reducciones) Instrumentos de capital | | | | | | | | | |
| Compra-venta de instrumentos propios | | | | | | | | | |
| Pagos con instrumentos de capital | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | |
| Traspasos entre partidas | | | | | | | | | |
| BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 18 | (1.121) | 80.410 | 88 | (176) | | | (67.199) | 12.002 |
| | | 92.599 | 606.293 | (121) | | | | 126.563 | 825.352 |
| PATRIMONIO NETO (continuación) | | | | | | | | | |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | | | | | | | | | |
| | | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | | Cobertura de flujos de efectivo | | Cobertura de inversiones netas en el extranjero | | Diferencias de cambio | |
| | | Activos financieros disponibles para la venta | | Cobertura de inversiones netas en el extranjero | | Diferencias de cambio | | Activos no corrientes en venta | |
| | | Total | | Total | | Total | | TOTAL | |
| BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004 | 133.153 | (546) | | 132.607 | | 852.122 | | | |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | |
| Balance rectificado | 133.153 | (546) | | 132.607 | | 852.122 | | | |
| VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 155.730 | 490 | | 156.220 | | 156.220 | | 156.220 | |
| Transferido a pérdidas y ganancias | (26.623) | | | (26.623) | | (26.623) | | (26.623) | |
| Transferido a valor contable elementos cubiertos | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | |
| Impuestos sobre beneficios | (45.480) | (171) | | (45.651) | | (45.651) | | (45.651) | |
| Total ajustes por valoración (Neto) | 83.627 | 319 | | 83.946 | | 83.946 | | 83.946 | |
| Resultado del período | | | | | | | | 126.563 | |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | |
| Resultado del período rectificado | | | | | | | | 126.563 | |
| Total variación del período | | | | | | | | (10.249) | |
| Dividendos/retribución | | | | | | | | (22.479) | |
| Dotación a la Otra Social | | | | | | | | | |
| Emisiones/(Reducciones) Instrumentos de capital | | | | | | | | | |
| Compra-venta de instrumentos propios | | | | | | | | | |
| Pagos con instrumentos de capital | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | |
| Traspasos entre partidas | | | | | | | | | |
| BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 216.780 | (227) | | 216.553 | | 12.002 | | 1.041.905 | |

Anexo II
Variaciones del patrimonio neto atribuido al Grupo. Ejercicio 2006

| PATRIMONIO NETO FONDOS PROPIOS | | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------------------|--|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|---|-------------------------|---------------------------|----------------|
| Fondo de dotación | Reservas / (Pérdidas) acumuladas | | Reservas / (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | Remanente | Valores propios | Cuotas participativas | Fondos de reservas de cuotas participativas | Fondo de estabilización | Excedente no comprometido | Total |
| | Reservas de revalorización | Resto de reservas | | | | | | | | |
| BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 18 | 92.599 | 606.293 | (121) | | | | | 126.563 | 825.352 |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | | |
| Balance rectificado | 18 | 92.599 | 606.293 | (121) | | | | | 126.563 | 825.352 |
| VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO | | (573) | 106.613 | | | | | | | |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | | | | | | | | | | |
| Transferido a pérdidas y ganancias | | | | | | | | | | |
| Transferido a valor contable elementos cubiertos | | | | | | | | | | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | | |
| Impuestos sobre beneficios | | | | | | | | | | |
| Total ajustes por valoración (Neto) | | | | | | | | | 149.813 | |
| Resultado del período | | | | | | | | | | |
| Ajustes por cambios de criterios contables | | | | | | | | | | |
| Ajustes por errores | | | | | | | | | | |
| Resultado del período rectificado | | | | | | | | | 149.813 | |
| Total variación del período | | | | | | | | | 149.813 | |
| Dividendos/retribución | | | | | | | | | | |
| Dotación a la Otra Social | | | | | | | | | | |
| Emisiones/(Reducciones) Instrumentos de capital | | | | | | | | | | |
| Compra-venta de instrumentos propios | | | | | | | | | | |
| Pagos con instrumentos de capital | | | | | | | | | 24.004 | |
| Gastos de emisión | | | | | | | | | (23.730) | |
| Traspasos entre partidas | | | | | | | | | | |
| BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 | 18 | 92.026 | 712.906 | 66 (55) | | | | | (126.837) | 975.165 |
| PATRIMONIO NETO (continuación) | | | | | | | | | | |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | | | | | | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | Cobertura de flujos de efectivo | Cobertura de inversiones netas en el extranjero | Diferencias de cambio | Activos no corrientes en venta | Total | TOTAL | | | |
| 216.780 | (227) | | | | | 216.553 | 1.041.905 | | | |
| | | | | | | | | | | |
| 216.780 | (227) | | | | | 216.553 | 1.041.905 | | | |
| 219.507 | 231 | | | | | 219.738 | 219.738 | | | |
| 354.175 | 355 | | | | | 354.530 | 354.530 | | | |
| (27.856) | | | | | | (27.856) | (27.856) | | | |
| | | | | | | | | | | |
| (106.812) | (124) | | | | | (106.936) | (106.936) | | | |
| 219.507 | 231 | | | | | 219.738 | 219.738 | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |

Anexo III

Relación de agentes

| Nombre/Razón social/Domicilio | Ambito geográfico de actuación |
|--|--------------------------------|
| Cooperativa Comercial Agraria de Totana (COATO) Ctra. Mazarrón, s/n 30850 TOTANA | Totana |
| Said Al Hamouti Plaza Libertad, 6 30700 TORRE PACHECO | Torre Pacheco |
| Antonio Luis Rueda Rubio Plaza La Encarnación, Esq. C/Estanco 04820 VELEZ RUBIO | Almería |
| Francisco Manuel Gonzalez Albero Avda. País Valenciano, 9 03201 ELCHE | Elche |
| Juan Francisco Rodríguez-Gironés García Avda. Mediterráneo, 357 04638 MOJACAR | Almería |
| Francisco José Martín Ruiz Avda. Federico García Lorca, 170 04008 ALMERIA | Almería |
| BEM Murcia, S.L. C/Pradillo, 46 - 4ª planta 28002 MADRID | Murcia, Alicante y Almería |
| Enfoque Patrimonial, S.L. C/Menéndez Pelayo, 4 30500 MOLINA DE SEGURA | Molina de Segura |
| María Carmen Gallego Ródenas C/Santa Ana, 10 30165 RINCÓN DE SECA | Murcia |
| Abdellah Maoas C/Santa Ursula, 19 – 4 Izq. 2ª esc. 30002 MURCIA | Murcia |
| Arca Inmobiliaria SL (Arkinsol) Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA | Alcira |
| Iván Lodewyk de Backer Plaza del Mar, 3 4648 SAN JUAN DE LOS TERREROS | San Juan de los Terreros |
| Cereus, S.A. Avda. Hispanidad, 2 Bajo 46600 ALCIRA | Alcira |

Anexo IV

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| ACTIVO | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 134.624 | 182.840 |
| Cartera de negociación | 25.176 | 15.336 |
| 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 | 10.638 | - |
| Derivados de negociación | 14.538 | 15.336 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | - | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 34.798 | 40.548 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | 34.798 | 40.548 |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 34.798 | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.256.913 | 858.707 |
| Valores representativos de deuda | 481.604 | 356.014 |
| Otros instrumentos de capital | 775.309 | 502.693 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 436.719 | 241.814 |
| Inversiones crediticias | 13.921.033 | 11.004.066 |
| Depósitos en entidades de crédito | 600.919 | 576.138 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | 13.295.034 | 10.365.275 |
| Valores representativos de deuda | - | 8.126 |
| Otros activos financieros | 25.080 | 54.527 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 1.047.225 | 101.876 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 167.355 | 166.865 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 161.250 | 145.338 |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | - | - |
| Derivados de cobertura | 9.279 | 37.372 |
| Activos no corrientes en venta | 800 | 1.123 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de capital | - | - |
| Activo material | 800 | 1.123 |
| Resto de activos | - | - |
| Participaciones | 114.690 | 112.789 |
| Entidades asociadas | 1.547 | 1.296 |
| Entidades multigrupo | 77.943 | 76.086 |
| Entidades del grupo | 35.200 | 35.407 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | - | - |
| Activo material | 313.856 | 305.302 |
| De uso propio | 304.848 | 296.890 |
| Inversiones inmobiliarias | 2.132 | 1.692 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | - | - |
| Afecto a la Obra social | 6.876 | 6.720 |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | 166 | 2.864 |
| Activo intangible | 10.315 | 8.075 |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | 10.315 | 8.075 |
| Activos fiscales | 83.617 | 85.872 |
| Corrientes | 8 | 9 |
| Diferidos | 83.609 | 85.863 |
| Periodificaciones | 12.657 | 9.736 |
| Otros activos | 94.713 | 71.364 |
| TOTAL ACTIVO | 16.179.826 | 12.899.995 |

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005

| PASIVO | Miles de euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | 8.436 | 11.603 |
| 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 | 8.436 | 11.603 |
| Posiciones cortas de valores | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 14.626.048 | 11.653.500 |
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 917.589 | 621.411 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 12.478.604 | 10.035.694 |
| Débitos representados por valores negociables | 664.854 | 481.360 |
| Pasivos subordinados | 486.558 | 435.960 |
| Otros pasivos financieros | 78.443 | 79.075 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas | - | - |
| Derivados de cobertura | 29.934 | 3.402 |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Resto de pasivos | - | - |
| Provisiones | 75.350 | 67.896 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 50.086 | 35.758 |
| Provisiones para impuestos | - | - |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 24.307 | 21.104 |
| Otras provisiones | 957 | 11.034 |
| Pasivos fiscales | 161.660 | 137.721 |
| Corrientes | 12.269 | 8.057 |
| Diferidos | 149.391 | 129.664 |
| Periodificaciones | 25.209 | 23.538 |
| Otros pasivos | 73.705 | 45.167 |
| Fondo Obra social | 9.654 | 9.985 |
| Resto | 64.051 | 35.182 |
| Capital con naturaleza de pasivo financiero | - | - |
| TOTAL PASIVO | 15.000.342 | 11.942.827 |

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

2006

2005

PATRIMONIO NETO

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Ajustes por valoración | 262.739 | 159.142 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 262.739 | 159.142 |
| 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 | 916.745 | 798.026 |
| Capital o fondo de dotación | 18 | 18 |
| Emitido | 18 | 18 |
| Pendiente de desembolso no exigido (-) | - | - |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 774.278 | 679.183 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | 774.278 | 679.183 |
| Remanente | - | - |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| De instrumentos financieros compuestos | - | - |
| Resto | - | - |
| Menos: Valores propios | - | - |
| Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro) | - | - |
| Cuotas participativas | - | - |
| Fondo de reservas de cuota participes | - | - |
| Fondo de estabilización | - | - |
| Resultado del ejercicio | 142.449 | 118.825 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.179.484 | 957.168 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 16.179.826 | 12.899.995 |

PRO-MEMORIA

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Riesgos contingentes | 1.141.348 | 887.458 |
| Garantías financieras | 1.141.348 | 887.458 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | - | - |
| Otros riesgos contingentes | - | - |
| Compromisos contingentes | 3.175.277 | 2.549.949 |
| Disponibles por terceros | 2.835.896 | 2.270.822 |
| Otros compromisos | 339.381 | 279.127 |

Caja de Ahorros de Murcia

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 554.086 | 405.759 |
| Intereses y cargas asimiladas | 280.672 | 163.394 |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | - | - |
| Otros | 280.672 | 163.394 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 33.793 | 20.753 |
| Participaciones en entidades asociadas | - | - |
| Participaciones en entidades multigrupo | 6.924 | 6.079 |
| Participaciones en entidades del grupo | 9.001 | 3.735 |
| Otros instrumentos de capital | 17.868 | 10.939 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 307.207 | 263.118 |
| Comisiones percibidas | 99.727 | 86.541 |
| Comisiones pagadas | 10.643 | 9.833 |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 21.210 | 26.124 |
| Cartera de negociación | 231 | 110 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 102 | (20) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 15.041 | 25.015 |
| Inversiones crediticias | - | (308) |
| Otros | 5.836 | 1.327 |
| Diferencias de cambio (neto) | 1.201 | 987 |
| B) MARGEN ORDINARIO | 418.702 | 366.937 |
| Otros productos de explotación | 11.898 | 10.976 |
| Gastos de personal | 101.317 | 96.128 |
| Otros gastos generales de administración | 46.494 | 43.810 |
| Amortización | 17.149 | 14.463 |
| Activo material | 15.331 | 13.331 |
| Activo intangible | 1.818 | 1.132 |
| Otras cargas de explotación | 2.727 | 2.408 |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 262.913 | 221.104 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | 48.387 | 48.848 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (124) | (2.281) |
| Inversiones crediticias | 47.647 | 50.856 |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | (1) |
| Activos no corrientes en venta | 59 | 33 |
| Participaciones | 279 | - |
| Activo material | 526 | 241 |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | - | - |
| Resto de activos | - | - |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 15.128 | 13.255 |
| Otras ganancias | 2.317 | 1.922 |
| Ganancias por venta de activo material | 2.196 | 1.835 |
| Ganancias por venta de participaciones | 36 | - |
| Otros conceptos | 85 | 87 |
| Otras pérdidas | 1.519 | 777 |
| Pérdidas por venta de activo material | 56 | 62 |
| Pérdidas por venta de participaciones | 33 | 2 |
| Otros conceptos | 1.430 | 713 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 200.196 | 160.146 |
| Impuesto sobre beneficios | 57.747 | 41.321 |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | - | - |
| E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA | 142.449 | 118.825 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | - | - |
| F) RESULTADO DEL EJERCICIO | 142.449 | 118.825 |

informe anual 2006

informe de
gestión
consolidado

Informe de Gestión Consolidado

Entorno económico y financiero

El ejercicio 2006 puede ser calificado como uno de los más favorables de la historia reciente para la economía mundial, con un mayor equilibrio entre las diferentes regiones: los países emergentes, sobre todo China e India, continuaron siendo los principales protagonistas del crecimiento; Estados Unidos mantuvo un ritmo de avance significativo, aunque con síntomas de cierto agotamiento, mientras que Japón y Europa mostraron mayor dinamismo que en años anteriores.

El conjunto de la Zona Euro ha alcanzado el 2,7 por 100 de crecimiento de su Producto Interior Bruto, frente al 1,4 por 100 del año anterior, con una contribución más favorable de la demanda interna, especialmente de la inversión.

Por su parte, la economía española continuó, un año más, una de las fases expansivas más intensas y dilatadas de las últimas décadas, con un aumento del 3,8 por 100, una elevada tasa de creación de empleo y una saneada situación de las finanzas públicas. No obstante, mantuvo algunos de sus desequilibrios estructurales, como el diferencial de inflación con la Zona Euro, el reducido avance de la productividad y el déficit por cuenta corriente.

Uno de los principales factores de incertidumbre en este entorno favorable fue la evolución de los mercados de materias primas, especialmente el del petróleo, cuyo precio, espoleado por la elevada demanda mundial y la inestabilidad política de algunos países productores, volvió a alcanzar máximos históricos, aproximándose a los 80 dólares por barril.

Igualmente, los mercados monetarios mantuvieron una tendencia alcista a lo largo del año, más acusada en los plazos cortos. La Reserva Federal estadounidense y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 y 125 puntos básicos, hasta el 5,25 y el 3,50 por 100, respectivamente. Paralelamente, el Euribor año, principal índice de referencia para los productos bancarios, finalizó el ejercicio superando el 4 por 100, con un aumento de más de un punto porcentual en el año.

La elevación de los tipos de interés y de los precios del petróleo coexistieron con una favorable evolución de los mercados bursátiles. El mercado español obtuvo uno de los ejercicios más brillantes de su historia, con una revalorización del IBEX-35 del 31,8 por 100 y un volumen récord de transacciones.

En este entorno, el volumen de financiación recibida por el sector privado continuó mostrando un notable dinamismo, impulsado, como en los últimos años, por el auge del sector inmobiliario y la construcción. Así, y a pesar del elevado aumento de los depósitos bancarios, éste fue sensiblemente inferior al de los préstamos, por lo que las entidades de crédito debieron acudir a los mercados mayoristas, con el objetivo de equilibrar las principales masas de balance.

Evolución de los negocios

En este contexto, caracterizado por la aceleración en el crecimiento de la economía española, tipos de interés al alza, aunque aún en niveles reducidos, y ganancias bursátiles, la evolución del Grupo

Cajamurcia, en adelante el Grupo, durante 2006 puede ser considerada muy favorable, a tenor de las principales magnitudes de balance y resultados, destacando los aspectos que se exponen a continuación.

Durante el ejercicio 2006 las principales operaciones llevadas a cabo por la Caja y relacionadas con participadas han sido las siguientes:

- Se acudió a la ampliación de capital de la sociedad Hoteles Participados S.A. por importe de 2.344 miles de euros, manteniéndose la participación del 50 por 100 en la sociedad.
- Se acudió a la ampliación de capital de la sociedad Bem Murcia, S.L. por importe de 503 miles de euros, manteniéndose la participación del 40 por 100 en la sociedad.
- Se procedió a la venta de las participaciones en Cyber Informática, S.L., que representaba el 51 por 100 del capital de la sociedad y cuyo coste ascendió a 207 miles de euros.
- La sociedad Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L., de la que se poseía el 14,29 por 100 del capital y cuyo coste ascendió a 150 miles de euros, causo baja por disolución.
- La sociedad Sagane Inversiones, S.L. procedió al pago de determinados dividendos, por importe de 337 miles de euros, cuyo importe se aplicó a la corrección del coste de adquisición, al haber sido generados con anterioridad a la fecha de adquisición.
- Se ha constituido la sociedad Ciudad Torre Alta S.L., adquiriendo la sociedad del Grupo, Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. un 31,50 por 100 del capital, con un coste de 4.167 miles de euros.
- La sociedad del Grupo, Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. acudió a las ampliaciones de capital de la sociedades Mural Estadio S.L. y Urbanizadora Marina Cope S.L., Colinas Golf Residencial S.L. y por un importe de 3.360, 18.734 y 8.818 miles de euros, respectivamente y manteniendo su porcentaje de participación en el 48 y el 20 por 100, respectivamente, en las dos primeras sociedades y adquiriendo su porcentaje de participación al 13,82 por 100.

El activo total gestionado por el Grupo, se incrementó un 26,6 por 100 respecto al ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 16.719.578 miles de euros.

Entre las principales masas patrimoniales de pasivo, destacó el crecimiento de los depósitos de la clientela, 2.203.255 miles de euros más, un 22,8 por 100 sobre el saldo de diciembre de 2005. Añadiendo los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, el total de recursos ajenos en balance se elevó hasta los 13.387.646 miles de euros, un 24,5 por 100 más que en diciembre de 2005.

Ya en el activo, la variación del crédito a la clientela superó los 2.903.667 miles de euros, hasta situarse, neto de ajustes de valoración, en 13.179.172 miles de euros, un 28,3 por 100 más.

El patrimonio neto se incrementó un 34,2 por 100, hasta los 1.403.169 miles de euros, como consecuencia del fortalecimiento de los fondos propios y del aumento de los ajustes por valoración, que recogen la diferencia entre el valor de mercado y el de adquisición de los activos financieros disponibles para la venta.

En lo referente a la cuenta de resultados, el incremento de los intereses y rendimientos asimilados y de los rendimientos de instrumentos de capital superó al de los gastos financieros, obteniendo un margen de intermediación de 295.664 miles de euros, un 15,1 por 100 más que en 2005.

Por otra parte, el margen ordinario se situó en 413.562 miles de euros, un 14,6 por 100 mayor que el acumulado el año anterior, como consecuencia, fundamentalmente, del incremento del 16,7 por 100 en las comisiones netas y del 5,4 por 100 en los resultados por operaciones financieras.

Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por la expansión realizada, los mayores gastos de personal y de desarrollos informáticos. No existiendo, por otra parte, y tal como se indica en la Nota 1.7 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas, un impacto significativo derivado de la actividad de la Entidad en el medioambiente. En consecuencia, el resultado de explotación alcanzó los 281.967 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 20,1 por 100.

Por último, se produce una reducción de las partidas por debajo del margen de explotación (deterioro de activos, dotaciones a provisiones, resultados financieros de actividades no financieras y de otros resultados), de forma que el resultado antes de impuestos alcanza 216.529, superando en un 24,4 por 100 al acumulado en 2005. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, el resultado neto atribuido al grupo se sitúa en 149.813 miles de euros, un 18,4 por 100 más

En 2006, la red de oficinas de Cajamurcia amplió su influencia con la apertura de 27 nuevas sucursales, de forma que su número se eleva a 413, de las que 244 están localizadas en Murcia, 85 en Alicante, 29 en Valencia, 23 en Albacete, 26 en Almería y 6 en Cuenca, Castellón y Madrid.

Entre las actividades más destacadas en 2006 en materia de investigación, desarrollo y tecnología, sobresalen las que se indican a continuación:

- Introducción de nuevos servicios en la red corporativa: cuadro de mando comercial e implementación de una nueva intranet.
- Actuaciones en materia de productividad en oficinas: ampliación del plan de productividad a 160 sucursales, con 40 nuevos actualizadores de libreta, 50 nuevas máquinas para tratamiento de cheques en empresas y 40 nuevos kits de extractos.
- Potenciación de la actividad multicanal, incorporando nuevas operatorias tales como consultas y devolución de recibos, planes de pensiones, etc.
- Cooperación en el ámbito de InfoCaja: puesta en marcha del centro autorizador con software EMV y protocolo sprint en cajeros y terminales punto de venta, nueva aplicación de información fiscal y desarrollo del modelo de 'scoring' de hipotecas para personas físicas.
- Continuación con diferentes proyectos, en cooperación con determinados grupos de cajas de ahorros, en el ámbito de la CECA, tales como los proyectos de riesgo operacional, eficiencia - eficacia, satisfacción de clientes, etc.

Control y Gestión de riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo, y en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo, entendido como una parte sustancial de la actividad.

En este sentido, se están potenciando las actividades relacionadas con el control y la gestión del riesgo, destacando, entre otras acciones, las relativas a auditoría, control interno y control global del riesgo, tanto desde un punto de vista de gestión como normativo, en el sentido de ir adaptándose de forma paulatina a los próximos requerimientos en materia de medición y consumo de capital.

El esquema organizativo de la Caja, en cuanto a gestión de riesgos se refiere, puede ser dividido en dos grandes estructuras de responsabilidad: estratégica y operativa.

La estratégica está conformada por el Consejo de Administración, el Comité de Dirección y el Comité de Activos y Pasivos (COAP), y tiene como objetivo el establecimiento, aprobación y evaluación de los resultados, de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos. El COAP es el órgano responsable de medir, supervisar y controlar los diferentes riesgos de la Entidad, siendo, también, el encargado de dictar las orientaciones necesarias en materia de control global del riesgo.

En la estructura operativa se encuadran las áreas encargadas de ejecutar e implantar, en última instancia, las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el COAP.

Por otra parte, la Comisión de Control asume las funciones atribuidas al Comité de Auditoría, en cuanto de aplicación a las cajas de ahorros, actuando mediante un Manual de Funcionamiento, aprobado por el Consejo de Administración, que establece sus obligaciones, en su función como Comité de Auditoría, con relación al conocimiento y evaluación del sistema de control interno, del proceso de formulación de la información financiera, las relaciones con el auditor de cuentas, la supervisión de la auditoría interna y de otras funciones relacionadas con el conjunto de los órganos de gobierno de la Entidad. Más información referente a la gestión del riesgo en la Entidad se incorpora en la Nota 28 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas.

Con relación al riesgo de mercado, desde finales de 2004 se realiza un seguimiento diario del Valor en Riesgo de todas sus carteras: negociación y disponible para la venta cotizadas, tanto de renta fija como variable y vencimiento. El parámetro que se usa para el cálculo diario del riesgo en las posiciones de la Caja es de un 99 por 100 de intervalo de confianza y a un día de plazo.

La exposición total al riesgo de crédito de la Entidad al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se indica en la Nota 28.1 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas. Hay que considerar que en esta exposición al riesgo de crédito máximo no se considera la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo ni otras coberturas similares que pudieran haberse utilizado.

Con relación al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja, señalar que, al 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en los tipos de interés de 100 puntos básicos, tendría un efecto del

mismo signo de 312 puntos básicos en el patrimonio de la Caja (293 a 31 de diciembre de 2005) y de 879 puntos básicos sobre la cuenta de resultados (754 a 31 de diciembre de 2005).

Por su parte, con respecto al riesgo de liquidez, a 31 de diciembre de 2006, en la Nota 28.4 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas se presenta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento.

En referencia al riesgo de tipo de cambio, la actividad de la Caja se realiza fundamentalmente en euros, siendo muy limitada la operatoria en otras divisas. A su vez, la mayor parte de las operaciones realizadas en divisas tienen como contrapartida una operación simétrica de signo contrario y por el mismo plazo, por lo que el riesgo de cambio es muy reducido.

Por último, con la óptica de realizar una gestión apropiada del riesgo operacional, la Caja, que se encuentra inmersa en el proyecto que desarrolla la Confederación Española de Cajas de Ahorro, ha finalizado una primera aproximación a su perfil en este tipo de riesgo a través de una amplia evaluación cualitativa en la que han participado todas las áreas de la Entidad y que, junto con el mapa de riesgos, constituyen una apropiada base de partida para aproximarse a la gestión y control de este tipo de riesgo.

Además, la Caja ha previsto la utilización de otras herramientas –indicadores de riesgo, manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional, bases de datos de pérdidas, etc.– que permitirán una adecuada medición de capital regulatorio propuesto por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), así como el fortalecimiento de la gestión de los posibles riesgos operacionales en los que se incurra.

Plan Estratégico y perspectivas

El Plan Estratégico para el período 2002-2006 define a Cajamurcia como una institución financiera, cuyo objetivo es *“promover el bienestar económico y social en su ámbito de actuación, mediante el fomento de la orientación al cliente en su actividad financiera, el desarrollo de su obra social y cultural y el apoyo al desarrollo profesional de los empleados”*.

Siendo su fuerza impulsora o su visión, *“fortalecer su posición de liderazgo en la Región de Murcia y consolidarse como una de las entidades de referencia en el Arco Mediterráneo. Un modelo de buena gestión gracias a la excelencia en el servicio al cliente, la profesionalidad de sus empleados, una sólida situación financiera y unos elevados estándares en gestión de riesgos”*.

Una vez finalizado dicho plan, superando los objetivos de negocio previstos con un año de antelación, se ha comenzado un nuevo proceso de reflexión estratégica para sentar las bases de cara a los próximos cuatro años. Mientras concluye dicho proceso, a continuación, se detallan las líneas generales de actuación definidas en el Plan Táctico de 2007 en las que se recogen, de manera preeliminar, algunos aspectos objeto de análisis en el nuevo plan estratégico.

1. Red comercial: optimización comercial y expansión hacia nuevos mercados

La menor presencia física del cliente en las oficinas, derivada de la creciente utilización de canales de distribución complementarios y la fuerte presión de la competencia, obligan a reorientar el negocio hacia una banca de clientes basada en la satisfacción de sus necesidades financieras.

Para ello, como vía de diferenciación competitiva y de dinamización de la actividad comercial, se han fijado diferentes objetivos estratégicos en función del segmento y la tipología del cliente. La utilización de herramientas de gestión ya implantadas o en curso, como el CRM, el MIS, el expediente electrónico, el cuadro de mando comercial o el modelo de prevención de abandono de clientes, favorecen la prestación de un servicio diferenciado y de calidad que proporciona una base de clientes estable, ampliamente vinculada a la Entidad, y un aumento de la productividad comercial.

En lo referente a la política de expansión, la Caia tiene previsto iniciar una apertura prudente hacia nuevos mercados, considerando el de Madrid como de elevado atractivo, al favorecer una mayor diversificación en su negocio y riesgos. Esta apertura de nuevos mercados se combinará con el reforzamiento de los principales rasgos distintivos de la caja: su vocación de servicio regional y el paulatino incremento de su presencia a lo largo del Arco Mediterráneo, mediante una banca de proximidad que permita potenciar el cumplimiento de su compromiso social.

2. Potenciación de la gestión especializada de los principales segmentos de clientes

La diferenciación y especialización en los productos y servicios ofrecidos a cada segmento de clientes es la mejor forma de cimentar unas relaciones estables y rentables. En la Entidad mantenemos esta línea, iniciada hace unos años, profundizando en el tratamiento diferenciado de aquellos colectivos o negocios que estratégicamente requieren un trato más especializado, como empresas, clientes internacionales, de banca personal o privada, administraciones públicas y jóvenes.

Por otra parte, y adicionalmente a la diversificación geográfica y de negocios señalada, y profundizando en la especialización por clientes, tradicionalmente se ha venido manteniendo una política decidida para extremar la granularidad del nivel de riesgo por cliente que constituye uno de los pilares corporativos de la Entidad.

3. Innovación en productos y servicios

La Caja se encuentra en proceso de diseño e implementación de una metodología de innovación continua que le permita anticiparse a las necesidades cambiantes de los clientes e incorpore mejoras operativas con carácter permanente.

Con relación a los productos de ahorro, de forma continua se diseñan y distribuyen nuevos tipos de depósitos, fondos de inversión y planes de pensiones que facilitan una rentabilidad adicional a nuestros clientes, en un contexto alcista de tipos de interés.

En inversiones crediticias se ha potenciado la diversificación de la oferta de productos, tanto hipotecarios como de consumo, con el objetivo de adecuar, en mayor medida nuestro catálogo a las necesidades de diferentes segmentos y tipos de clientes. En lo relativo a los servicios financieros ofrecidos, la potenciación de los medios de pago y el negocio de bancaseguros constituyen líneas estratégicas de primera magnitud.

4. Potenciación de la gestión y el control de los riesgos

La complejidad alcanzada por el negocio financiero, en el que cada mercado presenta características, regulaciones y condicionantes culturales diversos, hace más complejo y, en gran medida, más valioso un adecuado tratamiento del riesgo. En este sentido, se están potenciando las actividades de auditoría y control interno, destacando, entre otras acciones, la revisión de los modelos de scoring implantados o la puesta en marcha de los nuevos requerimientos normativos en relación con la prevención del blanqueo de capitales.

En relación con el riesgo de crédito, destaca el énfasis en la diversificación sectorial de los riesgos crediticios, con el objetivo de aunar la previsible ralentización en el crecimiento del crédito hipotecario con la potenciación de otros productos que permitan modular los niveles globales de riesgo asumidos en el sector inmobiliario y aportar nuevas fuentes de ingresos.

El objetivo de la Entidad es el mantenimiento de los estándares de calidad crediticia alcanzados, habiéndose profundizado en 2006 en un reforzamiento de los controles en la actividad inmobiliaria, la revisión del sistema integral de seguimiento de riesgos o la implantación de nuevos modelos de scoring, con vistas a la paulatina adaptación al NACB. Durante 2007 está previsto continuar profundizando en la implantación de modelos para el riesgo de crédito, tanto de scoring como de rating de clientes y en el control del riesgo de crédito hipotecario.

Asimismo, se podrá en marcha una nueva aplicación para el seguimiento del riesgo de tipo de interés y continuarán los trabajos con vistas a la adaptación al NACB, con especial atención a los aspectos relacionados con la medición y el control del riesgo operacional. Por otra parte, se están fortaleciendo las estructuras y metodologías de control interno existentes para dar respuesta a las crecientes exigencias de organismos reguladores y mercados.

5. Mantenimiento de la política de fortalecimiento del nivel de solvencia y de los recursos propios

En el marco del proceso de planificación estratégica, la Caja está revisando su política de actuación para optimizar la generación de recursos propios, con el objetivo de mantener un coeficiente de solvencia que exceda suficientemente el mínimo exigido y contar con una composición de recursos propios que favorezcan su estabilidad, calidad y una distribución adecuada entre las empresas del grupo. Desde el punto de vista operativo, está previsto continuar con los trabajos de puesta en marcha de una aplicación de cálculo de capital, acorde con los requerimientos del NACB.

6. Equilibrio en la eficiencia, control interno y calidad

Una de las principales vías de acción para compensar parcialmente la caída en los márgenes operativos, provocada por la mayor competencia, la evolución de los mercados y los tipos de interés, es la mejora de la eficiencia, un ratio en el que Cajamurcia se ha situado entre las mejores entidades del país, y en el que se esperan conseguir avances adicionales, a través de actuaciones que faciliten la permanencia en niveles de liderazgo, compatibles con el control interno y la calidad en el servicio prestado.

Estas actuaciones tienen como objetivo mejorar la calidad del servicio ofrecido a través de un sistema integrado que contemple la formación de grupos de desarrollo y fórmulas de participación de empleados y clientes.

7. Profundización en la mejora de las estrategias de Recursos Humanos

Todas las líneas y estrategias definidas anteriormente requieren el concurso de unas adecuadas políticas de recursos humanos. En un momento en el que el capital intelectual es el intangible más valioso de una empresa, resulta imprescindible seguir potenciando las aptitudes personales, pues constituyen la verdadera base de su ventaja competitiva.

Uno de los objetivos corporativos para los próximos años es el afianzamiento de la cultura corporativa y la continua alineación de las políticas de recursos humanos a la estrategia de la Entidad y a las nuevas exigencias del mercado.

Para ello, se están analizando mejoras en la gestión de recursos humanos que implican, entre otros aspectos, la elaboración de un Plan de Dinamización, el reforzamiento de la comunicación interna, la promoción y retención de los empleados a través del establecimiento de planes de carrera, y el establecimiento de un plan de formación permanente, en función a las necesidades específicas de cada puesto de trabajo.

Las principales políticas y criterios de valoración aplicados en la contabilización de los gastos de personal de la Entidad se detallan en la Nota 43 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas.

8. Estrategias de Obra Social y Cultural

Por último, mantener y fomentar la Obra Social y Cultural, a través de la potenciación de la eficacia en la gestión y la reorientación de sus actividades, tiene como fin principal responder al compromiso fundacional de la Entidad de ser útil a la comunidad a la que sirve, reinvertiendo una parte de sus excedentes en el conjunto de la sociedad.

En definitiva, con estas líneas generales de actuación, Cajamurcia aspira a continuar siendo una entidad comprometida con los empleados, la clientela y la sociedad en su conjunto, a través de la calidad de sus productos y servicios, la respuesta eficaz a las necesidades de los clientes y el reforzamiento del compromiso social mediante la potenciación de la Obra Social y una responsable actuación corporativa.

Perspectivas

De acuerdo con las estrategias descritas, la evolución previsible del Grupo para el ejercicio 2007 tendrá un comportamiento similar a la detallada en el apartado de “Evolución de los negocios” de este Informe de Gestión, adaptada a los cambios que, probablemente, se producirán en el entorno económico y financiero, en especial, a los derivados del aumento en los tipos de interés a corto plazo acaecidos en los últimos meses y al posible descenso paulatino en los elevados ritmos de crecimiento de la inversión crediticia en el sector inmobiliario. No existen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran afectar de forma significativa a la evolución prevista del Grupo.

informe anual 2006

informe
comisión de
control

COMISIÓN DE CONTROL INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL SOBRE LA CENSURA DE CUENTAS

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente, la Comisión de Control de la Caja de Ahorros de Murcia, en sesión celebrada el día 23 de marzo de 2007, acuerda elevar a la Asamblea General el presente informe relativo a la censura de cuentas del ejercicio de 2006:

La Comisión de Control de la Caja de Ahorros de Murcia, en cumplimiento de sus funciones como Comité de Auditoría, y de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.2. de su Manual de Funcionamiento, con carácter previo a su formulación, ha revisado los siguientes aspectos de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión Individuales y Consolidados, correspondientes al ejercicio 2006, concluyendo:

- Que las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, y de los resultados de las operaciones, de sus cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, de la Entidad y su grupo, y que contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión; habiéndose elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y la normativa contable aplicable.
- Que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión expresan con claridad y sencillez la política de gestión de riesgos de la Entidad.
- Que la propuesta de distribución de excedentes se realiza de conformidad con lo establecido en las disposiciones legales en vigor.

A tal fin, han sido puestos a su disposición cuantos datos y documentos han precisado para el desarrollo de su cometido, incluso los borradores de los informes de la auditoría externa realizada por Deloitte, S.L., contando además con el asesoramiento técnico de la Auditoría Interna de la Entidad.

Murcia, 23 de marzo de 2007

EL PRESIDENTE DE LA
COMISION DE CONTROL



Fdo.: Joaquín Moya-Angeler Sánchez

informe anual 2006

información complementaria

Productos y servicios

En un entorno marcado por la fuerte competitividad, Cajamurcia apuesta por una banca de cercanía y proximidad en la relación con sus clientes que le permite mantener su posición como la principal entidad de crédito de la región de Murcia y ser considerada como referencia en su ámbito de actuación. Esta orientación al cliente, unida con la búsqueda permanente de la excelencia en los procesos, le convierten en una de las entidades financieras más eficientes del país.

Entre sus principales líneas de actuación destacan la potenciación de la gestión especializada de los principales grupos de clientes y la calidad del servicio, lo que se refleja en la introducción continua de nuevos productos y servicios y de mejoras sobre los ya existentes.

Dentro de la oferta dirigida al grupo de clientes particulares destaca la consolidación de la oferta de préstamos al consumo, tanto finalistas como generalistas, que, bajo la marca 'Tucrédito', ofrece una extensa gama de productos con una amplia gama de interés y plazo, y en la que sobresalen los dirigidos al colectivo de titulares de nómina. Por su parte, la actividad hipotecaria ha mantenido un crecimiento sostenido, fundamentalmente, en la oferta directa a particulares, con productos como 'Tuhipoteca'.

También se ha afianzado la oferta destinada a nuestros clientes de mayor edad, incorporando a la amplia oferta de productos y servicios agrupados bajo el 'Plan Oro', los 'Servicios de Salud' con ventajas exclusivas en servicios ópticos, odontológicos, auditivos y de teleasistencia.

Por su parte, para los clientes de mayor nivel de renta se ha mantenido una oferta de productos muy dinámica, apoyada, principalmente, en el desarrollo de la gama de fondos de inversión, entre los que destacan los fondos de inversión garantizados que gozaron de una excelente acogida y otros productos de ahorro e inversión, como valores, unit linked, planes de pensiones o depósitos como el 'Depósito 8' que ofrece una elevada rentabilidad desde el primer mes y el 'Depósito en libras' dirigido, especialmente, a clientes extranjeros. En el ámbito de banca privada y personal, se ofrece a los clientes un asesoramiento personalizado e información permanente referente a la evolución de su inversión, así como de la estrategia a seguir en cada caso.

2006 ha sido, sin duda, uno de los años en que más esfuerzos se han realizado en medios de pago. Por su potencial de crecimiento en algunos segmentos y su capacidad de vinculación, las tarjetas siguen siendo una de las líneas de negocio prioritarias, habiendo apoyado su comercialización en el desarrollo de productos específicos, la gestión comercial y la puesta en marcha de programas de fidelización, siendo especialmente relevante la consolidación de los servicios proporcionados a través de la tarjeta de crédito 'revolving' 'Visa Selección'. En banca electrónica se ha seguido manteniendo el fuerte crecimiento de los últimos años, tanto en número de clientes, con un 43 por 100 más que en 2005 hasta una cifra de 219.000, como en operaciones en donde se alcanza un volumen superior a los 30 millones anuales.

En el 'Servicio Empresas', se ha reforzado la oferta dirigida al colectivo, añadiendo a los productos ya tradicionales prestaciones de valor añadido como las ofrecidas dentro del programa 'Viálogos', una vía de comunicación directa con este tipo de clientes que incluye una red de servicios financieros que, gracias a todas las cajas asociadas, abarca la totalidad del territorio nacional.

Información referente al balance de situación individual

Tesorería y entidades de crédito

■ Caja y depósitos en bancos centrales

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Caja | 75.503 | 72.538 | 4,09 |
| Banco de España | 58.799 | 110.075 | (46,58) |
| Ajustes por valoración (+/-) | 322 | 227 | 41,85 |
| Total caja y depósitos en bancos centrales | 134.624 | 182.840 | (26,37) |
| % Sobre activos totales | 0,83 | 1,42 | |

Las disponibilidades líquidas, en caja y bancos centrales, disminuyeron un 26,37 por 100 con relación al ejercicio anterior, representando un 0,83 por 100 sobre la cifra de total activo.

■ Posición neta entidades de crédito

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|------------------|-----------------|---------------|
| 1. Posición neta en euros | (339.882) | (49.613) | 585,07 |
| Entidades de crédito posición activa | 555.548 | 538.418 | 3,18 |
| Entidades de crédito posición pasiva | 895.430 | 588.031 | 52,28 |
| 2. Posición neta en moneda extranjera | 23.212 | 4.340 | 434,84 |
| Entidades de crédito posición activa | 45.371 | 37.720 | 20,28 |
| Entidades de crédito posición pasiva | 22.159 | 33.380 | (33,62) |
| Posición neta con entidades de crédito | (316.670) | (45.273) | 599,47 |

La posición neta deudora con entidades de crédito aumentó hasta los 316.670 miles de euros, como consecuencia, fundamentalmente, del crecimiento de la posición pasiva en entidades de crédito, en euros, que, con un 52,28 por 100 de incremento, se situó en los 895.430 miles de euros.

Crédito a la clientela

El saldo neto del crédito a la clientela alcanza los 13.295.034 miles de euros, con un crecimiento anual del 28,27 por 100.

Los principales aspectos a comentar de la inversión crediticia son los siguientes:

- Los créditos con garantía real (Otros sectores residentes y no residentes) presentan un incremento del 33,22 por 100 en los últimos 12 meses, hasta situarse en 9.601.570 miles de euros.
- Los préstamos con otras garantías muestran una evolución muy favorable, con un crecimiento anual del 17,21 por 100.
- Dentro del sector residente, la inversión en otros deudores a plazo y cartera comercial ha aumentado en términos anuales un 18,39 y un 12,61 por 100, respectivamente, alcanzando los 2.736.960 y 842.512 miles de euros.

Crédito a la clientela por clientes

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Crédito al sector público | 80.857 | 84.985 | (4,86) |
| Crédito a otros sectores residentes | 12.863.504 | 10.076.861 | 27,65 |
| Crédito al sector no residente | 508.623 | 347.109 | 46,53 |
| Activos dudosos | 73.504 | 62.817 | 17,01 |
| Ajustes por valoración (+/-) | (231.454) | (206.497) | 12,09 |
| Crédito a la clientela | 13.295.034 | 10.365.275 | 28,27 |
| En euros | 13.293.301 | 10.353.371 | 28,40 |
| En moneda extranjera | 1.733 | 11.904 | (85,44) |

■ Crédito a la clientela por garantías

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| Créditos garantizados por el sector público | 80.857 | 84.985 | (4,86) |
| Créditos con garantía real | 9.601.570 | 7.207.070 | 33,22 |
| Créditos con otras garantías | 3.770.557 | 3.216.900 | 17,21 |
| Activos dudosos | 73.504 | 62.817 | 17,01 |
| Ajustes por valoración (+/-) | (231.454) | (206.497) | 12,09 |
| Crédito a la clientela | 13.295.034 | 10.365.275 | 28,27 |

■ Crédito a la clientela por productos

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Crédito a la clientela | 13.295.034 | 10.365.275 | 28,27 |
| Sector público | 80.857 | 84.985 | (4,86) |
| Crédito comercial | 842.512 | 748.136 | 12,61 |
| Deudores con garantía real | 9.099.468 | 6.865.176 | 32,55 |
| Otros deudores a plazo | 2.736.960 | 2.311.878 | 18,39 |
| Deudores a la vista y varios | 184.564 | 151.671 | 21,69 |
| Otros sectores residentes | 12.863.504 | 10.076.861 | 27,65 |
| Crédito comercial | 860 | – | – |
| Deudores con garantía real | 502.102 | 341.894 | 46,86 |
| Otros deudores a plazo | 4.972 | 4.648 | 6,97 |
| Deudores a la vista y varios | 689 | 567 | 21,52 |
| Otros sectores no residentes | 508.623 | 347.109 | 46,53 |
| Activos dudosos | 73.504 | 62.817 | 17,01 |
| Ajustes por valoración (+/-) | (231.454) | (206.497) | 12,09 |

Cartera de valores

La clasificación y evolución de la cartera de valores se resume en los cuadros siguientes. La inversión en cartera de valores asciende a 1.584.394 miles de euros, un 33,47 por 100 más, como consecuencia, fundamentalmente, del aumento de los Activos financieros disponibles para la venta, que recogen, tanto las adquisiciones realizadas como la favorable evolución de su cotización en los mercados.

Por su parte, los capítulos de Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias e Inversiones crediticias reducen su valor como consecuencia de las amortizaciones o ventas realizadas.

■ Clasificación de la cartera de valores

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|-----------|-----------|-------------|
| Cartera de negociación | 10.638 | – | – |
| Otros instrumentos de capital | 10.638 | – | – |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 34.798 | 40.548 | (14,18) |
| Valores representativos de deuda | 34.798 | 40.548 | (14,18) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.256.913 | 858.707 | 46,37 |
| Valores representativos de deuda | 481.604 | 356.014 | 35,28 |
| Otros instrumentos de capital | 775.309 | 502.693 | 54,23 |
| Inversiones crediticias | – | 8.126 | (100,00) |
| Valores representativos de deuda | – | 8.126 | (100,00) |
| Cartera de inversión a vencimiento | 167.355 | 166.865 | 0,29 |
| Participaciones | 114.690 | 112.789 | 1,69 |
| Total cartera de valores | 1.584.394 | 1.187.035 | 33,47 |

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|-----------|-----------|-------------|
| Instrumentos de capital | 900.637 | 615.482 | 46,33 |
| Participaciones | 114.690 | 112.789 | 1,69 |
| Otros instrumentos de capital | 785.947 | 502.693 | 56,35 |
| Valores representativos de deuda | 683.757 | 571.553 | 19,63 |
| Valores de Administraciones Públicas españolas | 562.802 | 428.722 | 31,27 |
| Otros valores | 121.523 | 141.500 | (14,12) |
| Activos dudosos | – | – | – |
| Ajustes por valoración | (568) | 1.331 | (142,67) |
| Total cartera de valores | 1.584.394 | 1.187.035 | 33,47 |

■ Participaciones

El capítulo de participaciones recoge como entidades del grupo aquellas que junto con la Caja constituyen una unidad de decisión, lo que se manifiesta, fundamentalmente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50 por 100 de los derechos de voto de las entidades participadas; como entidades multigrupo las participaciones sobre entidades que, sin ser dependientes, están controladas de forma conjunta por dos o más entidades; así como las entidades asociadas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, sin constituir unidad de decisión ni estar bajo control conjunto, manifestándose, habitualmente, esta capacidad por poseer una participación, directa o indirecta, igual o superior al 20 por 100 de los derechos de voto. Este capítulo anota una variación del 1,69 por 100 hasta los 114.690 miles de euros.

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|----------------------|---------|---------|-------------|
| Participaciones | 114.690 | 112.789 | 1,69 |
| Entidades asociadas | 1.547 | 1.296 | 19,37 |
| Entidades multigrupo | 77.943 | 76.086 | 2,44 |
| Entidades del grupo | 35.200 | 35.407 | (0,58) |

■ Activos financieros disponibles para la venta

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

Los principales aspectos a comentar relacionados con este capítulo del balance de situación de la Entidad son los siguientes:

- La mayor parte de las inversiones tienen como destino nuestro país, quedando sólo 36.961 y 25.266 miles de euros de inversiones realizadas con países de la Unión Europea y del resto del mundo, respectivamente (un 2,94 y un 2,01 por 100 del total).
- Por sectores, a otros sectores residentes se destinan 735.241 miles de euros, un 58,50 por 100 y 410.706 miles de euros a Administraciones Públicas, un 32,68 por 100, habiendo aumentado estas partidas en el ejercicio un 50,36 y un 48,52 por 100, respectivamente.
- Por instrumentos, las partidas más importantes corresponden a acciones de sociedades españolas cotizadas, que alcanzan los 629.056 miles de euros (50,05 por 100), apartado donde se produce el mayor aumento en términos absolutos, más de 220.600 euros con relación a diciembre de 2005 y en Letras del Tesoro con 258.219 miles de euros y un incremento del 332,38 por 100 en el ejercicio.

- Igualmente, por tipo de instrumento la mayor disminución corresponde a Obligaciones y bonos del Estado español, 64.565 miles de euros menos con respecto a diciembre de 2005, un 30,88 por 100 menos, situándose en 144.533 miles de euros y representando el 11,50 por 100 del total.

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|------------------|----------------|--------------|
| Por áreas geográficas– | | | |
| España | 1.195.222 | 782.821 | 52,68 |
| Resto de países de la Unión Europea | 36.961 | 35.401 | 4,41 |
| Resto del mundo | 25.266 | 39.059 | (35,31) |
| Otros ajustes por valoración | – | 2.086 | (100,00) |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) | (18,79) |
| | 1.256.913 | 858.707 | 46,37 |
| Por clases de contrapartes– | | | |
| Entidades de crédito | 60.700 | 27.841 | 118,02 |
| Administraciones Públicas residentes | 410.706 | 276.531 | 48,52 |
| Otros sectores residentes | 735.241 | 488.971 | 50,36 |
| Otros sectores no residentes | 50.802 | 63.938 | (20,54) |
| Otros ajustes por valoración | – | 2.086 | (100,00) |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) | (18,79) |
| | 1.256.913 | 858.707 | 46,37 |
| Por tipos de instrumento– | | | |
| Valores representativos de deuda: | | | |
| Emitidos por entidades financieras | 18.727 | 18.554 | 0,93 |
| Deuda Pública española | | | |
| Letras del Tesoro | 258.219 | 59.720 | 332,38 |
| Obligaciones y bonos del Estado | 144.533 | 209.098 | (30,88) |
| Administraciones Autonómicas | 7.954 | 7.714 | 3,11 |
| Otros valores representativos de deuda | 52.707 | 59.502 | (11,42) |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (*) | (536) | (660) | (18,79) |
| Otros ajustes por valoración: | | | |
| Emitidos por entidades financieras | – | 726 | (100,00) |
| Deuda Pública española | – | 451 | (100,00) |
| Otros valores representativos de deuda | – | 909 | (100,00) |
| | 481.604 | 356.014 | 35,28 |
| Otros instrumentos de capital: | | | |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas | 629.056 | 408.416 | 54,02 |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas | 122.717 | 80.464 | 52,51 |
| Acciones de sociedades extranjeras cotizadas | 1.578 | 518 | 204,63 |
| Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión | 14.989 | 10.884 | 37,72 |
| Participaciones en fondos de capital riesgo | 6.969 | 2.411 | 189,05 |
| | 775.309 | 502.693 | 54,23 |
| | 1.256.913 | 858.707 | 46,37 |

(*) Corresponde íntegramente a correcciones de valor por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.

Recursos de clientes

El detalle y evolución de los saldos de los recursos de clientes se presenta en el cuadro siguiente. Su saldo en balance asciende a 13.630.016 miles de euros, lo que, junto al importe de fondos de inversión, planes de pensiones y contratos de seguros comercializados, supone un importe total de recursos captados de clientes de 15.357.454 miles de euros.

Como aspectos más destacables de su evolución, se pueden destacar los siguientes:

- El buen comportamiento de las cuentas a la vista del sector privado residente, que ven aumentar su saldo en el ejercicio en 461.193 miles de euros. Mientras que las cuentas corrientes crecen un 20,16 por 100, las cuentas de ahorro lo hacen en un 6,86 por 100, por lo que los saldos a la vista se sitúan en 4.064.613 miles de euros. Este comportamiento se ha visto favorecido por el dinamismo del consumo privado y de la inversión en vivienda que aumentan la preferencia por la liquidez frente a las imposiciones a plazo.
- En ese sentido, una parte importante del incremento de los depósitos a plazo del sector privado residente se corresponde con las emisiones conjuntas con otras cajas de ahorros de cédulas hipotecarias singulares y de participaciones emitidas con motivo de la titulización de préstamos hipotecarios cuyos crecimientos anuales, 635.000 miles de euros y 242.864 miles de euros, respectivamente, quedan recogidos dentro de este epígrafe. Su saldo se sitúa en 6.142.021 miles de euros, un 33,15 por 100 por encima de diciembre de 2005.
- También destacan los fuertes crecimientos de los depósitos de las Administraciones Públicas españolas, un 95,47 por 100 más hasta alcanzar los 1.132.683 miles de euros, y los aumentos obtenidos en Débitos representados por valores negociables y en Pasivos subordinados, cuyo desglose y evolución se comenta más adelante.

■ Recursos ajenos por clientes y moneda

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Depósitos de la clientela | 12.478.604 | 10.035.694 | 24,34 |
| Administraciones Públicas españolas | 1.132.683 | 579.473 | 95,47 |
| Ajustes por valoración (+/-) | 3.213 | 1.259 | 155,20 |
| Otros sectores residentes | 10.992.950 | 9.168.334 | 19,90 |
| Depósitos a la vista | 4.064.613 | 3.603.420 | 12,80 |
| Depósitos a plazo | 6.142.021 | 4.612.877 | 33,15 |
| Cesión temporal de activos | 760.661 | 887.055 | (14,25) |
| Ajustes por valoración (+/-) | 25.655 | 64.982 | (60,52) |
| Administraciones Públicas no residentes | 134.823 | – | – |
| Ajustes por valoración (+/-) | 213 | – | – |
| Otros sectores no residentes | 218.148 | 287.887 | (24,22) |
| Ajustes por valoración (+/-) | 917 | 961 | (4,58) |
| Débitos representados por valores negociables | 664.854 | 481.360 | 38,12 |
| Pagarés y efectos | 656.369 | 476.970 | 37,61 |
| Ajustes por valoración (+/-) | 8.485 | 4.390 | 93,28 |
| Pasivos subordinados | 486.558 | 435.960 | 11,61 |
| Débitos representados por valores negociables subordinados | 260.102 | 260.102 | – |
| Depósitos subordinados | 225.000 | 175.000 | 28,57 |
| Ajustes por valoración (+/-) | 1.456 | 858 | 69,70 |
| Total recursos ajenos | 13.630.016 | 10.953.014 | 24,44 |
| En euros | 13.591.299 | 10.917.221 | 24,49 |
| En moneda extranjera | 38.717 | 35.793 | 8,17 |

■ Débitos representados por valores negociables

Las emisiones del último programa en vigor se realizaron por un importe máximo vivo de 1.000.000 miles de euros (600.000 miles de euros para las restantes), valor unitario 1.000 euros y vencimiento comprendido entre 7 y 548 días.

El importe nominal de este epígrafe por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|
| Hasta 3 meses | 33.019 | 272.634 | (87,89) |
| Entre 3 meses y 1 año | 636.510 | 212.335 | 199,77 |
| Entre 1 año y 5 años | – | – | – |
| Total | 669.529 | 484.969 | 38,06 |

Pasivos subordinados

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el detalle por emisiones del saldo de este capítulo es el siguiente:

| Fecha de emisión | Vencimiento | Miles de euros | | % | |
|----------------------------|-------------|----------------|---------|------|------|
| | | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Obligaciones subordinadas: | | | | | |
| 26/05/1988 | (1) | 6.010 | 6.010 | 3,25 | 2,25 |
| 30/11/1990 | (1) | 6.010 | 6.010 | 4,63 | 4,13 |
| 30/05/1992 | (1) | 6.010 | 6.010 | 4,25 | 3,75 |
| 10/06/1993 | 15/12/08 | 6.010 | 6.010 | 4,63 | 4,13 |
| 29/06/1994 | 30/12/08 | 12.020 | 12.020 | 4,03 | 3,03 |
| 20/06/1996 | (2) | 9.016 | 9.016 | 3,25 | 2,25 |
| 30/06/1998 | (2) | 15.026 | 15.026 | 3,50 | 2,50 |
| 15/12/1999 | 15/12/14 | 30.000 | 30.000 | 4,30 | 2,91 |
| 30/06/2003 | 30/06/23 | 70.000 | 70.000 | 4,10 | 2,89 |
| 15/03/2004 | 15/03/14 | 100.000 | 100.000 | 4,37 | 3,16 |
| Ajustes por valoración | | 318 | 234 | | |
| Total valores negociables | | 260.420 | 260.336 | | |
| | | | | | |
| IPF Cajamurcia Finance | (3) | 100.000 | 100.000 | 3,97 | 2,59 |
| IPF Cajamurcia Preferentes | (3) | 75.000 | 75.000 | 4,01 | 2,83 |
| IPF Cajamurcia Preferentes | (4) | 50.000 | – | 4,91 | – |
| Ajustes por valoración | | 1.138 | 624 | | |
| Total imposiciones a plazo | | 226.138 | 175.624 | | |
| | | | | | |
| Total | | 486.558 | 435.960 | | |

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización de Banco de España.

(2) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 5 años, previa autorización de Banco de España.

(3) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del quinto año, previa autorización de Banco de España.

(4) Sin vencimiento, el emisor tiene la opción de amortizar a partir del décimo año, previa autorización de Banco de España.

Las emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes de la entidad. Todas las emisiones tienen el mismo rango de prelación de créditos.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la entidad Caja presente pérdidas.

Los depósitos subordinados por importe de 100.000, 75.000 y 50.000 miles de euros, respectivamente, corresponden al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por Cajamurcia Finance, S.A.U. de la serie A y Cajamurcia Preferentes, S.A.U. de las series B y C. La totalidad del importe correspondiente a dichas emisiones se encuentra depositado en la Caja. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; y al mismo nivel que las obligaciones asumidas por la Caja respecto a otras emisiones de participaciones preferentes que la propia Caja o cualquiera de sus filiales pudieran emitir; y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

Las anteriores emisiones tienen carácter perpetuo, teniendo el emisor la posibilidad de amortizarlas en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización de Banco de España y siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha desembolso en las series A y B y diez años en la serie C.

Ninguno de los pasivos subordinados mencionados tiene la opción de convertirse en capital.

Otros recursos gestionados

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|-----------|-----------|-------------|
| Fondos de inversión captados | 1.222.787 | 907.821 | 34,69 |
| Fondos de pensiones captados | 294.056 | 190.900 | 54,04 |
| Contratos de seguro | 210.595 | 174.142 | 20,93 |
| Total Recursos de clientes fuera de balance | 1.727.438 | 1.272.863 | 35,71 |

En el cuadro anterior se muestra el significativo avance de los recursos de clientes fuera de balance. El patrimonio de fondos de inversión aumenta en un 34,69 por 100 anual, hasta 1.222.787 miles de euros, los planes de pensiones se incrementan en un 54,04 por 100, hasta 294.056 miles de euros y los contratos de seguro con naturaleza de recursos de clientes un 20,93 por 100, hasta 210.595 miles de euros.

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España (que entró en vigor el 28 de abril de 1993 derogando la Circular 19/1989), culminó el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias.

Establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios.

Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8 por 100, en el caso del grupo consolidable, de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

■ Coeficiente solvencia normativa Banco de España (consolidado)

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Requerimientos de recursos propios mínimos | 1.133.162 | 884.066 | 28,18 |
| Por riesgo de crédito | 1.132.489 | 883.414 | 28,19 |
| Por riesgo de cambio | 88 | 120 | (26,67) |
| Por riesgo de cartera de negociación | 585 | 532 | 9,96 |
| Recursos propios básicos | 1.038.041 | 867.419 | 19,67 |
| Capital social y recursos asimilados | 18 | 18 | 0,00 |
| Reservas efectivas y expresas y en soc. consolidables | 810.108 | 694.036 | 16,72 |
| de las que intereses minoritarios | - | 164 | (100,00) |
| Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad | 7.158 | 7.158 | - |
| Reservas en sociedades consolidadas | 13.749 | 6.026 | 128,16 |
| Participaciones preferentes art. 7.1 de la ley 13/85 | 225.000 | 175.000 | 28,57 |
| Activos inmateriales, acc. propias y otras deducciones | 17.992 | 14.819 | 21,41 |
| Recursos propios de segunda categoría | 759.091 | 605.029 | 25,46 |
| Reservas de revalorización de activos | 371.389 | 240.743 | 54,27 |
| Fondos de la Obra Social | 3.813 | 3.888 | (1,93) |
| Capital social correspondiente a acciones sin voto | - | - | - |
| Financiaciones subordinadas y de duración limitada | 245.678 | 249.284 | (1,45) |
| Cobertura genérica para riesgo de insolvencia | 138.211 | 111.114 | 24,39 |
| Deducciones | - | - | - |
| Limitaciones a los rec. propios de segunda categoría | - | - | - |
| Otras deducciones de recursos propios | 696 | 2.567 | (72,89) |
| Total recursos propios computables | 1.796.436 | 1.469.881 | 22,22 |
| Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %) | 12,68 | 13,30 | |
| Superávit o déficit recursos propios | 663.274 | 585.815 | 13,22 |

El importe restante de la distribución de resultados a la Obra Social, una vez deducidas las cargas impositivas, se destina al fortalecimiento de los recursos propios, cuya composición se detalla en el cuadro anterior.

En el mismo se observa el crecimiento respecto a 2005 de 326.555 miles de euros de los recursos propios computables, alcanzando 1.796.436 miles de euros. Destaca el aumento en 116.072 miles de euros de las reservas efectivas y expresas y de 130.646 en las reservas de revalorización de activos, dentro de estas reservas se incluyen los importes correspondientes a las plusvalías latentes computables correspondientes a activos financieros disponibles para la venta, tanto de renta fija como de renta variable.

Por último, el superávit de recursos propios sobre el mínimo exigible se eleva a 663.274 miles de euros y el coeficiente de solvencia se sitúa en el 12,68 por 100.

Cuentas de resultados de Cajamurcia y del Grupo consolidado

Cajamurcia

| Miles de euros | 2006 | | 2005 | | 06/05 |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|
| | Importe | %/ATM | Importe | %/ATM | % var |
| Intereses y rendimientos asimilados | 554.086 | 3,84 | 405.759 | 3,56 | 36,56 |
| Intereses y cargas asimiladas | (280.672) | (1,95) | (163.394) | (1,43) | 71,78 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 33.793 | 0,23 | 20.753 | 0,18 | 62,83 |
| Margen de intermediación | 307.207 | 2,13 | 263.118 | 2,31 | 16,76 |
| Comisiones percibidas | 99.727 | 0,69 | 86.541 | 0,76 | 15,24 |
| Comisiones pagadas | (10.643) | (0,07) | (9.833) | (0,09) | 8,24 |
| Resultados operaciones financieras (neto) | 21.210 | 0,15 | 26.124 | 0,23 | (18,81) |
| Diferencias de cambio (neto) | 1.201 | 0,01 | 987 | 0,01 | 21,68 |
| Margen ordinario | 418.702 | 2,90 | 366.937 | 3,22 | 14,11 |
| Otros productos de explotación | 11.898 | 0,08 | 10.976 | 0,10 | 8,40 |
| Gastos de personal | (101.317) | (0,70) | (96.128) | (0,84) | 5,40 |
| Otros gastos generales de administración | (46.494) | (0,32) | (43.810) | (0,38) | 6,13 |
| Amortización | (17.149) | (0,12) | (14.463) | (0,13) | 18,57 |
| Otras cargas de explotación | (2.727) | (0,02) | (2.408) | (0,02) | 13,25 |
| Margen de explotación | 262.913 | 1,82 | 221.104 | 1,94 | 18,91 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | (48.387) | (0,34) | (48.848) | (0,43) | (0,94) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (15.128) | (0,10) | (13.255) | (0,12) | 14,13 |
| Otras ganancias | 2.317 | 0,02 | 1.922 | 0,02 | 20,55 |
| Otras pérdidas | (1.519) | (0,01) | (777) | (0,01) | 95,50 |
| Resultados antes de impuestos | 200.196 | 1,39 | 160.146 | 1,40 | 25,01 |
| Impuestos sobre beneficios | (57.747) | (0,40) | (41.321) | (0,36) | 39,75 |
| Resultados del ejercicio | 142.449 | 0,99 | 118.825 | 1,04 | 19,88 |
| Activos totales medios | 14.423.317 | 100,00 | 11.407.277 | 100,00 | 26,44 |

 Grupo Consolidado

| | 2006 | | 2005 | | 06/05 |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|
| Miles de euros | Importe | %/ATM | Importe | %/ATM | % var |
| Intereses y rendimientos asimilados | 549.644 | 3,70 | 402.669 | 3,45 | 36,50 |
| Intereses y cargas asimiladas | (281.348) | (1,90) | (163.384) | (1,40) | 72,20 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 27.368 | 0,18 | 17.553 | 0,15 | 55,92 |
| Margen de intermediación | 295.664 | 1,99 | 256.838 | 2,20 | 15,12 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (412) | – | 240 | – | (271,67) |
| Comisiones percibidas | 99.601 | 0,67 | 86.085 | 0,74 | 15,70 |
| Comisiones pagadas | (10.735) | (0,07) | (9.921) | (0,08) | 8,20 |
| Actividad de seguros | – | – | – | – | – |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 28.243 | 0,19 | 26.791 | 0,23 | 5,42 |
| Diferencias de cambio (neto) | 1.201 | 0,01 | 987 | 0,01 | 21,68 |
| Margen ordinario | 413.562 | 2,79 | 361.020 | 3,09 | 14,55 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 142.575 | 0,96 | 71.507 | 0,61 | 99,39 |
| Coste de ventas | (110.490) | (0,74) | (42.745) | (0,37) | 158,49 |
| Otros productos de explotación | 17.583 | 0,12 | 18.797 | 0,16 | (6,46) |
| Gastos de personal | (104.625) | (0,71) | (100.995) | (0,86) | 3,59 |
| Otros gastos generales de administración | (49.132) | (0,33) | (45.106) | (0,39) | 8,93 |
| Amortización | (17.524) | (0,12) | (14.806) | (0,13) | 18,36 |
| Otras cargas de explotación | (9.982) | (0,07) | (12.908) | (0,11) | (22,67) |
| Margen de explotación | 281.967 | 1,90 | 234.764 | 2,01 | 20,11 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | (48.255) | (0,33) | (48.642) | (0,42) | (0,80) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (13.227) | (0,09) | (15.339) | (0,13) | (13,77) |
| Ingresos financieros de actividades no financieras | 562 | – | 654 | 0,01 | (14,07) |
| Gastos financieros de actividades no financieras | (5.169) | (0,03) | (2.981) | (0,03) | 73,40 |
| Otras ganancias | 2.491 | 0,02 | 6.664 | 0,06 | (62,62) |
| Otras pérdidas | (1.840) | (0,01) | (992) | (0,01) | 85,48 |
| Resultado antes de impuestos | 216.529 | 1,46 | 174.128 | 1,49 | 24,35 |
| Impuesto sobre beneficios | (65.185) | (0,44) | (46.426) | (0,40) | 40,41 |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | – | – | – | – | – |
| Resultado de la actividad ordinaria | 151.344 | 1,02 | 127.702 | 1,09 | 18,51 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | – | – | – | – | – |
| Resultado consolidado del ejercicio | 151.344 | 1,02 | 127.702 | 1,09 | 18,51 |
| Resultado atribuido a la minoría | 1.531 | 0,01 | 1.139 | 0,01 | 34,42 |
| Resultado atribuido al grupo | 149.813 | 1,01 | 126.563 | 1,08 | 18,37 |
| Activos totales medios | 14.839.983 | 100,00 | 11.679.672 | 100,00 | |

Los aspectos más destacables de la cuenta de resultados individual de la Caja son los siguientes:

- El margen de intermediación aumentó un 16,76 por 100 en relación con el año 2005, como consecuencia del aumento en los ingresos por intereses y rendimientos asimilados y de la cartera de renta variable, en mayor proporción que la de los costes financieros. En términos relativos, el margen de intermediación se sitúa en el 2,13 por 100.
- El margen ordinario presentó un crecimiento del 14,11 por 100, debido, entre otros factores, al buen comportamiento de las comisiones netas por comercialización de productos financieros.
- Los gastos de explotación se vieron afectados, entre otros, por el plan de expansión realizado y los mayores gastos en informática. Como consecuencia, el resultado de explotación se sitúa en 262.913 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 18,91 por 100.
- Por último, el resultado antes de impuestos alcanza 200.196 miles de euros, lo que supone un incremento del 25,01 por 100, con relación al pasado año. Una vez deducido el gasto por impuesto sobre sociedades, la cifra de resultado neto se sitúa en 142.449 miles de euros, un 19,88 por 100 superior a la de 2005.

Por su parte, al igual que en la cuenta pública individual, los distintos márgenes de la cuenta de resultados consolidada registran incrementos importantes. El resultado antes de impuestos de la cuenta consolidada pública aumenta un 24,35 por 100, mientras que el beneficio neto atribuido al Grupo se sitúa en 149.813 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 18,37 por 100.

El efecto de la consolidación, realizada sobre la base de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2005 de la Caja, suponen un incremento de 539.752 miles de euros en los activos, 30.599 miles en las reservas y 7.364 miles en el resultado neto atribuible al Grupo.

■ Margen de intermediación (Cuenta de resultados individual)

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 554.086 | 405.759 | 36,56 |
| Intereses y cargas asimiladas | (280.672) | (163.394) | 71,78 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 33.793 | 20.753 | 62,83 |
| Margen de intermediación | 307.207 | 263.118 | 16,76 |
| % Margen intermediación/ATM | 2,13 | 2,31 | |

ATM = Activos totales medios

En el ejercicio 2006, como consecuencia del aumento en los rendimientos de instrumentos de capital, un 62,83 por 100, así como del incremento de los ingresos por intereses, el margen de intermediación alcanza los 307.207 miles de euros, 44.089 miles de euros más que el año anterior, lo que supone un crecimiento del 16,76 por 100.

■ Comisiones y otros ingresos (Cuenta de resultados individual)

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Comisiones percibidas | 99.727 | 86.541 | 15,24 |
| Comisiones pagadas | (10.643) | (9.833) | 8,24 |
| Resultados operaciones financieras (neto) | 21.210 | 26.124 | (18,81) |
| Diferencias de cambio (neto) | 1.201 | 987 | 21,68 |
| Comisiones y otros ingresos | 111.495 | 103.819 | 7,39 |
| Comisiones y otros ingresos/ATM | 0,77 | 0,91 | |

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Margen de intermediación | 307.207 | 263.118 | 16,76 |
| Comisiones y otros ingresos | 111.495 | 103.819 | 7,39 |
| Margen ordinario | 418.702 | 366.937 | 14,11 |

Dentro de este epígrafe, destaca la evolución creciente de las comisiones netas (percibidas y pagadas), que se incrementan 12.376 miles de euros, un 16,13 por 100. Por su parte, los resultados por operaciones financieras, que también forman parte de este epígrafe y acumulan 21.210 miles de euros, han registrado un menor resultado que en 2005.

Gastos de explotación (Cuenta de resultados individual)

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|------------------|------------------|-------------|
| Gastos de personal | (101.317) | (96.128) | 5,40 |
| Otros gastos generales de administración | (46.494) | (43.810) | 6,13 |
| Amortización | (17.149) | (14.463) | 18,57 |
| Otras cargas de explotación | (2.727) | (2.408) | 13,25 |
| Otros productos de explotación | 11.898 | 10.976 | 8,40 |
| Gastos de explotación | (155.789) | (145.833) | 6,83 |
| Gastos de explotación/ATM | (1,08) | (1,28) | |
| Ratio de eficiencia | 37,21 | 39,74 | |
| Número de empleados finales | 1.944 | 1.935 | 0,47 |
| Coste medio por persona (miles de euros) | (52) | (50) | 4,91 |
| % Gastos personal/Gastos explotación | 65,03 | 65,92 | |
| Número de oficinas | 413 | 387 | 6,72 |
| Empleados por oficina | 4,71 | 5,00 | |

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Margen ordinario | 418.702 | 366.937 | 14,11 |
| Gastos de explotación | (155.789) | (145.833) | 6,83 |
| Margen de explotación | 262.913 | 221.104 | 18,91 |

Los gastos de explotación presentan un aumento del 6,83 por 100, motivado por el incremento de todos los componentes, fundamentalmente, los derivados de la expansión realizada y los de las aplicaciones informáticas llevadas a cabo.

■ Saneamientos, provisiones y otros resultados (Cuenta de resultados individual)

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | (48.387) | (48.848) | (0,94) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (15.128) | (13.255) | 14,13 |
| Otras ganancias | 2.317 | 1.922 | 20,55 |
| Otras pérdidas | (1.519) | (777) | 95,50 |
| Total saneamientos, provisiones y otros | (62.717) | (60.958) | 2,89 |
| Total saneamientos, provisiones y otros/ATM | (0,43) | (0,53) | (18,63) |

ATM = Activos totales medios

Las principales partidas por debajo del margen de explotación que afectan al resultado de la Caja han sido:

- Las ‘Pérdidas por deterioro de activos’ cifradas en 48.387 miles de euros que presentan una disminución de 0,94 por 100.
- Las ‘Dotaciones a provisiones’ con un aumento del 14,13 por 100.
- ‘Otras ganancias’ y ‘Otras pérdidas’ que suponen 2.317 y 1.519 miles de euros, respectivamente.

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Margen de explotación | 262.913 | 221.104 | 18,91 |
| Saneamientos, provisiones y otros resultados | (62.717) | (60.958) | 2,89 |
| Resultados antes de impuestos | 200.196 | 160.146 | 25,01 |

■ Resultados y recursos generados (Cuenta de resultados individual)

Los resultados antes de impuestos de la Entidad presentan un incremento del 25,01 por 100 en 2006. La rentabilidad de la Caja se situó en el 17,49 por 100 sobre recursos propios medios, aumentando más de un punto porcentual sobre el año anterior.

| Miles de euros | 2006 | 2005 | % variación |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Resultados antes de impuestos | 200.196 | 160.146 | 25,01 |
| Impuestos sobre beneficios | 57.747 | 41.321 | 39,75 |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | - | - | - |
| Resultado de la actividad ordinaria | 142.449 | 118.825 | 19,88 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | - | - | - |
| Resultados del ejercicio | 142.449 | 118.825 | 19,88 |
| Cash-Flow | 280.860 | 236.712 | |
| % Resultados antes de impuestos/ ATM (ROA) | 1,39 | 1,40 | |
| % Resultados después de impuestos/ RPM (ROE) | 17,49 | 16,41 | |
| % Cash-Flow/ ATM | 1,95 | 2,08 | |

ATM = Activos totales medios

RPM = Recursos propios medios (capital + reservas – remanente + resultado del ejercicio de la matriz)

Cierre del ejercicio y distribución de excedentes

El resultado del ejercicio antes de impuestos de Cajamurcia asciende a 200.196 miles de euros, requiriendo un pago del impuesto sobre beneficios de 12.269 miles de euros, una vez deducidas las retenciones y los pagos a cuenta, según la liquidación que se muestra a continuación.

■ Liquidación impuesto sobre beneficios

| | Miles de euros |
|-------------------------------|----------------|
| Resultados | 200.196 |
| Ajustes positivos permanentes | 17 |
| Ajustes positivos temporales | 66.221 |
| Ajustes negativos permanentes | (36.742) |
| Ajustes negativos temporales | (35.448) |
| Base imponible | 194.244 |
| Cuota íntegra | 67.986 |
| Deducciones | (9.441) |
| Cuota líquida | 58.545 |
| Retenciones | (2.844) |
| Pagos a cuenta | (43.432) |
| A ingresar | 12.269 |

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, surgen los impuestos diferidos (tanto activos como pasivos) que figuran en el balance de la Entidad a 31 de diciembre de 2006.

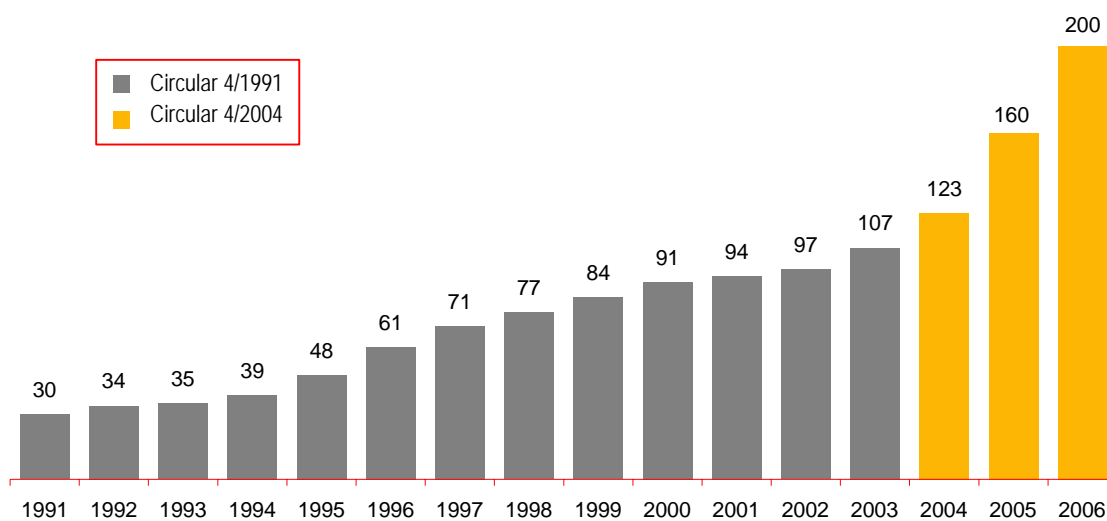
El gasto contable por impuesto sobre beneficios del ejercicio asciende a 57.747 miles de euros, de los que 7.283 miles de euros corresponden a las variaciones en los impuestos diferidos y anticipados derivados del cambio de tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades establecido para los próximos ejercicios en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

Las variaciones que por el mismo motivo corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, se han reconocido también en el patrimonio neto, lo que ha supuesto un incremento del mismo de 18.767 miles de euros.

■ Distribución de beneficios

| | Miles de euros | % |
|-----------------------------------|----------------|-------|
| Resultado antes de impuestos | 200.196 | |
| Gasto impuesto sobre beneficios | (57.747) | |
| Resultado a distribuir | 142.449 | |
| Dotación a Obra Social y Cultural | 29.000 | 20,36 |
| Dotación a reservas | 113.449 | 79,64 |

■ Evolución de los beneficios antes de impuestos (millones de euros)



Recursos humanos

Relaciones laborales

El establecimiento de unas relaciones fluidas entre Cajamurcia y su plantilla supone un pilar fundamental sobre el que desarrollar la política de recursos humanos. La negociación colectiva se rige por las normas contenidas en el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003 a 2006 suscrito el 29 de Diciembre de 2003 y publicado en el B.O.E de 15 de marzo de 2005 y los diferentes acuerdos alcanzados con los representantes de los trabajadores, destacando el suscrito para la exteriorización de los compromisos por pensiones, que suponía la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones, sustituyendo y derogando, por tanto, en esta materia, el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros y los Convenios de empresa preexistentes.

Selección

La incorporación de nuevos empleados a la Caja se realiza a través de vías diversas, destacando en los últimos años la convocatoria de oposiciones externas y la realización de prácticas de alumnos procedentes de la universidad o de cursos de postgrado.

Formación

Una de las principales líneas estratégicas de Cajamurcia es la formación continua de sus empleados. En un entorno como el actual, de elevada volatilidad y profundo cambio, la formación permanente es necesaria para prestar un servicio de calidad y un asesoramiento adecuado a los clientes.

Entre otros proyectos en la materia, cabe destacar el de identificación de las necesidades específicas de formación en cada puesto de trabajo, con el objetivo de vincular la formación a la categoría funcional y a la promoción, facilitando el aprendizaje de los empleados y el logro de sus objetivos profesionales.

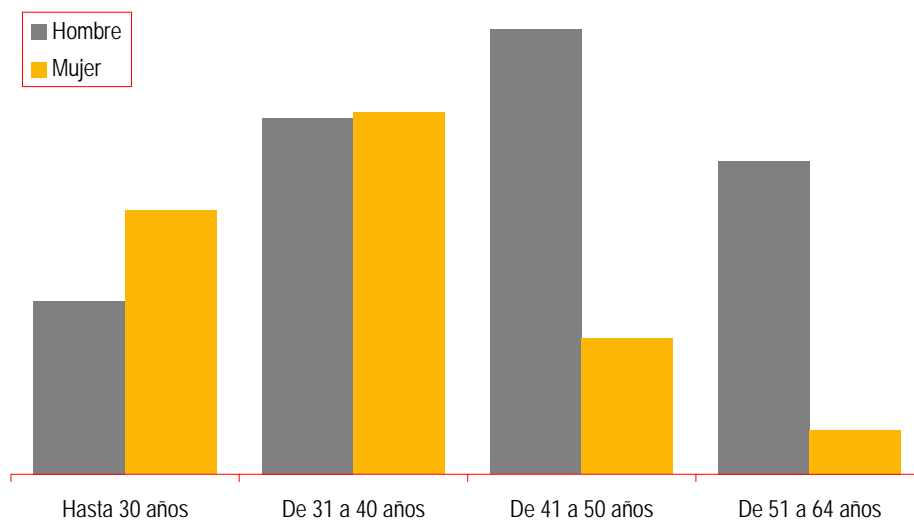
Para la consecución de estos objetivos, a lo largo de 2006 se han llevado a cabo un total de 140 cursos y 384 eventos, a los cuales han asistido un total de 4.736 alumnos y se han impartido 10.652 horas lectivas. Consiguiendo que el número total de empleados que han recibido formación durante el ejercicio 2006 ascienda a 1.295, superando una media de 29 horas de formación por empleado.

Comunicación

Dentro del Plan Global de Comunicación Interna y Atención al Empleado, como acciones más destacadas figuran la potenciación de la red corporativa 'Intranet' como medio de difusión de las principales actuaciones del departamento: noticias breves Cajamurcia, propuestas de mejora y boletín de comunicación interna.

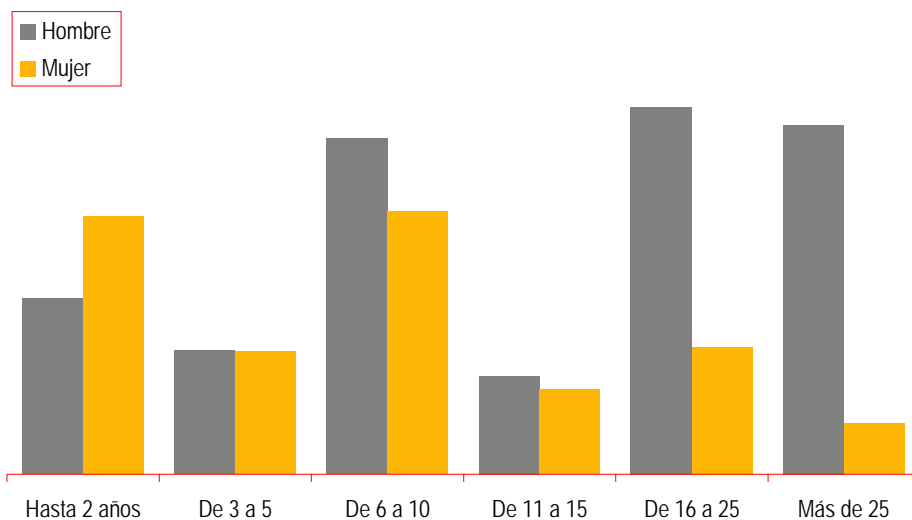
Destacan, asimismo, las actuaciones en materia de atención y asesoramiento a las personas de la plantilla en cuatro áreas: jurídica, fiscal, laboral y asistencia psicológica.

■ Distribución de la plantilla por edades y sexo (a 31 de diciembre de 2006)



| Edad | Hombres | Mujeres | Total | % | % acumulado |
|---------------|--------------|------------|--------------|---------------|-------------|
| Hasta 30 años | 161 | 245 | 406 | 20,88 | 20,88 |
| De 31 a 40 | 331 | 336 | 667 | 34,31 | 55,20 |
| De 41 a 50 | 413 | 126 | 539 | 27,73 | 82,92 |
| De 51 a 64 | 291 | 41 | 332 | 17,08 | 100,00 |
| | 1.196 | 748 | 1.944 | 100,00 | |

■ Estructura por antigüedad y sexo (a 31 de diciembre de 2006)



| Antigüedad | Hombres | Mujeres | Total | % | % acumulado |
|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|-------------|
| Hasta 2 años | 145 | 213 | 358 | 18,42 | 18,42 |
| De 3 a 5 | 102 | 101 | 203 | 10,44 | 28,86 |
| De 6 a 10 | 277 | 217 | 494 | 25,41 | 54,27 |
| De 11 a 15 | 81 | 70 | 151 | 7,77 | 62,04 |
| De 16 a 25 | 303 | 105 | 408 | 20,99 | 83,02 |
| Más de 25 | 288 | 42 | 330 | 16,98 | 100,00 |
| | 1.196 | 748 | 1.944 | 100,00 | |

informe anual 2006

red de
oficinas

Hasta 1994, la política de apertura de sucursales de la Entidad se basó en la consolidación de su presencia en Murcia y en la Vega Baja del Segura. Aunque con una red de 223 oficinas se cubrían de forma adecuada las necesidades financieras de este ámbito de actuación, una de las principales políticas dentro del plan estratégico era la ampliación de este mercado a zonas limítrofes, para diversificar riesgos y aprovechar las potenciales economías de escala que proporcionan una mayor dimensión.

Siguiendo esta línea de actuación, la Caja procedió en los años siguientes a la adquisición del negocio de una serie de oficinas de redes bancarias, principalmente en las provincias de Albacete, Alicante y Valencia.

A 31 de diciembre de 2006, la red de Cajamurcia expande su influencia con 413 sucursales en los diferentes territorios en donde está implantada: 244 localizadas en Murcia, 85 en Alicante, 29 en Valencia, 23 en Albacete, 26 en Almería y 6 en Cuenca, Castellón y Madrid.

En el futuro, siguiendo las directrices del Plan de Expansión, la Entidad tiene previsto iniciar una apertura prudente hacia nuevos mercados y reforzar su presencia a lo largo del Arco Mediterráneo, de forma que la red comercial podrá contar con medio millar de sucursales en 2010, de las cuales, unas 40 oficinas se situarán en Madrid. La descripción de las diferentes sucursales que componen la red se detalla a continuación:

Dirección Territorial de Murcia

MURCIA – COMUNIDAD AUTONOMA Avda. Teniente Flomesta, s/n
MADRID Cedaceros, 11

ZONA MURCIA CENTRO

| | |
|-------------------------------|--------------------------------|
| MURCIA – GRAN VIA | Gran Vía Escultor Salzillo, 24 |
| MURCIA – PLAZA CIRCULAR | Pl. Circular, 8 |
| MURCIA – CONDOMINA | Obispo Frutos, s/n |
| MURCIA – CENTRAL | Gran Vía Escultor Salzillo, 23 |
| MURCIA – LA FAMA | Doctor Tapia Sanz, s/n |
| MURCIA – TRAPERIA | Montijo, esq. Trapería |
| MURCIA – PL. LAS FLORES | Pl. de las Flores, 2 |
| MURCIA – SAAVEDRA FAJARDO | Saavedra Fajardo, esq. Agüera |
| MURCIA – EMPRESAS GRAN VIA | Gran Vía Escultor Salzillo, 7 |
| MURCIA – SANTA TERESA | Santa Teresa, 26 |
| MURCIA – MARQUES DE LOS VELEZ | Marqués de los Vélez, 4 |

ZONA COSTERA NORTE

| | |
|-----------------------------|--|
| ESPINARDO | Mayor, 103 |
| MURCIA – VISTALEGRE | Julio López Ambit, 9 |
| MURCIA – CAMPUS UNIVERSIDAD | Campus Universidad |
| MURCIA – JUAN CARLOS I | Avda. Juan Carlos I, 30, Ed. R. Sofía |
| MURCIA – LA FLOTA | Avda. Isaac Peral, 1 |
| MURCIA – CTRA. ALICANTE | Ctra. Alicante, esq. Callejón Ruipérez |
| MURCIA – BELEN | Marqués de los Vélez, esq. Periodista |
| MURCIA – JUAN DE BORBON | Avda. Juan de Borbón, 38 |
| MURCIA – CPD | Avda. Juan Carlos I, Cen. Informático |
| MURCIA – LOS RECTORES | Avda. Los Rectores, 2 Ed. Parque Univ. |
| MURCIA – EL PUNTAL | Avda. Tierno Galván, 11 |
| CHURRA | Paseo de la Ladera, 2 |
| SANTIAGO Y ZARAICHE | Virgen de la Soledad, s/n |
| MURCIA – C.C. THADER | Avda. Juan de Borbón, s/n |

ZONA MURCIA BARRIOS

| | |
|------------------------------|-------------------------------------|
| MURCIA – PASEO CORVERA | Paseo Corvera, 1 |
| MURCIA – SAN ANDRES | García Alix, 5 |
| MURCIA – INF. JUAN MANUEL | Avda. Infante D. Juan Manuel, s/n |
| MURCIA – STA. Mª DE GRACIA | Dalias, s/n |
| MURCIA – SANTIAGO EL MAYOR | Pío XII, 9 |
| MURCIA – COL. SAN ESTEBAN | Plutón, Colonia S. Esteban |
| MURCIA – VISTABELLA | José Maluquer, s/n |
| MURCIA – TORRE DE ROMO | Torre de Romo, 38 |
| MURCIA – RONDA NORTE | Ronda Norte, Ed. Urbión |
| MURCIA – SAN ANTÓN | San Antón, Ed. Isaac Peral |
| MURCIA – MIGUEL DE CERVANTES | Avda. M. de Cervantes, Ed. ICA |
| EL RANERO | Duques de Lugo, 1 |
| MURCIA – Bº DEL PROGRESO | Avda. Progreso, esq. Sierra Espuña |
| MURCIA – CALLE CARTAGENA | Cartagena, 50 |
| MURCIA – PINTOR ALMELA COSTA | P. Almela Costa, esq. Saura Pacheco |
| MURCIA – RONDA SUR | Pº de Florencia, Ed. Parque Sol |
| PATÍÑO | Mayor, s/n |

ZONA COSTERA SUR

| | |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| EL PALMAR – CALLE MAYOR | Mayor, 86 |
| SANGONERA LA VERDE | Pl. Sangonera, 74 |
| LA ALBERCA | Mayor, 36 |
| ALGEZARES | Pl. Juan XXIII, s/n |
| BENIAJAN | Mayor, 1 |
| TORREAGÜERA | Mayor, esq. Vereda |
| DOLORES DE MURCIA | Mayor, s/n |
| LOS GARRES | Mayor, s/n |
| SANTO ANGEL | Juan Carlos I, 5 |
| ALCANTARILLA – POL. IND. OESTE | Avda. Descubrimiento, esq. Paraguay |
| LOS RAMOS | Mayor, esq. Hernán Cortés |
| LA ALBERCA – PINTOR GAYA | Pintor Ramón Gaya, 10 |
| SAN GINÉS | Avda. San Ginés, esq. Ctra. Ermita |
| EL PALMAR – ARRIXACA | Avda. 1º de Mayo |
| SAN JOSE DE LA VEGA | Mayor, 25 |
| EL PALMAR – CIUDAD JARDIN | Ciudad Jardín, La Paz Bq. 2 |

ZONA PEDANIAS 1

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ALCANTARILLA – MAYOR | Mayor, 47 |
| ALJUCER | Príncipe de Asturias |
| GUADALUPE | Ntra. Sra. de Guadalupe, 52 |
| JAVALI NUEVO | Real, 3 |
| JAVALI VIEJO | Mayor, esq. Pl. Fontes |
| ALCANTARILLA – CAMPOAMOR | Mayor, esq. Camino Romanos |
| ERA ALTA | Almohajar, 1 |
| SANGONERA LA SECA | Avda. de Colón, 1 |
| MURCIA – CTRA. ALCANTARILLA | Avda. Ciudad de Almería, 69 |
| LA ÑORA | Mayor, 20 |
| ALCANTARILLA – CENTRO | Martínez Campos, 4 |
| RINCON DE SECA | Rosario, 8 |
| ALBATALIA – ARBOLEJA | Ctra. de la Ñora, 120 |
| PUEBLA DE SOTO | Miguel Caballero, 1 |

ZONA PEDANIAS 2

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| EL RAAL | Mayor, 84 |
| BENIEL | Nicolás de las Peñas, s/n |
| ALQUERIAS | Pl. Alejo Molina, 3 |
| CABEZO DE TORRES | Jaime I, 24 |
| LLANO DE BRUJAS | Mayor, s/n |
| PUENTE TOCINOS | Mayor, 113 |
| SANTOMERA | Maestro Puig Valera |
| ZARANDONA | José Alegrías, 74 |
| COBATILLAS | Pl. de la Iglesia, 2 |
| MONTEAGUDO | Avda. Constitución, 17 |
| PUENTE TOCINOS – CAMPOSOL | Mayor, 40 |
| EL ESPARRAGAL | Maestro José Velasco, 5 |
| SANTA CRUZ | Mayor, 46 |
| CASILLAS | Mayor, 2 |
| EL SISCAR | Mayor, 14 |
| EL AZARBE | Orilla del Azarbe |

Dirección Territorial Cartagena – Mar Menor

ZONA CARTAGENA 1

| | |
|------------------------------|------------------------------|
| CARTAGENA – P. S. FRANCISCO | Pl. San Francisco, 23 |
| CARTAGENA – ANGEL BRUNA | Angel Bruna, 11 |
| CARTAGENA – REINA VICTORIA | Avda. Reina Victoria, 12 |
| CARTAGENA – PLZ. JUAN XXIII | Juan Fernández, 4 |
| CARTAGENA – Bº CONCEPCIÓN | Peronino, 42 - Bº Concepción |
| CARTAGENA – JUAN FERNANDEZ | Juan Fernández, 49 |
| CARTAGENA – CAPITANES RIPOLL | Paseo Alfonso XIII, 40 |
| CARTAGENA – CENIT | Ribera San Javier, s/n |
| CARTAGENA – CENTRO | Carmen, 1 |
| CARTAGENA – ALAMEDA | Pl. Reina Mª Cristina, 8 |

ZONA CARTAGENA 2

| | |
|------------------------------|--|
| LOS DOLORES (CARTAGENA) | Alfonso XIII, 41 |
| CARTAGENA – BARRIO PERAL | Submarino, 39 |
| LA UNION | Mayor, 91 |
| CARTAGENA – SAN ANTÓN | Hermanos Pinzón, 56 |
| CARTAGENA – LOS BARREROS | Ctra. Mediasala, 51 |
| CANTERAS | Mayor, esq. Cuatro Amigos |
| CARTAGENA – HISPANOAMERICA | San Juan Bosco |
| CARTAGENA – EMPRESAS | Pº Alfonso XIII, 36 |
| CARTAGENA – RAMON Y CAJAL | Ramón y Cajal, 63 |
| CARTAGENA – GABRIELA MISTRAL | Ctra. Barrio Peral, 2 |
| CARTAGENA – SANTA ANA | Pol. Res. Sta. Ana, Ed. Esmeralda, 23B |
| CARTAGENA – NUEVA CARTAGENA | Avda. Nueva Cartagena, 43 |
| CARTAGENA – JOSE Mª LAPUERTA | Brunete, 36 |
| ALUMBRES | Pl. Iglesia, s/n |
| MOLINOS - MARFAGONES | Mayor, s/n |

ZONA CAMPO CARTAGENA

| | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| TORRE PACHECO – CENTRO | Mayor, 2 |
| FUENTE ALAMO (CARTAGENA) | Gran Vía, 7 |
| DOLORES DE PACHECO | Pl. Nicolás de las Peñas, 1 |
| ROLDAN | Carmen, 1 |
| POZO ESTRECHO | Iglesia, 7 |
| LA ALJORRA | Rosario |
| LA PALMA | Ctra. Cabo de Palos, s/n |
| LA PUEBLA (CARTAGENA) | Pl. de España, 13 |
| TORRE PACHERO – Bº SAN JOSE | Ctra. de Cartagena, 69 |
| BALSAPINTADA | Pl. de la Iglesia, 3 |
| TORRE PACHERO – AVDA. MONSERRAT | Avda. Monserrat, Ed. Monserrat |
| BALSICAS | Avda. Murcia, 66 |
| SUCINA | Pl. Arteaga, esq. c/ del Rosario |
| LOBOSILLO | Pl. Consejo Regional, 13 |
| LAS PALAS | Mayor, 69 |
| LOS MARTINEZ DEL PUERTO | Pl. de los Caídos, s/n |
| CORVERA | Avda. Juan Carlos I, 5 |
| EL MIRADOR | Avda. Principal, 4 |
| SAN CAYETANO | Avda. de la Constitución |

ZONA MAR MENOR

| | |
|--------------------------------|--|
| SAN PEDRO DEL PINATAR | Pl. Constitución, 18 |
| SAN JAVIER – PLZ IGLESIA | Pl. José Maestre, 4 |
| LOS ALCAZARES | Paseo de la Feria, s/n |
| EL ALGAR | Avda. Filipinas, 1 |
| LA MANGA | Gran Vía, Urb. El Jardín, 1 |
| SANTIAGO DE LA RIBERA | O'Shea, esq. Avda. Sandoval |
| LA MANGA – CAMPO DE GOLF | La Salud, C.C. Las Sabinas |
| LOS NAREJOS | Avda. Marqués Rodalejo, esq. S. Albornoz |
| LA MANGA – PUERTO PLAYA | Gran Vía La Manga, Urb. Puerto Playa, 1 |
| CABO DE PALOS | Albahaca, Comercial 1, Local 8 |
| LOS ALCAZARES – AVDA. LIBERTAD | Avda. de la Libertad, Z.C. Mercadona |
| SAN JAVIER – AV. LA RIBERA | Aviación Española, 6 |
| LOS BELONES | Mayor, 21 |
| LO PAGAN | Avda. Generalísimo, 125 |

Dirección Territorial Guadalentín - Almería

ZONA DE LORCA

| | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| LORCA – CORREDERA | Corredera, esq. Echegaray |
| LORCA – PUENTE LA PIA | Dip. Pulgara, Puente de la Pia |
| LORCA – Bº SAN CRISTOBAL | Avda. Europa, Edif. Unión Europea |
| LORCA – LOS NARANJOS | Jerónimo Santa Fe, 49 |
| LORCA – TERCIA | Tercia, s/n |
| LORCA – AL. LAS COLUMNAS | Presbítero Emilio, s/n |
| LORCA – LA VIÑA | Urb. la Viña. Avda. Granada |
| LORCA – CTRA. DE AGUILAS | Al. Cervantes, esq. ctra. Aguilas |
| LORCA – LA ALBERCA | Lope Gisbert, esq. Caldereros |
| LA PACA | Pl. de la Iglesia, s/n |
| ZARCILLA DE RAMOS | Juan Carlos I, s/n |
| LA PARROQUIA | Mayor, s/n |
| LORCA – AV. PORTUGAL | Avda. de Portugal, 2 |
| ZARZADILLA DE TOTANA | Rosario, 8 |
| PURIAS | Ctra. Aguilas, s/n |
| AVILES | Constitución, 4 |
| LA HOYA DE LORCA | Ctra. N-340, 81, esq. Dr. Gª Periago |

ZONA DE ALMERIA

| | |
|-----------------------------|---|
| ALMERIA – PASEO | Paseo de Almería, 59 |
| VERA | Mayor, esq. Juan Anglada |
| CUEVAS DE ALMANZORA | Rambla, 3 |
| EL EJIDO – CENTRO | Ctra. de Málaga, km. 231 |
| ADRA | Natalio Rivas, 39 |
| ROQUETAS DE MAR | Pl. de los Tres Mártires, s/n |
| ALMERIA – ALTAMIRA | Altamira, 6 |
| ALMERIMAR | Jabeque, 4 Dársena nº 3 - Pto. deportivo |
| ROQUETAS – AUDITORIO | Avda. Unión Europea, s/n |
| ALMERIA – C.C. MEDITERRANEO | Avda. del Mediterráneo, s/n, esq. Italia |
| CAMPOHERMOSO | Ctra. Las Negras, esq. Aljibe |
| GARRUCHA | Mayor, 2 |
| ALMERIA – CTRA. GRANADA | Carretera de Granada, 215 |
| ALMERIA – CALZADA DE CASTRO | Calzada de Castro, 44 |
| ALMERIA – SANTOS ZARATE | Santos Zárate, 3 |
| MOJACAR – EL CANTAL | Avda. del Mediterráneo, 271 |
| AGUADULCE | Avda. Carlos III, Resid. Valparaíso, 535 |
| HUERCAL DE ALMERIA | Ctra. Huercal de Almería – A. Andarax |
| VERA – PLAYA | Ctra. Garrucha-Villaricos, Urb. Las Buganvillas |
| PUEBLA DE VICAR | Avda. Aragón, 145 |
| MOJACAR – MULTICENTRO PLAYA | Avda. del Mediterráneo, 359 |
| ALBOS | Avda. de Lepanto, 24 |
| ALMERIA – LA CAÑADA | Ctra. La Cañada |

ZONA AGUILAS - MAZARRON

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| AGUILAS – REY CARLOS III | Rey Carlos III, 8 |
| PUERTO LUMBRERAS | Mably, 6 |
| MAZARRON | Avda. Constitución, 87 |
| RAMONETE | Ctra. de Mazarrón, Km. 15 |
| AGUILAS – JUAN CARLOS I | Avda. Juan Carlos I, 78 |
| ALMENDRICOS | Mayor, 12 |
| PUERTO DE MAZARRON | Avda. Doctor Meca, 26 |
| AGUILAS – CALLE IBERIA | Pl. Gutiérrez Mellado |
| AGUILAS – CALLE MURCIA | Murcia, 2, esq. Cartagena |
| MAZARRON – CAMPOSOL | Avda. Saladillo, s/n, Urb. Camposol |
| PUERTO LUMBRERAS – JUAN CARLOS I | Juan Carlos I, 36 |
| PUERTO DE MAZARRON - PIRAMIDE | Avda. Dr. Meca, s/n C.C. La Pirámide |
| CAÑADA DE GALLEGO | Diputación Ifre |
| ESPARRAGAL PTO. LUMBRERAS | Avda. Estación, 16 |
| HUERCAL OVERA | Avda. Constitución, 2 |
| PULPI | Calle del Mercado, esq. V. del Mar |
| VELEZ RUBIO | Pl. Encarnación, 2, esq. Estanco |

ZONA GUADALENTIN

| | |
|-------------------|---------------------------------|
| MULA – CENTRO | Boticas, 26 |
| PLIEGO | Juan de la Cierva, 10 |
| ALHAMA – CENTRO | Avda. Juan Carlos I, 27 |
| LIBRILLA | Melendreras, 10 |
| TOTANA | Sol, 1 |
| TOTANA – GLORIETA | Padre Angel de Novele |
| ALHAMA – EL POZO | Avda. Antonio Fuertes, 1 |
| MULA – GRAN VIA | Senda la Morera, s/n |
| CAMPOS DEL RIO | Avda. Juan Carlos I, 5 |
| ALHAMA – ESPUÑA | Avda. Constantino López, 25 |
| ALEDO | José Antonio, esq. de la Fuente |
| EL APRETÓN | Las Lomas, 73 |
| FUENTE LIBRILLA | Aranda, s/n |
| BARQUEROS | Dr. Fleming, s/n |
| ALBUDEITE | Príncipe de Asturias, s/n |
| YECHAR | Ctra. de Archena-Mula |

Dirección Territorial Alicante - Valencia

ZONA VEGA BAJA

| | |
|----------------------------|--|
| ALGORFA | Avda. A. Pedrera Soler, 1 - Urb. Finca |
| CALLOSA DE SEGURA | Cervantes, 2 |
| ROJALES | Malecón del Carmen, 3 |
| JACARILLA | Avda. La Paz, 27 |
| DAYA NUEVA | Pl. José Antonio, 7 |
| COX | Avda. del Carmen, 23 |
| ALBATERA | Avda. País Valenciano, 88 |
| DOLORES | Pl. General Llopis, 5 |
| ORIHUELA - SAN PASCUAL | San Pascual, 24 |
| LA APARECIDA | Ctra. Alicante-Murcia, Km 18 |
| BIGASTRO | Purísima, 75 |
| ORIHUELA - PLZ. DEL CARMEN | Pl. del Carmen, s/n |
| RAFAL | Marqués de Rafal, 42 |
| CATRAL | Avda. Constitución, 25 |
| ORIHUELA - AVDA. TEODOMIRO | Avda. Teodomiro, 1 |
| LA MURADA | Marqués de Lacy, 27 |
| ALMORADI | Pl. Constitución, 3 |
| BENEJUZAR | Pl. de España, 17 |
| REDOVAN | Avda. Pascual Martínez, 29 |

ZONA ALICANTE CENTRO

| | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| SANT JOAN | Pl. D. José Sala, 3 |
| SANT VICENT DEL RASPEIG | Avda. Ancha de Castelar, 39 |
| CASTALLA | Juan XXIII, 4-6 |
| ALICANTE - CONDOMINA | Avda. de la Condomina, 13 |
| ALICANTE - PINTOR BAEZA | Avda. Pintor Baeza, 4 |
| ALICANTE - GRAN VIA | Pintor Xavier Soler, 4 |
| ALICANTE - ALFONSO X | Avda. Alfonso X, esq. Calderón |
| ALICANTE - MAISSONNAVE | Avda. Maissonave, 45 |
| ALICANTE - FLORIDA | Avda. de Orihuela, 57, esq. Rigel |
| ALICANTE - SAN BLAS | Padre Recaredo de los Ríos, 43 |
| IBI | Avda. de la Paz, 6 |
| ALICANTE - AGUILERA | Avda. Aguilera, 45 |
| ALICANTE - SAN GABRIEL | Ramón Gómez Sempere |
| ALICANTE - CAROLINAS | Montero Ríos, 1 |
| VILLENA | Avda. Constitución, 25A |
| ALCOY | Avda. País Valenciano, 32 |
| SAN JUAN - PLAYA | Avda. Costa Blanca, 140 |

ZONA COSTA BLANCA

| | |
|---------------------------------|---|
| PILAR DE LA HORADADA | Mayor, 53 |
| SAN MIGUEL DE SALINAS | 19 de abril, 15 |
| MIL PALMERAS | Zona Com., local 2, Urb. Mil Palmeras |
| LA ZENIA | Urb. La Zenia, Avda. Villamartín, s/n |
| CABO ROIG | C.C. Agua Marina, local 13 |
| VILLACOSTA - CAMPO DE GOLF | Pirineos- Urb. Lomas Campoamor |
| PUNTA PRIMA | Ctra. Torre Vieja-Cartagena, La Campana |
| TORREVIEJA - CORTES VALENCIANAS | Avda. Cortes Valencianas, 2 |
| CIUDAD QUESADA | Avda. Costa Azul, esq. Avda. Naciones, 2 |
| PLAYA FLAMENCA - C.COMERCIAL | CN-332 Pri S.Bárbara L-3B Calamosca |
| LOS MONTESINOS | Avda. del Mar, 50 |
| TORREVIEJA | Ramón Gallud, 23 |
| TORREVIEJA - A. MACHADO | Antonio Machado, 58 |
| LAGO AZUL | Ctra. Villacosta, C.C. El Galán, c/ Pirin |
| TORREVIEJA - DIEGO RAMIREZ | Avda. Diego Ramírez |
| GUARDAMAR DEL SEGURA | Avda. País Valenciano, 28 |
| BENIJOFAR | Avda. Federico García Lorca, 2 |
| GUARDAMAR - ROTONDA AVDA.MEDIT. | Avda. País Valenciano, 119 |

ZONA COSTA NORTE

| | |
|-------------------------------|---|
| CALA DE FINESTRAT | Avda. Mariners, Res. Aguaviva, IV L9-10 |
| LA NUCIA | C.C. Plaza del Sol, local 9 |
| BENIDORM - CENTRO | Ruzafa, 2 |
| JAVEA | Avda. Libertad, 6 |
| EL ALBIR | Avda. de L'Albir, 159 |
| CAMPELLO | Pl. del Ayuntamiento, 2 |
| LA VILA JOIOSA | Avda. País Valenciano, 2 |
| BENIDORM - AVDA. MEDITERRANEO | Avda. Mediterráneo, 43 |
| ALTEA | Avda. Jaime I, 1 |
| DENIA | Glorieta del País Valenciano, 3 |
| CALPE | Corbeta, Ed. Europlaya |
| ALFAZ DEL PI | Avda. País Valenciano, 4 |

ZONA VALENCIA CENTRO

| | |
|------------------------------|-----------------------------|
| VALENCIA – GERMANIES | Gran Vía Germanies, 2 |
| VALENCIA – AVDA. PUERTO | Avda. del Port, 85 |
| VALENCIA – ANGEL GUIMERA | Angel Guimera, 74 |
| BURJASSOT | Blasco Ibáñez, 99 |
| ALBORAIA | Miracle, 64 |
| MASSAMAGRELL | Pl. Constitució, 4 |
| UTIEL | Pl. Puerta del Sol, 5 |
| VALENCIA – SAGUNTO | Carrer Sagunt, 203 |
| VALENCIA – PERIS Y VALERO | Avda. Peris y Valero, 149 |
| VALENCIA – PRIMADO REIG | Avda. Primado Reig, 185 |
| VALENCIA – AUXIAS MARCH | Avda. Ausias March, 46 |
| VALENCIA – CARDENAL BENLLOCH | Avda. Cardenal Benlloch, 60 |
| VALENCIA – ORRIOLS | Avda. Valladolid, 2 |
| VALENCIA – MARQUES DE SOTELO | Avda. Marqués de Sotelo, 4 |
| VALENCIA – SERRERIAS | Serrería, 18 |
| CASTELLON DE LA PLANA | Avda. Rey D. Jaime, 84 |
| CASTELLON - ASENSI | Asensi, 17 |

ZONA VALENCIA SUR

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| XATIVA | Carlos Sarthou, 1-3 |
| SUECA | Pl. del Ayuntamiento, 2 |
| TAVERNES DE VALLDIGNA | Major, 1 |
| ALGEMESI | Pl. del Mercat, 1 |
| ALZIRA | Avda. Sants Patrons, 37 |
| GANDIA | Passeig de les Germanies, 24 |
| CULLERA | Doctor Alemany, 13 |
| TORRENT | Pl. de les Corts Valencianes, 4 |
| PICASSENT | Calvari, 44 |
| QUART DE POBLET | Avda. San Onofre, 25 |
| ALDAIA | Avda. Dos de Maig, 5 |
| XIRIVELLA | Pl. de Espanya, s/n |
| PATERNA | Avda. Vicent Mortes Alfonso, 72 |
| CATARROJA | Camino Real, 73 |

ZONA ELCHE

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| CREVILLENT | Avda. de Madrid, 19 |
| SANTA POLA | Calle del Muelle, 15 |
| ELX – MIGUEL HERNÁNDEZ | Poeta Miguel Hernández, 2 |
| ELX – ALTABIX | Avda. Alicante, 85 |
| ELX – AVDA. LIBERTAD | Avda. Libertad, 25 |
| ASPE | Parque Dr. Calatayud, 4 |
| NOVELDA | Travessia, 2 |
| EL ALTET | Condestable Zaragoza, 1 |
| ELDA | Avda. de Chapi, 6 |
| LAS BAYAS | Los Molinas, 2, esq. Paz |
| GRAN ALACANT | Avda. Mediterráneo, 2 esq. Africa |
| ELX – UNIVERSIDAD | Avda. de la Unesco, 6 |
| ELX – PUERTA DE LA MORERA | Porta de la Morera, 1 |
| ELX – POLIGONO CARRUS | Avda. Novelda, 83 |
| ELX – PEDRO JUAN PERPIÑAN | Pedro Juan Perpiñán, 63 |
| LA MARINA | Pl. Sierra Castilla, 25 |
| PETREL | Antonio Torres, 2 |
| ELCHE - BLASCO IBAÑEZ | Capitán Antonio Mena, 3 |

Dirección Territorial Norte - Albacete

ZONA DE ALBACETE

| | |
|----------------------------|--|
| ALMANSA | Rambla de la Mancha, 20 |
| ALPERA | Paseo de la Constitución, 38 |
| AYNA | Industrias, 22 |
| CAUDETE | Alcalde Luis Pascual, 7 |
| EL BONILLO | Cruces, 2 |
| ELCHE DE LA SIERRA | Juan Carlos I, 30 |
| FUENTE ALAMO (ALBACETE) | Avda. Dr. Pérez Gil, 2 |
| HELLÍN | El Sol, 7 |
| LA RODA | Alfredo Atienza, 5 |
| MINAYA | Olmo, 41 |
| MUNERA | José Antonio, 51 |
| ONTUR | Pascual Abellán, 29 |
| TARAZONA DE LA MANCHA | General Ochando, 4 |
| TOBARRA | Avda. Constitución, 15 |
| VILLAMALEA | Pl. de la Iglesia, 13 |
| VILLARROBLEDO | Pl. Constitución, 11 |
| ALBACETE – PASEO LIBERTAD | Paseo de la Libertad, 10 |
| ALBACETE – MENEDEZ PIDAL | Avda. Menéndez Pidal, 8 |
| ALBACETE – MARIA MARIN | Maria Marín, 75 |
| CAMPILLO DE ALTOBUEY | Antonio Cobo, 7 |
| LAS PEDRONERAS | Mayor, 41 |
| QUINTANAR DEL REY | Velázquez, 2 |
| ALBACETE – D. GUARDIOLA | Dionisio Guardiola, 46 |
| ALBACETE – I. CATOLICA | Avda. Isabel la Católica, esq. P. Romano |
| ALBACETE - P.I. CAMPOLLANO | G, 47 - Esq. Avda. 3 (Centro Cívico) |

ZONA DE MOLINA

| | |
|-------------------------------------|---|
| MOLINA – PASEO ROSALES | Paseo de Rosales, 15 |
| LAS TORRES DE COTILLAS | Pl. Constitución, 1 |
| LORQUI | Don Pedro Gil, 17 |
| MOLINA – AV. DE MADRID | Avda. de Madrid, 25 |
| ALGUAZAS – SANCHEZ CAÑAS | Pl. Dr. Sánchez Cañas, 2 |
| MOLINA – PIO XII | Gran Vía, 2 |
| CEUTI | Pl. José Virgili, 5 |
| MOLINA – EMPRESAS | Mayor, 40 |
| FORTUNA | Avda. Salvador Allende, 20 |
| ALGUAZAS – Bº DEL CARMEN | Hernán Cortés, 20 |
| MOLINA – SAN JUAN | San Juan, s/n |
| LAS TORRES DE COT. – LOS VICENTES | Juan Carlos I, 2 |
| ALTORREAL | Avda. Reino de Murcia, 11 |
| LAS TORRES DE COT. – LOS VIENTOS | Avda. Reyes Católicos. P.I. Los Vientos |
| MOLINA – EL CHORRICO | Avda. El Chorrigo, Urb. El Chorrigo |
| LORQUI – POL. S. MARTIN BASE - 2000 | Castillo de Galeras |
| ABANILLA | Pl. Purísima, 4 |
| BARINAS | Juan Bautista Romero, s/n |
| EL LLANO DE MOLINA | Ctra. Lorquí, s/n |
| MOLINA - LA ALCAYNA | Avda. Picos de Europa, La Alcayna |

ZONA NORTE

| | |
|------------------------------|--------------------------------|
| CIEZA – PASEO | Paseo, 29 |
| YECLA – SAN FRANCISCO | San Francisco, 5 |
| ARCHENA | Avda. del Carril, 21 |
| YECLA – MAESTRO MORA | Maestro Mora, 7 |
| ABARAN | Doctor Molina, 15 |
| JUMILLA | Pl. Glorieta, 1 |
| BLANCA | Gran Vía, s/n |
| LA ALGAIDA | Principal, 50 |
| CIEZA – GRAN VIA | Gran Vía, 133 |
| YECLA – INFANTA MARIA TERESA | Infanta María Teresa, 2 |
| LA HOYA DEL CAMPO | Capitán Cortés, 6 |
| ARCHENA – ANTONETE GALVEZ | Antonete Gálvez, 25 |
| CIEZA – LA ERMITA | Cañada de la Horta, 2 |
| JUMILLA – AVDA. DE MURCIA | Avda. de Murcia, esq. Progreso |
| VILLANUEVA DEL SEGURA | Juan Carlos I, 28 |
| RICOTE | Pl. 1 de Mayo |
| ULEA | Pl. Constitución, 7 |
| EL PINOS | Pl. de España, 2 |

ZONA NOROESTE

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| CARAVACA – GRAN VIA | Gran Vía, 20 |
| BULLAS | Pl. de España, 6 |
| CALASPARRA | Teniente Flomesta, 10 |
| CEHEGIN | Gran Vía, 3 |
| MORATALLA | Constitución, 8 |
| CARAVACA – CTRA. GRANADA | Avda. Juan Carlos I, 39 |
| ARCHIVEL | Gran Vía, 7 |
| CARAVACA – JUAN CARLOS I | Gran Vía, 42 |
| BENIZAR | Mayor, 10 |
| EL SABINAR | Pl. Mayor, 16 |
| BARRANDA | Ctra. de Caravaca, 1 |
| ALMUDEMA | Ctra. de Lorca, s/n |
| VALENTIN | Paseo San Juan, 27 |
| SOCOVOS | Pl. de la Villa, 9 |

informe anual 2006

obra social y
cultural.

Fundación
Cajamurcia

La Caja de Ahorros de Murcia ha llevado a cabo durante el año 2006 un conjunto de actividades de carácter social y cultural enmarcadas en distintas áreas de actuación y desarrolladas fundamentalmente por medio de los siguientes programas, definidos en el Plan Estratégico de su Fundación:

- Promoción y difusión cultural.
- Atención a colectivos socialmente desfavorecidos.
- Investigación e innovación en ciencia y tecnología.
- Patrimonio histórico y natural.

Área de promoción y difusión cultural

Se ha impulsado la celebración de cursos, talleres, ciclos de conferencias, congresos y jornadas de estudio y reflexión, tanto en el Aula Central como en el Centro Cultural "Las Claras" y en el resto de aulas con que cuenta la Fundación.

De las actividades celebradas en el Centro Cultural "Las Claras", es posible destacar, entre otros, los cursos de "La Búsqueda de la Excelencia en la Cultura", "Decenio Internacional de las Naciones Unidas para la Erradicación de la Pobreza", "La Literatura desde Murcia", los ciclos "Un Mundo hemos perdido: las Familias del Pasado", "Impacto Ambiental y Desarrollo Sostenible de Actividades de Uso Público en Espacios Naturales Protegidos", "Textos Literarios de la Pasión IV", "Tres Actores y un Escenario: Isidoro Máiquez, Julián Romea y Francisco Rabal", "Ciencia, Arte y Creencia: otros enfoques de la segunda Guerra Mundial", y jornadas coloquio sobre "Crítica de Arte: Crítica e Ideología", "España en la Sociedad Internacional", "Turismo: La Cultura de la Calidad. Nuevos retos para el Sector Turístico Español", "Literatura: Importancia de la Literatura Infantil y Juvenil en la Obra de Carmen Conde" y "Seminario de Literatura y Mística Cristiana".

En el Aula de Gran Vía, hay que citar el ciclo dedicado a Santiago Ramón y Cajal "Un siglo del Premio Nobel" y el curso internacional "Juan Ramón Jiménez. Cincuenta años del Premio Nobel", los ciclos de música "Murcia Flamenca" y "Los Rincones de la Música", de Literatura "Voces de la Literatura de Hoy", "XII Semana de Literatura y Cine Francés y Francófono" y las jornadas "V Encuentros sobre Museología", "La Formación Intercultural de Jóvenes y Menores Inmigrantes en España y en la Región de Murcia", "XVI Jornadas Internacionales de Traumatología del Deporte", "Retos Medioambientales para el siglo XXI. Agua y Cambio Climático" y "Foro de la Mundialización. Escenarios de la política internacional".

En el apartado de exposiciones temporales, se han podido contemplar las realizadas en las diferentes aulas de cultura como muestra de apoyo a los jóvenes creadores, así como las que han tenido lugar en el Centro Cultural "Las Claras", entre las que cabe citar las enmarcadas en la VI edición de "Fotoencuentros", que tuvo como eje central el tema "Identidad". Otras exposiciones han estado dedicadas al "Arte en España de 1975 a 1990", a "Germán Hernández Amores (1823-1894), pintor del Romanticismo Nazareno", organizada en colaboración con la Real Academia de Bellas Artes de Santa María de la Arrixaca, y a Joan Miró, con más de sesenta obras procedentes de las colecciones de la Fundación Pilar i Joan Miró, en Palma de Mallorca, que pusieron de manifiesto el interés que el genial artista catalán sintió por el paisaje a lo largo de su trayectoria. A finales de noviembre tuvo lugar la inauguración de la muestra "El Arte de la Plata. Colección Hernández-Mora Zapata", en la que pudieron

contemplarse 165 piezas, desde los inicios del siglo XVI hasta fechas avanzadas del XIX, procedentes de los principales centros y obradores de España.

En Elche, la Fundación Cajamurcia organizó en 2006 la muestra “El Entorno de la Dama”, exposición que ensalza una de las imágenes más emblemáticas de la Cultura Ibérica, La Dama de Elche. Se celebró en el Museo Arqueológico y de Historia de Elche (M A. H. E.) y formó parte de un importante programa de actividades en el marco del evento “De Ilici a Elche, 2500 años de historia”, con motivo de la exposición temporal de la célebre escultura en la ciudad donde fue hallada en 1897.

En la Iglesia de San Andrés, en Mazarrón, y coincidiendo con la celebración de su “Año Jubilar”, la exposición “El Siglo del Milagro”, planteó un recorrido por el siglo XVI, época decisiva para el municipio, debido a la gran actividad minero-industrial que generó el alumbre. En Jumilla tuvo lugar otra muestra, “Fide Populi”, que formó parte de las actividades programadas con motivo de su “Año Jubilar”.

En Alicante, en colaboración con el Museo de Bellas Artes de esta ciudad (MUBAG), se pudo contemplar una selección de obras procedentes de la colección pictórica Lladró, que, con el título “La Esencia del Color”, reunió obras de Sorolla, El Greco y Zurbarán, entre otros.

En el Aula Cultural de Madrid se ofreció una retrospectiva de la pintora María Dolores Andreo.

En Cartagena, la inmigración fue el tema sobre el que giró la exposición “Los Colores de la Inmigración” y las jornadas “La inmigración en España”, ambas presentadas en colaboración con la Universidad Politécnica de Cartagena y la Asamblea Regional. Además, la exposición “El Modernismo Catalán” evocó el espíritu cosmopolita de esta tendencia artística que también influyó en la ciudad de Cartagena y en su arquitectura.

La exposición itinerante “Murcia y el agua: historia de una pasión”, inició su andadura en la Asamblea Regional de Murcia y siguió su recorrido por las diferentes aulas de cultura de Cajamurcia, mostrando la historia, uso y administración de este recurso vital en la Región desde la Prehistoria hasta nuestros días.

Por otra parte, la Fundación Cajamurcia viene publicando en los últimos años una serie de libros para dar a conocer distintos aspectos de la Región de Murcia, como su paisaje, su patrimonio, su gastronomía o su historia. En este contexto se enmarca *Entir Murcia*, que ofrece una invitación a descubrir y disfrutar la ciudad a través de su pasado, su presente y sus perspectivas de futuro.

En el marco del proyecto Huellas, se presentó la publicación “Luis Belluga y Moncada. La Dignidad de la Purpura”, que muestra la figura, la obra y la trascendencia del pensamiento del Cardenal Belluga y su incidencia en la Diócesis de Cartagena en el siglo XVIII.

En Murcia, Madrid y Almería, se presentó la edición facsimilar del libro de los hermanos Siret “Las Primeras Edades del Metal en el Sudeste de España”.

La colaboración con la Consejería de Educación y Cultura de la Región de Murcia ha recogido una serie de actividades culturales entre las que cabe destacar las exposiciones “Sorolla y sus contemporáneos”, en el Museo de Bellas Artes de Murcia, y “Laboratorio de Luz”, en el Centro Párraga, el festival de Títeres dedicado a los niños y la Feria del Libro.

En colaboración con el Ayuntamiento de Ceutí, el espacio “Ceutimagina” ha contado con una amplia programación de actividades culturales como conferencias, exposiciones y proyección de documentales en el campo de las Artes y las Ciencias.

Especial interés tiene la colaboración con la Fundación Murcia Futuro, que se ha constituido con la finalidad de fomentar y promocionar la cultura, la ciencia, la arquitectura, el diseño, el urbanismo y el arte en todas sus manifestaciones, atendiendo especialmente a la divulgación de la obra artística contemporánea en la ciudad de Murcia.

En apoyo a las actividades de teatro, cine, danza, música y las artes plásticas, la Fundación celebró una nueva edición del Festival Belluga, un espectáculo de música y danza de gran calidad artística en el destacado entorno monumental de la Plaza de Belluga; la “Semana Grande”, atendiendo siempre a las tendencias y acontecimientos culturales más importantes del momento, el Festival de Teatro Medieval de Elche, los Festivales de Jazz y Teatro, en San Javier, La Mar de Músicas, en Cartagena, el Festival del Cante de las Minas, en La Unión, y programó los ciclos “Navidad con Cajamurcia”, que dedica especial atención a los niños con representaciones de teatro y otras actividades, “Cultural Sacro”, con el propósito de difundir la cultura religiosa ligada a la Semana Santa, el ya tradicional “Réquiem”, y la “Semana Dorada”, una cita cultural dirigida al público de los centros sociales de mayores.

En el marco de sendos convenios, la Fundación Cajamurcia colaboró, respectivamente, en las iniciativas impulsadas por la Fundación Casa Pintada, de Mula, y con la Fundación José Luis Castillo Puche, dedicada a la divulgación de la vida y de la obra de este escritor yeclano y de sus aportaciones a la Literatura, mediante la difusión de sus fondos bibliográficos, además de estimular y fomentar la creación literaria, cultural y artística.

Cabe destacar los convenios suscritos con diversas entidades e instituciones, como las Reales Academias de Bellas Artes de Santa María de la Arrixaca y de Alfonso X el Sabio, el Museo Ramón Gaya, Teatro Guerra, Asociación Promúsica, el Orfeón Fernández Caballero, Asociaciones de Belenistas, Cultural Albacete y la Fundación Centro de Estudios Históricos e Investigaciones Locales de la Región de Murcia.

Área asistencial, sanitaria y desarrollo regional

Las acciones promovidas por la Caja de Ahorros de Murcia dentro del área asistencial y sanitaria tratan de atender a los colectivos más desfavorecidos, como es el caso de las personas con discapacidad física o psíquica, así como otras que padecen enfermedades crónicas o de larga duración, colectivos marginados (drogodependientes, minorías étnicas...), infancia y tercera edad, y facilitar la integración efectiva de la población inmigrante.

En 2006 han recibido un impulso destacado los convenios y acciones de carácter solidario, en relación con las otras áreas de actuación.

Con la intención de atender las necesidades surgidas del fenómeno de la inmigración, se han impulsado programas sociales (de acogida y atención primaria, servicios de información y orientación, ayuda a la

integración social y laboral, adaptación cultural, apoyo a la mujer inmigrante, alojamientos y guardería infantil) reflejados en convenios con Cáritas Diocesana, el CEPAIM (Consortio para la Acción Integral con Migrantes), y la Fundación ECCA, entre otros. Las actuaciones de sensibilización de la población hacia los recién llegados han tenido su reflejo en la celebración de numerosos ciclos y jornadas en las aulas de la Fundación.

La atención de las discapacidades, los marginados, las drogodependencias y el aumento de la esperanza de vida, que invierte la pirámide poblacional, se ha visto reflejada en la suscripción de convenios de colaboración en la Región de Murcia y con especial interés en las Comunidades de Castilla-La Mancha, Valencia, Madrid y en la provincia de Almería. Así pues, y con la finalidad de intensificar la ayuda a centros asistenciales, ha desarrollado una campaña con las Asociaciones y Federaciones de Disminuidos Físicos y Psíquicos (Parkinson, Alzheimer, Esclerosis Múltiple, deficientes mentales...), y las orientadas a la atención de la marginalidad y a la pobreza como la Fundación Vicente Ferrer, la ONG Intermón Oxfam, Cáritas, Proyecto Hombre, Jesús Abandonado y Cruz Roja. Especial interés ha tenido el programa "Ambulancias", basado en la dotación de ambulancias y vehículos adaptados para personas dependientes y la organización de conciertos solidarios a beneficio de los colectivos más desfavorecidos. Dentro de la atención a la tercera edad cabría destacar los convenios firmados con la Asociación de Residencias Privadas sin ánimo de Lucro (LARES), así como los convenios con los centros que dependen del ISSORM y los adscritos a las Concejalías de Política Social de los Ayuntamientos de Cartagena, Murcia, Lorca y Bullas. Hay que destacar también el suscrito con la Fundación Murciana para la Tutela y Defensa Judicial de Adultos, que tiene por objeto el ejercicio inexcusable de la tutela y curatela de las personas mayores incapacitadas legalmente, favorecer su integración y facilitarles recursos sociales, atención personal y cuidado.

El convenio suscrito con la Consejería de Sanidad de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia tuvo como finalidad la dotación de quince becas de un año de duración en el ámbito de la investigación biosanitaria.

Especial interés ha tenido la colaboración de la Fundación Cajamurcia en la puesta en marcha del Centro de la Fundación Alzheimer, que será un referente en la investigación, formación y atención sanitaria del Alzheimer y que tiene como finalidades la detección precoz y el abordaje integrado de las demencias.

La Obra Social de la Caja fomenta una labor fundamental en favor del desarrollo de una cultura del deporte. Por este motivo, su actividad en este ámbito está dirigida a la promoción de actividades deportivas, socio-culturales y recreativas, así como al impulso y enseñanza de modalidades deportivas diversas, y a la gestión y mantenimiento de las instalaciones dedicadas a este fin.

Con el deseo de responder a las inquietudes y demandas de los jóvenes, la Caja cuenta con un amplio programa de actividades y centros dirigidos a éstos. Así, en colaboración con la Consejería de Presidencia, mantiene un convenio para la realización conjunta de actividades y programas orientados específicamente a ellos (música, publicaciones, moda) y para el desarrollo de un carnet inteligente con el que tendrán acceso a descuentos comerciales e información sobre las actividades culturales organizadas para ellos.

La colaboración con la Fundación Educación y Desarrollo (EDYDE) se ha basado en el impulso y la ayuda a centros educativos, empresas, fundaciones, asociaciones y ONG'S, para que promuevan, desarrollen o colaboren en actividades relacionadas con la Educación, la Cultura, el Desarrollo y la Acción Social.

La Obra Social mantiene una apuesta decidida por la promoción y difusión de los productos tradicionales que se convierten en motor de desarrollo y progreso y que a su vez constituyen la representación de los valores, costumbres y tradiciones más enraizadas en el patrimonio común. Así pues, ha colaborado con diferentes muestras y ferias como son la "Muestra Artesana de la Navidad", "Semana Nacional de Ganado Porcino", "Semana de la Huerta y el Mar", "Feria de Artesanía de la Región de Murcia" y "Feria Regional del Mueble".

Como muestra del apoyo decidido de la Obra Social al desarrollo de aquellas zonas donde la Caja ejerce su labor, se ha impulsado la colaboración con empresas de economía social (cooperativas, comunidades de regantes, asociaciones de jóvenes agricultores...) que constituyen una buena representación de la economía donde el sector primario sigue teniendo un peso relativo muy importante. Esta colaboración se ha basado en el apoyo a los planes de formación de sus empleados e incorporación de avances tecnológicos para el mejor aprovechamiento de un recurso tan escaso como es el agua.

Área de la docencia y la investigación

La colaboración de la Fundación con la Universidad de Murcia permite impulsar aulas de música, corales universitarias, aulas de flamenco, de debate, de poesía, la Universidad Internacional del Mar, la Escuela de Práctica Jurídica, las Becas Rurales, para la realización de prácticas de medicina, odontología, veterinaria y enfermería rural, y las Becas Esteban Romero, orientadas a la formación científica e investigadora en España y en el extranjero de postgraduados y docentes de la propia Universidad.

El convenio de colaboración suscrito con la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Murcia permite la formación de profesionales mediante los programas Erasmus, Tempus y Alfa, basados en el intercambio de estudiantes y en las ayudas para actividades de formación en el extranjero por parte del profesorado. La Caja impulsa igualmente, por medio de esta colaboración, las actividades de la Cátedra de Empresa en las que se habilitan líneas de financiación y becas para facilitar la formación de investigadores en temas relacionados con la economía de la empresa.

La Caja de Ahorros de Murcia colabora anualmente con la Fundación Universidad Empresa (Escuela de Negocios) en la formación de postgraduados a través de la realización de másters, cursos y seminarios, y con el Programa Senior de Asesoramiento a Universitarios Emprendedores.

Dentro de su colaboración con la Universidad de Murcia, la Caja ha apoyado la creación del InUEFF (Instituto Universitario de Estudios Fiscales y Financieros), una plataforma para el estudio y el debate de las cuestiones relacionadas con la Fiscalidad, las Finanzas y la Economía Pública.

Dentro del marco de colaboraciones con Universidades, también habría que destacar los convenios suscritos con la Universidad Politécnica de Cartagena y con la Universidad Miguel Hernández de Elche, en la puesta en marcha de la Casa del Estudiante y el acondicionamiento del Aula Magna de la Universidad, respectivamente.

Otras colaboraciones, en el ámbito de la docencia, se llevan a cabo con la UCAM (Escuela de Práctica Jurídica), UNED y la Fundación Instituto Murciano del Consumo.

Es necesario poner de relieve la actividad del Centro Social Universitario, espacio que pretende ser un punto de encuentro y de acercamiento de las instituciones a la Universidad de Murcia, de promoción de otras culturas y de puesta en marcha de actividades culturales como cine, radio, teatro... Este espacio incorpora un novedoso centro llamado XTRA orientado a las nuevas tecnologías en donde se funden actividades creativas del mundo de las artes con los mayores avances tecnológicos del momento (centro de exhibición para artistas digitales, foros de arquitectura y restauración, proyectos en educación y nuevas tecnologías...). En 2006 ofreció una exposición de fotografía procedente del archivo particular de María Manzanera que permitió al visitante retroceder en el tiempo hasta la Murcia del siglo XIX con el fin de mostrar la evolución de nuestra región a lo largo de los años.

La colaboración con la Cátedra de Traumatología del Deporte ha constituido una muestra y reflejo del apoyo e impulso a la investigación biomédica.

En cuanto a la investigación sanitaria, cabe destacar igualmente los convenios suscritos con la Fundación FEYDEM, con el fin de desarrollar un programa especializado que permite aplicar tecnologías avanzadas a los trasplantes de médula ósea, y con la Real Academia de Medicina y Cirugía.

Tanto la investigación humanístico-literaria cuanto la científico-tecnológica han sido impulsadas por medio de una nueva convocatoria de las "Becas de Investigación Fundación Cajamurcia", apoyando proyectos de investigación pertenecientes a Centros de la Región de Murcia y aquéllos que dependen de la Universidad Miguel Hernández, de Elche. Actualmente, son veintiún los becarios que disfrutan de estas becas, mostrando así el interés y el fuerte compromiso de la Fundación con la investigación y la solidez de este proyecto.

El apoyo a la investigación e innovación también ha quedado reflejado en la colaboración que la Obra Social ha mantenido con varios centros de investigación, como el Centro de Edafología y Biología Aplicada del Segura (CEBAS-CSIC) o el Instituto Murciano de Investigación y Desarrollo Agrario y Alimentario (IMIDA), y tecnológicos, como el Centro Tecnológico de Artesanía, el CETEM (Centro Tecnológico del Mueble de la Región de Murcia) y la Fundación Murcia 21 Diseño y Moda.

La Obra Social ha dedicado especial atención a las actividades relacionadas con el estudio y difusión de aquellos aspectos relativos a la gestión eficaz de los recursos hídricos. Fruto de este interés, han sido firmados distintos convenios con las Comunidades de Regantes del Campo de Cartagena y de Lorca y con el Sindicato Central Acueducto Tajo-Segura para la incorporación e investigación de nuevas tecnologías orientadas hacia el aprovechamiento óptimo de los recursos hídricos.

Patrimonio Histórico y Natural

La Caja de Ahorros de Murcia, como respuesta a la aparición de una nueva conciencia sobre el medio ambiente y la atención cada día más creciente a actuaciones de desarrollo sostenible, realiza y colabora en actividades dirigidas a la protección de la biodiversidad y el medio natural, la difusión social de las

consideraciones medioambientales, la preservación de la calidad ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales.

Como fruto de este compromiso, la Fundación Cajamurcia impulsó la promoción de las energías renovables y la eficiencia energética mediante un convenio de colaboración con la Agencia de Gestión de Energía de la Región de Murcia (ARGEM). También colabora con las actividades del Centro de Recursos de Educación Ambiental (CREA), que tiene como finalidades mantener un archivo de materias medioambientales, difusión de contenidos a escolares y profesores, seminarios, exposiciones y actividades de sensibilización en materia medioambiental. Igualmente, la Cátedra del Agua y Medio Ambiente, en colaboración con el INUAMA de la Universidad de Murcia, fomenta la realización de estudios relacionados con los recursos hídricos, organización de cursos y seminarios para profesores y edición de publicaciones de calidad científica reconocida y de gran valor didáctico.

La colaboración en la conservación, recuperación y dinamización de elementos y espacios que forman parte del Patrimonio Cultural, en tanto que depósito de memoria colectiva y factor cultural de identidad y de cohesión social, ha quedado materializada en distintas actuaciones, como es el caso de las Parroquias de San Miguel, en Murcia, Nuestra Señora de la Merced, en Calasparra y Nuestra Señora de la Consolación, en Bullas, restauración de la Iglesia de San Andrés, en Mazarrón, La Purísima y la Encarnación, en Caravaca, Nuestra Señora de la Soledad, en Cehegín, y Santo Domingo, en Murcia, así como en otros monumentos emblemáticos, como el Teatro Romano de Cartagena, Museo Salzillo y la Catedral de Murcia.

Finalmente, en el marco del convenio con el Ayuntamiento de Lorca, se han impulsado las actividades de restauración de elementos del patrimonio histórico de la ciudad de Lorca.

