



INFORME ANUAL
2006



CAJAMURCIA



www.cajamurcia.es

Datos de identificación

Caja de Ahorros de Murcia. Fundada en 1965 por la Excma. 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 GESTIÓN 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 GESTIÓN CONSOLIDADO	293
Entorno económico y financiero	
Evolución de los negocios	
Control y gestión de riesgos	
Plan Estratégico y perspectivas	
INFORME COMISIÓN DE CONTROL	305
INFORMACIÓN 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. FUNDACIÓN 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
Dª Mª Elena Albentosa Russo	D. Daniel García Madrid	Dª María del Carmen Pelegrín García
D. Domingo Aranda Muñoz	Dª Victoria Eugenia Gómez Alcázar	D. José Ramón Pérez Sánchez
Dª 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	Dª Mª Beatriz Sandoval Carrillo
Dª Ana María Blasco Amorós	D. Andrés Llorens Fuster	D. Manuel Sevilla Miñarro
D. Miguel Angel Cámera Botía	D. José Martínez Andreo	Dª Mª Dolores Soler Celadrán
D. Miguel Cascales Tarazona	D. Antonio Martínez Martínez	D. Antonio Tamayo González
D. Andrés Castellón Carrillo	D. Lázaro Mellado Sánchez	Dª Clara Valverde Soto
D. José Castillo Viñolo	D. Joaquín Moya-Angeler Sánchez	D. Pablo José Venzal Contreras
Dª Paz Chazarra Navarro	D. Segundo Muñoz Paredes	

Consejeros generales representantes de impositores

Dª Remedios Alarcón Barbero	Dª Francisca Gracia Bernal	Dª Mª Aranzazu Pagán Guillén
D. Francisco José Avilés González	Dª Carmen María Jiménez Galera	D. Eugenio Pedreño Sánchez
D. Francisco Barado Piquerias	D. José Manuel Jódar Martínez	D. Manuel Pérez Palao
Dª 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	Dª Mª 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	Dª Josefa Martínez Marín	Dª María Carmen Ruiz Giménez
D. Salvador Conesa Castiñeyra	D. José Martínez Martínez	D. Ramón Sabater Sánchez
Dª Amparo De Gea Guillén	D. Jorge Martínez-Carrasco Fusellas	Dª María José Sabuco Sorribes
D. Diego De Gea Rodríguez	D. Marcos Molina Martínez	Dª Rocío Sáez Cutanda
D. Juan Antonio Delgado Tezanos	D. Juan Molina Martínez	Dª Antonia María Sánchez Gavilán
D. Francisco Claudio España Salatino	Dª 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	Dª María del Mar Navarro De Oña	D. Ceferino Simón Navarro
D. Sebastián García Tomás	D. Antonio Navarro López	Dª Carmen Soto Lorente
Dª Josefa Gil Guillamón	D. Virgilio Navarro Miralles	D. Antonio Tomás Asensi
D. José Gómez Rodríguez	Dª Juana Navarro Vivancos	

Consejeros generales representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia

D. Simón Alcaraz Alcaraz	D. Antonio Gomariz Moya	Dª Esther Natividad Dulce
D. Alberto Barba Navarro	D. José Gómez Sánchez	D. Agustín Navarrete Montoya
D. Antonio Cabezos 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	Dª 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	Dª Prudencia Mirón López	D. Blas Ruiperez Hernández
D. Juan Briz Briz	D. José Ortúño Azorín	D. José Antonio Ruiz Rex
D. Julio Calvo Soto	D. Francisco Piñero Valero	D. Sebastián Vázquez Moreno
Dª Dolores Iniesta Baños	Dª 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	Dª Mª Angeles Balibrea Gil	D. Vicente Hernández Baño
	D. Juan Roca Guillamón	D. Manuel Huéscar Valero
Vicepresidente	D. Florestán Botía Martínez	D. Francisco Jódar Alonso
	D. José Iborra Ibáñez	D. José Manuel Jódar Martínez
Secretario	D. Antonio Castillo Pérez	D. Agustín Navarrete Montoya
	D. José Luis Sánchez Alegre	D. José María Rodríguez Latorre
Vocales	D. Francisco Ferrer Moreno	D. Ramón Sabater Sánchez
	Dª Remedios Alarcón Barbero	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:

- a) Dos representantes de la Comunidad Autónoma de Murcia.
- b) Dos representantes de corporaciones municipales.
- c) Tres representantes de los impositores.
- d) 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	Dª Remedios Alarcón Barbero	D. Antonio Castillo Pérez
Secretario	Dª Mª Angeles Balibrea 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

D. Juan Roca Guillamón

Secretario

Dª Mª Angeles Balibrea Gil

Vocal

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

D. Ramón Sabater Sánchez

Secretario

D. José María Rodríguez Latorre

Vocal

D. Miguel Angel Cámara Botía

Equipo Directivo

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

Director General

D. Carlos Egea Krauel

Subdirector de Planificación y Control de Gestión

D. Máximo Rafael Jaime Alonso

Subdirector General Particulares y Gestión de Red

D. Joaquín Cánovas Páez

Subdirector Operativo

D. Fulgencio Martínez Jiménez

Subdirector General Marketing y Canales Complementarios

D. Juan Antonio Campillo Paredes

Subdirector - Jefe Servicio de Estudios

D. Joaquín Aranda Gallego

Subdirector General de Inversiones y Área de Empresas

D. Francisco Javier Navarro Valls

Subdirector - Jefe Recursos Humanos

D. Jerónimo García Abellán

Subdirector General Secretaría General

D. Federico Ros Pérez

Subdirectora de Auditoría y Control Interno

Dª María Sánchez Soler

Subdirector General Finanzas y Banca Privada

D. Ignacio Ezquiaga Domínguez

Subdirector Área Corporativa

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 Ortí 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° 31/07/00214
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 depositaría 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			
Depósitos de entidades de crédito	6	8.436	11.603
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**

	Nota	2006	2005	Miles de euros
<u>PATRIMONIO NETO</u>				
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	18
Emitido			18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)			-	-
Prima de emisión			-	-
Reservas	22	774.278	679.183	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	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	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**

	Nota	<i>Miles de euros</i>	
		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 (-)		
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 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, 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 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 titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes–, se distingue entre:
 - Si la 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 cumplen 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 temporal 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 temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporal 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 temporal 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 períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30 por 100 para los períodos 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 "Perdidas 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 períodos 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. Provisiónes 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 "Perdidas 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 Péris	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 nocial (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	Nacional	Valor razonable	Nacional	Valor razonable	Nacional	Valor razonable	Nacional
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 nancial 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 geográfcas 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			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
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			
	Riesgo país	Específica	Genérica	Total
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			
	Inversiones			
	De uso propio	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)
Mobiliario e instalaciones	139.663	(67.855)	-
Equipos informáticos	51.705	(34.190)	-
Obras en curso	19.024	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2005	411.147	(114.204)	(53)
Edificios	209.268	(13.265)	(52)
Mobiliario e instalaciones	157.989	(73.008)	-
Equipos informáticos	48.175	(32.133)	-
Obras en curso	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:

Vida útil estimada en años	Miles de euros	
	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
Activo:		
Gastos pagados no devengados	233	301
Otras periodificaciones	12.424	9.435
	12.657	9.736
Pasivo:		
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
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	532	726
Resto		
Operaciones en camino	93.252	69.003
Otros conceptos	929	1.635
	94.713	71.364
Pasivo:		
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 (miles de euros)	Tipo de interés anual (%)
	Emisión	Vencimiento	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 cuales 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 períodos 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	
	2006	2005
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
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	
	2006	2005
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
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									Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 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 meses	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										
			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
	A la vista	Hasta 1 mes y 3 meses									
Activo											
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	
Pasivo											
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
Activos financieros				
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
Pasivos financieros				
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
Avals 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					
	Exteriorizados		Internos		Planes de aportación definida	
	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 actariales	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 actariales 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 euríbor 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 (euríbor 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

Societad	Domicilio	Actividad	Euros						Miles de euros					
			Número de participaciones	Valor nominal unitario	Valor neto en libros	% participación directa	% derechos devueltos	Capital	Reservas y Prima de Emisión	Resultado Beneficio Neto según el Período (C)	Patrimonio Neto homologado por PGC	Patrimonio Neto según la NIC	Fecha	
Grupo Cajamurcia Finanzas S.A.U.	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Intermediación Financiera	75.000	1	100	100.000	100.000	75	26	1	102	102	31.12.06	
Cajamurcia Preferentes, S.A.U.	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Intermediación Financiera	100	100	100	100.000	100.000	100	4	1	105	105	31.12.06	
C.E.ME Inmobiliaria Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L.	Pl. Fuentealba, 2 - Murcia	Gestión de recursos inmobiliarios	6	10.000	60	100.000	100.000	60	347	51	458	458	31.12.06	
Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U.	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Torrencia de acciones	22.580,279	1	20.876	100.000	100.000	22.581	-2.589	-453	19.539	19.808	31.12.06	
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Promoción inmobiliaria	5.200	3.005	14.064	90.000	93.000	15.626	16.841	10.211	42.618	43.082	31.12.06	
SUBTOTAL GRUPO														
Multigrupo Alfaresa Inversiones, S.L.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid	Tenencia de acciones	23.529	1.000	23.525	20.000	20.000	117.645	4.195	8.690	130.530	196.420	31.12.06	
Cyan Tecnologías y Comunicaciones, S.L.	Avenida Juan Carlos I - Murcia	Desarrollo de software informático, tecnologías de la información, comunicación y gestión	50	6.000	300	50.000	50.000	600	29	142	771	771	31.12.06	
Hoteles Participatos, S.L.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid	Tenencia de acciones	4.207,427	1	16.295	50.000	50.000	8.415	26.156	633	35.204	58.951	31.12.06	
InfoCall, S.L.	Alcalá, 27 - Madrid	Desarrollo y mantenimiento y explotación de proyectos tecnológicos	7	20.000	140	20.000	20.000	700	55	31	786	786	31.12.06	
Participaciones Agroplusa, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89 - Madrid	Tenencia de acciones	3.125,155	1	12.501	25.000	25.000	12.503	41.217	2.054	55.774	59.726	31.12.06	
Sagme 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	79.261	173.195	31.12.06	
SUBTOTAL MULTIGRUPO														
Asociadas IEM Murcia, S.L. (3)	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. Farnes, 3 - Murcia	Sociedad de capital riesgo	1.950	1.000	696	32.50	32.50	6.000	5.597	-113	5.290	(1)	31.12.06	
TOTAL														
Detalle de las participaciones indirectas a través de C.E.ME Inversiones, S.L.														
C.E.ME Gerens, S.L.	Pl. Fuentetiza, 2 - Murcia	Prestación de servicios inmobiliarios	3	1.000	3	50.000	50.000	6	2	0	8	8	31.12.06	
Detalle de las participaciones indirectas a través de la Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L.U.														
Vialés Cajamurcia, S.A.	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Venta de vías al por menor.	1.000	60	48	80.02	80.02	60	583	120	763	763	31.12.06	
Summa Seguridad, S.L.	Avda. Juan Carlos I - Murcia	Seguridad privada.	40	6.010	240	100.000	100.000	307	386	215	908	908	31.12.06	
Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A.	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Planeación, proyección, construcción y mantenimiento de instalaciones de producción de energía eléctrica de origen solar y otras instalaciones de energía.	1.065,230	10	4.435	20.79	20.79	21.330	537	2.963	24.650	24.650	31.12.06	
Centro Integrado de Transportes de la Región de Murcia, S.A.	Antonio Mairea, 18 - Madrid	Creación y promoción de negocios en el sector energético, así como actividades relacionadas con la conservación y difusión ambiental.	78.200	10	782	20.000	20.000	3.910	47	111	4.068	(1)	31.12.06	
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Ciudad del Transporte, Ed. Servicios Auxiliares - Murcia	Obra social.	900	601	542	20.000	20.000	2.704	1.442	-868	3.278	(1)	31.12.06	
Consorcio de Telecomunicaciones Avanzadas	Ctra del Estrecho a Albolote, "Fincas 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	
Invermuca, Fondo de Capital Riesgo	Avda. Juan Carlos I, 59, 6º - Murcia	Diseno y desarrollo de infraestruct. telecomunicaciones	225.000	1	225	22.50	22.50	1.000	-13	408	1.395	(1)	31.12.06	
Industrial Alhama, S.A.	Darío 22 - Madrid	Fondo de capital riesgo.	10	N/A	662	20.84	20.84	7.062	-3.835	27	3.254	(1)	31.12.06	
Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.	Pg. Ind. Las Salinas - Alhama - Murcia	Promoción y difusión.	100	30.050	30	0.94	0.94	3.212	3.499	4.211	10.922	(1)	31.12.06	
Promoción y Equipoamiento de Suelos de Lorca	Av. Farnes, 3 - Murcia	Creación, promoción, constitución y explotación integral de aeropuertos y servicios aeroportuarios.	17.000	10	111	12.50	12.50	1.360	-474	-313	573	(1)	31.12.06	
La Verdad Radio y Televisión	Pg. Ind. Ctra. Nal 340	Promoción de agua.	200	301	60	1.78	1.78	3.358	-593	150	7.101	(1)	31.12.06	
Incidivales Económicas Almería, S.C.R.	Ctra. Vigo de Montegordo, s/n - Murcia	Comunicación audiovisual en el ámbito de la Región de Murcia.	28.099	6	86	8.00	8.00	2.040	-64	552	1.404	(1)	31.12.06	
Bodegas y Viñedos Casa de la Emilia, S.L.	Magnolia Domínguez, 11, 3º - Almería	Sociedad de capital riesgo.	10	6.012	55	1.00	1.00	6.046	-436	788	6.988	(1)	31.12.06	
	Avda. Andújar, 42 - Íznola	Producción de agua y elaboración de vino.	140	66	1.888	9.99	9.99	102	10.815	292	11.209	(1)	31.12.06	
Detalle de las participaciones indirectas a través de Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A.														
Proyectos Inmobiliarios Cádizores, S.L. (2)	La Palmera, 45 - El Palmar - Murcia	Promoción inmobiliaria.	333	6	1.016	39.98	39.98	5	1.622	-25	1.602	1.602	31.12.06	
Guadalmina Club Resort, S.L. (2)	Mayo, 30 - Calbagata - Murcia	Promoción inmobiliaria.	500	600	300	50.000	50.000	600	95	-5	690	729	31.12.06	
Orbi Mediterránea, S.L. (2)	Ctra. Alcarria Km. 3 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	115.009	1	703	30.000	30.000	386	3.491	-5	3.872	3.457	31.12.06	
Arca de Levante, S.L. (2)	Pl. Mayor, 4 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	2.112.666	1	2.608	40.000	40.000	5.282	4.590	-261	9.411	9.431	31.12.06	
Promotores y Proyectos Murcia, S.L. (2)	Presidente Emilio G. Navarro - Lorca - Murcia	Promoción inmobiliaria.	60.000	100	6.000	50.000	50.000	12.000	-1.755	1.607	11.875	12.201	31.12.06	
Promotores Murcia y Almería, S.L. (2)	Galería 3 - Almería - Edificio - Almería	Promoción inmobiliaria.	6.000	3.300	50.000	50.000	50.000	6.600	-2.822	-190	4.128	3.615	31.12.06	
Dofusim, S.L. (2)	Ctra. Vigo del Puerto, 4 - Lorca - Murcia	Promoción inmobiliaria.	692	1.000	692	50.000	50.000	1.384	-546	856	1.694	1.689	31.12.06	
Keymar, S.L. (2)	Mayor, 33 - Edif. Alcalá, local 1 - Vélez - Almería	Promoción inmobiliaria.	934.758	1	5.890	50.000	50.000	18.770	-295	328	18.147	18.147	31.12.06	
Marsum Promociones, S.L. (2)	San Esteban, 29 - San Ciprián Valdecas - Almería	Promoción inmobiliaria.	81.000	10	810	45.000	45.000	1.800	-86	-209	1.505	1.517	31.12.06	
Rutas de Lorca Desarrollos y Empresariales, S.L. (2)	Av. Juan Carlos I, 27 1º A - Lorca - Murcia	Promoción inmobiliaria.	6.678	60	5.503	45.000	45.000	892	-242	275	635	635	31.12.06	
Urbanova Diversa, S.L. (2)	Av. Alcalá, 130 - Cabo de Torre - Murcia	Promoción inmobiliaria.	1.500	100	150	25.000	25.000	600	-2.822	-190	1.153	1.151	31.12.06	
Crámera Desarrollos Comerciales, S.L. (2)	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	2.400	100	240	50.000	50.000	480	2	-52	426	422	31.12.06	
Mural Estudio, S.L. (2)	Calle Galería 3 - Almería - Edificio - Almería	Promoción inmobiliaria.	960	4.500	4.320	48.000	48.000	9.000	270	-618	8.112	7.538	31.12.06	
Urbanizadora Marín Cope, S.L. (2)	Calle Alcalá 265 - Madrid	Promoción inmobiliaria.	1.893.443	10	18.934	20.000	20.000	94.672	-166	-166	94.355	94.455	31.12.06	
Ciudad Torre Alto, S.L. (2)	Pza. Juan Román, 6 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	416.745	10	14.67	31.150	31.150	0	-1	-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	25.000	476	873	-3.641	5.588	5.588	31.12.06	
Carthagena Joven, S.L. (2)	Av. Ciudad de la Unión, 4 - Ed. Urbanismo - Cartagena	Promoción inmobiliaria.	18.000	10	180	30.000	30.000	23	23	-93	484	(1)	31.12.06	
Digma Grupo Empresarial, S.L. (2)	Plaza de Castilla, 1 - Bajo - Murcia	Promoción inmobiliaria.	14.000	100	1.400	40.000	40.000	3.500	725	34	4.259	(1)	31.12.06	
Nueva Venta Joven, S.L. (2)	Calle Calderón de la Barca, 14, 3º A - Murcia	Promoción inmobiliaria.	35	21.626	758	35.000	35.000	2.164	-485	-199	1.480	(1)	31.12.06	
Proses Desarrollos Empresariales, S.L. (2)	P. Oeste, Av. Eco. Suelo, Ed. Washington, San Gines - Murcia	Promoción inmobiliaria.	100.000	10	1.000	33.000	33.000	3.000	-51	-145	2.804	(1)	31.12.06	
Campamento Sun & Beach, S.L. (2)	Calle Luchana, 23 - Madrid	Promoción inmobiliaria.	518	6	499	8.06	8.06	39	485	-370	154	(1)	31.12.06	
Casa del Mar Levante, S.L. (2)	Avda. Afranca, 132 - Elche - Alicante	Promoción inmobiliaria.	150.000	1	150	25.000	25.000	600	-1	28	627	(1)	31.12.06	
Collins Green Golf Residential, S.L. (2)	Calle Luchana, 23 - Madrid	Promoción inmobiliaria.	22.467	1	490	24.94	25.000	90	-60	-497	497	497	31.12.06	

(1) Del resultado se han deducido dividendo a cuenta del ejercicio 2006.

(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) Se incluye la participación directa de Cajamurcia en la sociedad La sociedad IEM España, S.L. participa en un 60,01 por 100 en la sociedad BEM Murcia S.L. IFT, que a su vez tiene una participación del 68,80 por 100.

En diciembre de 2005 y en noviembre de 2006 se constituyeron los fondos de inversión Amst y Amst Cajamurcia Hipotecario I, FTA, respectivamente. El valor de los activos utilizados que permanecen vivos a 31 de diciembre de 2006 asciende a 593.864 miles de euros (Véase Nota 29).

67.928

Anexo II
Variaciones del patrimonio neto. Ejercicio 2005

PATRIMONIO NETO (continuación)										AJUSTES POR VALORACIÓN							
FONDOS PROPIOS					FONDOS PROPIOS					ACTIVOS FINANCIEROS		PASIVOS FINANCIEROS					
Fondo de detracción	Reservas / (Perdidas) acumuladas	Reservas de revalorización	Reserva de resto de reservas	Remanente	Valores propios	Cuotas participativas	Fondos de reservas de cuentaparticipantes	Fondo de estabilización	Efectivo no comprometido	Total	Activo disponible para venta	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el exterior	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	TOTAL	
BALANCE A 1 DE ENERO DE 2005	18	93.720	514.647	176					93.119	701.680	114.260					114.360	816.040
Ajustes por cambios de créditos contables																	
Ajustes por errores																	
Balance rectificado	18	93.720 (1.121)	514.647 71937	176 (176)					93.119	701.680	114.260					114.360	816.040
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO																	
Ganancias/(Perdidas) por valoración																	
Transferido a pérdidas y ganancias																	
Transferido a gasto contable elementos cubiertos																	
Gastos de cesión																	
Impuestos sobre beneficios																	
Total ajustes por valoración (Neto)																	
Resultado del periodo																	
Ajustes por cambios de créditos contables																	
Ajustes por errores																	
Resulado del periodo rectificado																	
Total variación del periodo																	
Dividendos/restitución																	
Emissions/Reducciones Instrumentos de capital																	
Compra-venta de instrumentos propios																	
Gastos con instrumentos de capital																	
Traspasos entre partidas																	
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	18	92.599 (1.121)	506.584 71.937	176 (176)					118.825	708.026	159.142					159.142	957.168

Anexo II Variaciones del patrimonio neto. Ejercicio 2006

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 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 - 4º 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. 2º 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		
Depósitos de entidades de crédito	8.436	11.603
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
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
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 cuotapartícipes	–	–
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, espolleado 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 preliminar, 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 Ortí Baquerizo

28 de febrero de 2007



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.	Cartera 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			
Depósitos de entidades de crédito	7	8.436	11.603
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

	Nota	2006	2005	Miles de euros
<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 cuotapartícipes		-	-	
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	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

	Nota	Miles de euros	
		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

<i>(Continuación)</i>		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 (-)		
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 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, 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 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 temporal 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 temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporal 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 temporal 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 períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2007 y en el 30 por 100 para los períodos 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 excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza 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 períodos 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: aquéllas 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 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 Périz	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 nocial (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	Nocial	Valor razonable	Nocial	Valor razonable	Nocial	Valor razonable	Nocial
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 nocial 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>(71)</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			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
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			
	Riesgo país	Específica	Genérica	Total
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			
	Inversiones			
	De uso propio	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:

Vida útil estimada en años	Miles de euros	
	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
Activo:		
Gastos pagados no devengados	6.221	1.713
Otras periodificaciones	12.424	9.435
	18.645	11.148
Pasivo:		
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 (miles de euros)	Tipo de interés anual (%)
	Emisión	Vencimiento	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 cuales 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. Provisiónes

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
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
Emisiones	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
Cym 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 Cánovalas, S.L.	262	74
Guardamar Club Ressort, 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 períodos 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:		
Immobilizado 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
Educciónes 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									Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 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					Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 1 año	
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										
			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
	A la vista	Hasta 1 mes y 3 meses									
Activo											
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	
Pasivo											
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											
				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
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses									
Activo												
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			
Pasivo												
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
Activos financieros				
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
Pasivos financieros				
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
Avalos 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
Total	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					
	Exteriorizados		Internos		Planes de aportación definida	
	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
Detalles de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas que conforman el Grupo Cajamurcia
Ejercicio 2006

Soc. dependientes	Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros						Resultado	Patrimonio Neto homologado	Patrimonio Neto según la PGC	Beneficio (Pérdida) (*)	Capital	Reservas y Prima de Emisión	% participación directa	% derechos de voto			
				Número de participaciones	Valor nominal unitario en billetes	Valor neto en billetes	% participación directa	% participación indirecta	Capital											
Caja de Pensiones y Fondos de Pensiones, S.A.U. (1)	Cajamurcia Finance, S.A.U. (1)	Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Intermediación Financiera	100	1.000	100	100.00	100.00	100	102	102	102	102	102	102	102	31.12.06			
Cajamurcia Preferentes, S.A.U. (1)		Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Intermediación Financiera	75.000	1	100	100.00	100.00	100	105	105	105	105	105	105	105	31.12.06			
C-EIME. Inmuebles Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L. (1)		Pº. Fuensanta, 2 - Murcia	Gestión de activos inmobiliarios	6	10.000	60	100.00	100.00	60	51	458	458	458	458	458	458	458	31.12.06		
Corporación Empresarial Cajamurcia, S.L. (1)		Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Tenencia de acciones	22.580,579	1	20.876	100.00	100.00	22.581	-2.589	-453	-453	-453	-453	-453	-453	19.480,8	31.12.06		
Summa Inversiones Inmobiliarias, S.A. (1)		Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Promoción inmobiliaria	5.200	3.005	14.044	90.00	90.00	15.626	16.841	10.211	42.678	43.082	43.082	43.082	43.082	43.082	31.12.06		
Vías Cajamurcia, S.A. (1) (3)		Avda. Juan Carlos I - Murcia	Venta de viajes al por mayor.	1.000	60	48	80.02	80.02	60	583	120	763	763	763	763	763	763	31.12.06		
Summa Seguridad, S.L. (1) (3)		Avda. Juan Carlos I - Murcia	Seguridad privada.	40	6.010	240	100.00	100.00	307	386	215	908	908	908	908	908	908	31.12.06		
Multigrupo Alaiaya Inversiones, C.V.S.L.		Paseo de la Castellana, 89 - Madrid	Tenencia de acciones	23.529	1.000	23.525	20.00	20.00	117.645	4.195	8.990	130.530	130.530	130.530	130.530	130.530	130.530	31.12.06		
Oyunc Técnicas y Comunicaciones, S.L. (1)		Avda. Juan Carlos I - Murcia	Desarrollo de software informático, tecnologías de la información, comunicación y gestión.	50	6.000	300	50.00	50.00	600	29	142	771	771	771	771	771	771	31.12.06		
Hotels Participados, S.L. (1)		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	58.951	58.951	58.951	58.951	31.12.06		
InfoCaja, S.L. (1)		Avda. 27 - Madrid	Desarrollo, mantenimiento y explotación de proyectos tecnológicos	7	20.000	140	20.00	20.00	700	55	31	786	786	786	786	786	786	31.12.06		
Participaciones Agujadas, S.R.L. (1)		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	591.726	591.726	591.726	591.726	591.726	31.12.06	
Sagana Inversiones, S.L. (1) (2)		La Palma, 45 - El Palmar - Murcia	Tenencia de acciones	18.035,628	1	25.172	23.30	23.30	77.393	1.330	638	79.361	173.195	173.195	173.195	173.195	173.195	173.195	31.12.06	
Proyectos Inmobiliarios Canarias, S.L. (1) (2)		Avda. Juan Carlos I, 2 - Madrid	Promoción inmobiliaria.	333	6	1.016	39.98	39.98	5	1.622	-25	1.602	1.602	1.602	1.602	1.602	1.602	31.12.06		
Gardensun Club Resort, S.L. (1) (2)		Mayor, 30 - Cartagena - Murcia	Promoción inmobiliaria.	500	600	300	50.00	50.00	600	95	5	690	690	690	690	690	690	31.12.06		
Obra Mediterránea, S.L. (1) (2)		Ctra. Alicante Km. 3 - Almería	Promoción inmobiliaria.	115.909	1	703	30.00	30.00	396	3.491	-5	3.872	3.872	3.872	3.872	3.872	3.872	3.872	31.12.06	
Alcoa de León, S.A. (1) (2)		Pº. Mayor, 4 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	211.666	1	2.608	40.00	40.00	5.282	4.500	-261	9.611	9.611	9.611	9.611	9.611	9.611	9.611	31.12.06	
Promociones y Proyectos Murcielar, S.L. (1) (2)		Promoción inmobiliaria.	60.000	100	6.000	50.00	50.00	12.000	1.735	1.607	11.872	12.261	12.261	12.261	12.261	12.261	12.261	31.12.06		
Promociones Murcia y Almería, S.L. (1) (2)		Calleja, 3 - Almería	Promoción inmobiliaria.	500	6.600	3.300	50.00	50.00	6.600	2.282	-190	4.128	3.615	3.615	3.615	3.615	3.615	3.615	31.12.06	
Dofusim, S.L. (1) (2)		Ctra. Viejo del Puerto, 4 - Lorca - Murcia	Promoción inmobiliaria.	692	1.000	692	50.00	50.00	1.384	-56	856	856	856	856	856	856	856	1.689	31.12.06	
Keynum, S.L. (1) (2)		33 Edif. Alcalá Local 1 - Vera - Almería	Promoción inmobiliaria.	9.384,758	1	5.990	50.00	50.00	18.770	-295	-328	18.147	20.348	20.348	20.348	20.348	20.348	20.348	31.12.06	
Marsum Promociones, S.L. (1) (2)		San Estevé, 29 - San Cugat Valles - Barcelona	Promoción inmobiliaria.	81.000	10	810	45.00	45.00	1.800	-86	-209	1.505	1.505	1.505	1.505	1.505	1.505	1.505	31.12.06	
Puertas de Lorca Desarrollo Empresarial, S.L. (1) (2)		Av. Juan Carlos I, 21 - Lorca - Murcia	Promoción inmobiliaria.	6.678	60	5.503	45.00	45.00	892	-242	-15	635	499	499	499	499	499	499	31.12.06	
Urban Diversia, S.L. (1) (2)		Av. Alcalá, 23 - Callejo de la Torre - Murcia	Promoción inmobiliaria.	1.500	100	150	25.00	25.00	600	275	278	1.153	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	31.12.06	
Gama Desarrollos Comerciales, S.L. (1) (2)		Calleja, 3 - Almería	Prestación de servicios inmobiliarios	2.400	100	240	50.00	50.00	400	2	-52	426	422	422	422	422	422	422	31.12.06	
C.EIME Gérans, S.L. (1) (5)		Pº. Fuensanta, 2 - Murcia	Panificación, proyección, construcción y mantenimiento de instalaciones de producción de energía eléctrica de origen eólico y otras instalaciones de energía.	3	1.000	3	50.00	50.00	6	2	0	8	8	8	8	8	8	31.12.06		
Asociadas Energías Renovables de la Región de Murcia, S.A. (1) (3)		Gran Vía Salzillo, 23 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	1.065,230	10	4.435	20.79	20.79	21.330	537	2.983	24.850	24.850	24.850	24.850	24.850	24.850	24.850	31.12.06	
Mural Estudio, S.L. (1) (2)		Calle Calera, 3 - Almería	Promoción inmobiliaria.	960	4.500	4.320	48.00	48.00	48.00	-270	-618	8.112	7.528	7.528	7.528	7.528	7.528	7.528	31.12.06	
Urbanizadora Marina Cege, S.L. (1) (2)		Calle Alcalá, 265 - Madrid	Promoción inmobiliaria.	1.893,443	10	18.934	20.00	20.00	94.672	-71	-166	94.435	94.435	94.435	94.435	94.435	94.435	94.435	31.12.06	
Ciudad Torre Alta, S.L. (1) (2)		Pza. Julian Romea, 6 - Murcia	Promoción inmobiliaria.	416.745	10	4.167	31.50	31.50	1.382	25.00	416	8.753	8.753	8.753	8.753	8.753	8.753	8.753	31.12.06	
Colinas Golf Residencial, S.L. (1) (2)		Calle Luchana, 23 - Madrid	Promoción inmobiliaria.	106.454	1	8.818	3.50	3.50	4.76	-209	-209	3.641	3.641	3.641	3.641	3.641	3.641	3.641	31.12.06	
BEM Murcia, S.L. (4)		Pedrallo, 46 - Madrid	Acheterías de economía social	1.287	1	851	39.99	39.99	3	2.156	-597	589	589	589	589	589	589	589	31.12.06	
Murcia Emprende, S.C.R		Avda. F. Amane, 3 - Murcia	Sociedad de capital riesgo	1.950	1.000	696	32.50	32.50	6.000	-597	-113	5.290	5.290	5.290	5.290	5.290	5.290	5.290	31.12.06	
Energías Alternativas Murcienses, S.A. (3)		Antonio Maura, 18 - Madrid	Creación y promoción de un parque tecnológico, promoción de espacios industriales, actividades propias del mercado inmobiliario y construcción en general.	78.200	10	782	20.00	20.00	2.704	1.442	47	111	111	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	31.12.06
Centro Integrado de Transportes de la Región de Murcia, S.A. (3)		Ciudad del Transporte, Ed. Servicios Auxiliares - Murcia	Desarrollo de las necesidades tecnológicas y de infraestructura del sector del transporte en la Región de Murcia.	900	601	542	20.00	20.00	3.910	-703	130	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	31.12.06	
Parque Tecnológico Furiel Alamo, S.A. (3)		Ctra del Estrecho o Lobosillo, Trife a Los Leones	Construcción de telecomunicaciones Avanzadas (3)	468.791	1	314	22.16	22.16	2.116	-703	130	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	31.12.06	
Campamento de Telecommunicaciones Avanzadas (3)		Avda. Juan Carlos I, 59 - Murcia	Av. Ciudad de la Unión, 4 Ed.Urbansimo - Cartagena	225.000	1	225	22.50	22.50	1.000	-13	408	1.395	1.395	1.395	1.395	1.395	1.395	1.395	31.12.06	
Carrapaga Joven, S.L. (2)		Plaza de Castilla, 1 Bajo - Murcia	Promoción inmobiliaria	18.000	10	180	30.00	30.00	600	-23	93	484	484	484	484	484	484	484	31.12.06	
Digna Grupo Empresarial, S.L. (2)		Calle Calderón de la Barca, 14, 3º - Murcia	Promoción inmobiliaria	14.000	100	1.400	40.00	40.00	3.500	725	34	4.259	4.259	4.259	4.259	4.259	4.259	4.259	31.12.06	
Nueva Vistana Joven de Murcia, S.L. (2)		Pº. Oeste, Av. Eva Salzillo, Ed. Washington, San Ginés - Murcia	Promoción inmobiliaria	35	21.636	758	35.00	35.00	2.164	-485	-199	1.480	1.480	1.480	1.480	1.480	1.480	1.480	31.12.06	
Prossen Desarrollos Empresariales, S.L. (2)		Calle Luchana, 23 - Madrid	Promoción inmobiliaria	100.000	10	1.000	33.00	33.00	8.06	-370	154	2.804	2.804	2.804	2.804	2.804	2.804	2.804	31.12.06	
Campamento Sun & Beach, S.L. (2)		Calle Luchana, 32 - Elche, Alicante	Promoción inmobiliaria	518	6	499	39	39	485	-370	154	627	627	627	627	627	627	627	31.12.06	
Casas del Mar Levante, S.L. (2)		Calle Luchana, 23 - Madrid	Promoción inmobiliaria	150.000	1	150	25.00	25.00	600	-1	28	1.480	1.480	1.480	1.480	1.480	1.480	1.480	31.12.06	
Colinas Green Golf Residential, S.L. (2)		22.467	1	490	24.94	90	25.00	25.00	2.116	-703	130	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	31.12.06	

(1) Sociedades que conforman el perímetro de consolidación.

(2) Detallado, se han dedicado dividendos a cuenta del ejercicio 2006.

(1) Entidades no consolidadas siguiendo un criterio de materialidad.

(2) En estos participaciones se incluye 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 BEM Murcia S.L. El porcentaje de Cajamurcia en BEM Murcia S.L. es del 60 por 100.

(5) Participación indirecta a través de C-EIME. Unidades de Gestión de Proyectos y Mantenimiento, S.L.

Encuentro de 2005 y en noviembre de 2006 se constituyeron los fondos de utilización AYI Cajamurcia Hipotecario II, FTA y AYI Cajamurcia Hipotecario III. El porcentaje de Cajamurcia en BEM España S.L. es del 60 por 100. En los días 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.973.684 miles de euros (Véase Nota 29.g).

Anexo II
Variaciones del patrimonio neto atribuido al Grupo. Ejercicio 2006

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 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 cuotiparticipes	Fondo de estabilización	Ejercitado no comprometido	Total
Ajustes por cambios de criterios contables										126.563
Ajustes por errores										825.352
Balance rectificado	18	92.599	606.293	(12)						
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO										
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	18	92.599	606.293	(12)						
Transferido a pérdidas y ganancias		(53)	106.613							
Transferido a valor contable elementos cubiertos										
Gastos de emisión										
Impuestos sobre beneficios										
Total ajustes por valoración (Neto)										149.813
Resultado del periodo										
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Resultado del periodo rectificado										149.813
Total variación del periodo										149.813
Dividendos/entubación										
Dilación a la Obra Social										
Emiticiones/(Reducciones) instrumentos de capital										
Compra-venta de instrumentos propios										
Gastos con instrumentos de capital										
Trespassos entre partidas										
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006										
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Balance rectificado	18	92.599	606.293	(12)						
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO										
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 periodo										
Ajustes por cambios de criterios contables										
Ajustes por errores										
Resultado del periodo rectificado										149.813
Total variación del periodo										149.813
Dividendos/entubación										
Dilación a la Obra Social										
Emiticiones/(Reducciones) instrumentos de capital										
Compra-venta de instrumentos propios										
Gastos con instrumentos de capital										
Trespassos entre partidas										
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006										436.291

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 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 - 4º 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. 2º 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		
Depósitos de entidades de crédito	8.436	11.603
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-cubiertas	-	-
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
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
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, espolleado 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

el 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 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 preliminar, 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 prestamos 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 transcurridos 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	
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

Miles de euros	2006		2005		06/05
	Importe	%/ATM	Importe	%/ATM	
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.

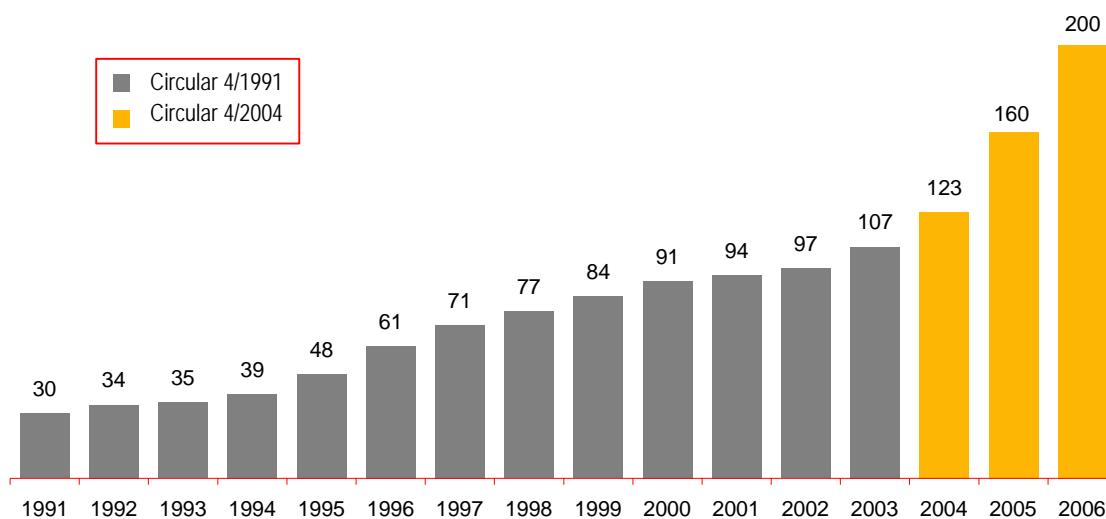
El gasto contable por impuesto sobre beneficios del ejercicio asciende a 57.747 miles de euros, de los que 7.283 miles de euros corresponden a las variaciones en los impuestos diferidos y anticipados derivados del cambio de tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades establecido para los próximos ejercicios 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.

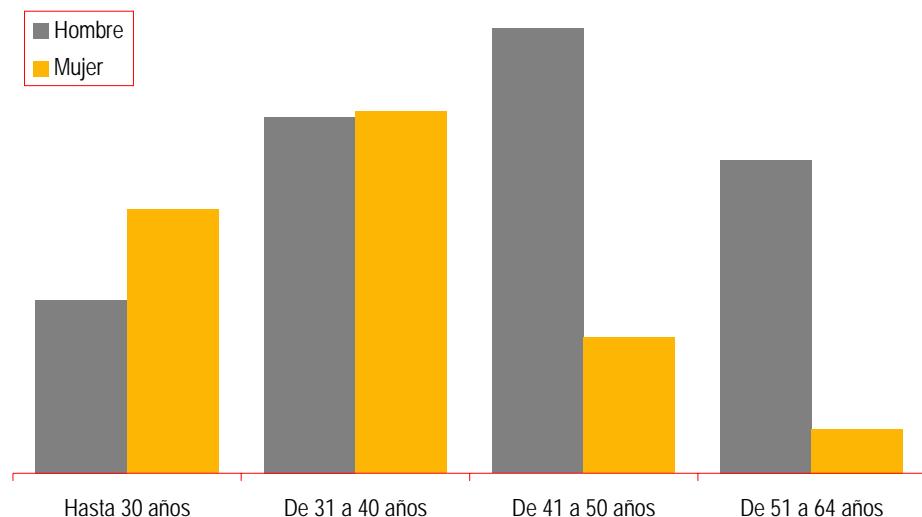
Entre otros proyectos en la materia, cabe destacar el de identificación de las necesidades específicas de formación en cada puesto de trabajo, con el objetivo de vincular la formación a la categoría funcional y a la promoción, facilitando el aprendizaje de los empleados y el logro de sus objetivos profesionales.

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

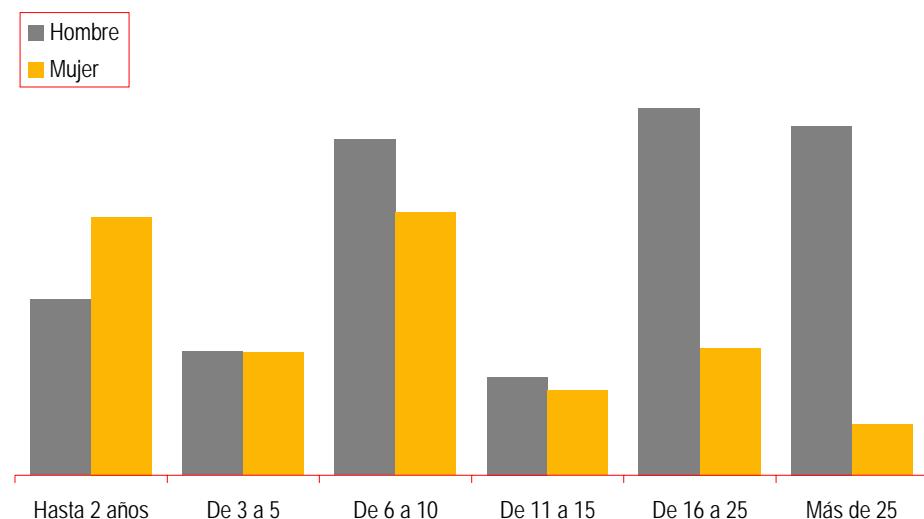
Dentro del Plan Global de Comunicación Interna y Atención al Empleado, como acciones más destacadas figuran la potenciación de la red corporativa 'Intranet' como medio de difusión de las principales actuaciones del departamento: noticias breves Cajamurcia, propuestas de mejora y boletín de comunicación 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	

red de
oficinas

informe anual 2006

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	ZONA COSTERA NORTE
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
	ESPINARDO
	MURCIA - VISTALEGRE
	MURCIA - CAMPUS UNIVERSIDAD
	MURCIA - JUAN CARLOS I
	MURCIA - LA FLOTA
	MURCIA - CTRA. ALICANTE
	MURCIA - BELEN
	MURCIA - JUAN DE BORBON
	MURCIA - CPD
	MURCIA - LOS RECTORES
	MURCIA - EL PUNTAL
	CHURRA
	SANTIAGO Y ZARAICHE
	MURCIA - C.C. THADER
	Mayor, 103
	Julio López Ambit, 9
	Campus Universidad
	Avda. Juan Carlos I, 30, Ed. R. Sofía
	Avda. Isaac Peral, 1
	Ctra. Alicante, esq. Callejón Ruipérez
	Marqués de los Vélez, esq. Periodista
	Avda. Juan de Borbón, 38
	Avda. Juan Carlos I, Cen. Informático
	Avda. Los Rectores, 2 Ed. Parque Univ.
	Avda. Tierno Galván, 11
	Paseo de la Ladera, 2
	Virgen de la Soledad, s/n
	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. Mº 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
PATIÑO	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 GINES	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	Almhajar, 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 Alegriás, 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	Peroniño, 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 Mº 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 Pía
 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 GALLEGOS 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 - MAISONNAVE	Avda. Maisonnave, 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.Torrevieja-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

CREVILLENTE	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	Travessía, 2
EL ALTET	Condestable Zaragoza, 1
ELDA	Avda. de Chapí, 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 PERPIÑÁN	Pedro Juan Perpiñán, 63
LA MARINA	Pl. Sierra Castilla, 25
PETREL	Antonio Torres, 2
ELCHE - BLASCO IBÁÑEZ	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 - MENÉDEZ PIDAL	Avda. Menéndez Pidal, 8
ALBACETE - MARÍA MARÍN	Maria Marín, 75
CAMPILLO DE ALTOBUEY	Antonio Cobo, 7
LAS PEDROÑERAS	Mayor, 41
QUINTANAR DEL REY	Velázquez, 2
ALBACETE - D. GUARDIOLA	Dionisio Guardiola, 46
ALBACETE - I. CATÓLICA	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 - SÁNCHEZ 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 Chorrizo, Urb. El Chorrizo
LORQUI - POL. S. MARTIN BASE - 2000	Castillo de Galeras
ABANILLA	Pl. Purísima, 4
BARINAS	Juan Bautista Romero, s/n
EL LLANO DE MOLINA	Ctra. Lorqui, 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 MARÍA TERESA	Infanta María Teresa, 2
LA HOYA DEL CAMPO	Capitán Cortés, 6
ARCHENA - ANTONETE GALVEZ	Antonete Gálvez, 25
CIEZA - LA ERMITA	Canada 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 Ilíci 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 alumbrado. 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 (Consorcio 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 desfavorizados. 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 como 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 Iglesias 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.

