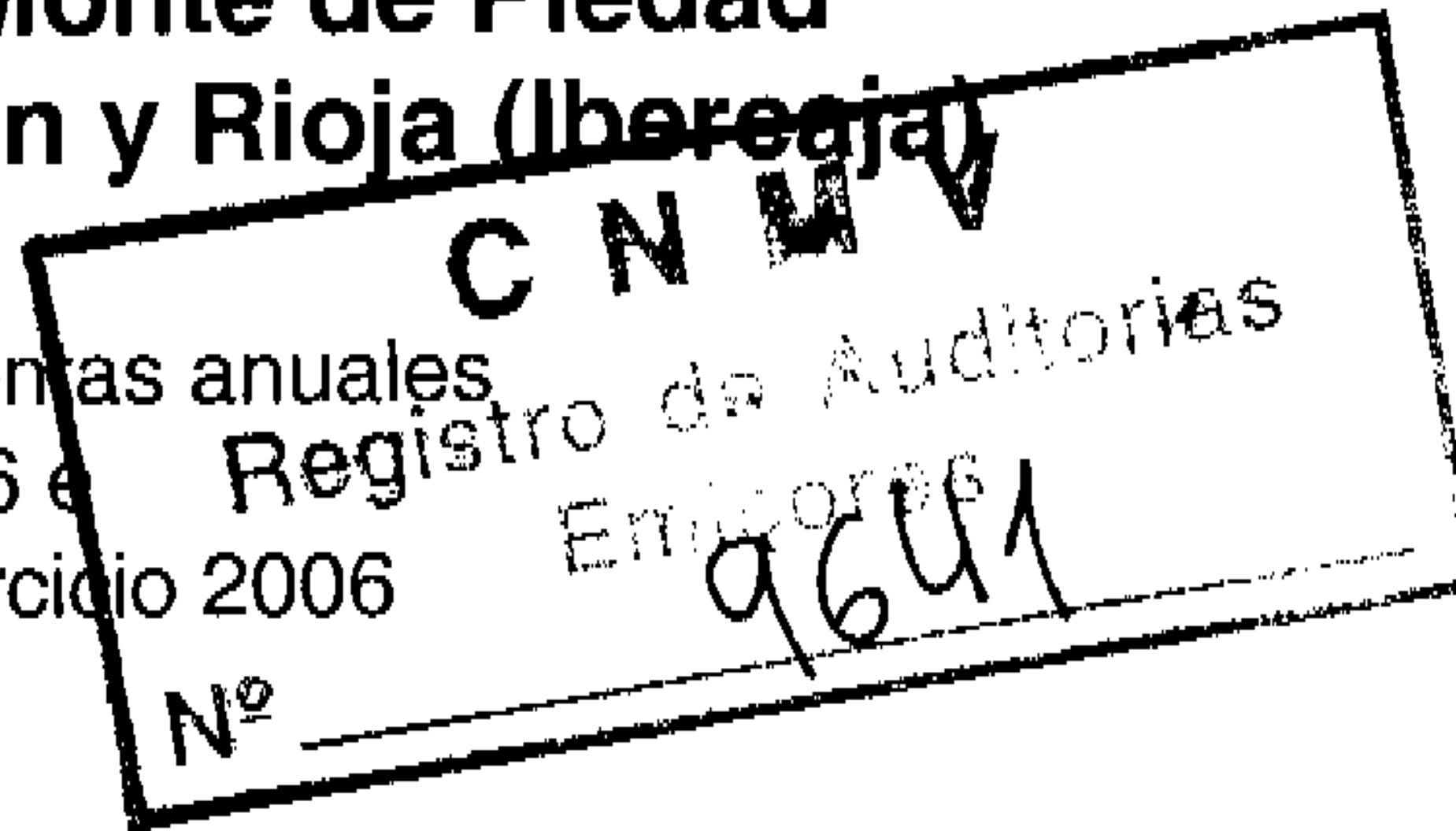




**Caja de Ahorros y Monte de Piedad  
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Informe de auditoría y Cuentas anuales  
al 31 de diciembre de 2006 e  
Informe de gestión del ejercicio 2006



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

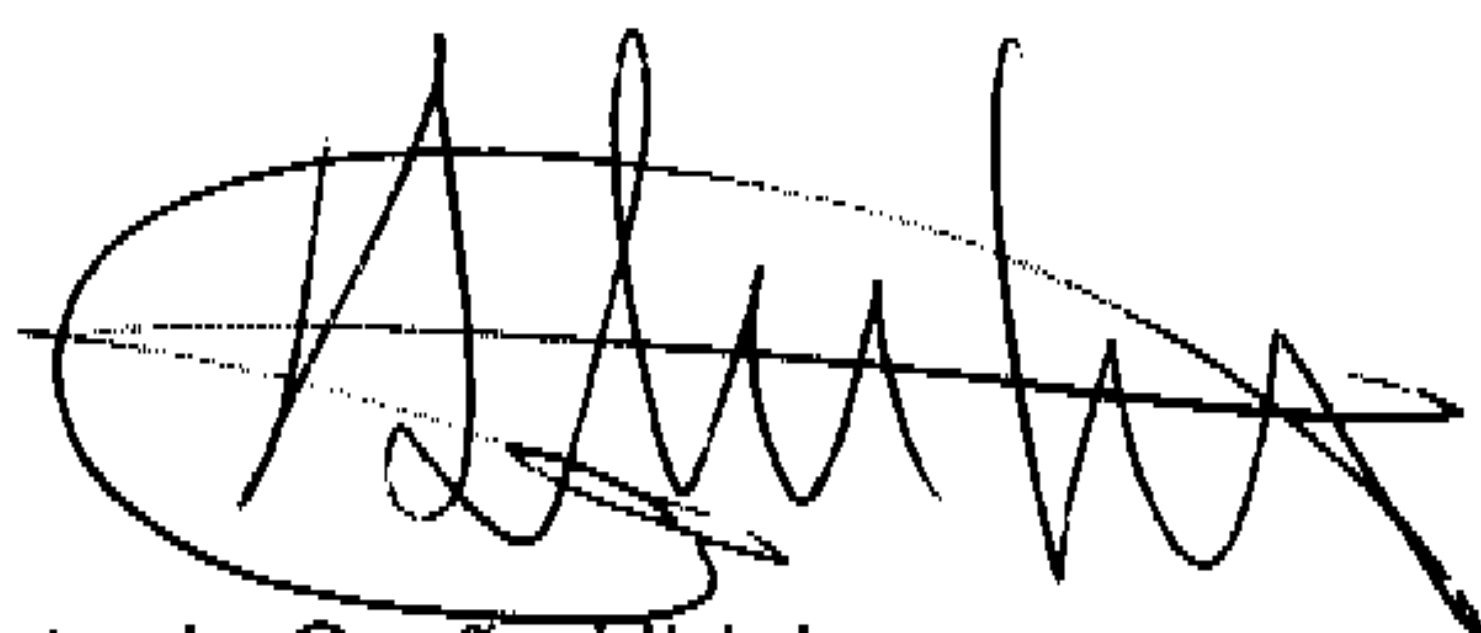
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de cuentas anuales, 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 10 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

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 y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), 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 Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo  
Socio-Auditor de cuentas

1 de marzo de 2007

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

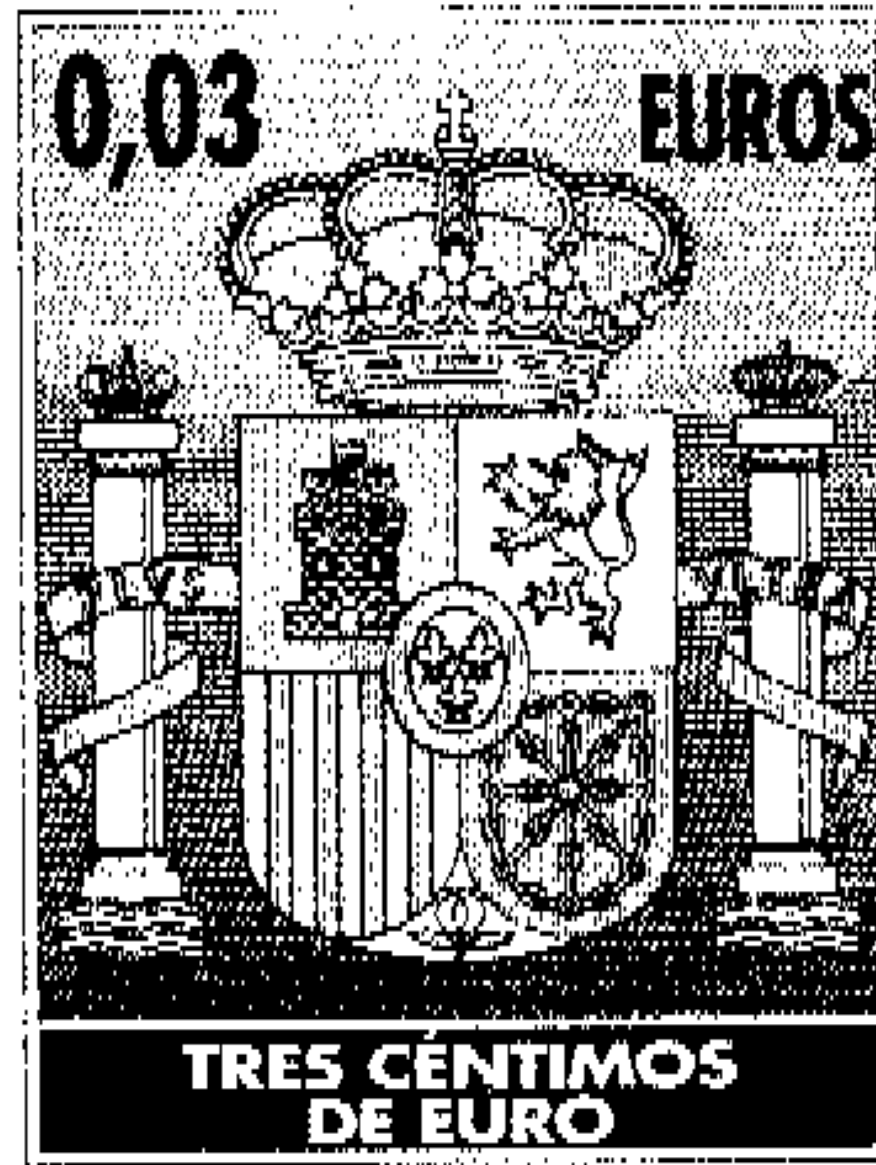
Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2007 N° 08/07/00148  
IMPORTE COLEGIAL: 85,00 EUR

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



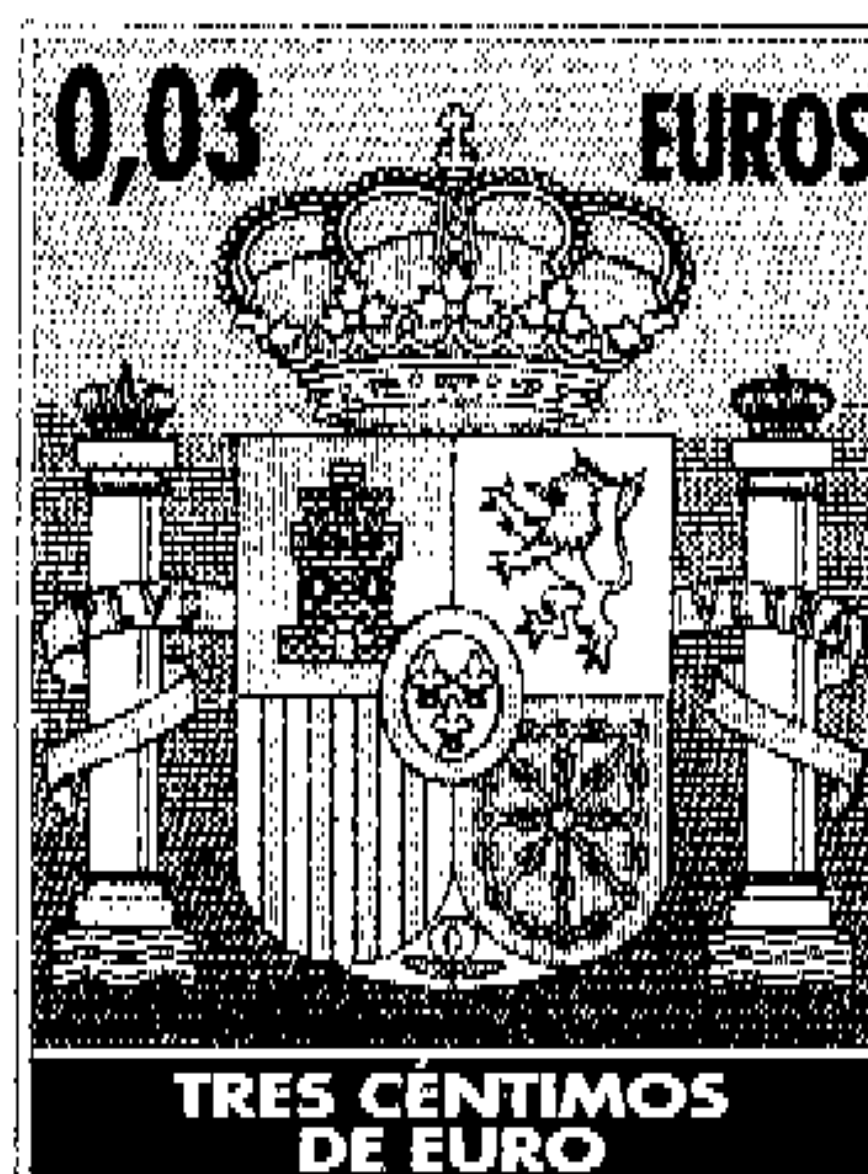
CLASE 8.<sup>a</sup>



017495773

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2006  
e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2006



017495774

CLASE 8.<sup>a</sup>

20731 20731

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 28 de febrero de 2007 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 2006 constituidas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria (Notas 1 a 44 y Anexos I, II y III) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2006. Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
**D. AMADO FRANCO LAHOZ**

D.N.I.: 17.817.393-Y

Presidente

\_\_\_\_\_  
**D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ**

D.N.I.: 18.385.092-L

~~Secretario-Consueiro~~ )

\_\_\_\_\_  
**D. HONORIO ROMERO HERRERO**

D.N.I.: 18.400.598-T

Vicepresidente 1º

\_\_\_\_\_  
**D. EUGENIO NADAL REIMAT**

D.N.I.: 40.826.634-R

Vicepresidente 2º

\_\_\_\_\_  
**D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA**

D.N.I.: 18.284.259-H

Vocal

\_\_\_\_\_  
**D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS**

D.N.I.: 17.803.857-V

Vocal

\_\_\_\_\_  
**D. LÓRENZO BERGUA LORENTE**

D.N.I.: 17.998.283-R

Vocal

\_\_\_\_\_  
**D. LUIS PEDRO ARILLA LEZA**

D.N.I.: 17.815.512-B

Vocal

\_\_\_\_\_  
**D. JOSÉ JODRA DEL AMO**

D.N.I.: 3.057.478-L

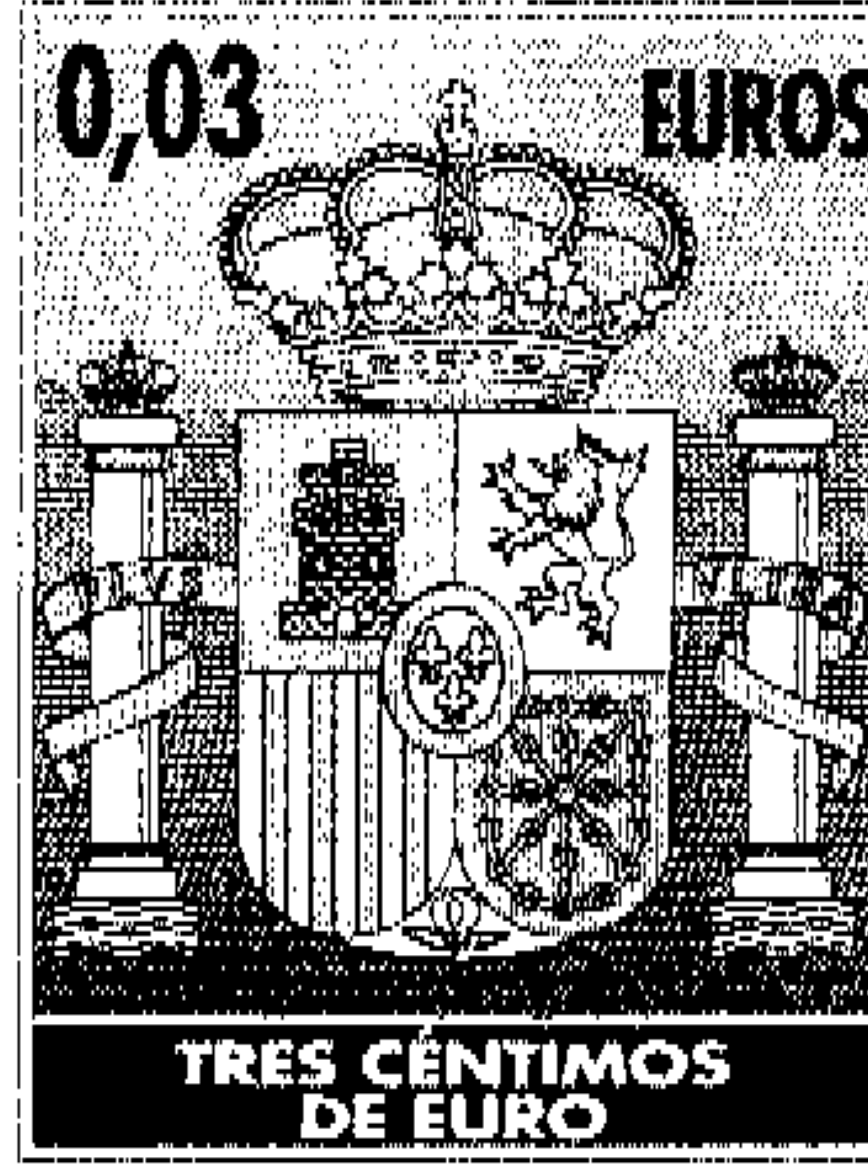
Vocal

\_\_\_\_\_  
**D. JOSÉ LUIS PUENTE PERIZ**

D.N.I.: 36.890.027-M

Vocal





017495775

CLASE 8.<sup>a</sup>

**D. CELIA DEL AGUA ARIAS-CAMISÓN**

D.N.I.: 18.026.074-P

Vocal

**D. MARÍA CARMEN SAEZ HERNÁEZ**

D.N.I.: 16.522.425-F

Vocal

**D. JESUS SOLCHAGA LOITEGUI**

D.N.I.: 17.085.671-Y

Vocal

**D. FERNANDO CAVERO LOPEZ**

D.N.I.: 17.137.270-Q

Vocal

**D. CARMEN SÁNCHEZ ASÍN**

D.N.I.: 18.031.602-P

Vocal

**D. JULIAN LOPEZ BABIER**

D.N.I.: 17.826.240-K

Vocal

**D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARUS**

D.N.I.: 17.130.002-Q

Vocal

**D. JOSÉ A. REIG DE LA VEGA**

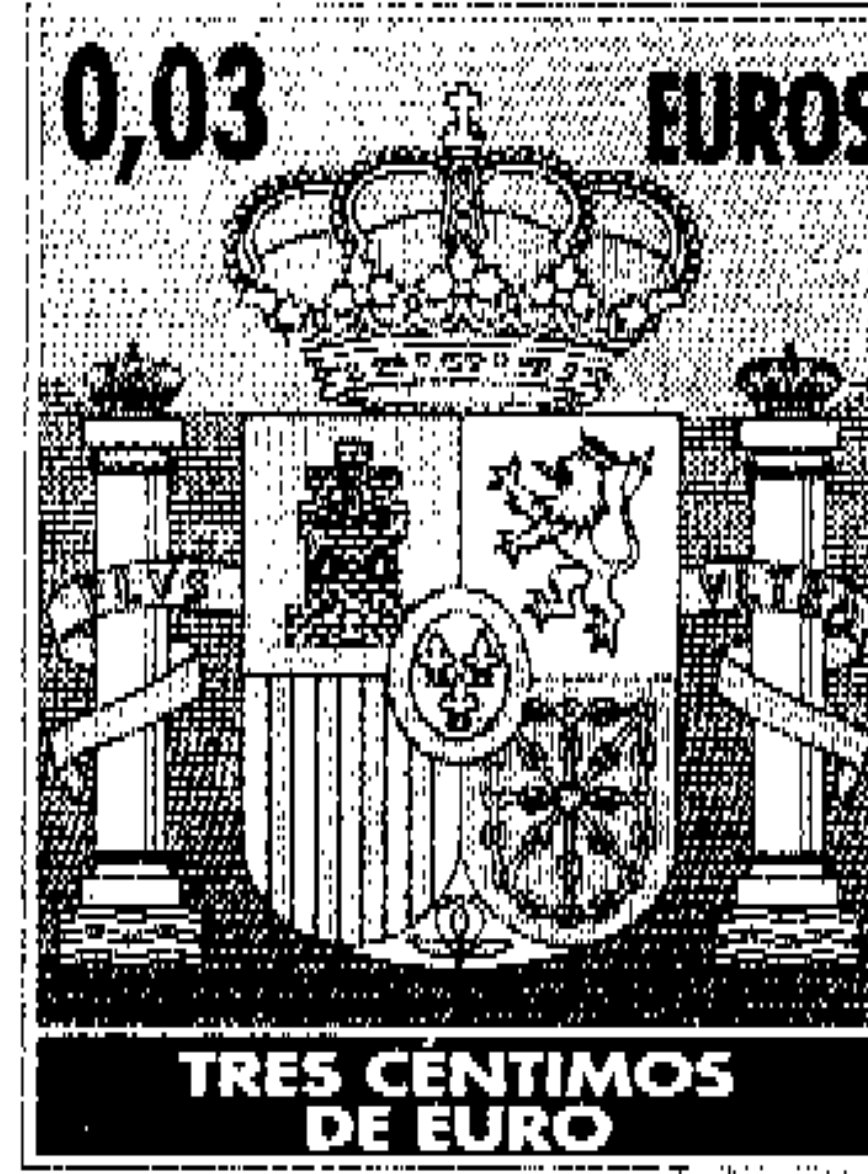
D.N.I.: 18.334.531-N

Vocal

**D. ANTONIO LAZARO MORENO**

D.N.I.: 18.405.296-Y

Vocal



017495776

CLASE 8.<sup>a</sup>  
7.870007

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas Anuales al  
31 de diciembre de 2006



017495777

CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	490.930	474.518	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	6.470	8.735
				Derivados de negociación		6.470	8.735
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	69.018	75.630	OTROS PASIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Valores representativos de deuda		2.747	1.839				
Derivados de negociación		66.271	73.791				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				
OTROS ACTIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	2.483.572	1.721.395	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	17	32.159.023	25.708.948
Valores representativos de deuda		1.596.613	1.010.031	Depósitos de bancos centrales		-	525.105
Otros instrumentos de capital		886.959	711.364	Depósitos de entidades de crédito		1.376.000	1.717.862
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.009.031	441.604	Depósitos de la clientela		27.549.013	21.740.384
INVERSIONES CREDITICIAS	8	29.091.917	23.028.073	Débitos representados por valores negociables		2.110.490	870.963
Depósitos en entidades de crédito		2.734.352	1.631.047	Pasivos subordinados		777.636	608.705
Valores representativos de deuda		20.187	-	Otros pasivos financieros		345.884	245.929
Crédito a la clientela		26.281.299	21.305.189	DERIVADOS DE COBERTURA	10	254.616	116.418
Otros activos financieros		56.079	91.837				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		237.854	207.176	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9	1.631.757	1.638.938	PROVISIONES	18	275.446	282.545
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.343.377	1.616.591	Fondos para pensiones y obligaciones similares		159.339	188.433
DERIVADOS DE COBERTURA	10	223.564	285.330	Provisiones para impuestos		11.772	7.772
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	11	11.542	10.995	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		34.827	31.015
Activo material		11.542	10.995	Otras provisiones		69.508	55.325
PARTICIPACIONES	12	308.904	267.460	PASIVOS FISCALES	23	209.927	210.360
Entidades asociadas		76.164	77.393	Corrientes		2.648	5.223
Entidades multigrupo		32.110	30.610	Diferidos		207.279	205.137
Entidades del Grupo		200.630	159.457	PERIODIFICACIONES	19	56.724	52.935
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	39	145.987	147.109	OTROS PASIVOS		84.549	85.514
ACTIVO MATERIAL	13	597.742	589.853	Fondo Obra Social	29	59.682	54.246
De uso propio		515.385	503.369	Resto	20	24.867	31.268
Inversiones inmobiliarias		48.651	50.588				
Afecto a la Obra Social		33.706	35.896				
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-				
ACTIVO INTANGIBLE	14	12.175	7.032	TOTAL PASIVO		33.046.755	26.465.455
Otro activo intangible		12.175	7.032	AJUSTES POR VALORACIÓN	21	262.081	164.659
ACTIVOS FISCALES	23	156.322	160.754	Activos financieros disponibles para la venta		262.081	164.659
Corrientes		2.108	23.133	FONDOS PROPIOS	22	1.928.386	1.784.884
Diferidos		154.214	137.621	Reservas		1.733.384	1.605.530
PERIODIFICACIONES	15	10.905	5.013	Reservas acumuladas		1.733.384	1.605.530
Resulto del ejercicio				Resulto del ejercicio		195.002	179.354
OTROS ACTIVOS	16	2.887	2.898	TOTAL PATRIMONIO NETO		2.190.467	1.949.543
TOTAL ACTIVO		35.237.222	28.414.998	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		35.237.222	28.414.998
PRO-MEMORIA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	30	2.408.512	2.654.570				
Garantías financieras		2.408.278	2.654.336				
Activos afectos a obligaciones de terceros		234	234				
COMPROMISOS CONTINGENTES		5.668.699	5.022.170				
Disponibles de terceros		5.262.303	4.632.339				
Otros compromisos		406.396	389.831				





017495778

CLASE 8.<sup>a</sup>

2006/2005

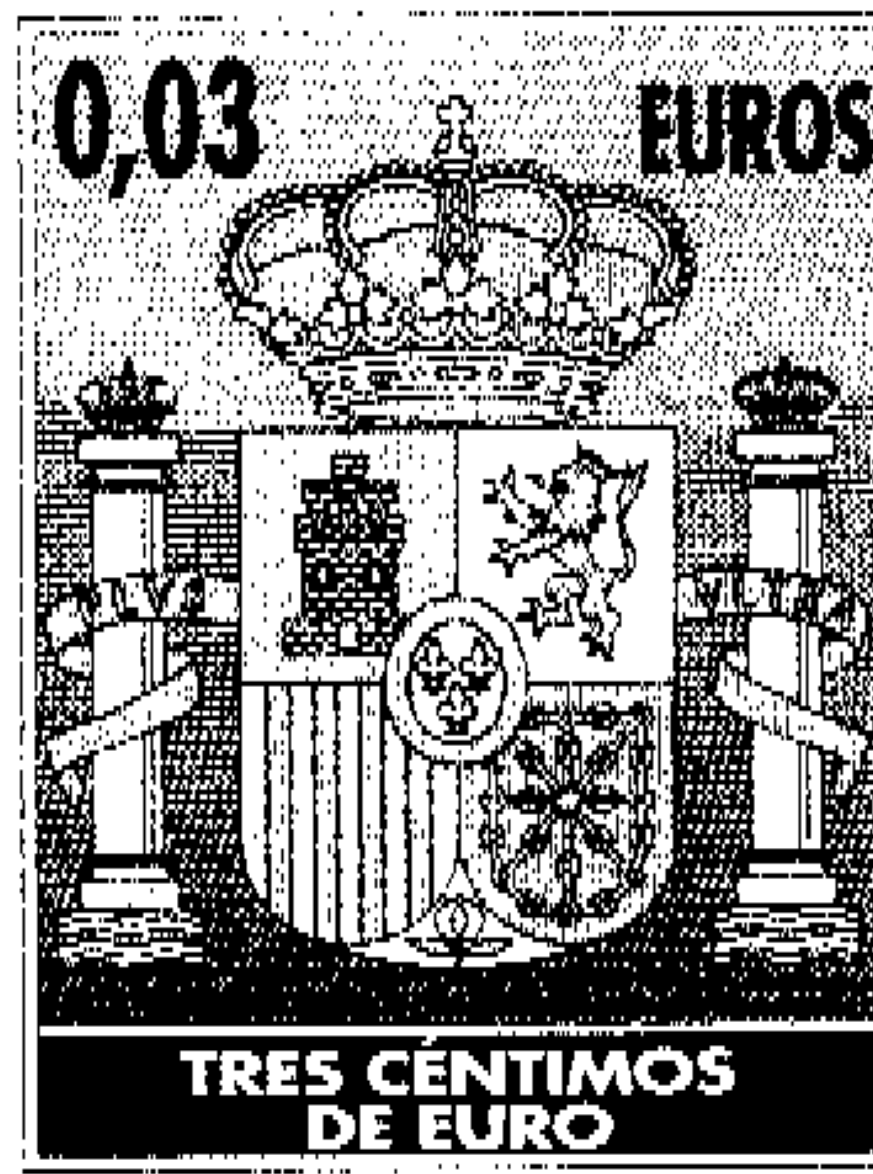
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Nota	2006	2005
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	31	1.106.220	785.995
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	32	644.085	359.000
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		644.085	359.000
<b>RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	33	115.290	78.647
Participaciones en entidades asociadas		1.510	1.020
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del Grupo		79.710	58.988
Otros instrumentos de capital		34.070	18.639
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>577.425</b>	<b>505.642</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	34	114.732	107.012
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	35	13.810	15.086
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)</b>	36	82.371	78.889
Cartera de negociación		45	(2.432)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		72.513	69.132
Inversiones crediticias		(209)	292
Otros		10.022	11.897
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)</b>	37	(897)	(157)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>759.821</b>	<b>676.300</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	38	20.086	18.083
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	39	260.396	240.262
<b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	40	137.887	123.425
<b>AMORTIZACIÓN</b>		31.755	27.186
Activo material	13	27.984	23.628
Activo intangible	14	3.771	3.558
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	41	11.395	5.329
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>338.474</b>	<b>298.181</b>
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)</b>		87.495	73.682
Activos financieros disponibles para la venta	7	(1.571)	2.028
Inversiones crediticias	8	88.389	71.442
Cartera de inversión a vencimiento		(72)	71
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	(65)
Activo material		638	183
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		111	23
<b>DOTACIONES A PROVISIONES (neto)</b>		31.972	23.510
<b>OTRAS GANANCIAS</b>	42	10.262	13.836
Ganancias por venta de activo material		4.424	7.457
Ganancias por venta de participaciones		1.471	128
Otros conceptos		4.367	6.251
<b>OTRAS PÉRDIDAS</b>	42	1.337	1.760
Pérdidas por venta de activo material		-	8
Pérdidas por venta de participaciones		102	65
Otros conceptos		1.235	1.687
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>227.932</b>	<b>213.065</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	23	32.930	33.711
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>195.002</b>	<b>179.354</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>195.002</b>	<b>179.354</b>





017495779

CLASE 8.<sup>a</sup>

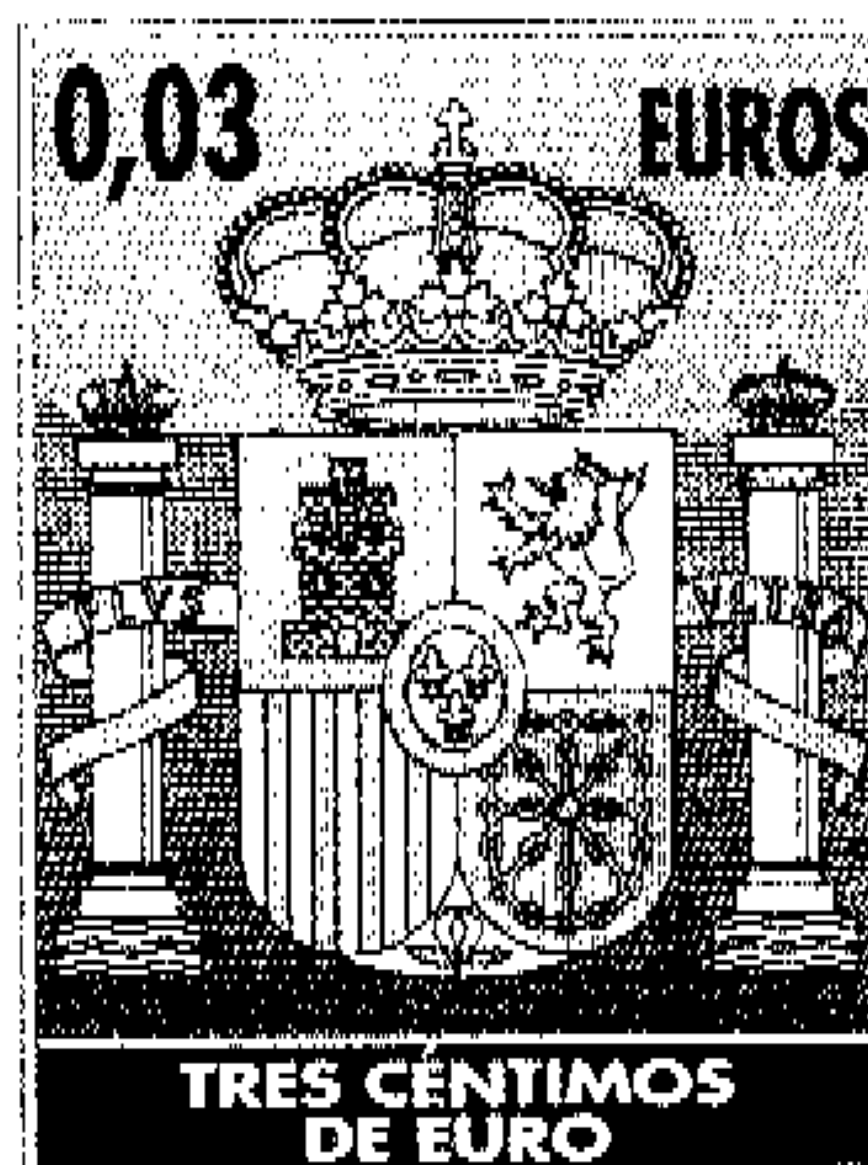
1000000000

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>97.422</b>	<b>59.935</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	97.422	59.935
Ganancias/Pérdidas por valoración	208.425	165.696
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(87.346)	(73.488)
Impuesto sobre beneficios	(23.657)	(32.273)
Reclasificaciones	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>195.002</b>	<b>179.354</b>
Resultado publicado	195.002	179.354
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>292.424</b>	<b>239.289</b>
<i>PRO-MEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</i>		
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-



017495780

CLASE 8.<sup>a</sup>

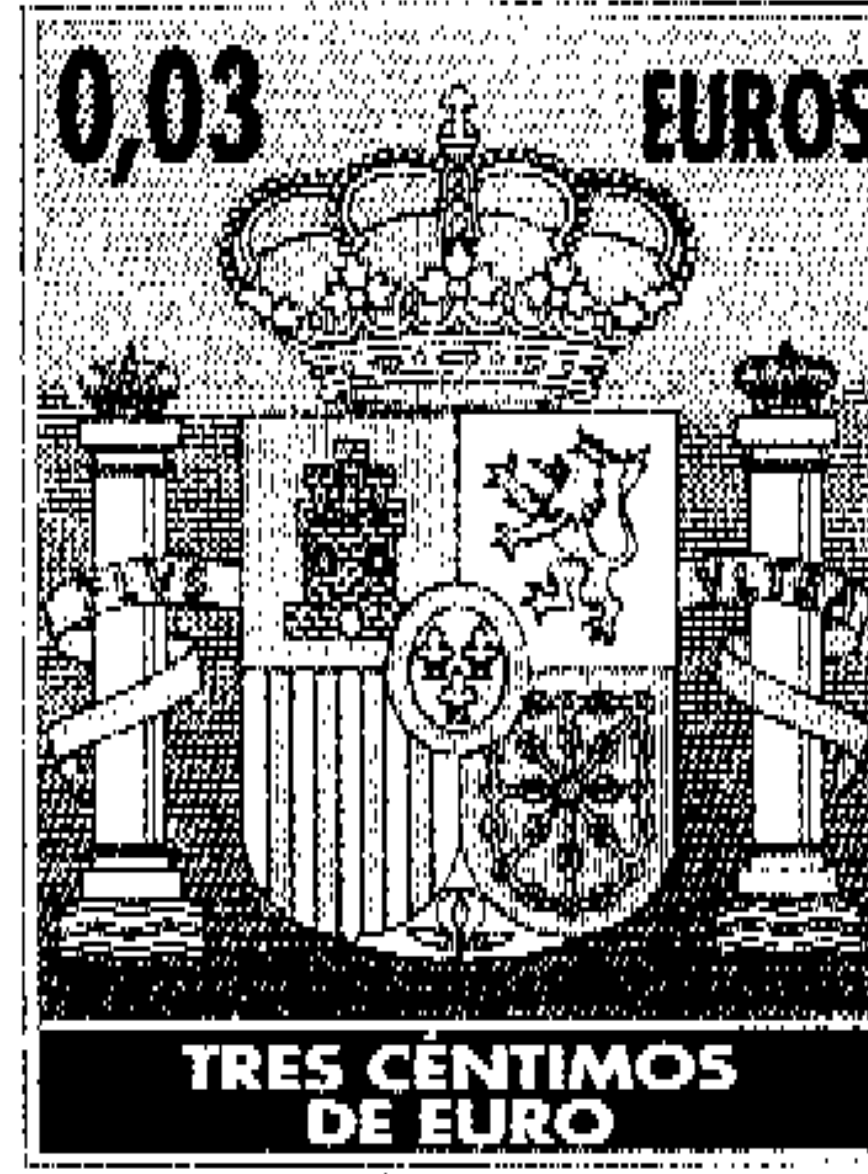
10.000.000

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	195.002	179.354
Ajustes al resultado:	238.827	170.871
Amortización de activos materiales (+)	27.984	23.628
Amortización de activos intangibles (+)	3.771	3.558
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	87.495	73.682
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	31.972	23.510
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(4.424)	(7.449)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.369)	(63)
Impuestos (+/-)	32.930	33.711
Otras partidas no monetarias (+/-)	60.468	20.294
Resultado ajustado	433.829	350.225
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(6.619)	(6.304)
Valores representativos de deuda	901	(5.263)
Derivados de negociación	(7.520)	(1.041)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	641.145	190.029
Valores representativos de deuda	587.776	207.399
Otros instrumentos de capital	53.369	(17.370)
Inversiones crediticias:	6.141.786	5.254.311
Depósitos en entidades de crédito	1.100.481	364.717
Crédito a la clientela	5.056.952	4.853.505
Valores representativos de deuda	20.000	-
Otros activos financieros	(35.647)	36.089
Otros activos de explotación	(66.784)	65.132
	6.709.528	5.503.168
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	(2.265)	4.866
Derivados de negociación	(2.265)	4.866
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	2.242.336	3.061.783
Depósitos de bancos centrales	(525.105)	375.087
Depósitos de entidades de crédito	(349.859)	599.843
Depósitos de la clientela	3.017.345	2.025.130
Otros pasivos financieros	99.955	61.723
Otros pasivos de explotación	(10.249)	(44.541)
	2.229.822	3.022.108
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(4.045.877)</b>	<b>(2.130.835)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(47.144)	(16.360)
Activos materiales	(43.317)	(48.648)
Activos intangibles	(8.914)	(5.299)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(734.524)
	(99.375)	(804.831)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	7.069	397
Activos materiales	11.231	10.557
	18.300	10.954
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(81.075)</b>	<b>(793.877)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	170.000	3.065.918
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	3.964.497	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>4.134.497</b>	<b>3.065.918</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>7.545</b>	<b>141.206</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	438.882	297.676
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	446.427	438.882





017495781

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

## Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

Memoria de las Cuentas Anuales Correspondientes 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 y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), en adelante la "Caja", la "Entidad" o la "Institución", está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza Basilio Paraíso, 2, de Zaragoza. En la "web" oficial ([www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es)) y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

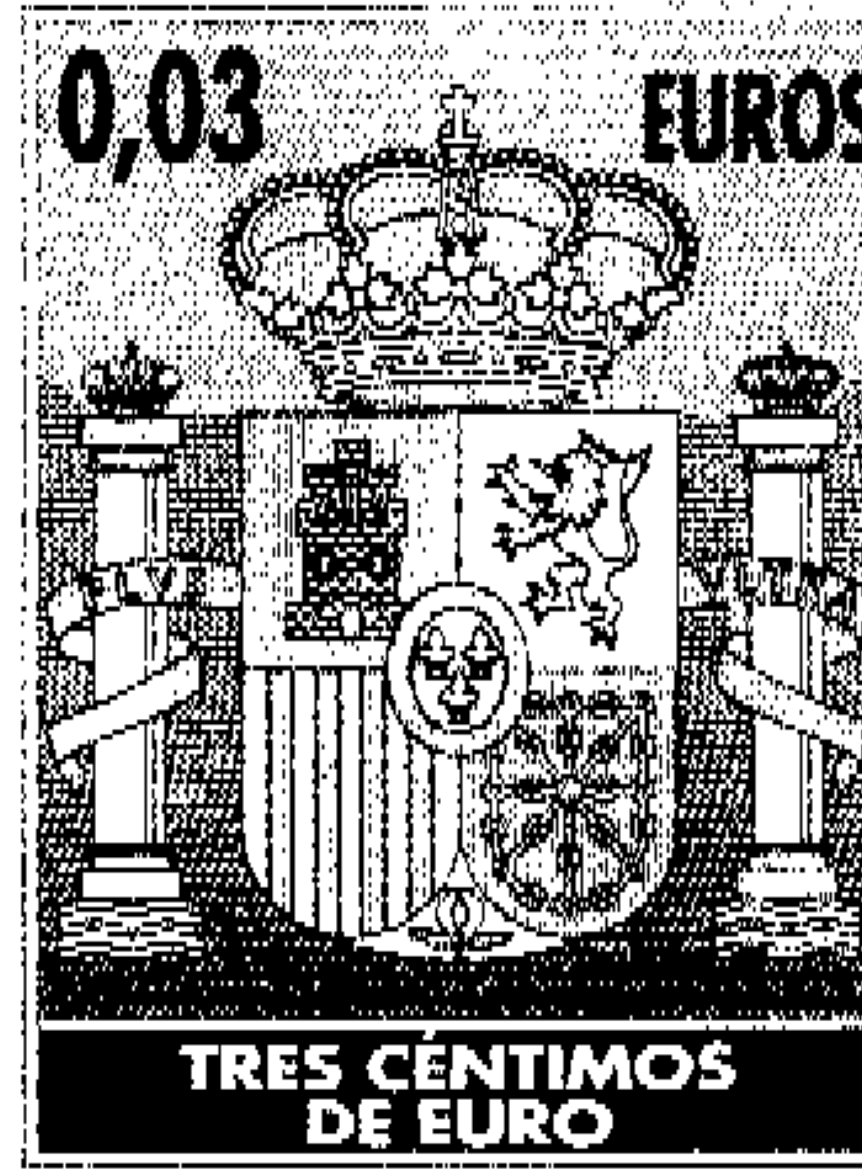
Según el Artículo 2 de los Estatutos de la Caja, la actividad de la Institución tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de sus zonas de actuación que lo han generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y para la Institución, mediante la correcta inversión, gestión o administración de los recursos financieros que le son confiados, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

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 Ibercaja (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen también las participaciones en entidades multigrupo y en entidades asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio atribuido al Grupo de 238.248 miles de euros (200.047 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), unos Fondos propios consolidados de 2.142.065 miles de euros (1.956.095 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y un Patrimonio neto consolidado de 2.420.420 miles de euros (2.129.750 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

#### 1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 28 de febrero de 2007, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 30 de marzo de 2006.

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



017495782

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>

Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2004), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

Estas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 y se han elaborado teniendo en consideración los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2006, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

### **1.3 Estimaciones realizadas**

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7 a 9 y 12 a 14),
- 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 (Notas 2.12 y 39),
- la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 13 y 14) y
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 24).

Las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

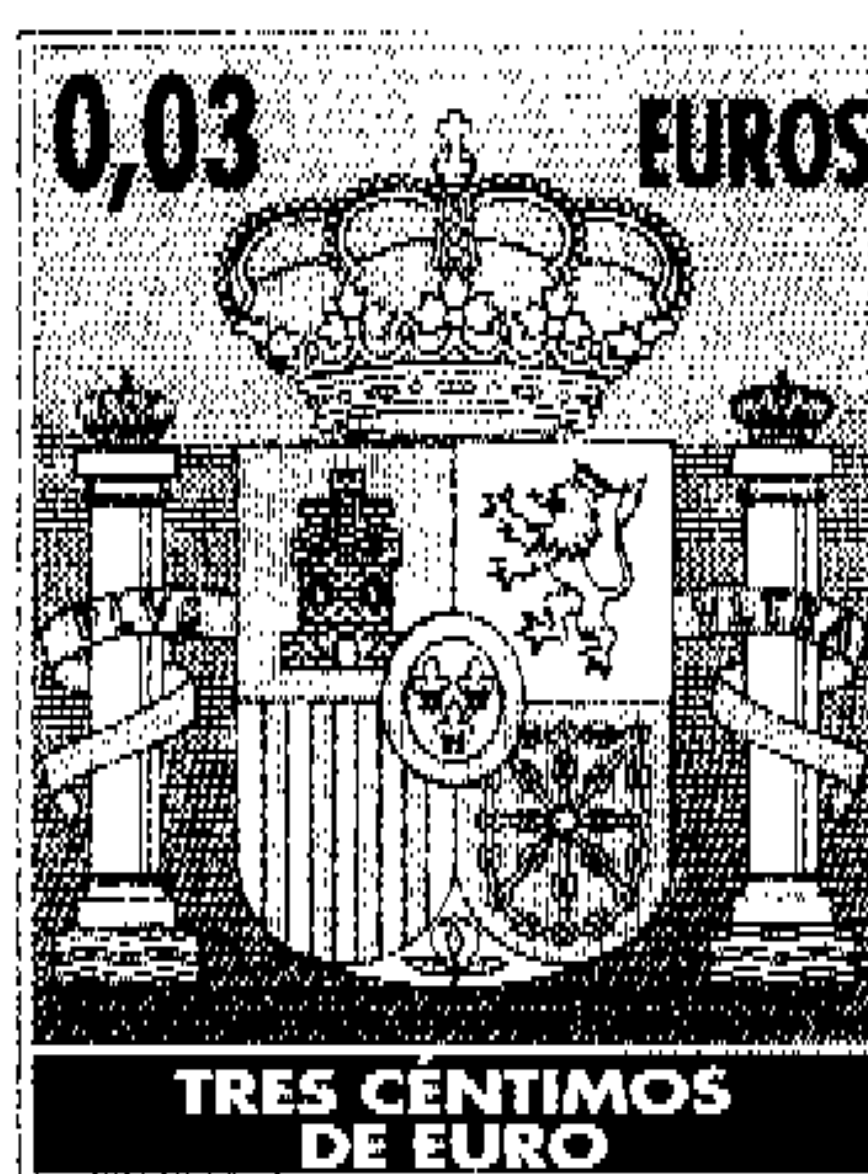
### **1.4 Información referida al ejercicio 2005**

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2005 se presenta exclusivamente a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio.

### **1.5 Contratos de agencia**

Ni al cierre del ejercicio 2006 ni en ningún momento durante el mismo, la Caja ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.





017495783

**CLASE 8.ª**

N.º 2013/08/01

**1.6 Participaciones en el capital de entidades de crédito**

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por la Caja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de dichas entidades:

Entidad	% de Participación	
	2006	2005
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	19,125%	19,125%
Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C.	6,75%	-

**1.7 Coeficientes mínimos****1.7.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos**

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones 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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo son superiores a los requeridos por la citada normativa. Asimismo el Grupo cumple a estas fechas con los límites legales a la concentración de riesgos.

**1.7.2 Coeficiente de Reservas Mínimas**

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

**1.8 Fondo de Garantía de Depósitos**

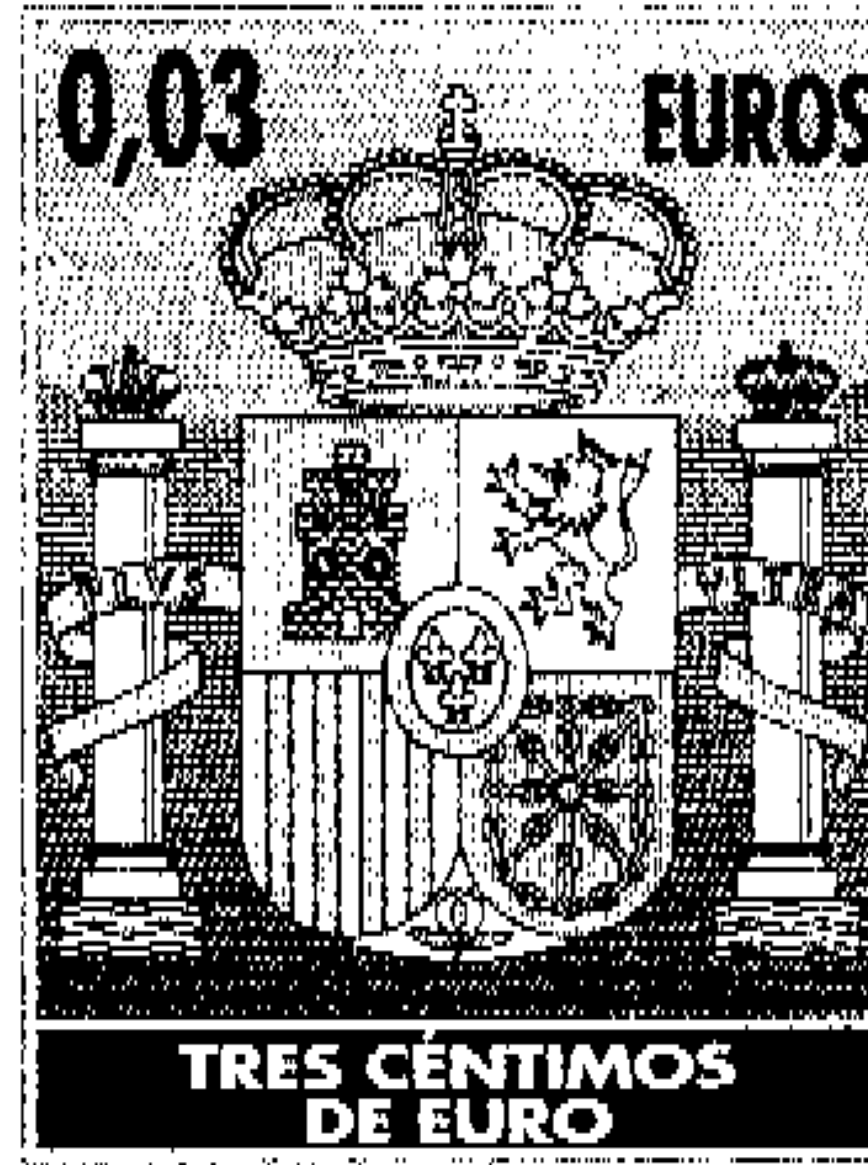
La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 5.412 miles de euros (4.833 miles de euros en el ejercicio 2005) que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**1.9 Hechos posteriores**

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

**1.10 Cambios en los criterios y estimaciones contables**

No se han producido cambios significativos en los criterios y estimaciones contables durante el ejercicio actual.



017495784

CLASE 8.<sup>a</sup>

12/01/2006

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

### 2.1 Participaciones

#### 2.1.1 Entidades del Grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control, que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más 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 otorguen a la Caja el control. Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, 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 participaciones en "entidades del Grupo" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

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

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

En la Nota 12.1 y en el Anexo I de esta Memoria se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades, así como de las adquisiciones y enajenaciones más significativas de las mismas que han tenido lugar en el ejercicio 2006.

#### 2.1.2 Entidades Multigrupo

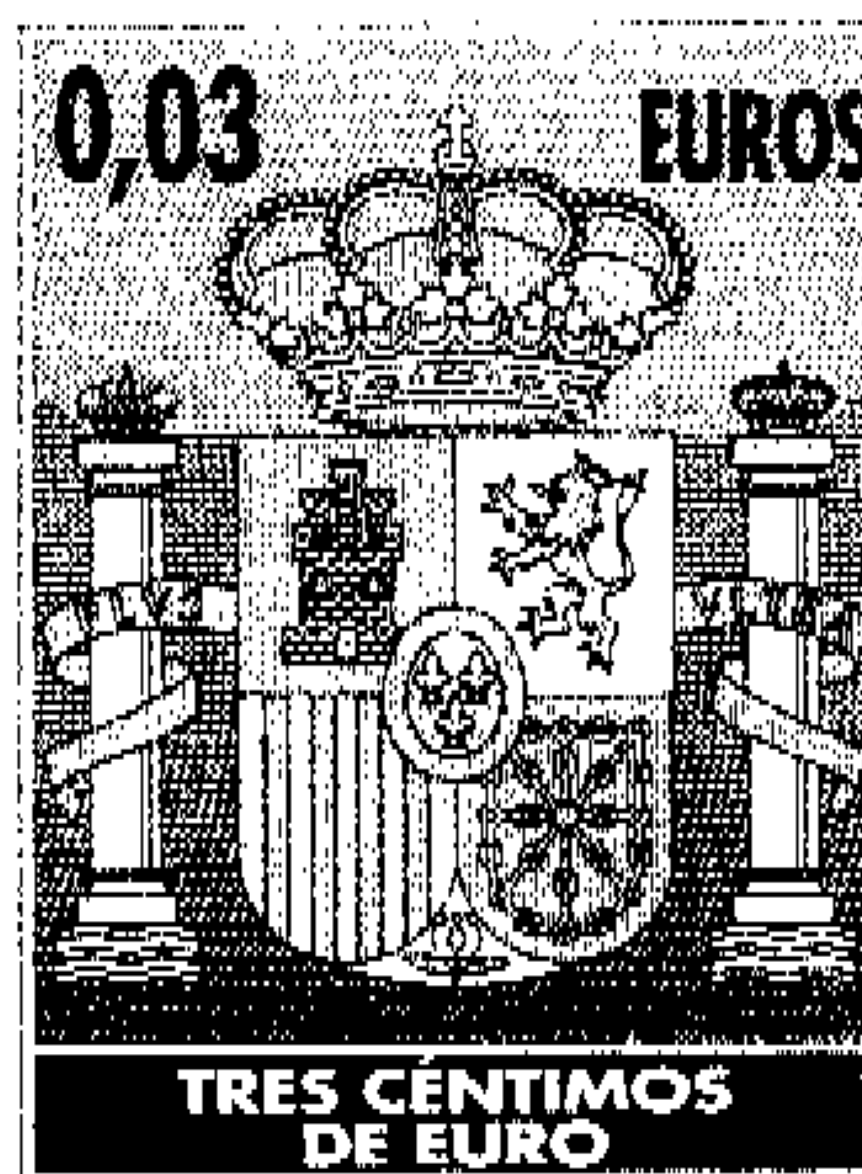
Se consideran "entidades multigrupo" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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





017495785

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En la Nota 12.2 y en el Anexo II de esta Memoria se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades, así como de las adquisiciones y enajenaciones más significativas de las mismas que han tenido lugar en el ejercicio 2006.

### 2.1.3 Entidades asociadas

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

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En la Nota 12.3 y en el Anexo III de esta Memoria se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades, así como de las adquisiciones y enajenaciones más significativas de las mismas que han tenido lugar en el ejercicio 2006.

## 2.2 Instrumentos financieros

### 2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando 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 en la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se registran en la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### 2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

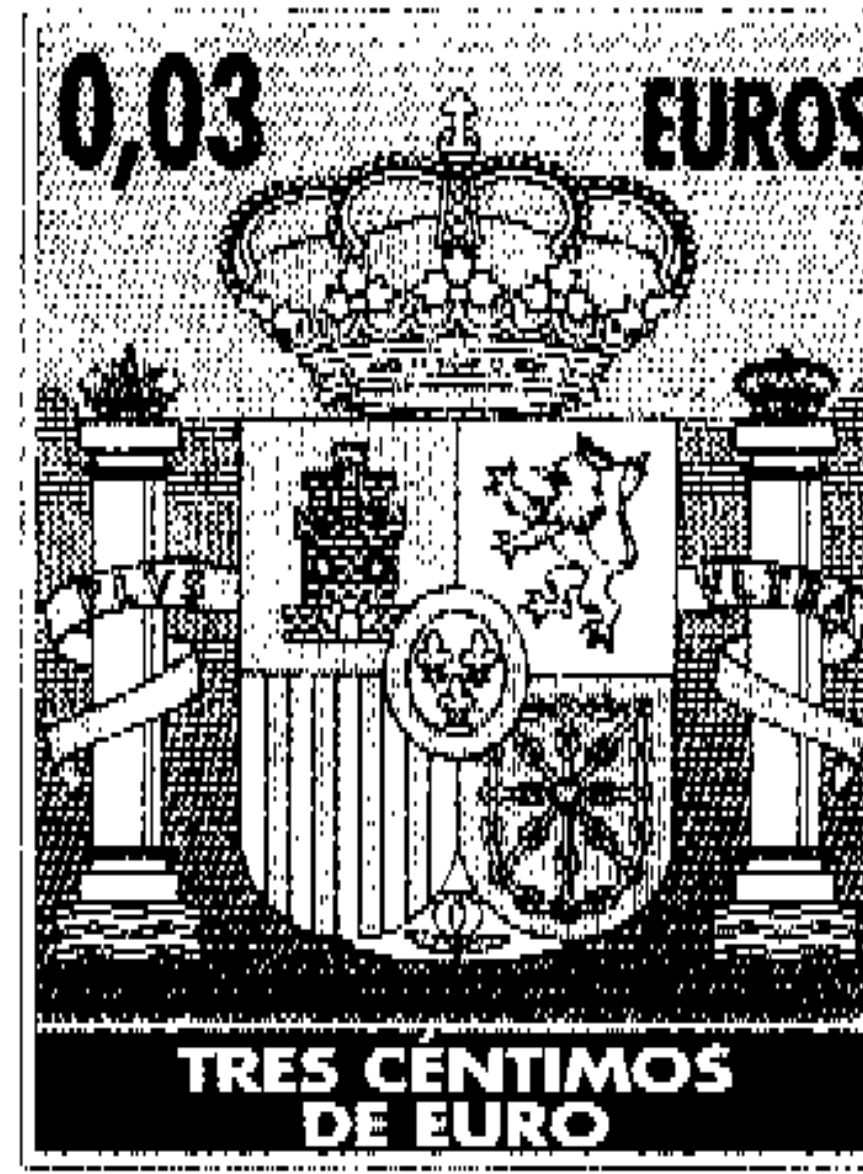
Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

SA 05 2004 05



017495786

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere 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 en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

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

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

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

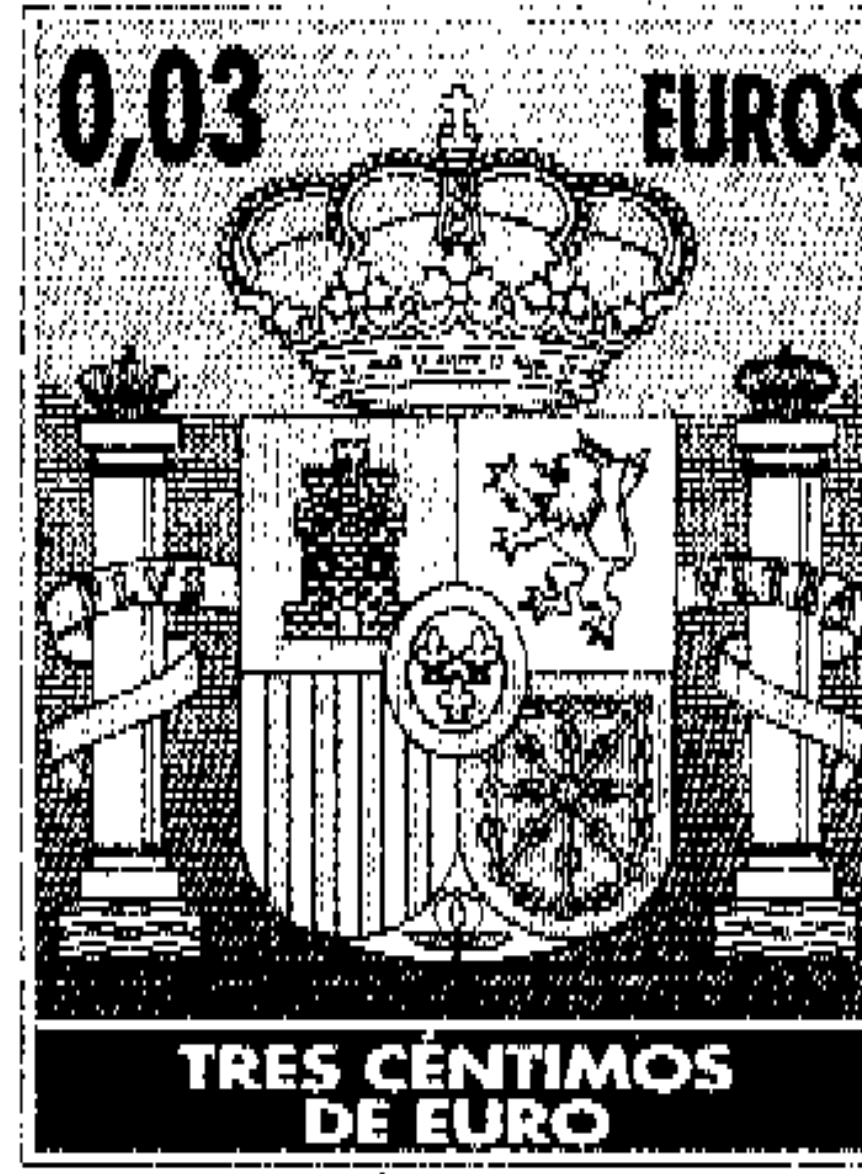
El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de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





CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASIFICACIÓN



017495787

#### 2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

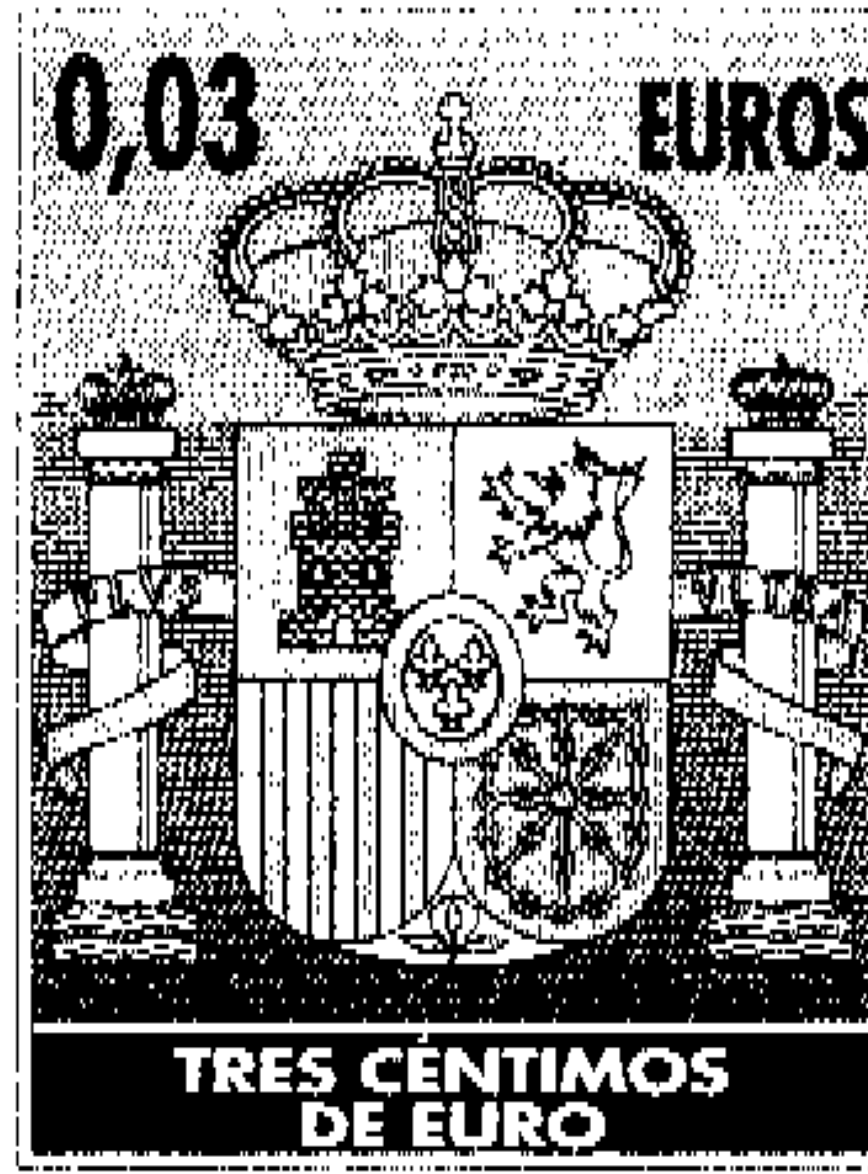
- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** en esta categoría se integran los siguientes instrumentos financieros:
  - **Activos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo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

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 reducir su exposición a variaciones en su valor razonable.

La Caja utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias 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. Las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero se registrarán en los epígrafes de "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. El resto de variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el epígrafe de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



017495788

## CLASE 8.<sup>a</sup>

W/P 30 8

- **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 clasifica, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y la capacidad financiera de mantenerlos. Hay capacidad financiera cuando se tienen recursos disponibles para financiar las inversiones hasta su vencimiento.

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

Posteriormente se valoran a su coste amortizado y los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **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, las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios.

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

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

Los intereses devengados por estos activos, 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.

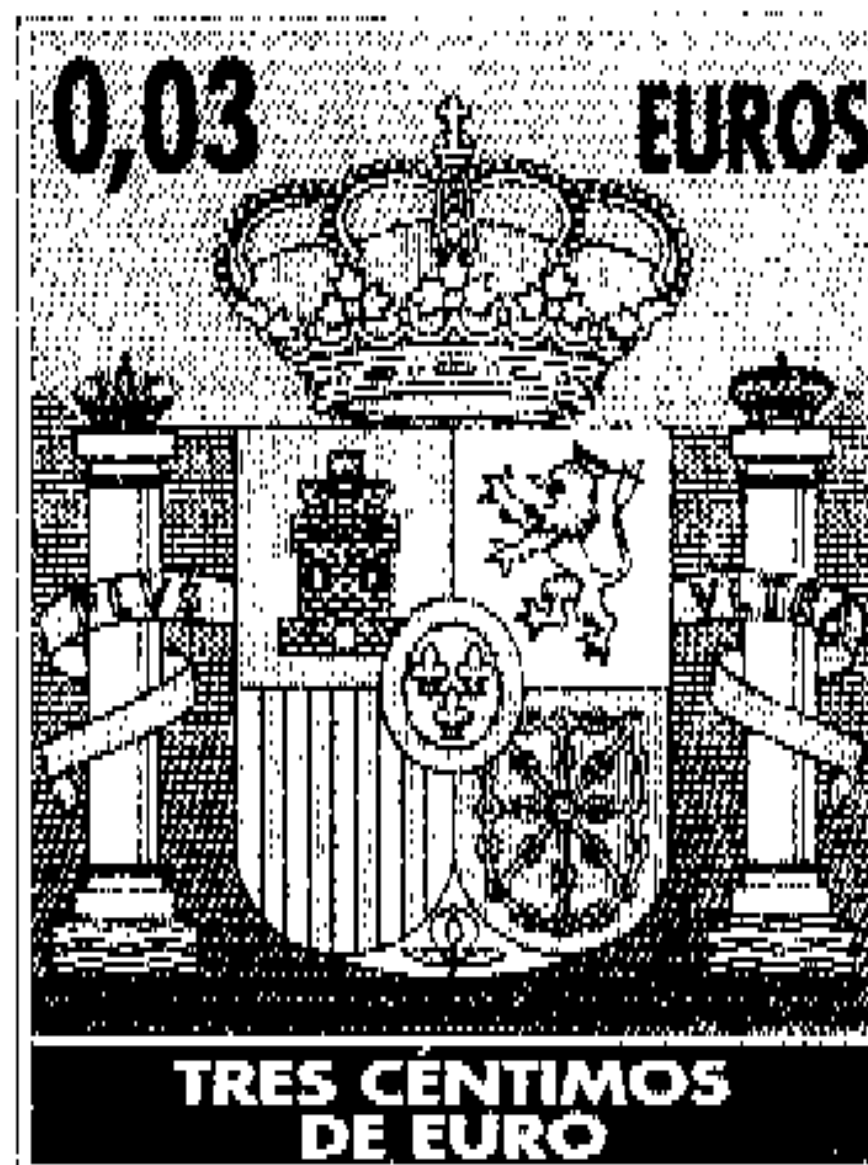
En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.





017495789

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

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 traslada a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no pertenecen a 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 que sean directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación de dicho método, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.16.

### 2.3 Coberturas contables

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio de moneda extranjera cuando las operaciones realizadas cumplen los requisitos establecidos en las Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004.

La Caja designa una operación como de cobertura desde el momento inicial. En la documentación de las operaciones de cobertura se identifican los instrumentos cubiertos y los de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por la Caja para valorar su eficacia a lo largo de toda la duración.

La Caja sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces a lo largo de toda su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante su plazo previsto de duración las variaciones que se produzcan en el valor razonable atribuidas al riesgo cubierto son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura.

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



017495790

**CLASE 8.ª**

2004/01/01

La Caja realiza operaciones de cobertura de valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de los mismos, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. 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, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputarán a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

**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".

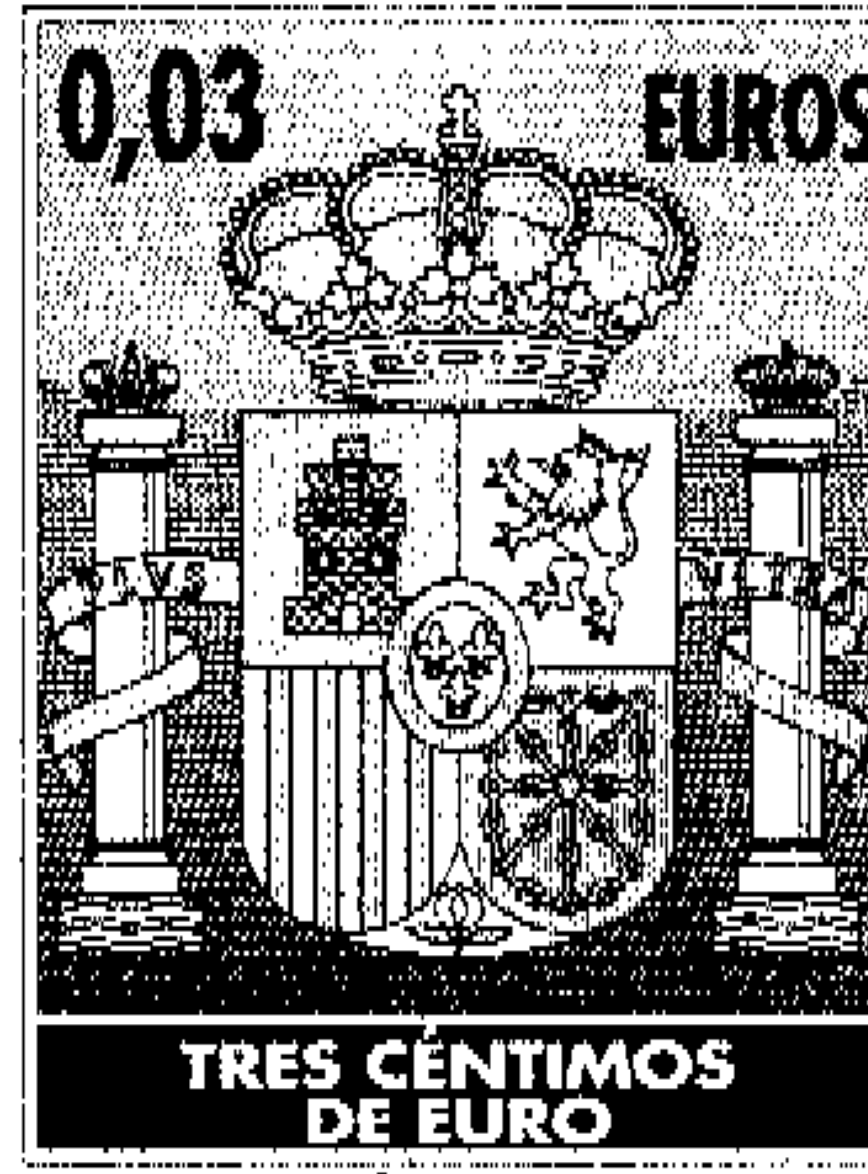
El desglose del contravalor de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

	Contravalor en Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos / Patrimonio Neto	Activos	Pasivos
<b>Desglose por tipo de cartera</b>				
Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	82.884	7.480	79.452	5.690
Inversiones crediticias/Pasivos a coste amortizado	67.951	77.887	260.761	219.158
Resto	709	1.355	863	1.936
	<b>151.544</b>	<b>86.722</b>	<b>341.076</b>	<b>226.784</b>
<b>Desglose por tipo de moneda</b>				
Dólares USA	68.273	29.753	115.683	47.256
Libras esterlinas	55.727	30.191	200.814	155.825
Francos Suizos	21.409	21.018	16.972	16.539
Yen Japonés	3.683	3.594	5.911	5.731
Resto	2.452	2.166	1.696	1.433
	<b>151.544</b>	<b>86.722</b>	<b>341.076</b>	<b>226.784</b>

**2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente 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 vigente a la fecha de emisión de información financiera.





017495791

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Asimismo:

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

### 2.4.3 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales 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, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación, hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en instrumentos de capital en moneda extranjera cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

No existe ningún importe registrado en el citado epígrafe al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005 ya que los instrumentos de capital en moneda extranjera se han cubierto del riesgo de tipo de cambio mediante coberturas de valor razonable utilizando depósitos interbancarios como instrumentos de cobertura, lo cual permite registrar en resultados los cambios de valor debidos a variaciones en el tipo de cambio.

## 2.5 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

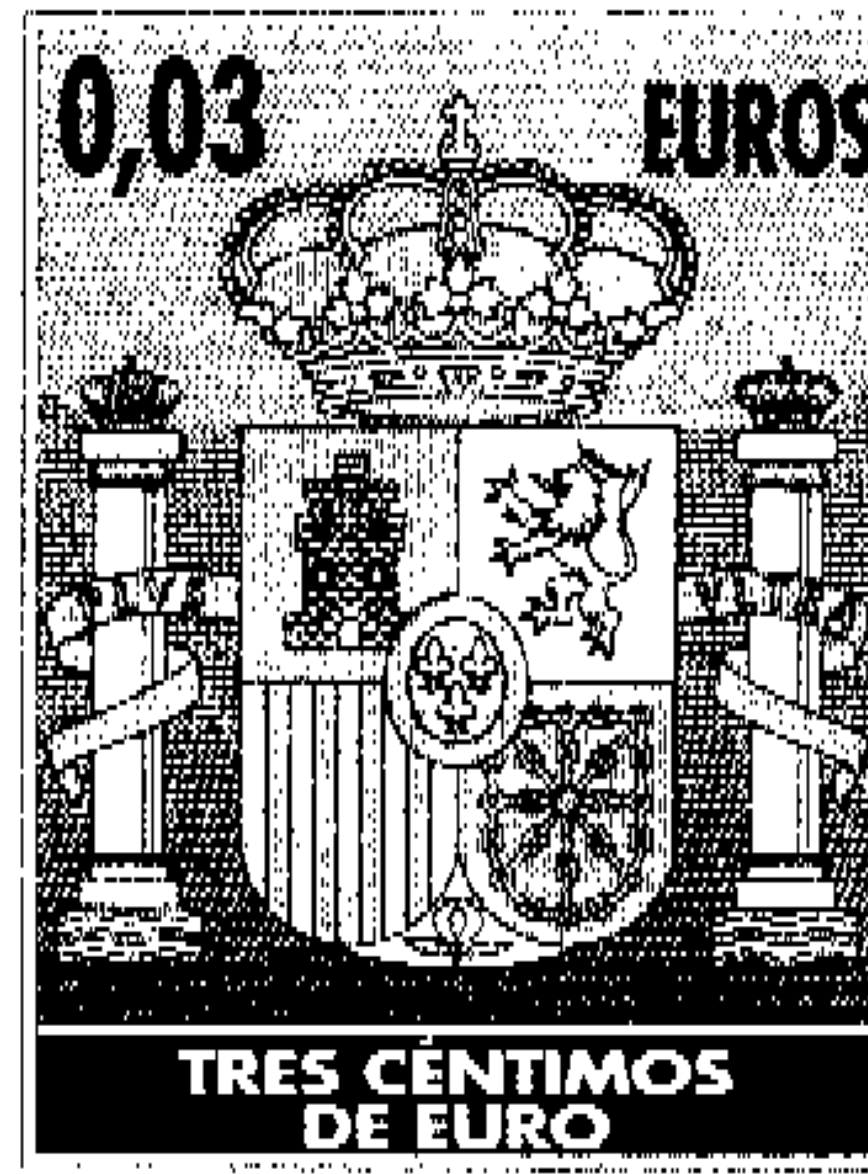
### 2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que se declare el derecho a percibirlos por la Caja.

### 2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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



017495792

## CLASE 8.<sup>a</sup>

*Contabilidad*

### 2.5.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### 2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

### 2.6 Compensaciones de saldos

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

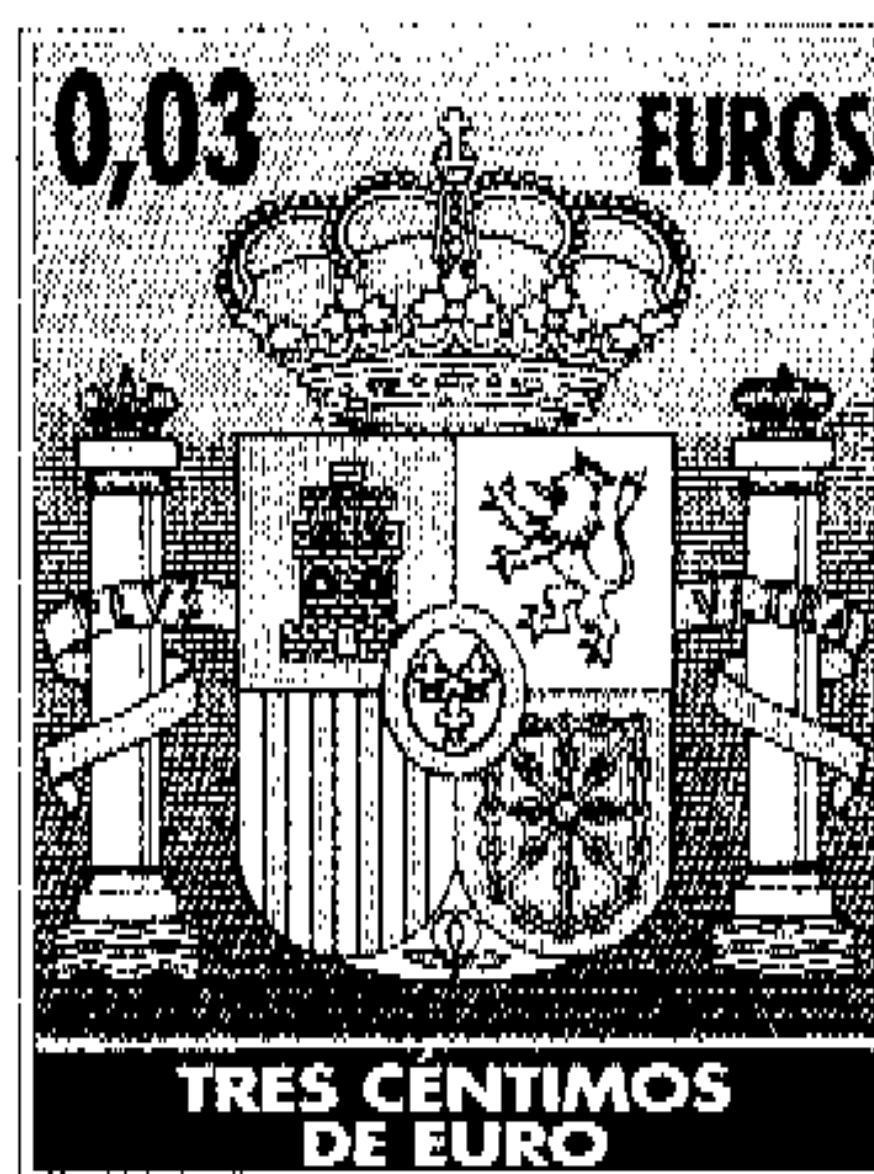
### 2.7 Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
  - Si la Caja no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance el mismo y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo.

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





017495793

## CLASE 8.ª

DE LA CLASE 8.ª

No obstante lo anterior, los activos financieros transferidos antes de 1 de enero de 2004 se han dado de baja de balance con independencia de las condiciones del traspaso de riesgos y beneficios, de acuerdo con el apartado 12 de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004.

En la Nota 30.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor en la Caja al cierre del ejercicio.

### 2.8 Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado y consecuentemente se corrige su valor en libros cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

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

Como criterio general la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se 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 puedan llevar a cabo la Caja para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

#### 2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro 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.

Posteriormente, los 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).

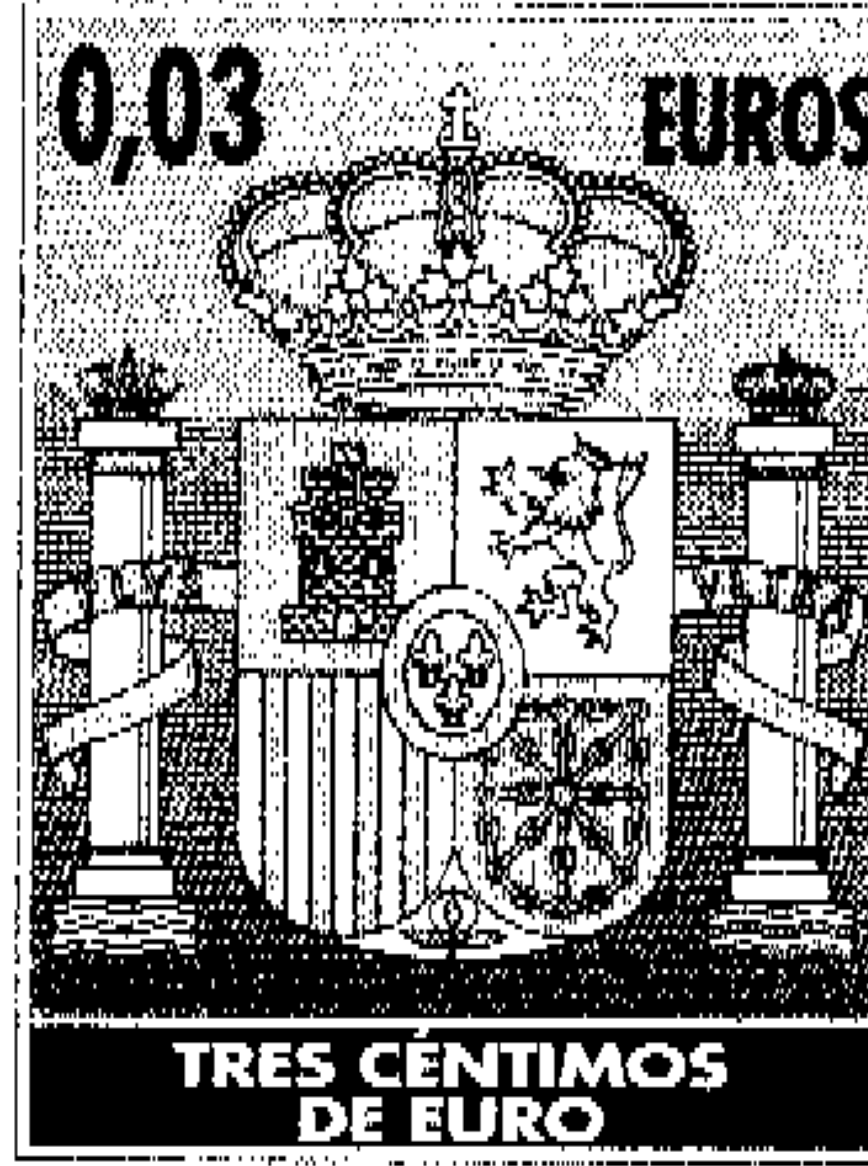
Por lo que se refiere a las pérdidas por deterioro que tienen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro:

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495794

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 y área geográfica de actividad del deudor, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: La Caja establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y se aplica para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") de acuerdo a lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas se reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que por tanto no haya sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

#### 2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 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, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

#### 2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

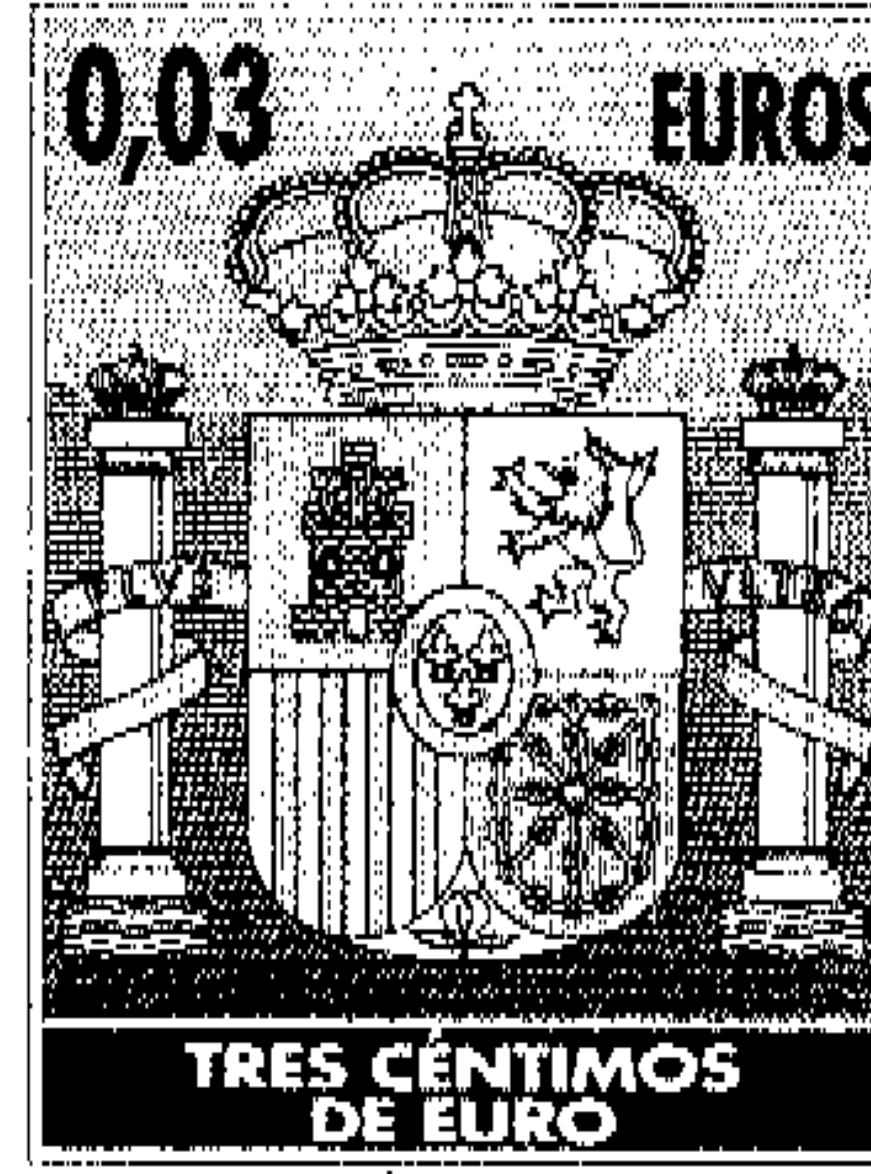
La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

#### 2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, 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.



017495795

## CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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.

### 2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.1 anterior.

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

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

### 2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento

#### 2.10.1 Arrendamientos financieros

No existen arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.

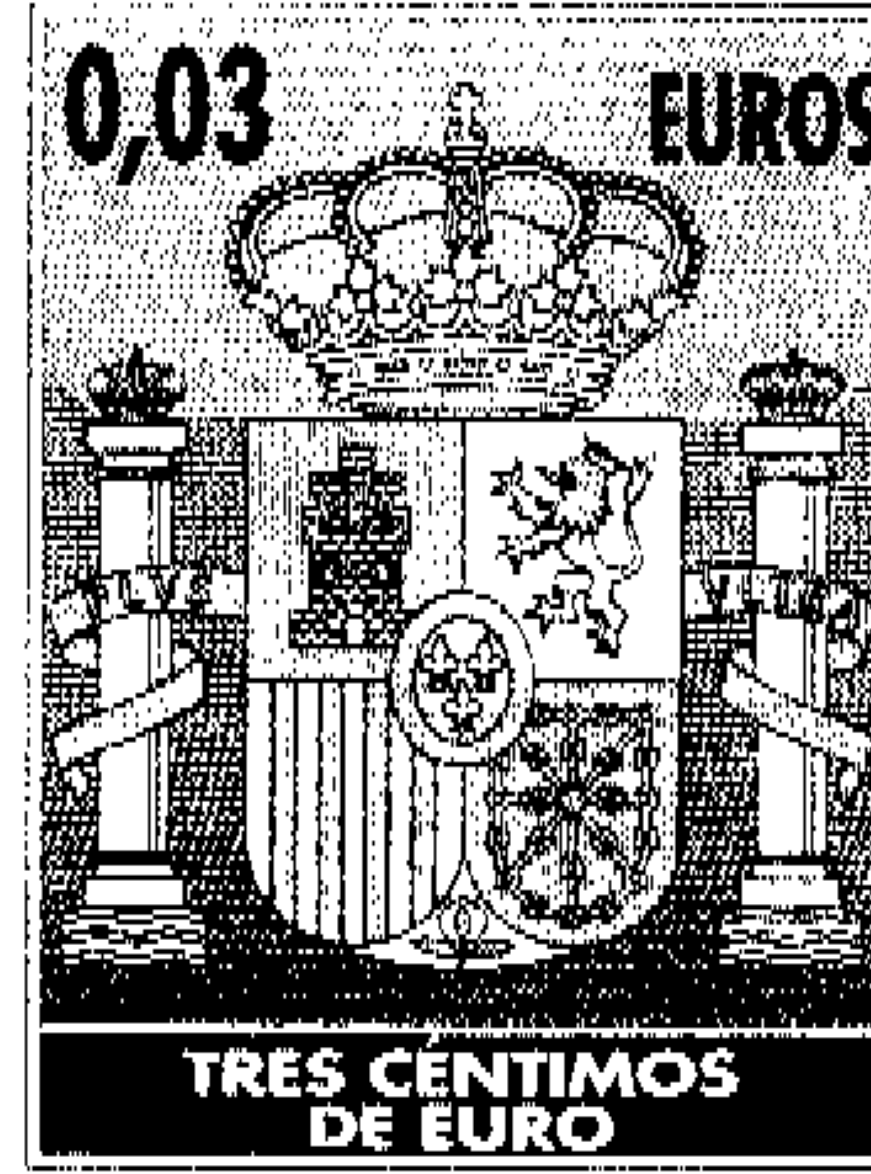
#### 2.10.2 Arrendamientos operativos

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material", bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otros gastos generales de administración".





017495796

CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 2.11 Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Caja propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 30.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

## 2.12 Gastos de personal

### 2.12.1 Retribuciones post-empleo, fallecimiento e invalidez

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida" cuando la Caja realiza aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar aportaciones 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".

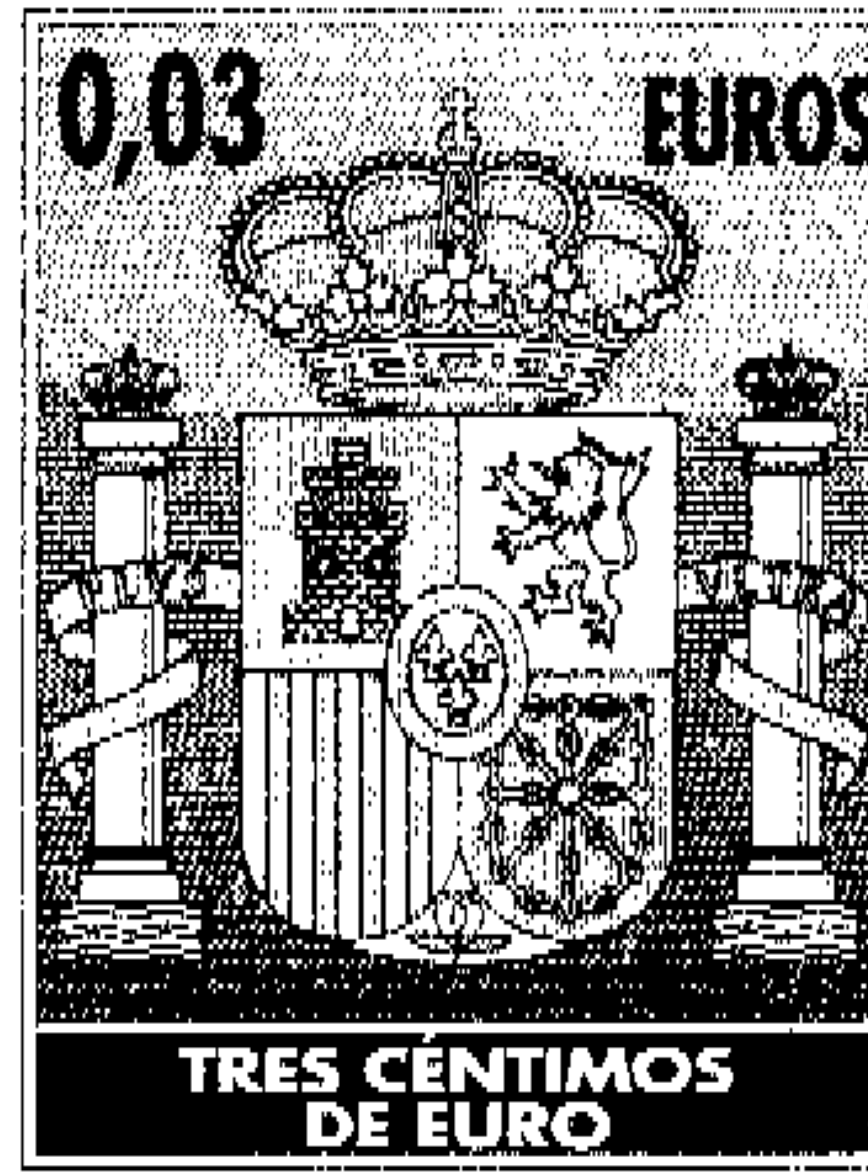
De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Caja promovió la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba un colectivo de empleados con compromisos de prestación definida para todas las contingencias y otro colectivo con compromisos de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

En el año 2001, la Caja suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituyó el sistema de compromisos por pensiones existente y que supuso, para la práctica totalidad de los empleados de la Caja a dicha fecha, la adhesión a un plan de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad, en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja.

La adscripción al citado plan supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto estaban previstas de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos. En el ejercicio 2006 se ha realizado la aportación de la totalidad de la cuantía pendiente por este concepto, por un importe de 22.603 miles de euros, registrada en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 los compromisos no comprendidos en el citado Plan de Pensiones están cubiertos por fondos internos registrados contablemente en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación y por distintas pólizas de seguros (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.).

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004) 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 del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo.



017495797

### CLASE 8.<sup>a</sup>

ACTIVOS AFECTOS

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

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

Adicionalmente la Caja registra, en el capítulo "Contratos de seguros vinculado a pensiones" en el activo del balance de situación, el valor de la provisión matemática de las pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. que no cumplen las condiciones para ser "activos afectos al plan" pero que al margen de la clasificación contable son tratadas como tales.

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

La estimación de las diferencias referidas al Plan de Pensiones y a las Pólizas de seguro anteriormente mencionadas al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 por desviaciones actuariales producidas se registran en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendiéndose 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, entendiéndose 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".
- Las aportaciones efectuadas por cualquier desviación actuarial que pudiera producirse se registran en el capítulo "Dotaciones a Provisiones".

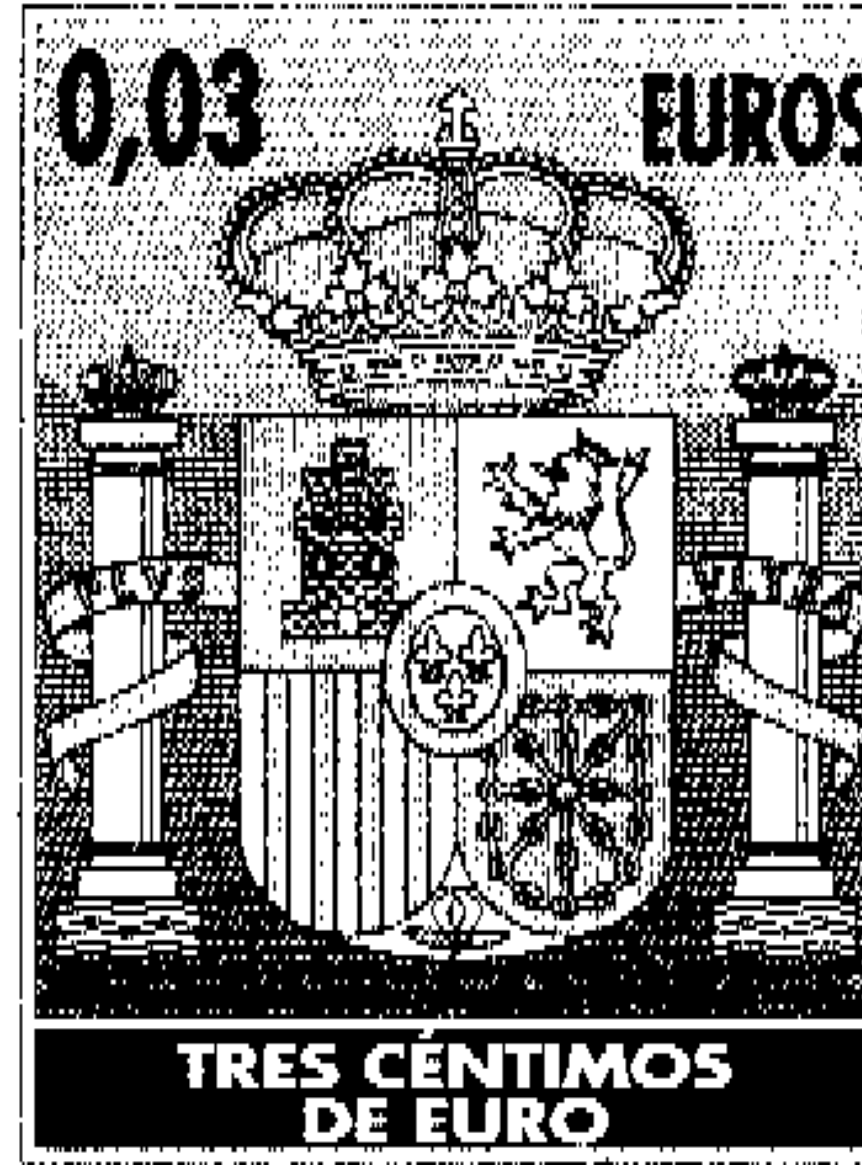
Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2006 y 2005 se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengado en cada ejercicio.





CLASE 8.<sup>a</sup>

147 9 43 03 L



017495798

#### 2.12.2 Otras retribuciones a largo plazo: Prejubilaciones

En ejercicios anteriores 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, en los ejercicios 2006 y 2005 existen fondos constituidos 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 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 todos los costes por servicios pasados se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes correspondientes a estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 4.061 y 7.236 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 (Nota 39).

#### 2.12.3 Indemnizaciones por cese

La Caja está obligada a registrar en la cuenta de resultados las indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada y las indemnizaciones acordadas con Directivos si la Caja interrumpiera su vinculación con los mismos. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### 2.12.4 Otros beneficios sociales

La Caja tiene el compromiso de entregar a los empleados ciertos bienes y servicios, total o parcialmente subvencionados, conforme a lo establecido en el convenio colectivo y los Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes son facilidades crediticias.

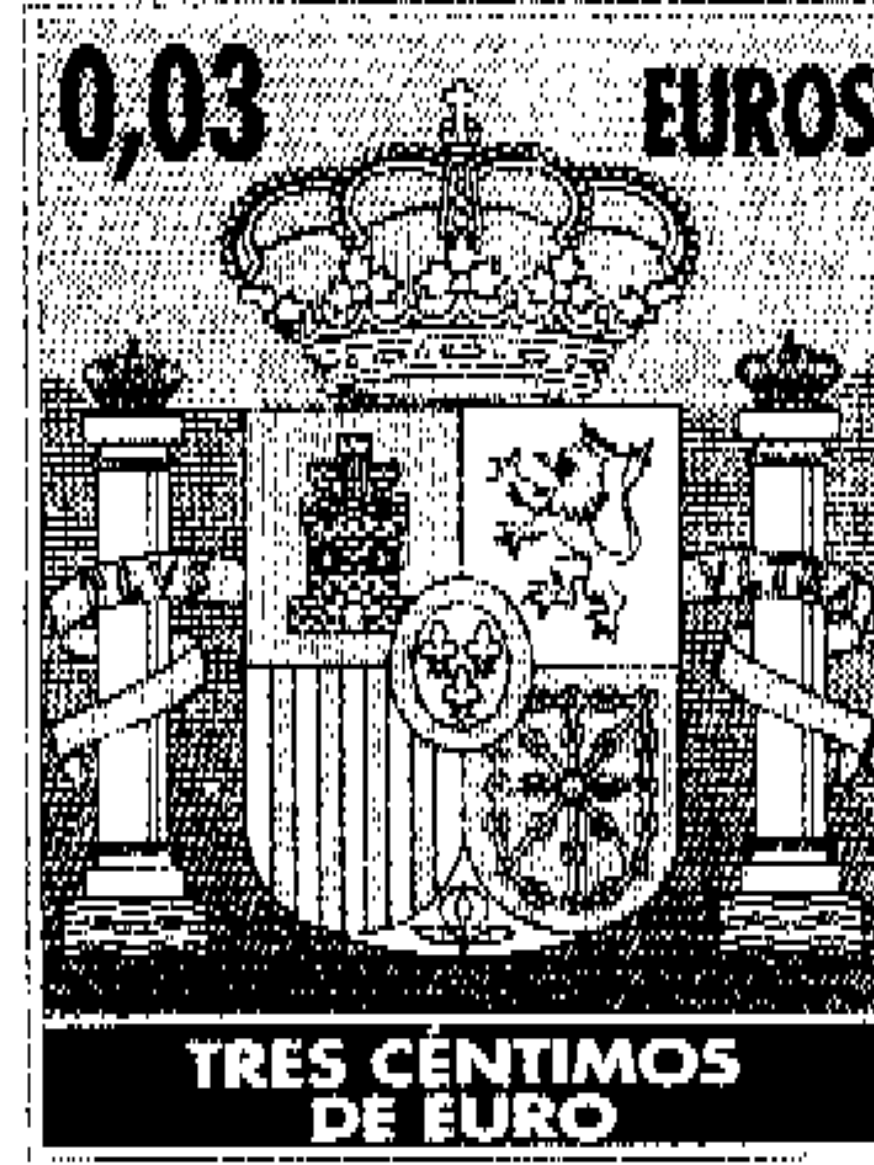
Los empleados con contrato indefinido en activo y una vez superado el período de prueba, tienen derecho a solicitar préstamos o créditos, cuyo límite se calcula sobre el salario anual.

- Préstamo de vivienda habitual: el importe máximo a financiar será el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición con el límite de 5 anualidades (con un mínimo de 132 miles de euros). La duración máxima es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del euribor a un año.
- Préstamo de atenciones varias: el importe máximo a financiar será el 25% de la retribución salarial anual (con un mínimo de 30 miles de euros). La duración máxima es de 10 años y el tipo de interés a aplicar es el euribor a un año.
- Anticipo de nómina: para atender necesidades perentorias plenamente justificadas se podrá solicitar hasta nueve mensualidades sin interés y que se amortizarán mediante la entrega mensual del 10% de los haberes brutos.

#### 2.13 Impuesto sobre beneficios

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

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



017495799

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Impuestos

Existe una diferencia temporaria si se presenta una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración y se considera 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 son 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. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existe ningún importe contabilizado por estos conceptos.

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 la práctica totalidad de las diferencias temporarias imponibles.

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

### 2.14 Activos materiales

#### 2.14.1 Activo material de uso propio

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

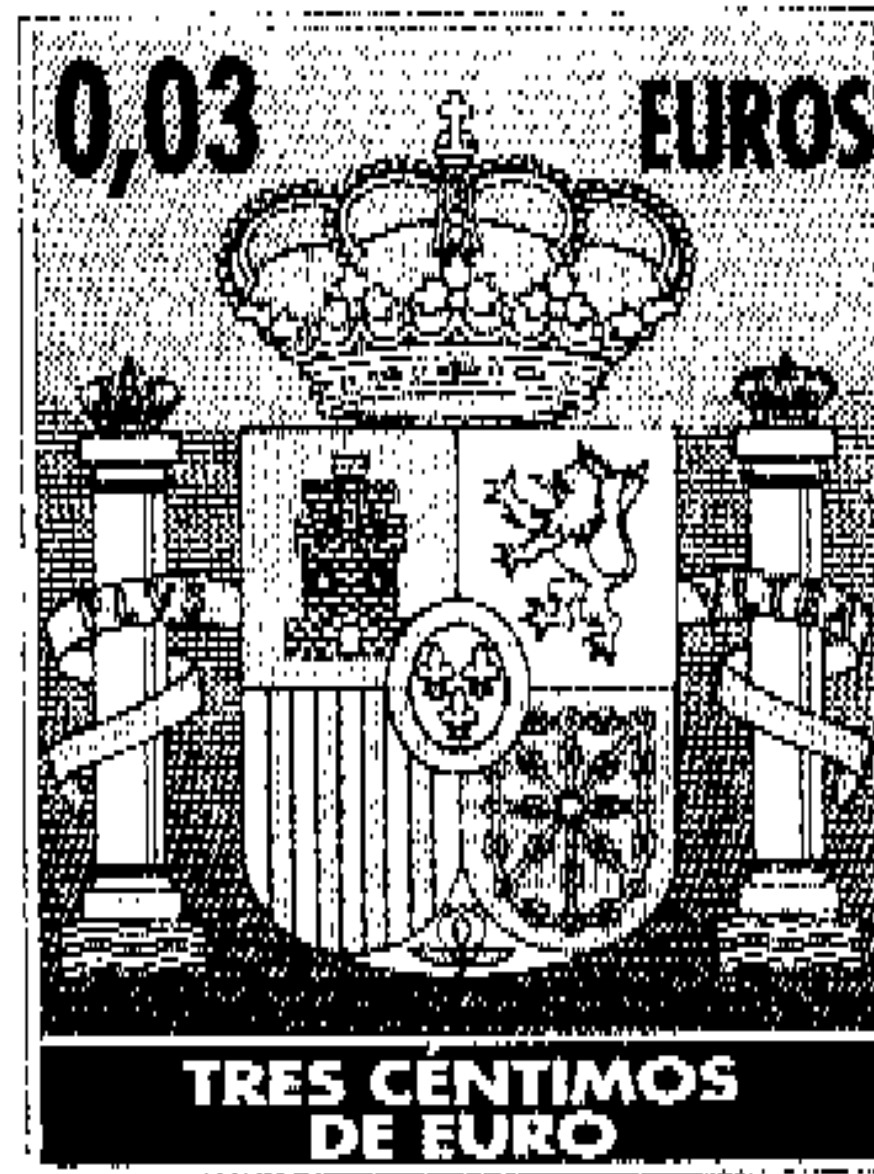
- Su correspondiente amortización acumulada, y
- si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

El coste de adquisición de los elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de parte de los mismos al valor razonable a 1 de enero de 2004. Dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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





017495800

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Las dotaciones anuales en concepto de amortización se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	50 a 100
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipos informáticos y sus instalaciones	4

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, se registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél 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 la misma que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

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

#### 2.14.2 Inversiones inmobiliarias

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

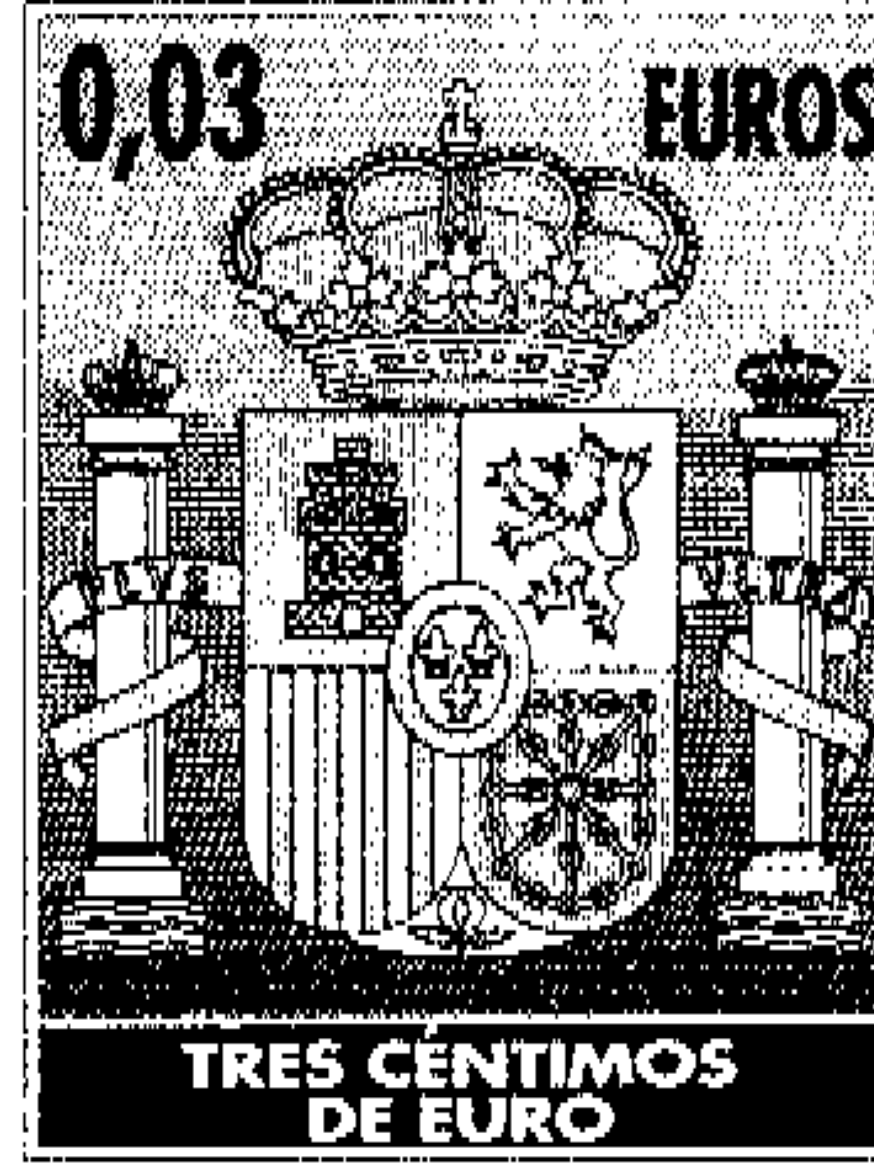
Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).

#### 2.14.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

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



CLASE 8.ª



017495801

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, 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 (Nota 2.14.1).

#### 2.14.4 *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 de su coste de adquisición, 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 (Nota 2.14.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo obra social" del balance de situación.

#### 2.15 **Activos intangibles**

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

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

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Caja y no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Caja revisa sus vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas. La Caja no ha identificado activos de estas características.

Los activos intangibles con vida 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.

La Caja 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) - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, en su caso, de las recuperaciones de las mismas registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).

#### 2.16 **Activos no corrientes en venta**

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance recoge las partidas cuyo valor en libros se pretende recuperar fundamentalmente a través de su enajenación, siendo su venta altamente probable, 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.

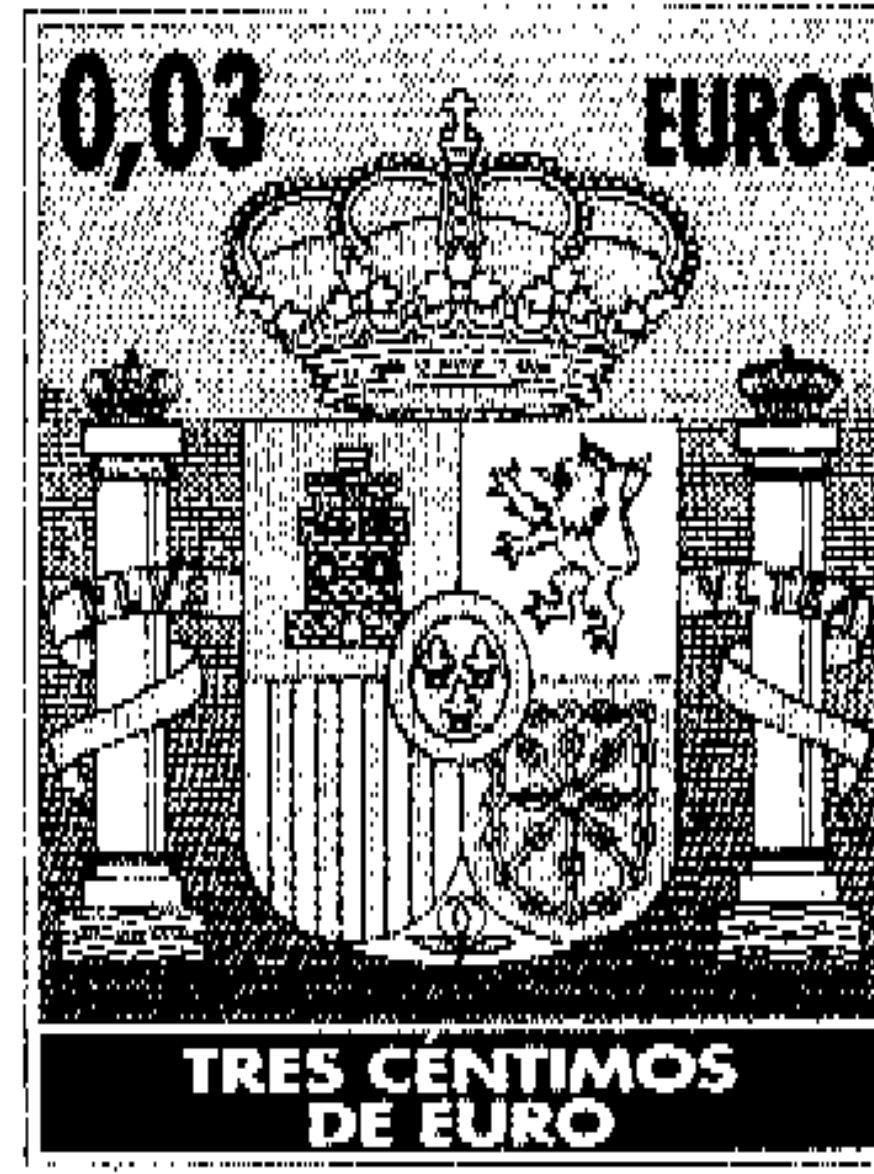
También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.





CLASE 8.<sup>a</sup>

017495802



017495802

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

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.

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

## 2.17 Provisiones y pasivos contingentes

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

- **Provisiones:** saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y 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 recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 (Nota 30.1).

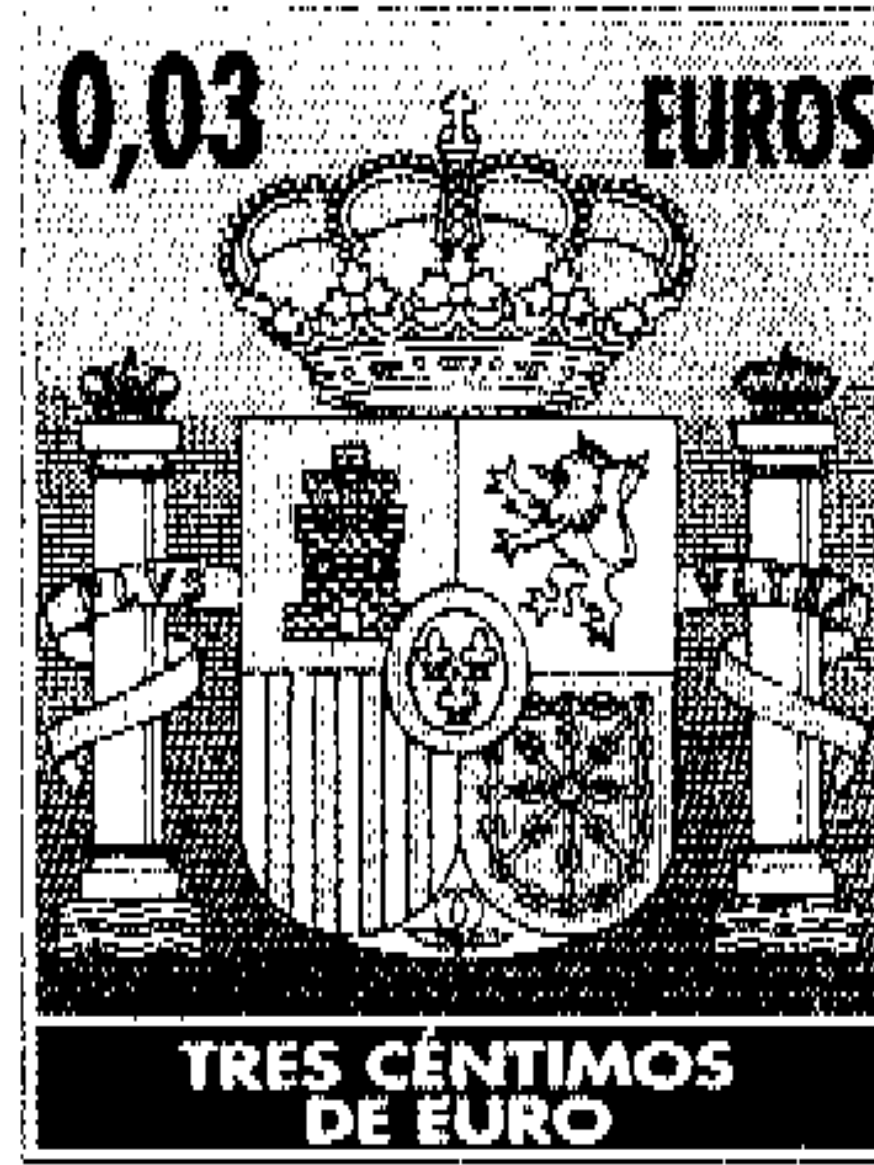
Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las justifica y son reestimadas si existe nueva información o al menos anualmente, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

Al cierre del ejercicio 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495803

## 2.18 Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Obra Social" del balance de situación. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

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

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

## 2.19 Estados de flujos de efectivo

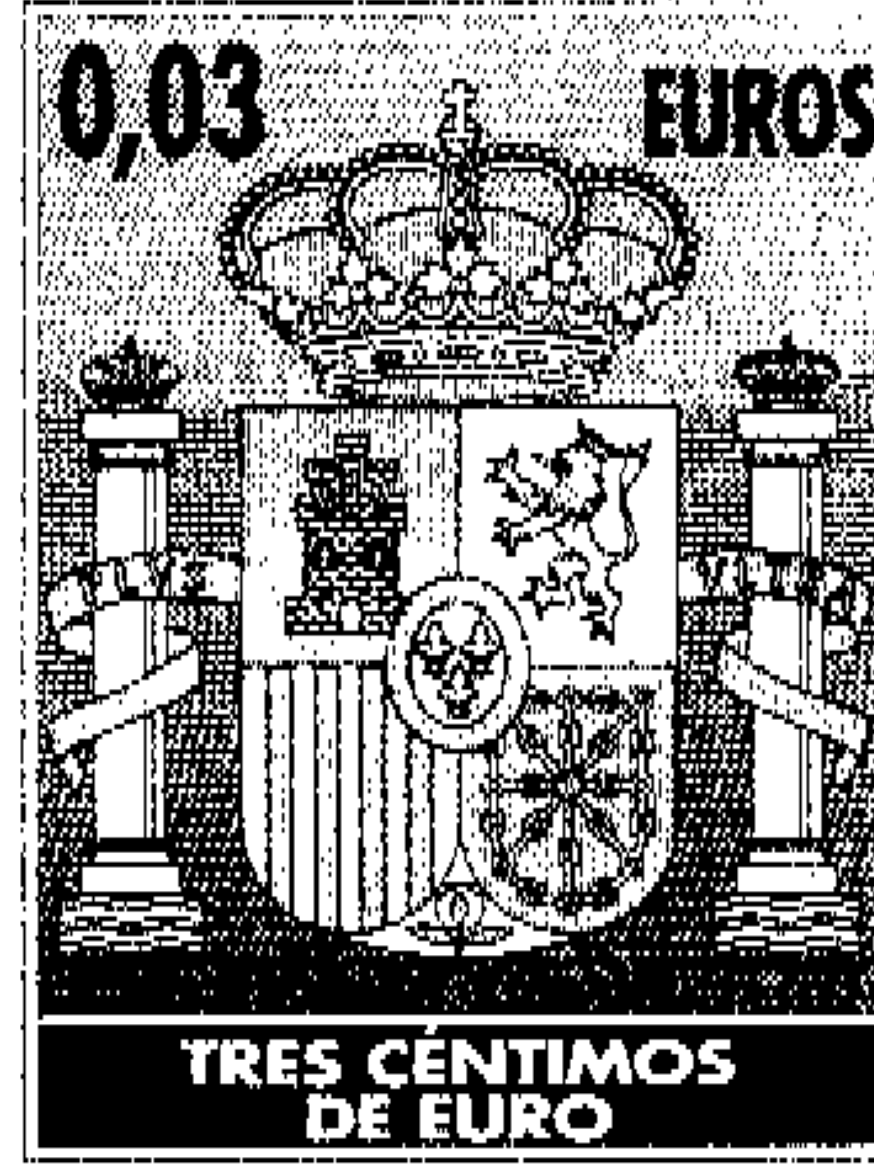
En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a la vista.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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 con bajo riesgo de cambios en su valor. De esta manera, la Caja considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance (Nota 5).
- Los saldos netos a la vista mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance (Nota 5).
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance (Nota 8.2).
- Por su parte, los saldos acreedores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance (Nota 17.2).





017495804

CLASE 8.<sup>a</sup>

Subclase 8.01

**3. Distribución de los resultados de la Caja**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración de la Caja someterá a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el ejercicio 2005 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Distribución		
A la obra social:	56.650	51.500
A reservas:	138.352	127.854
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>195.002</b>	<b>179.354</b>

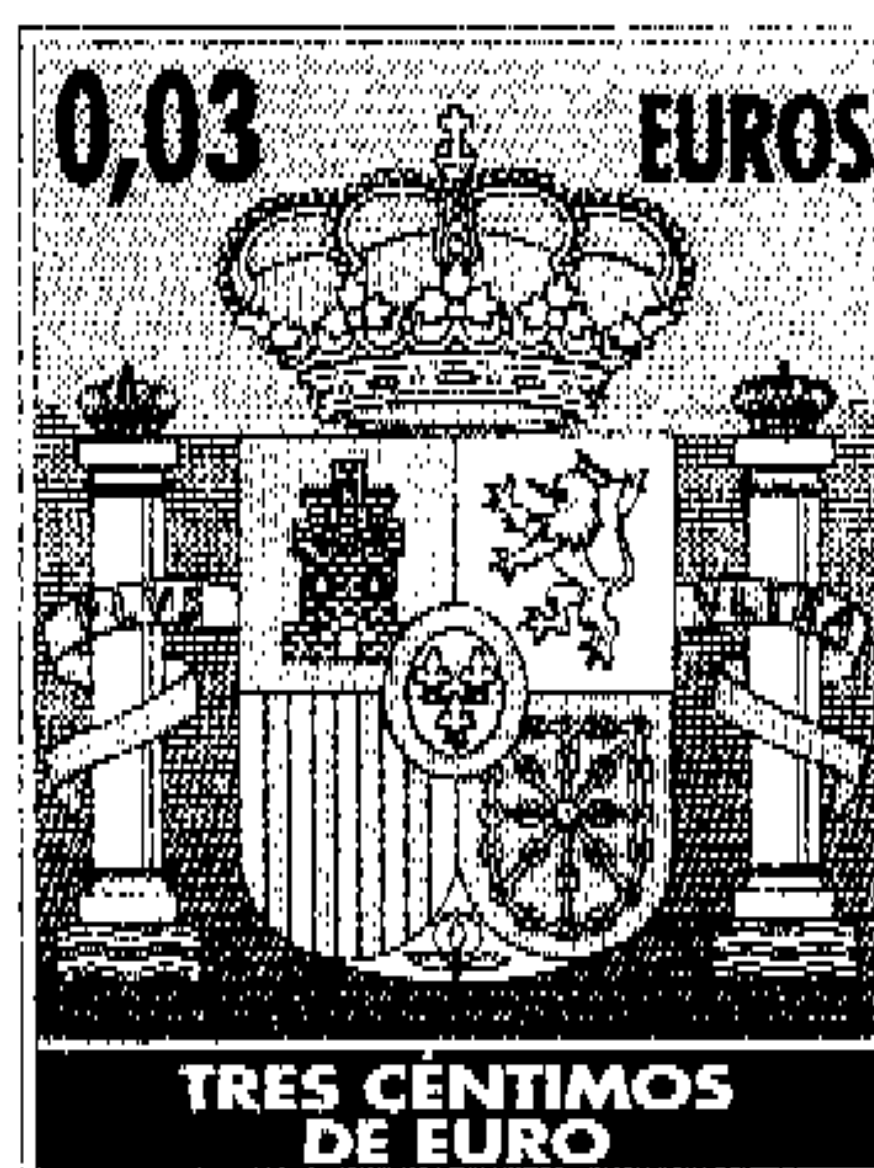
**4. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección****4.1 Remuneración al Consejo de Administración**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2006 y 2005 (miles euros):

Dietas por asistencia y desplazamiento		2006	2005
Amado Franco Lahoz	Presidente	25,9	25,0
Honorio Romero Herrero	Vicepresidente 1º	20,1	17,3
Eugenio Nadal Reimat	Vicepresidente 2º	14,8	9,1
Román Alcalá Pérez	Secretario consejero	24,9	23,5
Vicente Solaz Villanueva	Consejero	8,1	9,6
Alberto Palacio Aylagas	Consejero	15,8	6,7
Lorenzo Bergua Lorente	Consejero	9,1	9,1
Luis Pedro Arilla Leza	Consejero	6,0	-
José Jodrá Del Amo	Consejero	5,1	-
José Luis Puente Périz	Consejero	5,1	-
Celia Del Agua Arias-Camisón	Consejero	4,6	-
María Carmen Sáez Hernáez	Consejero	5,2	-
Jesús Solchaga Loitegui	Consejero	22,5	20,2
Fernando Caveró López	Consejero	4,8	-
Carmen Sánchez Asín	Consejero	3,8	-
Julián López Babier	Consejero	8,1	7,2
Luis Ramón García Carús	Consejero	9,6	9,6
José A. Reig De La Vega	Consejero	4,8	-
Antonio Lázaro Moreno	Consejero	10,0	-
Santiago Hernández Tornos (*)	Vicepresidente 1º	8,6	20,2
Pedro Herrando Lacasa (*)	Consejero	4,3	8,6
José Cosme Martínez Gómez (*)	Consejero	4,8	7,2
Julián Ciriza Carasa (*)	Consejero	4,8	9,6
Dimas Fernández-Galiano Ruiz (*)	Consejero	4,3	9,1
Vicente Cóndor López (*)	Consejero	4,8	9,1
José Luis Llorente Lerena (*)	Consejero	8,1	17,8
Víctor Ruberte Cirisuelo (*)	Consejero	4,3	8,2
José Luis Lagunilla Martínez (*)	Consejero	8,6	19,2

(\*) Consejeros de la Caja que cesaron en el ejercicio de sus cargos a lo largo del año 2006.

No existen compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de consejeros del mismo. Los miembros del Consejo de Administración no perciben dietas de otras sociedades del Grupo Financiero.



017495805

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 4.2 Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a los 18 empleados integrantes del Equipo Directivo que figura detallado en el "Informe económico y de actividades", que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caja en favor de la alta dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005:

Miles de Euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Alta Dirección	3.333	3.144	924	890	4.257	4.034

Además de los importes reseñados, la entidad ha realizado en el año 2006 aportaciones para la cobertura de costes futuros por importe de 6.098 miles de euros.

#### 4.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la alta dirección

El 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 de la Caja y por la alta dirección al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de Euros	Activo – préstamos		Activo- cuentas de crédito		Disponible créditos		Pasivo – Depósitos a plazo y vista	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Miembros del Consejo de Administración	618	915	18	8	30	34	3.231	2.006
Alta Dirección	1.479	1.506	55	68	101	88	932	1.033

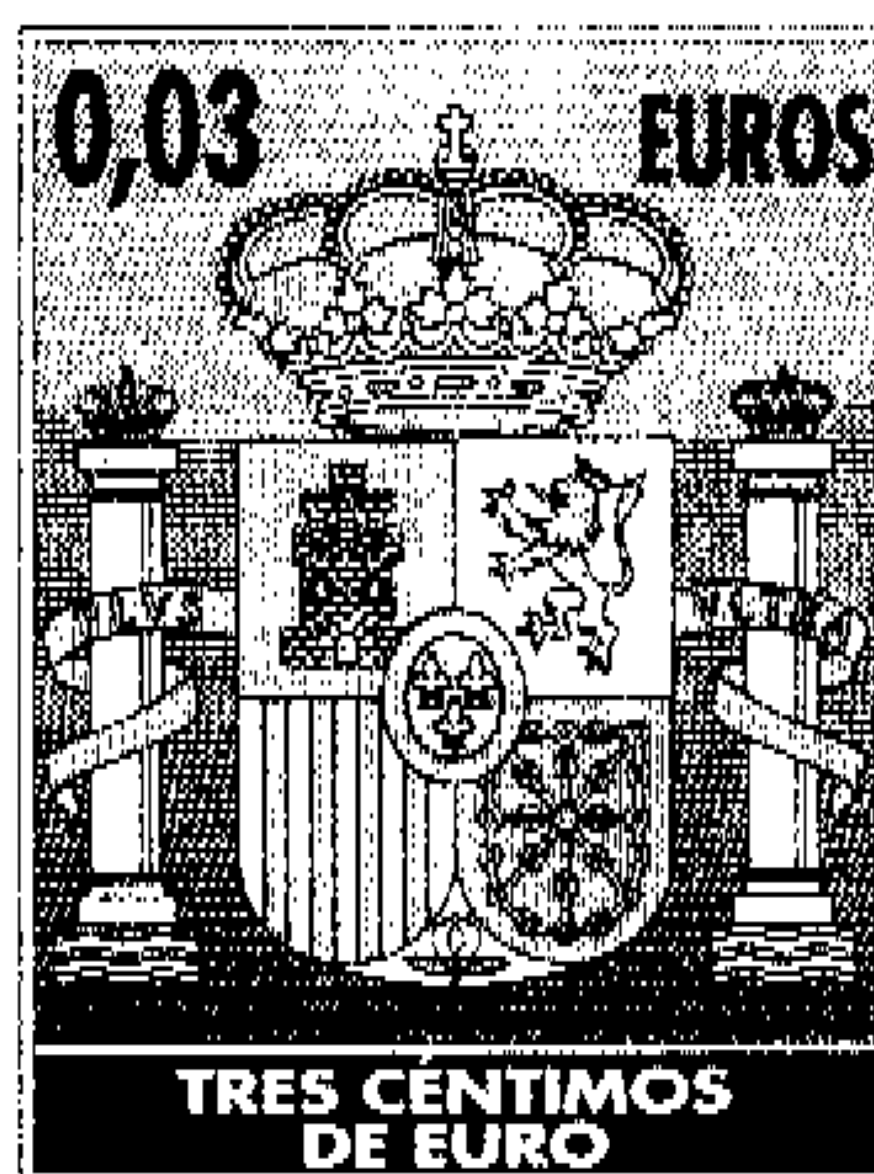
#### 5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	217.310	201.617
Depósitos en Banco de España	272.972	272.536
Ajustes por valoración	648	365
	<b>490.930</b>	<b>474.518</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 1,76% (1,22% durante el ejercicio 2005).





017495806

**CLASE 8.ª**

27 de octubre de 2006

**6. Carteras de negociación de activo y pasivo****6.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

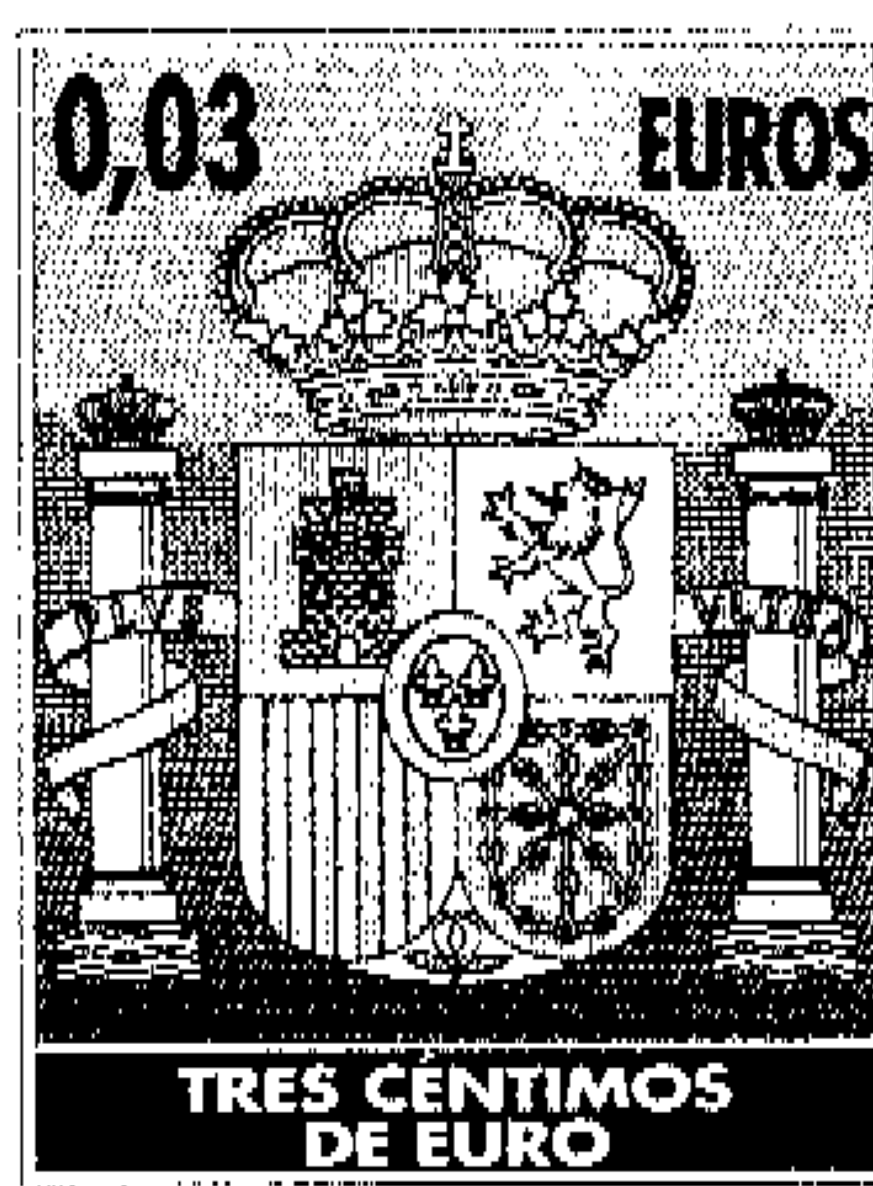
	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	28.756	31.469
Resto de países de la Unión Europea	21.735	31.962
Resto de Europa	17.426	-
Resto del mundo	1.101	12.199
	<b>69.018</b>	<b>75.630</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	66.514	74.434
Administraciones Públicas residentes	953	501
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	1.388	695
Otros sectores no residentes	163	-
	<b>69.018</b>	<b>75.630</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Obligaciones y bonos cotizados	2.747	1.839
Derivados no negociados en mercados organizados	66.271	73.791
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	<b>69.018</b>	<b>75.630</b>

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

**6.2 Composición del saldo - saldos acreedores**

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	3.150	5.016
Resto de países de la Unión Europea	2.590	3.256
Resto de Europa	163	-
Resto del mundo	567	463
	<b>6.470</b>	<b>8.735</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	6.470	8.735
	<b>6.470</b>	<b>8.735</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Derivados no negociados en mercados organizados	6.470	8.735
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	<b>6.470</b>	<b>8.735</b>



017495807

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 6.3 Derivados financieros de negociación

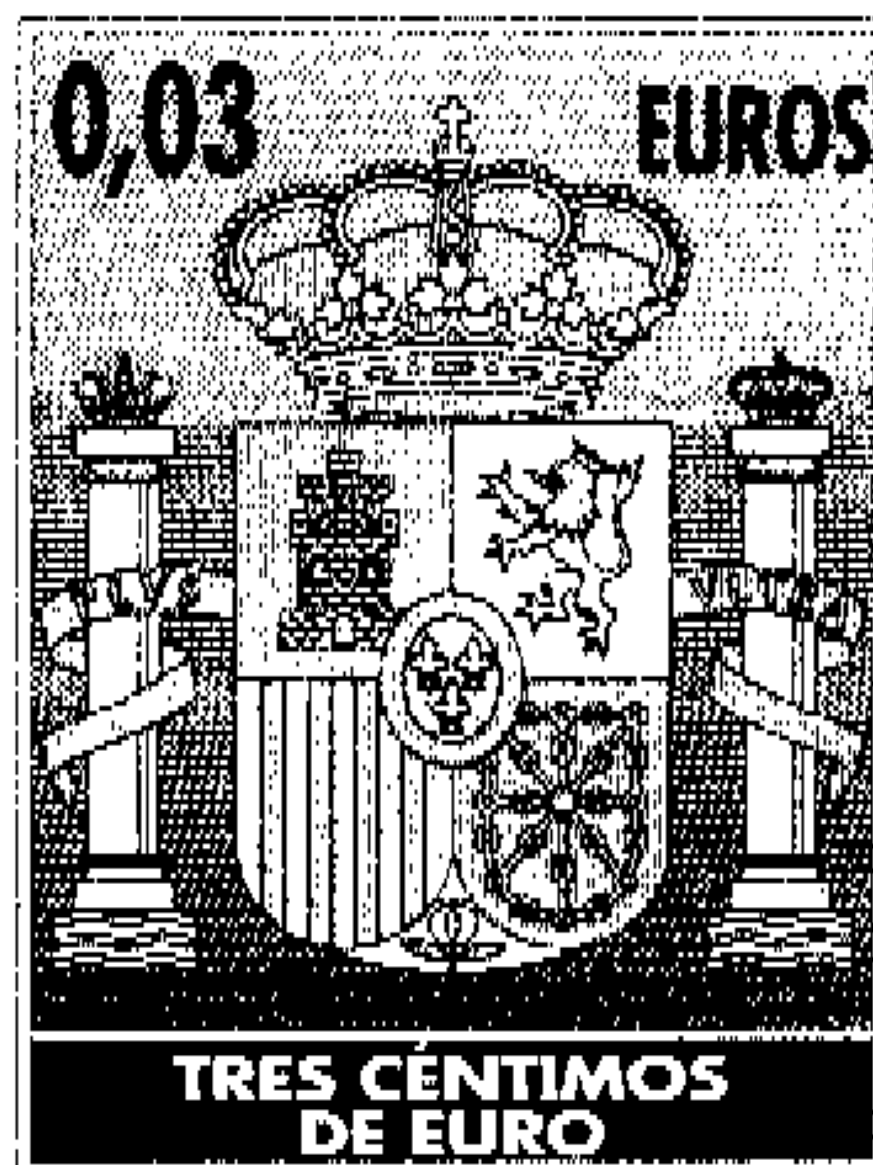
A continuación se presentan los desgloses por tipos de producto del valor razonable y nominal de los derivados de negociación (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Valor razonable			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2006	2005	2006	2005
Compra-venta de divisas no vencidas	-	-	264	2.018
Opciones sobre valores	61.718	67.415	2.159	5.712
Opciones sobre tipos de interés	1.027	4.317	-	-
Opciones sobre divisas	-	91	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	3.526	1.968	4.047	1.005
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	89	67	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	3.437	1.901	4.047	1.005
	<b>66.271</b>	<b>73.791</b>	<b>6.470</b>	<b>8.735</b>

	Nominal	
	2006	2005
Compra-venta de divisas no vencidas	71.503	162.656
Compra-venta de activos financieros	-	-
Opciones sobre valores	1.653.939	1.366.575
Opciones sobre tipos de interés	69.553	150.252
Opciones sobre divisas	-	1.500
Otras operaciones sobre tipos de interés	3.837.756	1.737.084
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	43.500	13.900
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	3.794.256	1.723.184
	<b>5.632.751</b>	<b>3.418.067</b>

El nominal de las opciones sobre valores (saldos acreedores) derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por la Caja a Fondos de Inversión comercializados por la misma asciende al 31 de diciembre de 2006 a 897.529 miles de euros (678.761 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).





017495808

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 7. Activos financieros disponibles para la venta

### 7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	2.084.405	1.323.268
Resto de países de la Unión Europea	298.123	263.458
Resto de Europa	34.962	29.690
Resto del mundo	70.723	111.297
<b>Total importe bruto</b>	<b>2.488.213</b>	<b>1.727.713</b>
(Pérdidas por deterioro) (*)	(4.641)	(6.318)
Otros ajustes por valoración	-	-
<b>Total importe neto</b>	<b>2.483.572</b>	<b>1.721.395</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	962.897	550.049
Administraciones Públicas residentes	416.754	220.384
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	803.049	659.167
Otros sectores no residentes	305.513	298.113
<b>Total importe bruto</b>	<b>2.488.213</b>	<b>1.727.713</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda:	1.601.254	1.016.349
Deuda Pública del Estado	415.545	219.180
Letras del Tesoro	8.335	7.805
Obligaciones y bonos del Estado	407.210	211.375
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades financieras	872.875	482.863
Otros valores de renta fija	312.834	314.306
Otros instrumentos de capital:	886.959	711.364
Acciones de sociedades españolas cotizadas	613.587	500.434
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	95.111	75.338
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	129.523	99.641
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	48.738	35.951
<b>Total importe bruto</b>	<b>2.488.213</b>	<b>1.727.713</b>

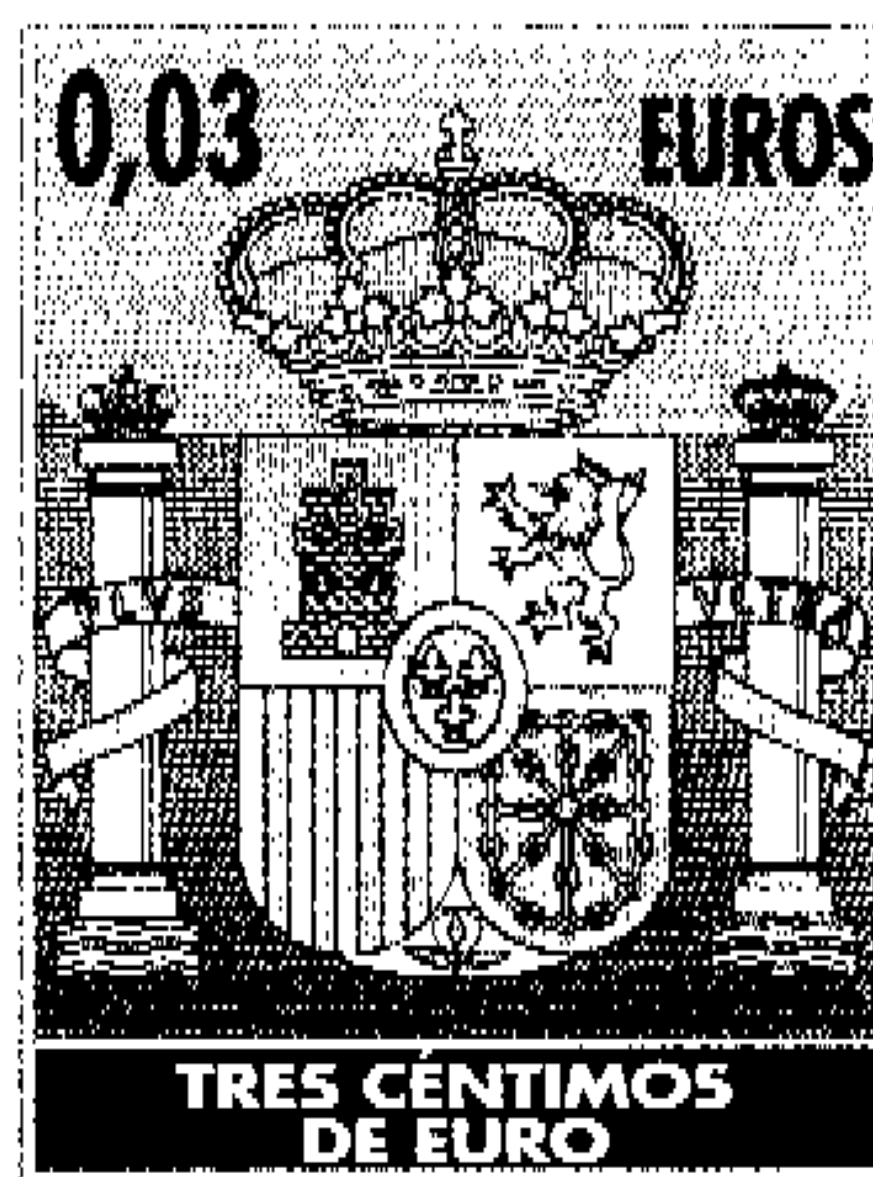
(\*) La totalidad de este importe se corresponde con pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito de Valores representativos de deuda.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,39% (2,75% durante el ejercicio 2005).

### 7.2 Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2006 existen activos no vencidos deteriorados por un importe de 1.444 miles de euros (2.026 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Asimismo, no existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.



017495809

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

INVERSIONES CREDITICIAS

**7.3 Cobertura del riesgo de crédito**

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>6.318</b>	<b>4.176</b>
<b>Dotaciones netas</b>	<b>(1.571)</b>	<b>2.028</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	466	2.320
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(2.037)	(292)
<b>Utilizaciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio y Otros movimientos</b>	<b>(106)</b>	<b>114</b>
<b>Saldo al final del período</b>	<b>4.641</b>	<b>6.318</b>
De los que:		
- Determinados de forma específica	907	1.013
- Determinados de forma genérica	3.734	5.305

**8. Inversiones crediticias**

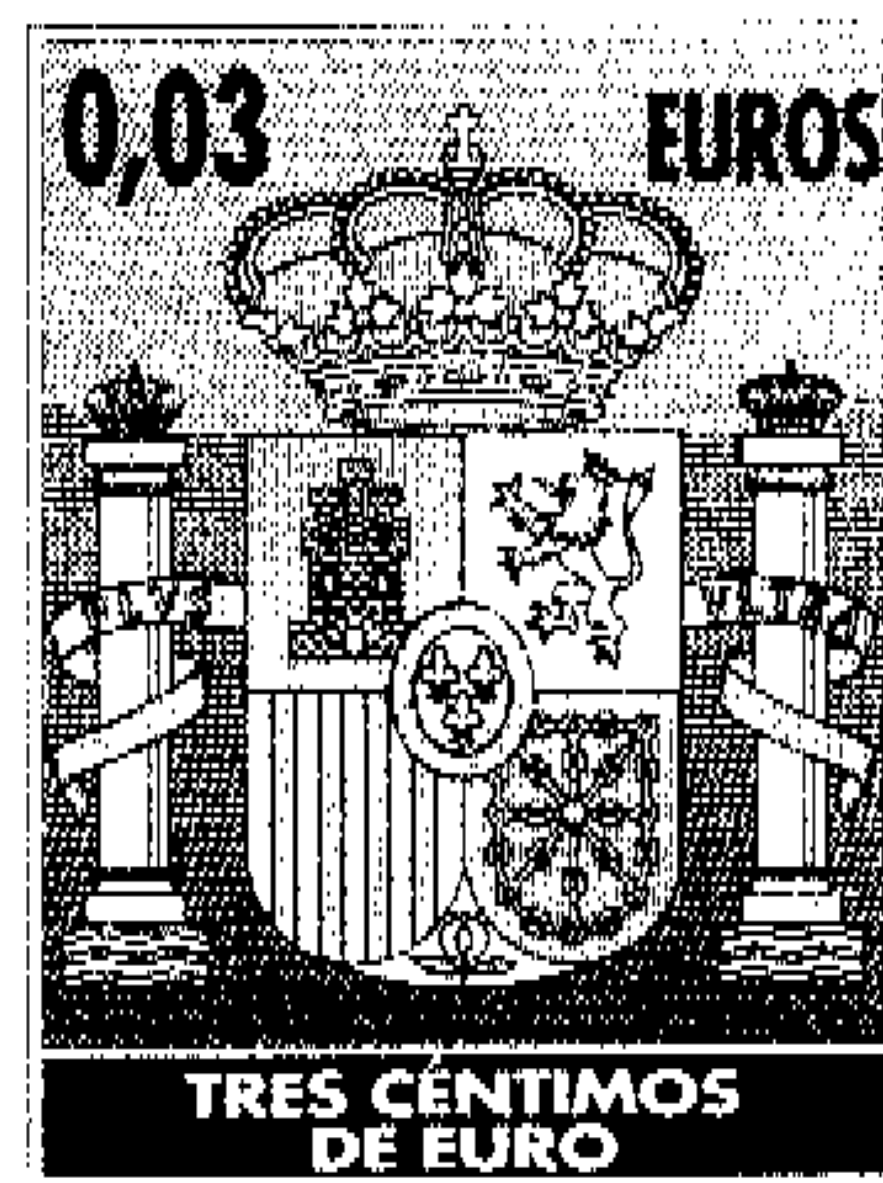
A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	2.734.352	1.631.047
Crédito a la clientela	26.281.299	21.305.189
Valores representativos de deuda	20.187	-
Otros activos financieros	56.079	91.837
	<b>29.091.917</b>	<b>23.028.073</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495810

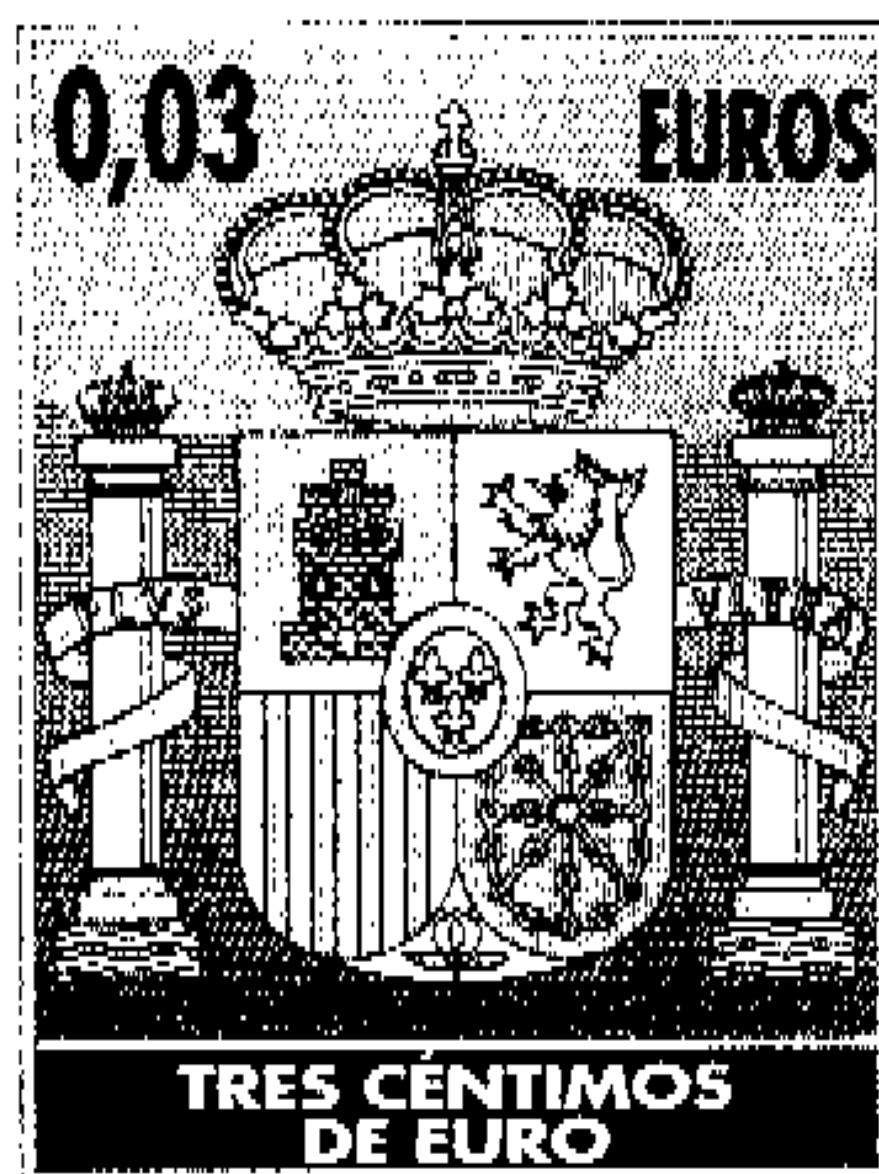
### 8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	28.325.025	22.848.449
Resto del mundo	1.226.194	552.023
<b>Total importe bruto</b>	<b>29.551.219</b>	<b>23.400.472</b>
(Pérdidas por deterioro)	(459.302)	(372.399)
<b>Total importe neto</b>	<b>29.091.917</b>	<b>23.028.073</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	2.755.899	1.632.477
Administraciones Públicas residentes	197.050	177.851
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	26.548.739	21.560.393
Otros sectores no residentes	49.531	29.751
<b>Total importe bruto</b>	<b>29.551.219</b>	<b>23.400.472</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda	20.187	-
Créditos y préstamos	26.740.601	21.610.921
Adquisiciones temporales de activos	216.158	182.514
Depósitos a plazo en entidades de crédito	2.494.567	1.492.292
Resto	79.706	114.745
<b>Total importe bruto</b>	<b>29.551.219</b>	<b>23.400.472</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para:

- El activo correspondiente al valor actual de las comisiones pendientes de cobro en garantías financieras, registrado en el epígrafe "Resto" (en el desglose por tipo de instrumentos) que asciende a 12.194 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (13.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). En la Nota 30.1 se desglosa el valor nominal de las garantías financieras, que supone el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito.
- Los activos transferidos a fondos de titulización que no se han dado de baja de balance, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.7, están registrados en el epígrafe "Créditos y préstamos" (en el desglose por tipo de instrumentos) y al 31 de diciembre de 2006 ascienden a 3.038.340 miles de euros (869.702 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), presentándose su desglose en la Nota 30.5. El nivel máximo de exposición al riesgo de crédito viene recogido por el valor de las financiaciones subordinadas ofrecidas por la Caja a los mencionados fondos de titulización, que asciende a 27.321 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (5.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).



017495811

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**8.2 Depósitos de entidades de crédito (Activo)**

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Depósitos de entidades de crédito al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	9.289	13.005
	<b>9.289</b>	<b>13.005</b>
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	2.494.567	1.492.292
Adquisición temporal de activos	216.158	115.847
Otras cuentas	409	2.584
	<b>2.711.134</b>	<b>1.610.723</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>13.929</b>	<b>7.319</b>
	<b>2.734.352</b>	<b>1.631.047</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 es del 3,04% (2,30% durante el ejercicio 2005).

**8.3 Crédito a la Clientela**

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Crédito a la Clientela al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Créditos y préstamos</b>	<b>26.740.601</b>	<b>21.610.921</b>
Crédito comercial	337.553	310.313
Deudores con garantía real	21.340.054	16.808.485
Otros deudores a plazo	4.564.989	4.130.505
Deudores a la vista y varios	395.654	284.247
Activos deteriorados	134.315	116.673
Ajustes por valoración	(31.964)	(39.302)
<b>Adquisición temporal de activos</b>	<b>-</b>	<b>66.667</b>
<b>Total importes bruto</b>	<b>26.740.601</b>	<b>21.677.588</b>
Pérdidas por deterioro	(459.302)	(372.399)
<b>Total importe neto</b>	<b>26.281.299</b>	<b>21.305.189</b>

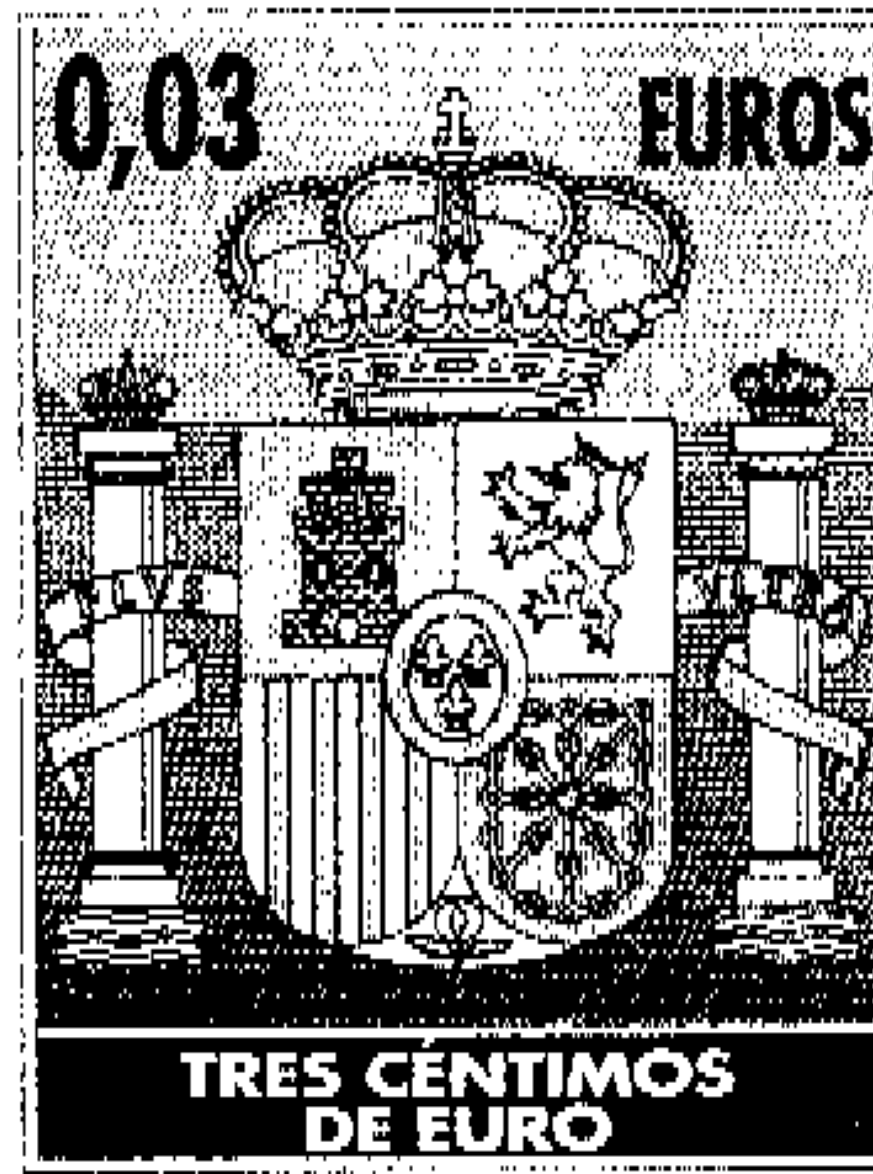
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,82% (3,46% durante el ejercicio 2005).

**8.4 Activos deteriorados y vencidos**

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	45.349	11.809	9.834	7.082	42.599	<b>116.673</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	40.502	14.477	10.915	5.959	62.462	<b>134.315</b>





017495812

**CLASE 8.ª**

Impuestos

El detalle de Activos deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas residentes	1	326
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	133.599	115.984
Otros sectores no residentes	715	363
<b>Total</b>	<b>134.315</b>	<b>116.673</b>

Los activos vencidos no se consideran deteriorados hasta que la antigüedad del impago supera los tres meses. El detalle de Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas residentes	3.207	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	154.318	60.999
Otros sectores no residentes	189	164
<b>Total</b>	<b>157.714</b>	<b>61.163</b>

**8.5 Cobertura del riesgo de crédito**

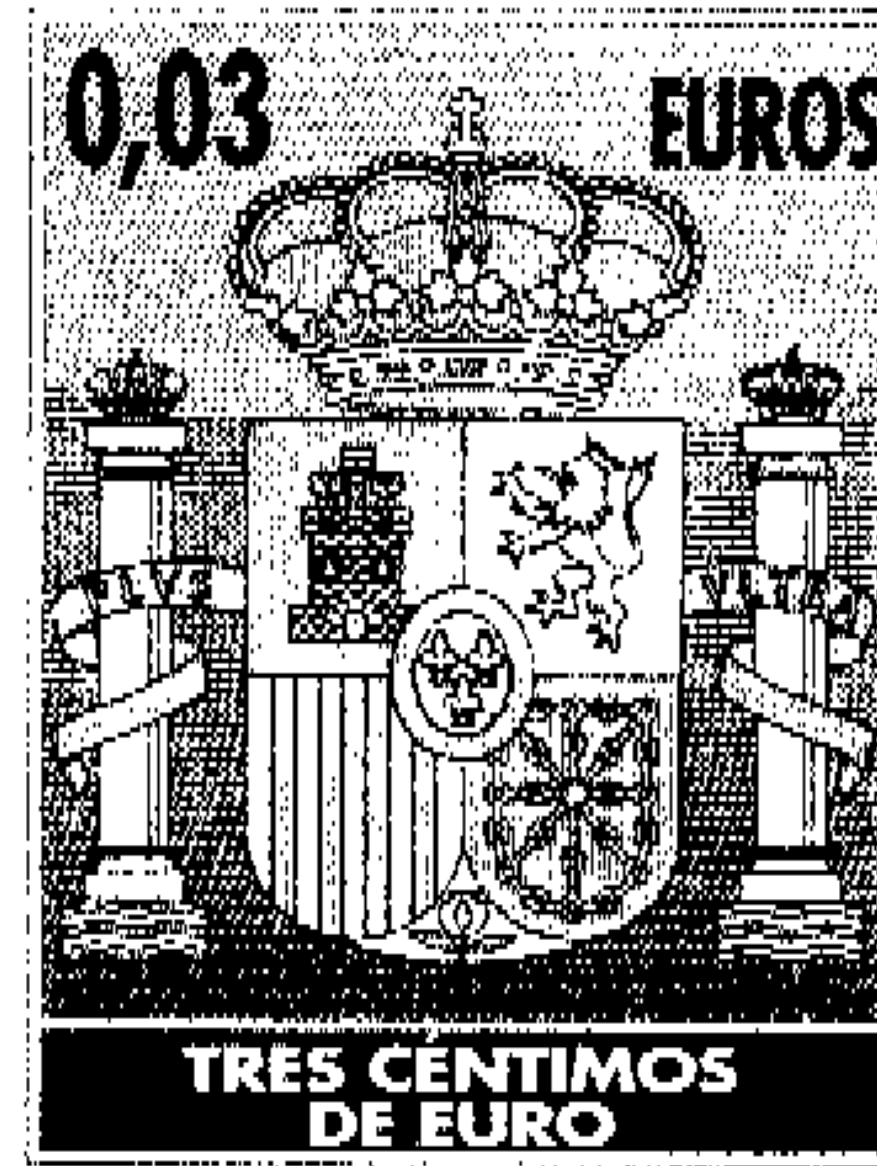
A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2006 y 2005 de las correcciones de valor por deterioro y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos ejercicios, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Movimiento del ejercicio 2005:	Saldo al 31.12.04	Movimientos con reflejo en resultados		Utilizaciones y Otros	Saldo al 31.12.05
		Dotaciones	Recuperaciones		
Determinadas de forma específica para Activos deteriorados	55.542	33.622	(23.318)	(6.401)	59.445
para Riesgos subestándar	-	-	-	-	-
Determinadas de forma genérica	245.210	68.612	(949)	81	312.954
Riesgo País	-	-	-	-	-
<b>Total Pérdidas por deterioro</b>	<b>300.752</b>	<b>102.234</b>	<b>(24.267)</b>	<b>(6.320)</b>	<b>372.399</b>

Movimiento del ejercicio 2006:	Saldo al 31.12.05	Movimientos con reflejo en resultados		Utilizaciones y Otros	Saldo al 31.12.06
		Dotaciones	Recuperaciones		
Determinadas de forma específica para Activos deteriorados	59.445	46.302	(21.472)	(5.771)	78.504
para Riesgos subestándar	-	11.301	-	-	11.301
Determinadas de forma genérica	312.954	68.594	(915)	-	380.633
Riesgo País	-	293	(128)	-	165
<b>Total Pérdidas por deterioro</b>	<b>372.399</b>	<b>115.189</b>	<b>(22.515)</b>	<b>(5.771)</b>	<b>459.302</b>

Las correcciones por deterioro estimadas individualmente ascienden a 19.633 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (18.847 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Adicionalmente durante el ejercicio 2006 se han producido recuperaciones de activos fallidos por importe de 4.285 miles de euros (6.525 miles de euros durante el ejercicio 2005).



017495813

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Imp. de España

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	458.690	371.696
Otros sectores no residentes	612	703
<b>Total</b>	<b>459.302</b>	<b>372.399</b>

9. **Cartera de inversión a vencimiento**

9.1 **Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	1.038.293	1.042.918
Resto de países de la Unión Europea	593.464	596.020
Resto de Europa	-	-
Resto del mundo	-	-
<b>Total importe neto</b>	<b>1.631.757</b>	<b>1.638.938</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	76.183	76.161
Administraciones Públicas residentes	687.736	692.330
Administraciones públicas no residentes	593.464	596.020
Otros sectores residentes	274.374	274.427
Otros sectores no residentes	-	-
<b>Total importe neto</b>	<b>1.631.757</b>	<b>1.638.938</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Deuda Pública del Estado	687.736	692.329
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	687.736	692.329
Deuda Pública Extranjera	593.464	596.020
Otros valores de renta fija	350.557	350.589
<b>Total importe neto</b>	<b>1.631.757</b>	<b>1.638.938</b>

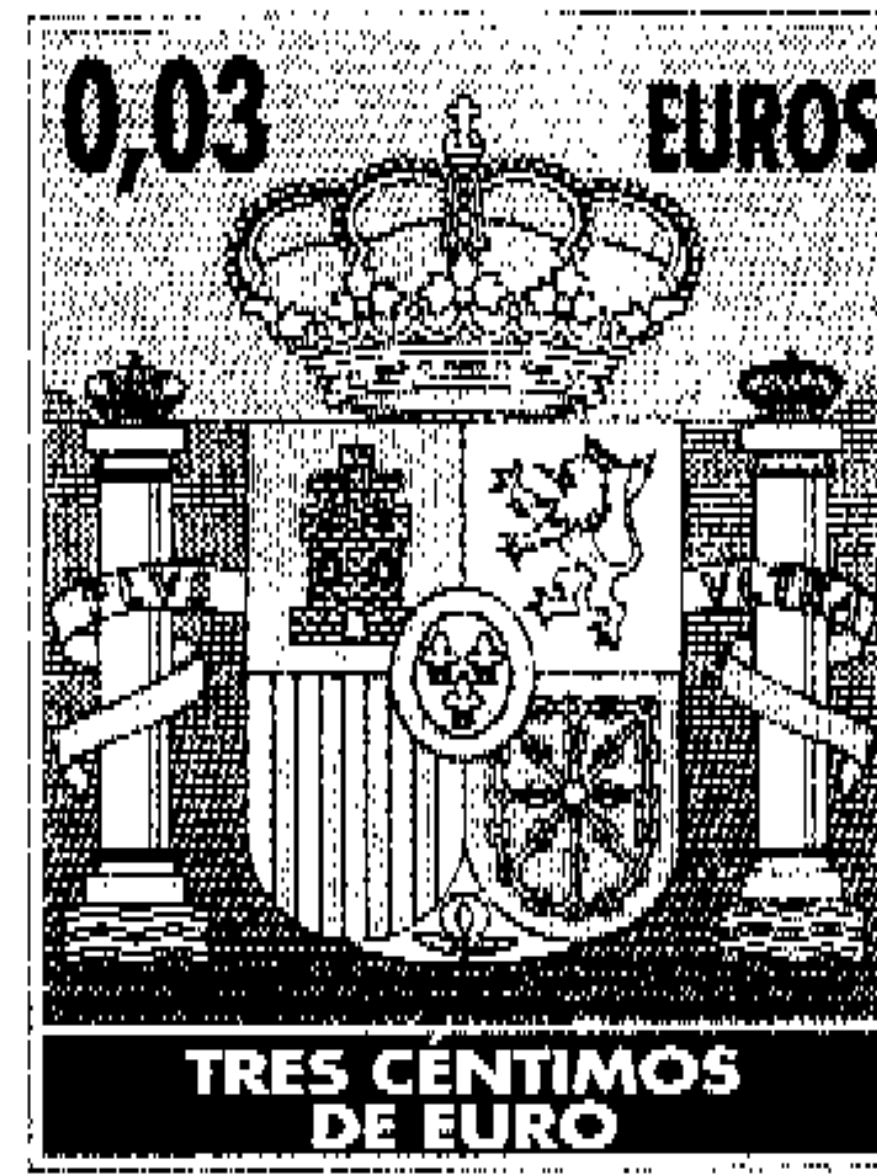
El valor en libros mostrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 4,16% (4,34% durante el ejercicio 2005).

9.2 **Activos vencidos y deteriorados**

No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera al 31 de diciembre de 2006 y 2005.





017495814

CLASE 8.<sup>a</sup>

Código 81407

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

## 10.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presentan los desgloses por tipos de productos del valor razonable y nominal de los designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

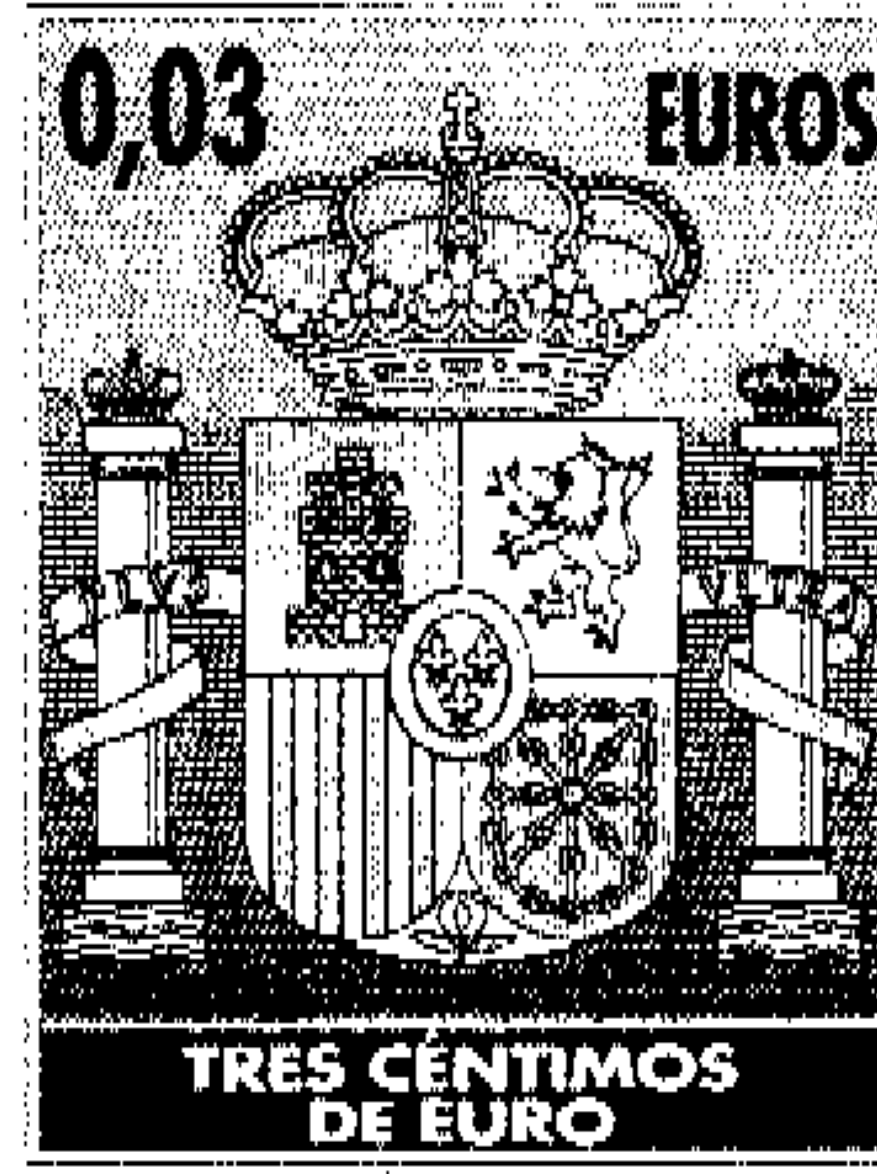
	Valor razonable			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2006	2005	2006	2005
Opciones sobre valores	6.606	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	290	-	209
Otras operaciones sobre tipos de interés	216.958	285.040	254.616	116.209
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	216.958	285.040	254.616	116.209
	<b>223.564</b>	<b>285.330</b>	<b>254.616</b>	<b>116.418</b>

El valor en libros mostrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para los activos por derivados contratados en los que existen acuerdos de netting o compensación, que consisten en la formalización de depósitos por un importe equivalente al valor razonable de las operaciones de derivados, de forma que ante el impago de las obligaciones por derivados por una de las partes, la otra parte no ha de satisfacer las obligaciones asociadas al depósito. El importe de los depósitos activos afectos a estos acuerdos asciende a 44.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (32.500 miles de euros de depósitos pasivos al 31 de diciembre de 2005).

Todas las coberturas de valor razonable realizadas por la Caja tienen por objetivo cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de instrumentos de deuda activos y pasivos emitidos a tipo fijo, ante cambios en el tipo de interés de referencia. Dicho riesgo se concreta en el incremento del valor razonable de los pasivos financieros ante disminuciones del tipo de interés de referencia y en las disminuciones del valor razonable de los activos financieros ante incrementos del mismo. Para mitigar dicho riesgo, la Caja contrata fundamentalmente permutas financieras cuyo valor varía de forma similar a los cambios de valor de los elementos cubiertos.

A continuación se muestra un detalle de los nominales de las operaciones de cobertura, en función del elemento de cobertura y cubierto:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Elemento Cobertura:</b>		
Opciones sobre valores	37.502	-
Opciones sobre tipos de interés	-	12.605
Otras operaciones sobre tipos de interés (IRS's)	8.098.064	7.075.313
	<b>8.135.566</b>	<b>7.087.918</b>
<b>Elemento Cubierto:</b>		
Depósitos con clientes	2.846.545	2.574.256
Empréstitos	4.425.129	3.875.128
Depósitos interbancarios	533.615	328.267
Renta fija	292.775	310.267
Renta variable	37.502	-
	<b>8.135.566</b>	<b>7.087.918</b>



017495815

CLASE 8.<sup>a</sup>

1998

### 10.2 Coberturas de flujos de efectivo

No existen coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

### 10.3 Coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero

No existen coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.

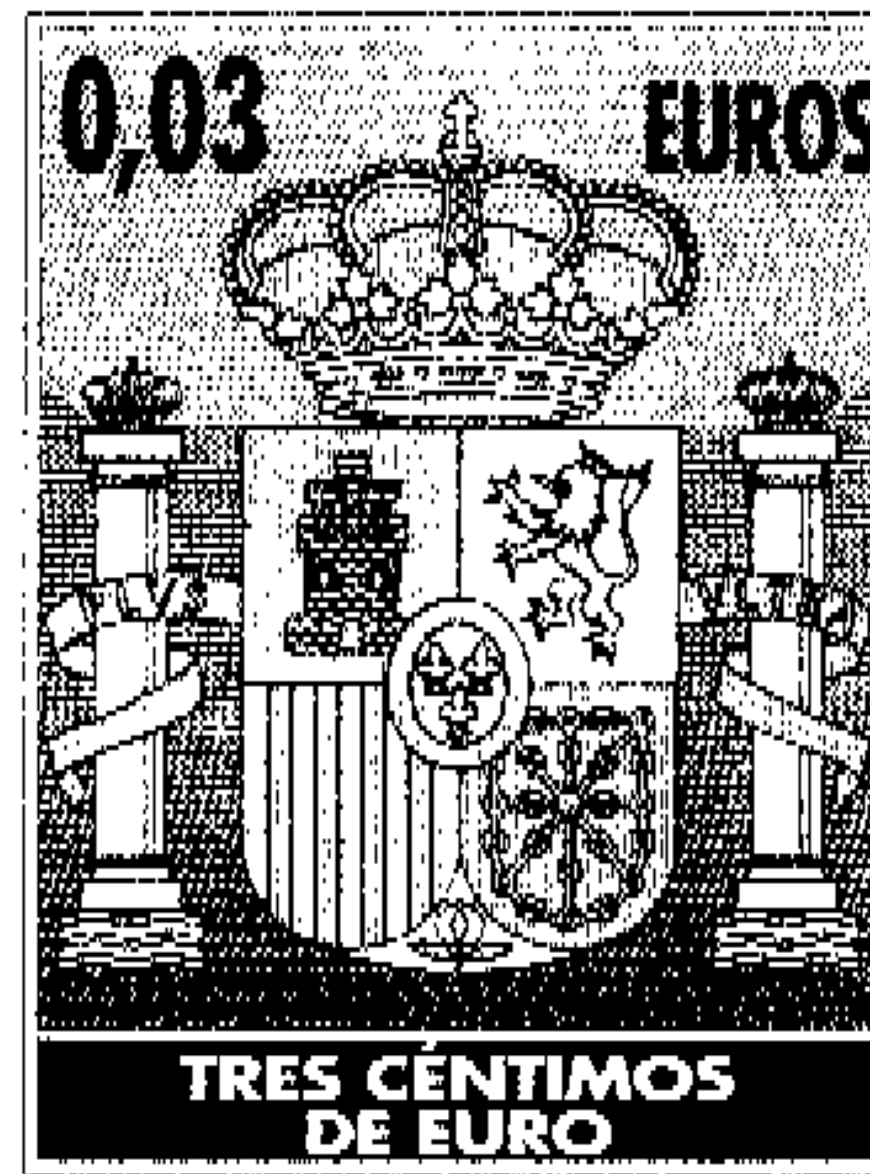
## 11. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos de este capítulo de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activos procedentes de adjudicaciones</b>	<b>2.815</b>	<b>3.014</b>
Activos residenciales	2.162	2.324
Solares	653	690
<b>Otros activos</b>	<b>9.237</b>	<b>8.491</b>
Activos residenciales	52	52
Solares	9.185	8.439
<b>Total importe bruto</b>	<b>12.052</b>	<b>11.505</b>
(Pérdidas por deterioro)	(510)	(510)
<b>Total importe neto</b>	<b>11.542</b>	<b>10.995</b>

La Caja tiene aprobado un Plan de realización de los Activos no corrientes en venta y la Política de financiación en ventas. La venta de Activos no corrientes es realizada al contado, salvo en ocasiones en las que es necesario un aplazamiento por un plazo prudencial, siempre y cuando exista una garantía real que afiance dicho aplazamiento y preservando los intereses de la Caja mediante las adecuadas fórmulas jurídicas. En los casos en que la venta es financiada con préstamos otorgados por la Caja, éstos son concedidos en las condiciones financieras y de riesgo habituales para cualquier cliente.





017495816

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 12. Participaciones

### 12.1 Participaciones - Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Entidad	País	Porcentaje de participación				Valor en libros (en Miles de Euros)	
		2006		2005		2006	2005
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	2.999	2.999
Ibercaja Vida, S.A.	España	100%	-	100%	-	95.418	80.418
Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.	España	100%	-	100%	-	60	60
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	2.699	2.699
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	3.156	3.156
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%	-	-
Ibercaja Pensión, S.A.	España	1%	99%	1%	99%	110	110
Ibercaja Finance Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	1	1
Ibercaja Capital Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	1	1
Ibercaja, S.A.	España	100%	-	100%	-	73.643	53.657
Cerro Goya, S.L.	España	95%	5%	95%	5%	11.400	5.703
Cerro Murillo, S.L.	España	-	100%	-	100%	-	-
Inmobinsa	España	-	100%	-	100%	-	-
Hermanos Otaegui, S.A.	España	-	100%	-	-	-	-
I.C. Inmuebles, S.A.	España	100%	-	100%	-	3.127	3.127
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,10%	-	90,10%	-	-
Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A.	España	100%	-	100%	-	150	75
Maprusa	España	100%	-	100%	-	24	24
Promofinarsa, S.A.	España	99%	1%	99%	1%	60	60
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100%	-	100%	-	186	131
Tipo Línea, S.A.	España	100%	-	100%	-	269	269
Radio Huesca, S.A.	España	100%	-	100%	-	583	583
Cajaragón, S.L.	España	75%	25%	75%	25%	3	3
Jamcal Alimentación, S.A.	España	63,70%	-	63,70%	-	6.381	6.381
Grupo Alimentario Naturiber, S.A.	España	60,00%	-	-	-	360	-
						<b>200.630</b>	<b>159.457</b>

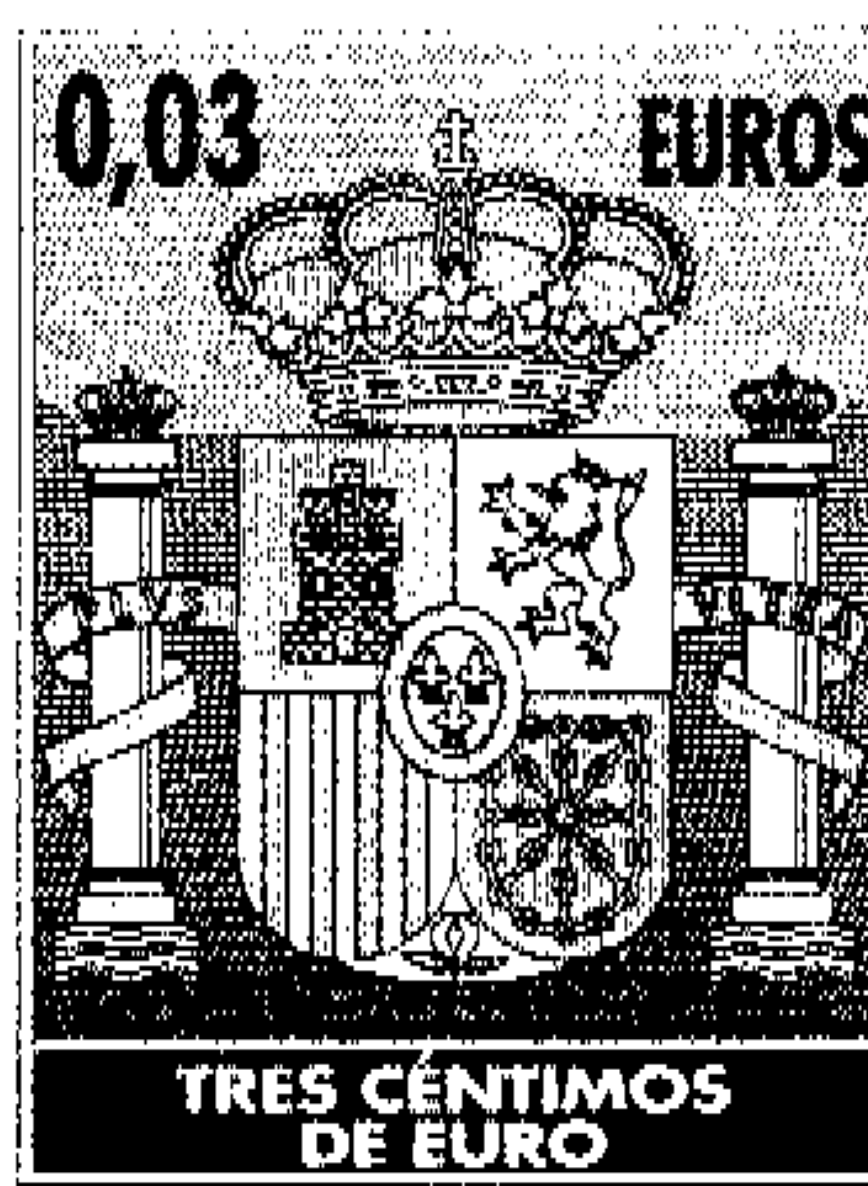
### 12.2 Participaciones - Entidades multigrupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades multigrupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Entidad	País	Porcentaje de participación				Valor en libros (en Miles de Euros)	
		2006		2005		2006	2005
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	España	50%	-	50%	-	31.780	30.280
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50%	-	50%	-	330	330
Desarrollos Vivir Zaragoza S.A.	España	-	50%	-	50%	-	-
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Murillo S.L.	España	-	50%	-	50%	-	-
Iberoca, S.L.	España	-	50%	-	-	-	-
Ciudad del Corredor, S.L.	España	-	50%	-	-	-	-
						<b>32.110</b>	<b>30.610</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495817

### 12.3 Participaciones - Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Entidad	País	Porcentaje de participación				Valor en libros (Miles de Euros)	
		2006		2005		2006	2005
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,13%	-	19,13%	-	7.436	7.436
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,91%	-	31,91%	-	5.192	3.756
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	España	46,15%	-	46,15%	-	1.569	1.569
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	29,91%	-	24%	-	3.252	1.171
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,54%	-	42,54%	-	5.653	5.015
Heraldo de Aragón, S.A.	España	29,67%	-	29,67%	-	48.483	48.483
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,78%	-	46,78%	-	2.631	2.631
Chip Audiovisual S.A.	España	25%	-	25%	-	38	38
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25%	-	25%	-	1.683	1.682
Comercial Logística Calamocha S.A.	España	-	39,18%	-	39,18%	-	-
Matadero Agustín Tabernerero, S.L.	España	20%	-	-	-	120	-
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20%	-	20%	-	7	7
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	-	-	20,70%	-	-	5.575
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	-	-	25%	-	-	30
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España	-	20%	-	20%	-	-
Promociones Palacete del Cerrillo S.L.	España	-	33,33%	-	33,33%	-	-
Cerro de Mahí, S.L.	España	-	27,68%	-	-	-	-
Districlima Zaragoza, S.L.	España	20%	-	-	-	100	-
						<b>76.164</b>	<b>77.393</b>

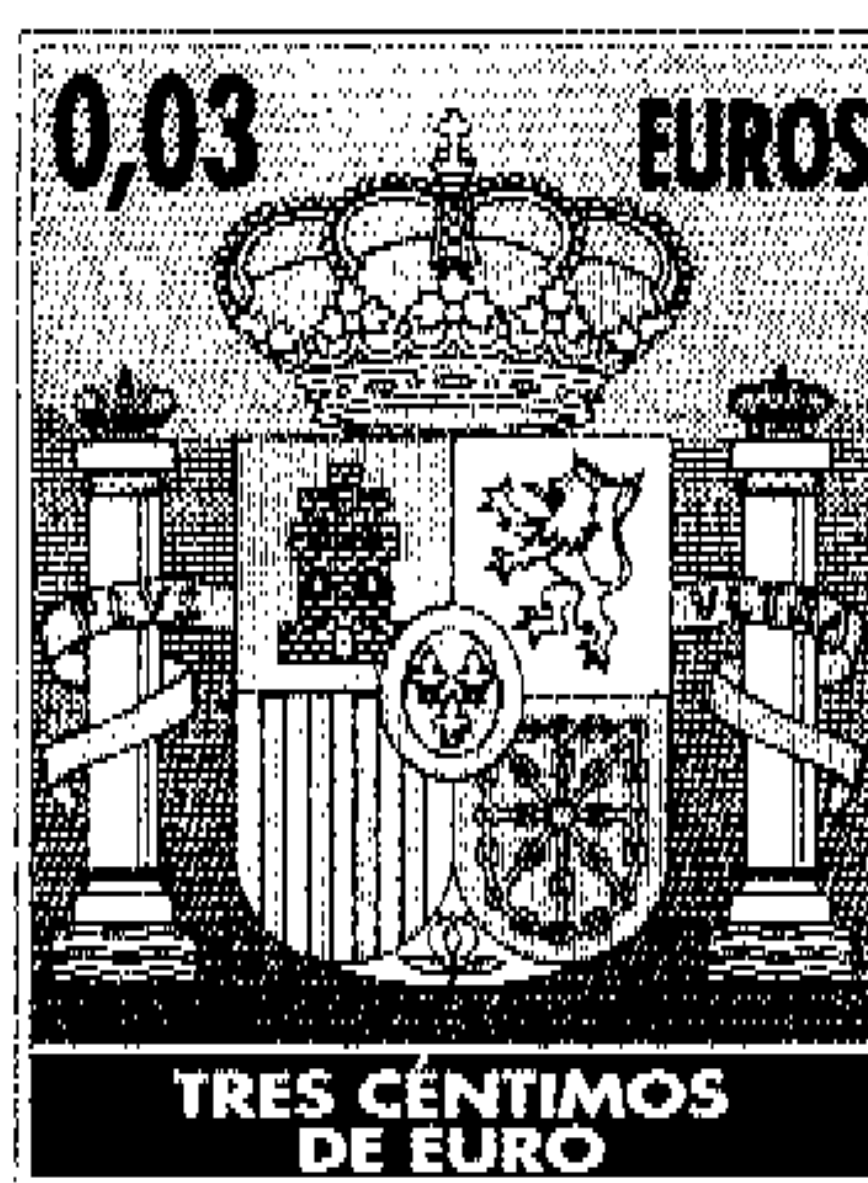
### 12.4 Notificaciones sobre adquisición de participaciones

No se han producido adquisiciones ni ventas relevantes de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, por lo que no se presenta información sobre notificaciones de dichas adquisiciones y ventas, en relación con lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

### 12.5 Pérdidas por deterioro

No se han registrados resultados significativos por deterioro de Participaciones durante los ejercicios 2006 y 2005 (véase Cuenta de Pérdidas y Ganancias).





017495818

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**13. Activo material**

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

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra Social	Total
<b>Coste</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>772.804</b>	<b>61.991</b>	<b>50.701</b>	<b>885.496</b>
Adiciones	46.189	-	2.459	48.648
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.370)	(985)	(511)	(8.866)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>811.623</b>	<b>61.006</b>	<b>52.649</b>	<b>925.278</b>
Adiciones	42.733	-	584	43.317
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(12.155)	(1.651)	(1.759)	(15.565)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>842.201</b>	<b>59.355</b>	<b>51.474</b>	<b>953.030</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>(291.791)</b>	<b>(9.965)</b>	<b>(15.617)</b>	<b>(317.373)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	6.551	161	429	7.141
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(23.014)	(614)	(1.565)	(25.193)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(308.254)</b>	<b>(10.418)</b>	<b>(16.753)</b>	<b>(335.425)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	8.815	321	751	9.887
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(27.377)	(607)	(1.766)	(29.750)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>(326.816)</b>	<b>(10.704)</b>	<b>(17.768)</b>	<b>(355.288)</b>
<b>Activo material neto</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>503.369</b>	<b>50.588</b>	<b>35.896</b>	<b>589.853</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>515.385</b>	<b>48.651</b>	<b>33.706</b>	<b>597.742</b>

**13.1 Activo material de uso propio**

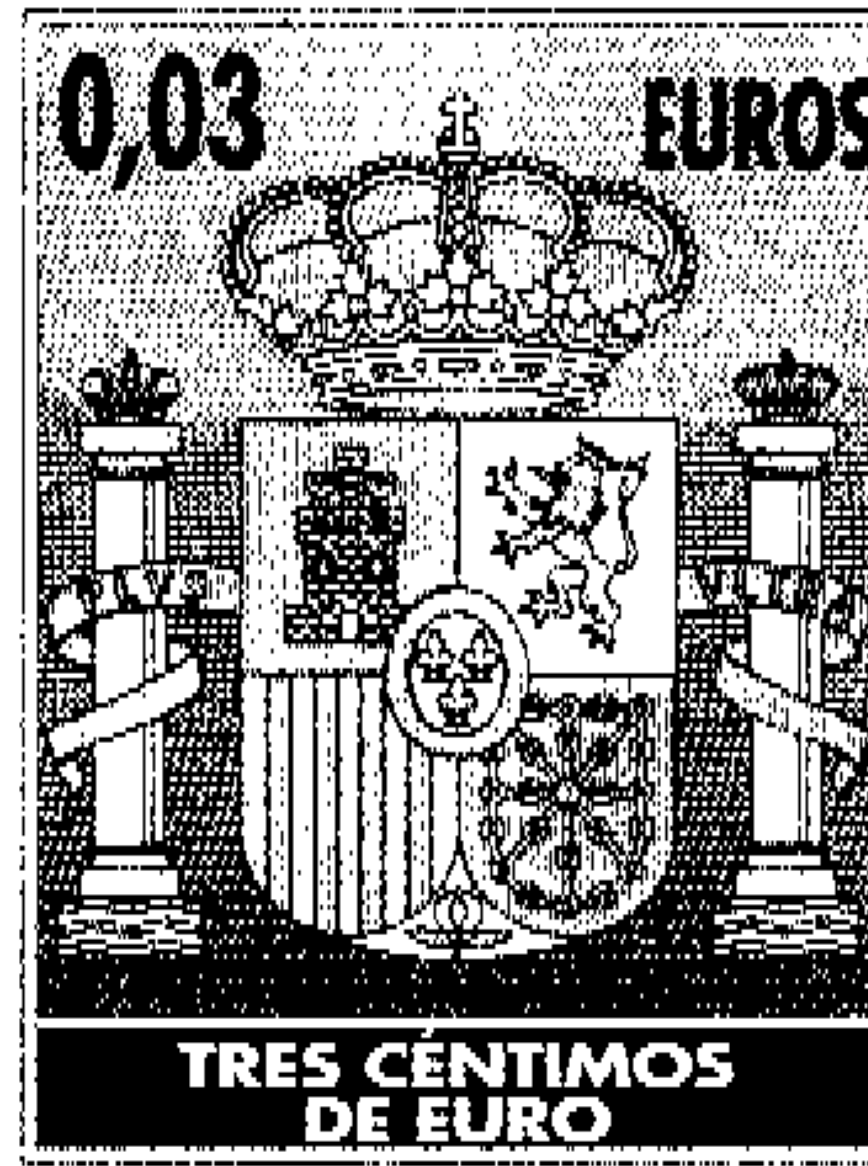
El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	98.643	(64.960)	33.683
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	264.195	(193.063)	71.132
Edificios	433.843	(50.231)	383.612
Obras en curso	14.942	-	14.942
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>811.623</b>	<b>(308.254)</b>	<b>503.369</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	110.627	(75.587)	35.040
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	280.445	(197.740)	82.705
Edificios	433.567	(53.489)	380.078
Obras en curso	17.562	-	17.562
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>842.201</b>	<b>(326.816)</b>	<b>515.385</b>

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 235 miles de euros (239 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que ha sido considerado como de uso propio y no como "Activos no corrientes en venta".



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495819

No existen activos que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni que se hayan retirado de su uso y que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta. Asimismo no se han recibido durante los ejercicios 2006 y 2005 indemnizaciones de terceros por deterioro de activos, no existiendo indemnizaciones a recibir al 31 de diciembre de 2006.

No existen compromisos de adquisición de activo material de uso propio ni restricciones a su titularidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

### 13.2 Inversiones inmobiliarias

En el ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 1.856 y 1.796 miles de euros respectivamente (nota 38) y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con las mismas ascendieron a 592 y 419 miles de euros (613 y 480 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005).

Existen partidas al 31 de diciembre de 2006 por un importe de 2.961 miles de euros (4.394 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que han sido consideradas como inversión inmobiliaria y no como activos no corrientes en venta.

No existen compromisos para la adquisición o mantenimiento de inversiones inmobiliarias ni restricciones a la titularidad de las mismas al 31 de diciembre de 2005.

### 13.3 Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2006 se han registrado 638 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos materiales (183 miles de euros durante el ejercicio 2005).

## 14. Activo intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al 1 de enero	7.032	5.291
Adiciones	8.914	5.299
Amortización	(3.771)	(3.558)
Saldo al 31 de diciembre	12.175	7.032

La totalidad del importe de los Activos intangibles en los ejercicios 2005 y 2006 está constituida por aplicaciones informáticas utilizadas en el desarrollo de la actividad de la Caja y que son amortizadas en función de su vida útil que inicialmente se estima, con carácter general, de 3 a 5 años.

No existen activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005 ni se han registrado pérdidas por deterioro que hayan afectado a los mismos en dichas fechas.





017495820

**CLASE 8.<sup>a</sup>****15. Periodificaciones deudoras**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ayuda para formación y estudios	2.275	2.176
Resto	8.630	2.837
	<b>10.905</b>	<b>5.013</b>

**16. Otros activos**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Existencias	886	986
Resto	2.001	1.912
	<b>2.887</b>	<b>2.898</b>

**17. Pasivos financieros a coste amortizado**

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

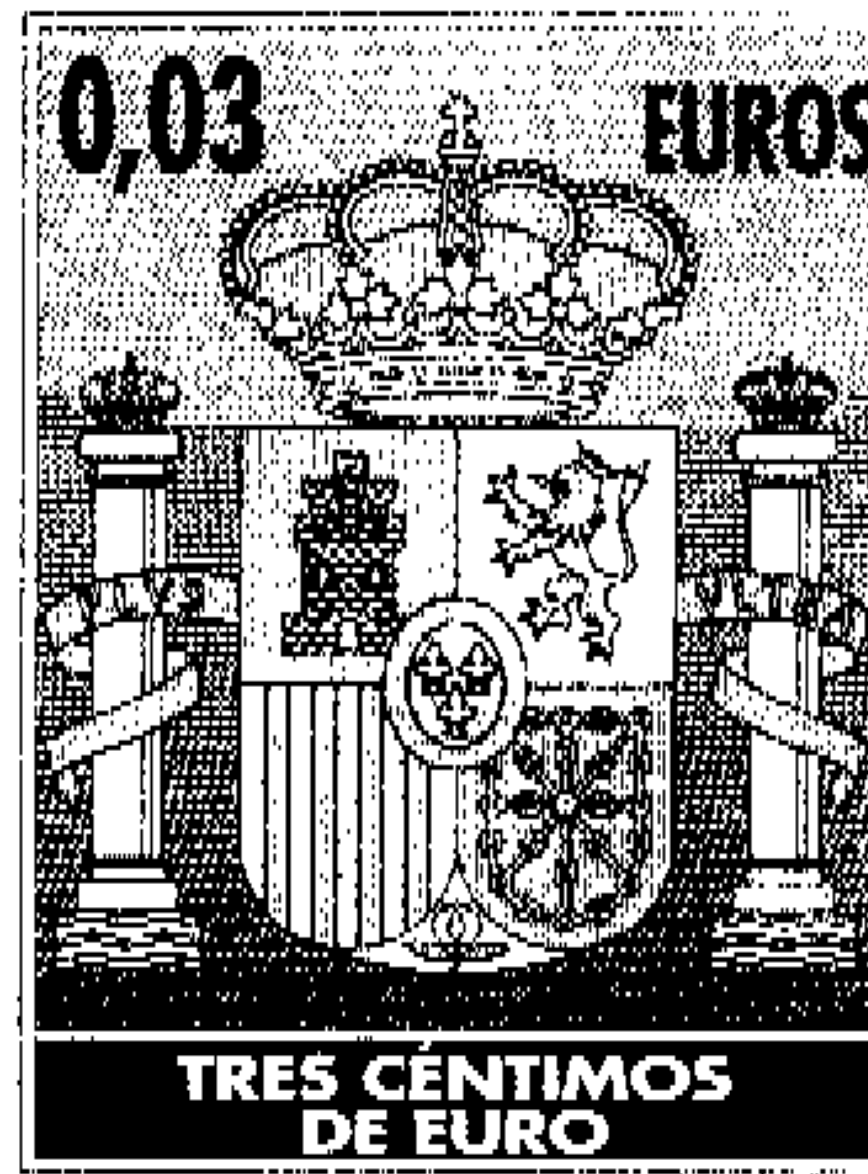
	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	525.105
Depósitos de entidades de crédito	1.376.000	1.717.862
Depósitos de la clientela	27.549.013	21.740.384
Débitos representados por valores negociables	2.110.490	870.963
Pasivos subordinados	777.636	608.705
Otros pasivos financieros	345.884	245.929
	<b>32.159.023</b>	<b>25.708.948</b>

**17.1 Depósitos de bancos centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España	-	525.000
Ajustes por valoración	-	105
	-	<b>525.105</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 2,74% (2,12% durante el ejercicio 2005).



017495821

CLASE 8.ª

### 17.2 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	53.792	48.641
	<b>53.792</b>	<b>48.641</b>
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	297.411	380.268
Cesión temporal de activos	634.312	896.383
Otras cuentas	382.338	387.269
	<b>1.314.061</b>	<b>1.663.920</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>8.147</b>	<b>5.301</b>
	<b>1.376.000</b>	<b>1.717.862</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 2,96% (2,28% durante el ejercicio 2005).

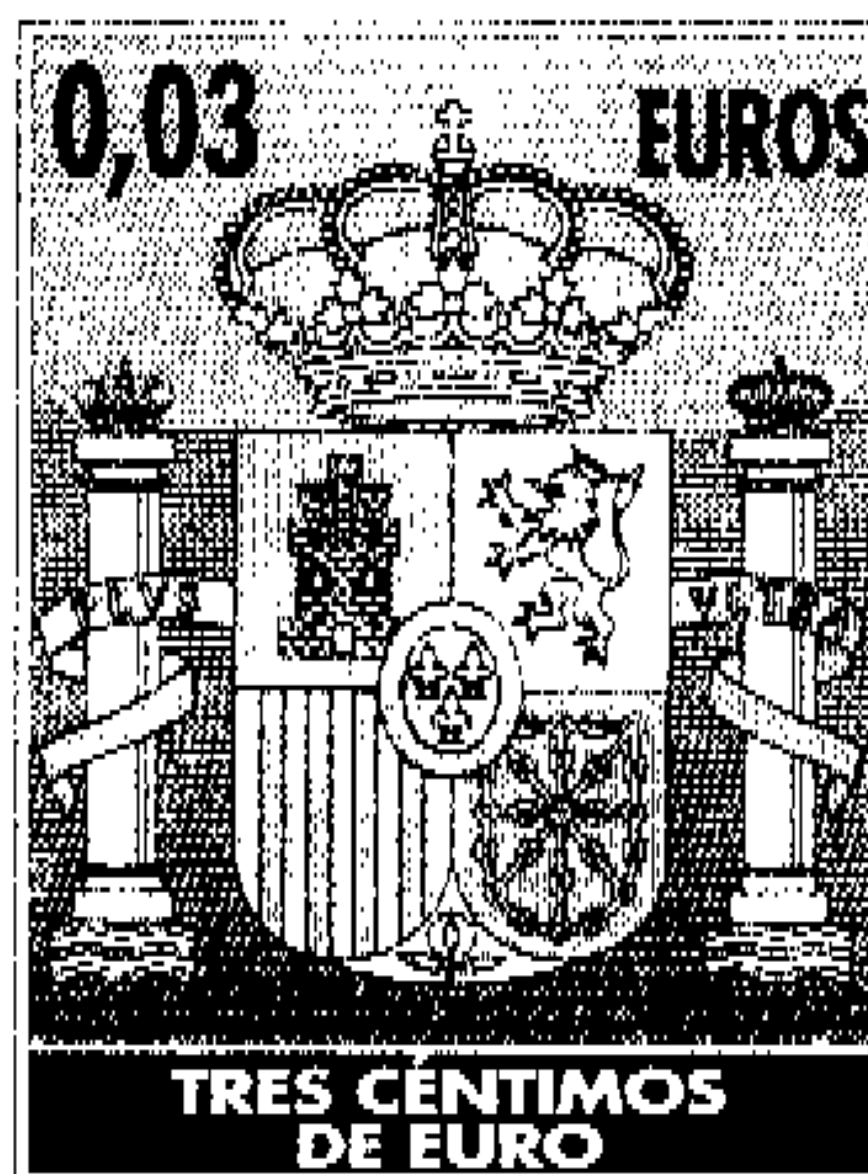
### 17.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por situación geográfica</b>		
España	27.148.411	20.919.357
Otros	400.602	821.027
	<b>27.549.013</b>	<b>21.740.384</b>
<b>Por naturaleza</b>		
Cuentas corrientes	6.178.840	5.117.014
Cuentas de ahorro	2.992.338	2.907.621
Depósitos a plazo	9.019.502	7.783.430
Cesiones temporales de activos	1.293.178	849.504
Cédulas hipotecarias y territoriales	4.920.000	3.920.000
Participaciones emitidas	3.017.384	865.299
Ajustes por valoración	127.771	297.516
	<b>27.549.013</b>	<b>21.740.384</b>
<b>Por contrapartes</b>		
Administraciones Públicas residentes	754.762	582.916
Otros sectores residentes	26.314.207	20.261.480
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	480.044	895.988
	<b>27.549.013</b>	<b>21.740.384</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 2,14% (1,49% durante el ejercicio 2005).





017495822

**CLASE 8.ª**

14.041.000.000

En el epígrafe cédulas hipotecarias y territoriales (en el desglose por naturaleza) figuran cédulas hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario por importe de 4.830.000 miles de euros (3.830.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), así como una cédula territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre por importe de 90.000 miles de euros (90.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales se han realizado a tipo de interés variable y las emisiones a tipo de interés fijo se encuentran cubiertas del riesgo de tipo de interés mediante la contratación de permutas financieras sobre tipos de interés.

**17.4 Débitos representados por valores negociables**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Nominal	2.100.000	868.000
Ajustes por valoración	10.490	2.963
	<b>2.110.490</b>	<b>870.963</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,19% (2,37% durante el ejercicio 2005).

El detalle de las emisiones de valores negociables es el siguiente:

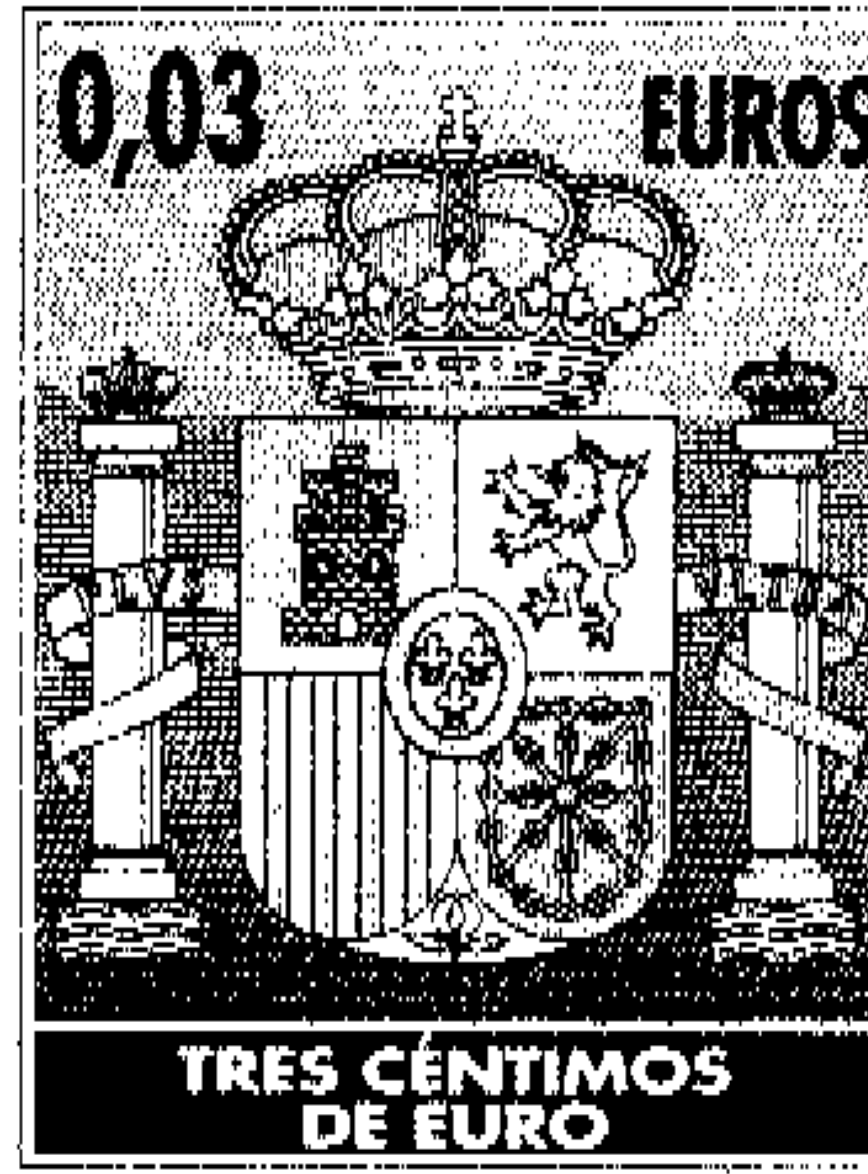
Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Nominal emisión	Miles de euros Importe suscrito	
					2006	2005
1ª Emisión Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	-	18.000
2ª Emisión Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	50.000	-	50.000
3ª Emisión Bonos simples	Variable	03.02.2005	03.02.2009	800.000	800.000	800.000
4ª Emisión Bonos simples	Variable	09.02.2006	09.02.2011	600.000	600.000	-
5ª Emisión Bonos simples	Variable	20.07.2006	20.07.2012	700.000	700.000	-
					<b>2.100.000</b>	<b>868.000</b>

El Consejo de Administración de la Entidad ha acordado y las Asambleas Generales de Obligacionistas han aprobado la amortización anticipada durante el ejercicio 2006 de la 1ª y 2ª emisiones de Bonos simples.

**17.5 Pasivos subordinados**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Nominal Bonos subordinados	624.926	604.926
Nominal Participaciones preferentes	150.000	-
Ajustes por valoración	2.710	3.779
	<b>777.636</b>	<b>608.705</b>



017495823

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Bonos subordinados

El detalle de cada una de las emisiones de Bonos subordinados es el siguiente:

Emisión	Interés Nominal	Vencimiento	Importe nominal	
			2006	2005
12 de diciembre de 1988	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
14 de enero de 1991	Variable	Perpetuo	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	Variable	Perpetuo	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	Variable	28 de diciembre de 2013	90.000	90.000
15 de julio de 2002	Variable	15 de julio de 2014	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002 (*)	Variable	27 de diciembre de 2014	-	90.000
28 de marzo de 2003 (*)	Variable	28 de marzo de 2015	-	90.000
29 de diciembre de 2003	Variable	29 de diciembre de 2018	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	Variable	29 de diciembre de 2019	100.000	100.000
20 de abril de 2006	Variable	20 de abril de 2018	200.000	-
			<b>624.926</b>	<b>604.926</b>

(\*) El Consejo de Administración de la Caja ha decidido en el ejercicio 2006, previa autorización de Banco de España de fecha 24 de enero de 2006 y de las correspondientes Asambleas de Obligacionistas, amortizar anticipadamente las reseñadas emisiones de Obligaciones subordinadas.

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Caja una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001 a 2004, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2019, la Caja se reserva el derecho a amortizarlas pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España. Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

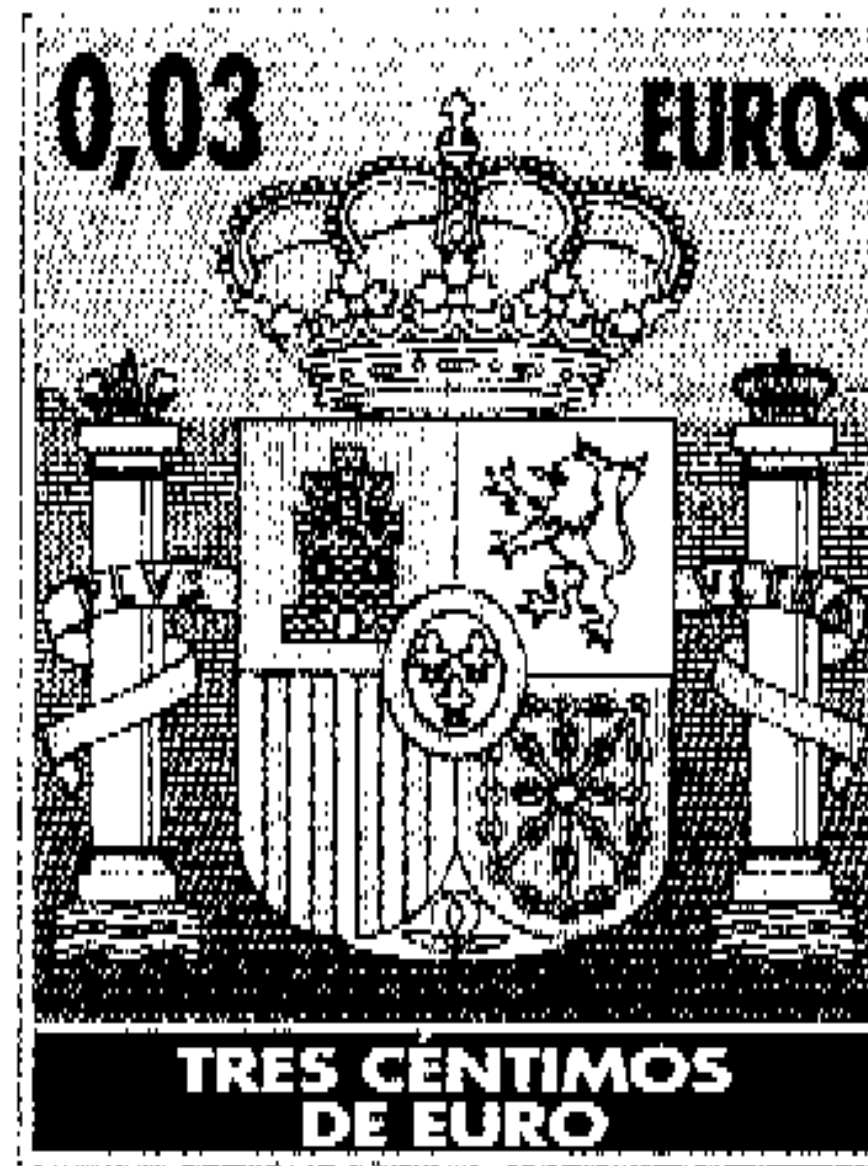
La Caja ha realizado en 2006 una emisión de Participaciones Preferentes por un importe nominal de 150.000 miles de euros y por tiempo indefinido, pudiendo ser amortizadas a voluntad de la Caja, previa autorización del Banco de España, una vez hayan transcurrido 10 años desde la fecha de emisión. Si no se ejerce el derecho de amortización anticipada, el tipo de interés nominal anual variable de la emisión se verá incrementado desde esa fecha en adelante en 100 puntos básicos.

Las emisiones de participaciones preferentes y bonos subordinados cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de primera y segunda categoría respectivamente.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 21.066 miles de euros (17.492 miles de euros durante el ejercicio 2005).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,33% (2,90% durante el ejercicio 2005).





017495824

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

DE AL PAÍS

**18. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones**

A continuación se muestran los movimientos de los ejercicios 2006 y 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros			
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>199.546</b>	<b>4.508</b>	<b>22.447</b>	<b>47.250</b>
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.677	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	7.596	3.264	9.073	20.377
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(688)	-	(505)	(12.345)
Provisiones utilizadas	(18.283)	-	-	(54)
Otros movimientos	(1.415)	-	-	97
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>188.433</b>	<b>7.772</b>	<b>31.015</b>	<b>55.325</b>
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.217	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	14.032	4.000	4.231	79.052
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(365)	-	(451)	(64.528)
Provisiones utilizadas	(42.856)	-	-	(402)
Otros movimientos	(1.122)	-	32	61
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>159.339</b>	<b>11.772</b>	<b>34.827</b>	<b>69.508</b>

La composición del epígrafe de "Provisiones - Fondos para Pensiones y obligaciones similares" se detalla en la Nota 39 Gastos de personal.

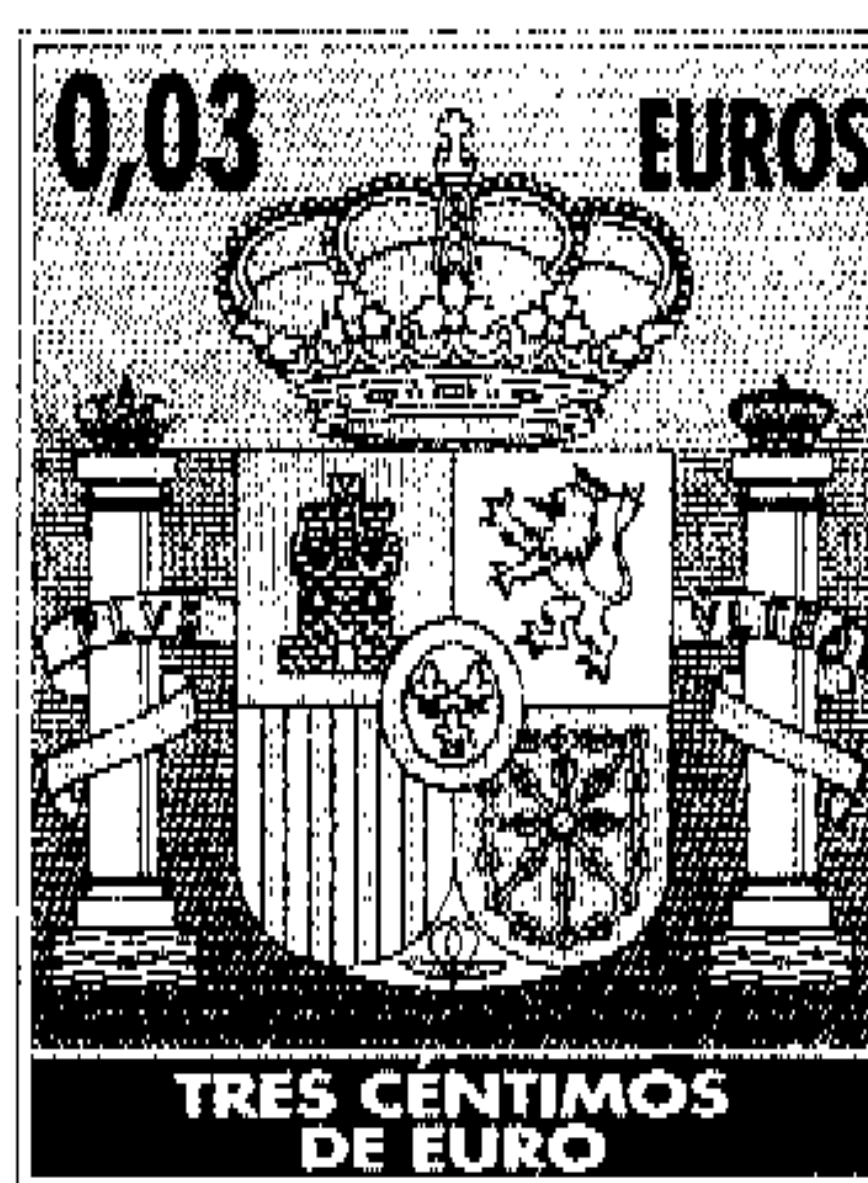
El epígrafe de "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" recoge las pérdidas por deterioro asociadas a las garantías financieras concedidas por la Entidad (Nota 30.1).

El epígrafe de "Provisiones - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad de la Caja, destacando los asociados a la cobertura de riesgos actuariales.

**19. Periodificaciones acreedoras**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Garantías financieras	11.955	13.436
Gastos de Personal	29.402	28.453
Resto	15.367	11.046
	<b>56.724</b>	<b>52.935</b>



017495825

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

(Artículo 17 de la Ley 1/2002)

**20. Otros pasivos - Resto**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Situación transitoria con clientes y entidades de crédito	2.784	580
Resto	22.083	30.688
	<b>24.867</b>	<b>31.268</b>

**21. Ajustes por valoración**

**21.1 Activos financieros disponibles para la venta**

Este epígrafe de los balances 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 netos del correspondiente efecto impositivo, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de los mismos.

Los ajustes por valoración se desglosan en 260.989 miles de euros de plusvalías por renta variable cotizada y no cotizada (162.901 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y en 1.092 miles de euros por plusvalías por renta fija cotizada (1.758 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

No existen ajustes por valoración de otra naturaleza al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.

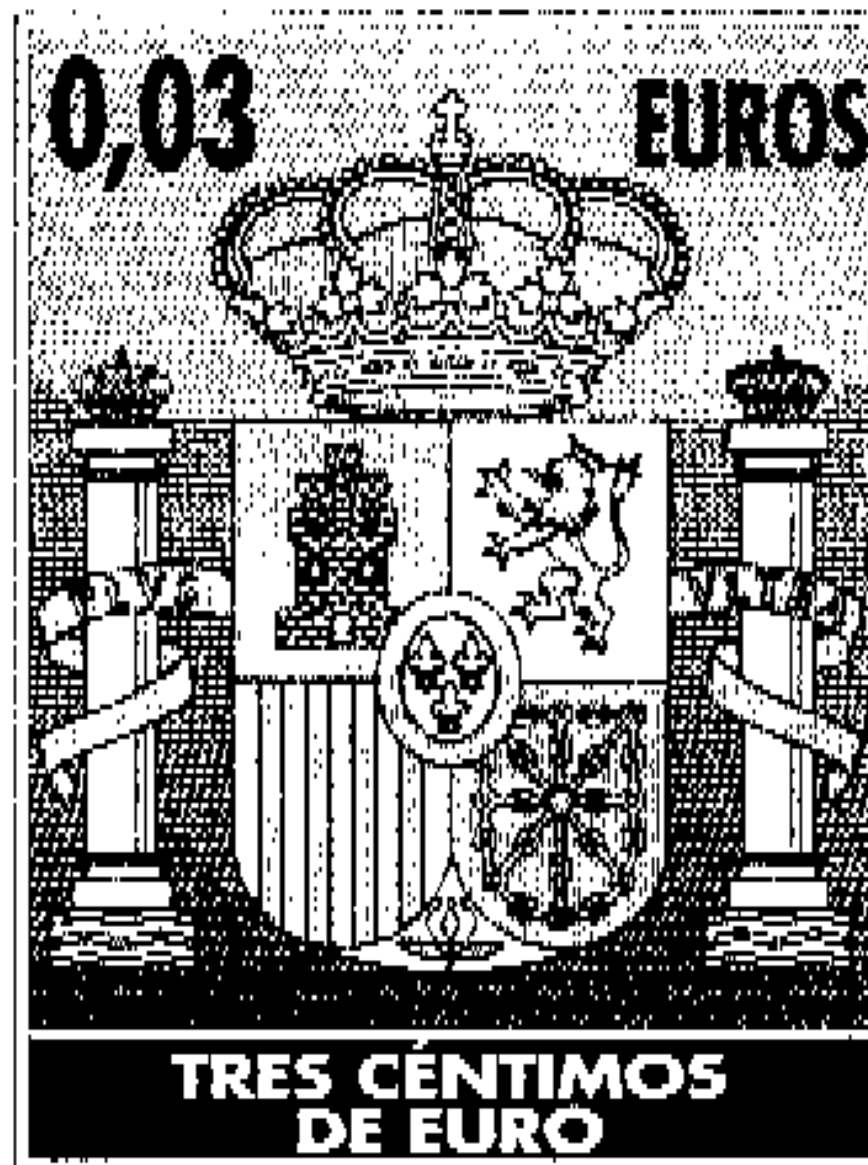
**22. Reservas**

A continuación se detalla el movimiento del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios - Reservas" de los balances de situación a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros			
	Fondos propios			
	Reservas acumuladas		Excedente no comprometido	Total
Reservas	Reservas de revalorización			
<b>Balance a 1 de enero de 2005</b>	<b>1.240.197</b>	<b>266.403</b>	<b>139.430</b>	<b>1.646.030</b>
Resultado del período	-	-	179.354	179.354
Total variación del período	100.520	(1.590)	(139.430)	(40.500)
Dotación a la Obra Social	-	-	(40.500)	(40.500)
Traspasos y otros	100.520	(1.590)	(98.930)	-
<b>Balance al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.340.717</b>	<b>264.813</b>	<b>179.354</b>	<b>1.784.884</b>
Resultado del período	-	-	195.002	195.002
Total variación del período	188.320	(60.466)	(179.354)	(51.500)
Dotación a la Obra Social	-	-	(51.500)	(51.500)
Traspasos y otros	188.320	(60.466)	(127.854)	-
<b>Balance al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.529.037</b>	<b>204.347</b>	<b>195.002</b>	<b>1.928.386</b>

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.





017495826

### CLASE 8.ª

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 2006 se han traspasado a Reservas de libre disposición 59.080 miles de euros en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio al haber transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Las Reservas de revalorización no podrán ser distribuidas, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

## 23. Situación fiscal

### 23.1 Grupo Fiscal Consolidado

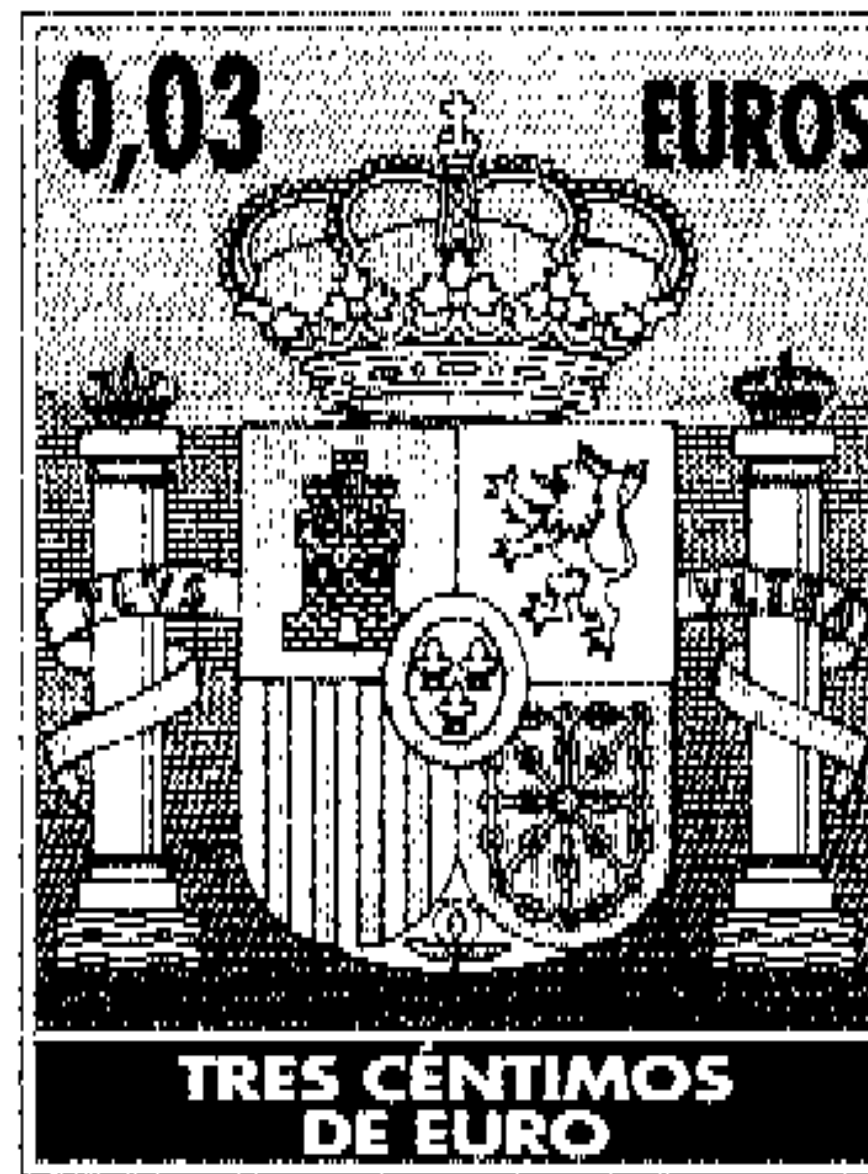
El Grupo Ibercaja no ha constituido Grupo Fiscal Consolidado. De este modo la Caja presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

### 23.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las declaraciones de la Caja para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están sujetas a revisión por las autoridades fiscales.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja tiene reconocido un derecho frente a la Administración tributaria por importe de 2.108 miles de euros como consecuencia de un acta de inspección en la que se reconoce un menor importe de devolución al previamente solicitado por la Caja, al existir una diferencia de criterio en la determinación de las rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 2001. El acta fue firmada en disconformidad y se encuentra recurrida. Este derecho de cobro reconocido en el activo de balance se encuentra íntegramente provisionado (Nota 18), por lo que como resultado del acta incoada no cabe esperar otros efectos adversos en los estados financieros de la Caja.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Caja, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.



017495827

CLASE 8.<sup>a</sup>**23.3 Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado antes de impuestos de los ejercicios 2006 y 2005 y el gasto por Impuesto sobre Sociedades:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>227.932</b>	<b>213.065</b>
<b>Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%:</b>	<b>79.776</b>	<b>74.573</b>
<b>Efecto de las diferencias permanentes al tipo impositivo del 35%:</b>		
Dotación a la obra social	(19.828)	(18.025)
Otros	(122)	885
<b>Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:</b>		
Doble imposición sobre dividendos	(34.389)	(23.856)
Doble imposición internacional	(500)	(458)
Reinversión de beneficios extraordinarios	(2.370)	(1.447)
Aportaciones a Fondos de Pensiones y otros	(2.790)	(891)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados</b>	<b>19.777</b>	<b>30.781</b>
<b>Efecto de las diferencias temporales al tipo impositivo del 35%:</b>		
En el ejercicio	28.752	29.112
En ejercicios anteriores	(6.077)	(17.130)
<b>Retenciones y Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(39.804)</b>	<b>(38.504)</b>
<b>Cuota a pagar del Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>2.648</b>	<b>4.259</b>

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

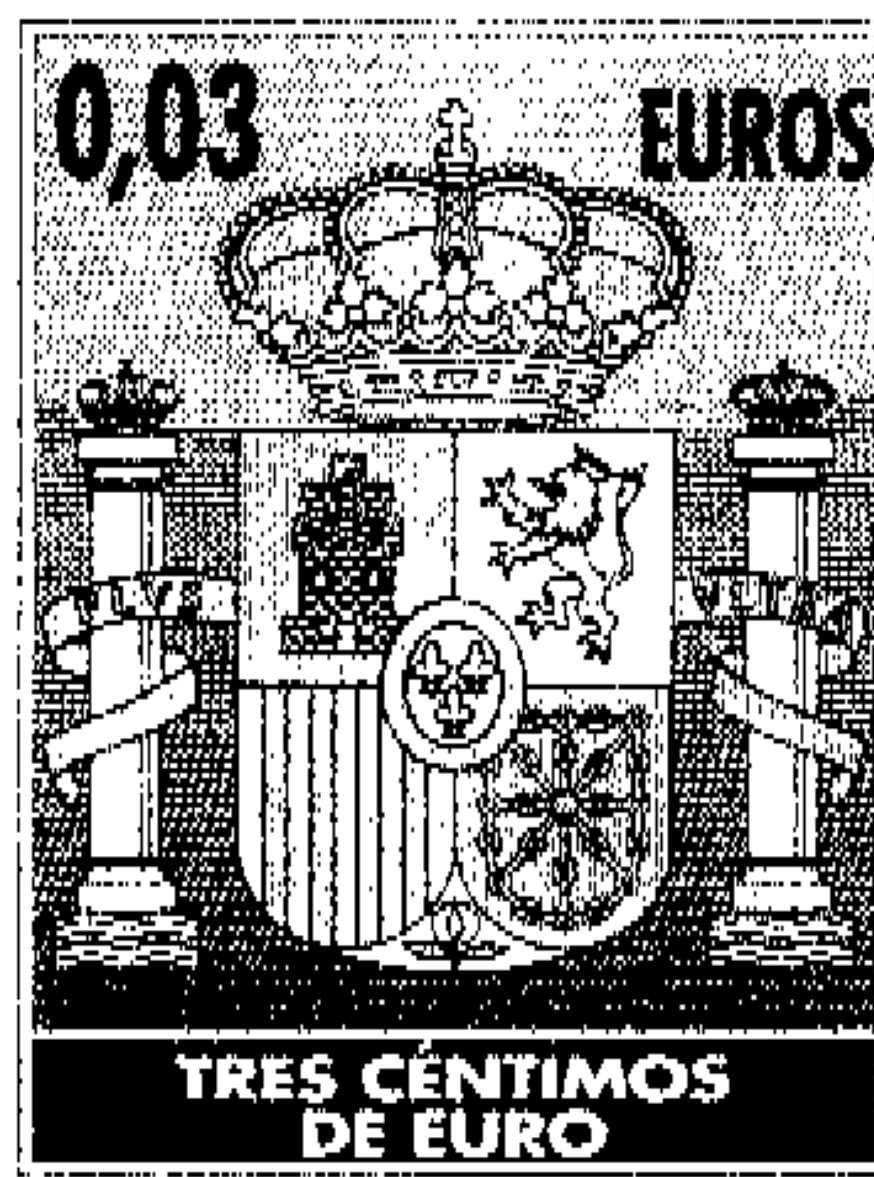
	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos Impuesto sobre beneficios del ejercicio	19.777	30.781
Ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(192)	(334)
Regularización del tipo impositivo sobre los Activos fiscales diferidos	25.053	-
Regularización del tipo impositivo sobre los Pasivos fiscales diferidos	(15.708)	-
Dotación a las Provisiones para Impuestos	4.000	3.264
<b>Total gasto impuesto sobre sociedades</b>	<b>32.930</b>	<b>33.711</b>

En la Nota 18 se presenta el saldo y el movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para impuestos" del balance de situación en los ejercicios 2006 y 2005.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, la Entidad ha procedido a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre beneficios para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42 del texto refundido de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2006 y 2005, se han producido rentas susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.





017495828

**CLASE 8.ª**

Código 80000000

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la misma:

Año obtención renta	Renta acogida	Año de materialización reinversión
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004	6.707	2004
2005	4.486	2005
2006 (previsión)	11.849	2006

**23.4 Impuestos diferidos deudores y acreedores**

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. El saldo y el movimiento de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Impuestos diferidos deudores	Impuestos diferidos acreedores
<b>Saldo al 1 de enero de 2005</b>	<b>119.927</b>	<b>168.416</b>
Regularización ejercicio 2004	1.673	-
Generado en el ejercicio	29.112	-
Aplicado en el ejercicio	(18.183)	(856)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	32.273
Reclasificaciones de saldos de Hacienda Pública	5.092	5.304
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>137.621</b>	<b>205.137</b>
Regularización ejercicio 2005	19.717	(5.062)
Generado en el ejercicio	28.752	-
Aplicado en el ejercicio	(6.823)	(746)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	42.378
Ajustes por regularización del tipo impositivo	(25.053)	(34.428)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>154.214</b>	<b>207.279</b>

Durante el ejercicio 2006 no se han producido cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior. No obstante, con efectos a partir del ejercicio 2007, la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la renta de no Residentes y sobre el Patrimonio modifica el tipo de gravamen general, que será 32,5% en 2007 y 30% a partir del 2008.

Por aplicación de la Norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar, lo cual ha supuesto una disminución de los activos por impuestos diferidos, por importe de 25.053 miles de euros, y de los pasivos por impuestos diferidos, por importe de 34.428 miles de euros. El efecto neto, por importe de 9.375 miles de euros, se ha contabilizado contra pérdidas y ganancias y patrimonio neto por 9.345 miles de euros y 18.720 miles de euros respectivamente.



017495829

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 24. Valor razonable

### 24.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que no se registran en los balances de situación por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se clasifican, 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
<b>Activos financieros</b>				
Cartera de inversión a vencimiento	1.631.757	1.645.614	1.638.938	1.754.411
	<b>1.631.757</b>	<b>1.645.614</b>	<b>1.638.938</b>	<b>1.754.411</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos a plazo con clientes a tipo fijo no cubiertos	5.399.813	5.445.244	4.121.029	4.149.971
	<b>5.399.813</b>	<b>5.445.244</b>	<b>4.121.029</b>	<b>4.149.971</b>

Los elementos patrimoniales de los que se ha obtenido el valor razonable son la cartera de inversión a vencimiento y los pasivos a tipo fijo no cubiertos del riesgo de tipo de interés.

La valoración de la cartera de inversión a vencimiento se ha obtenido a partir de las cotizaciones publicadas en mercados activos. Para el resto de los activos y pasivos de los que se ha obtenido el valor razonable (préstamos y depósitos), la Caja ha calculado dicho valor mediante el descuento de los flujos futuros a tasas actualizadas de mercado (tipos a los que se están contratando en la actualidad las operaciones).

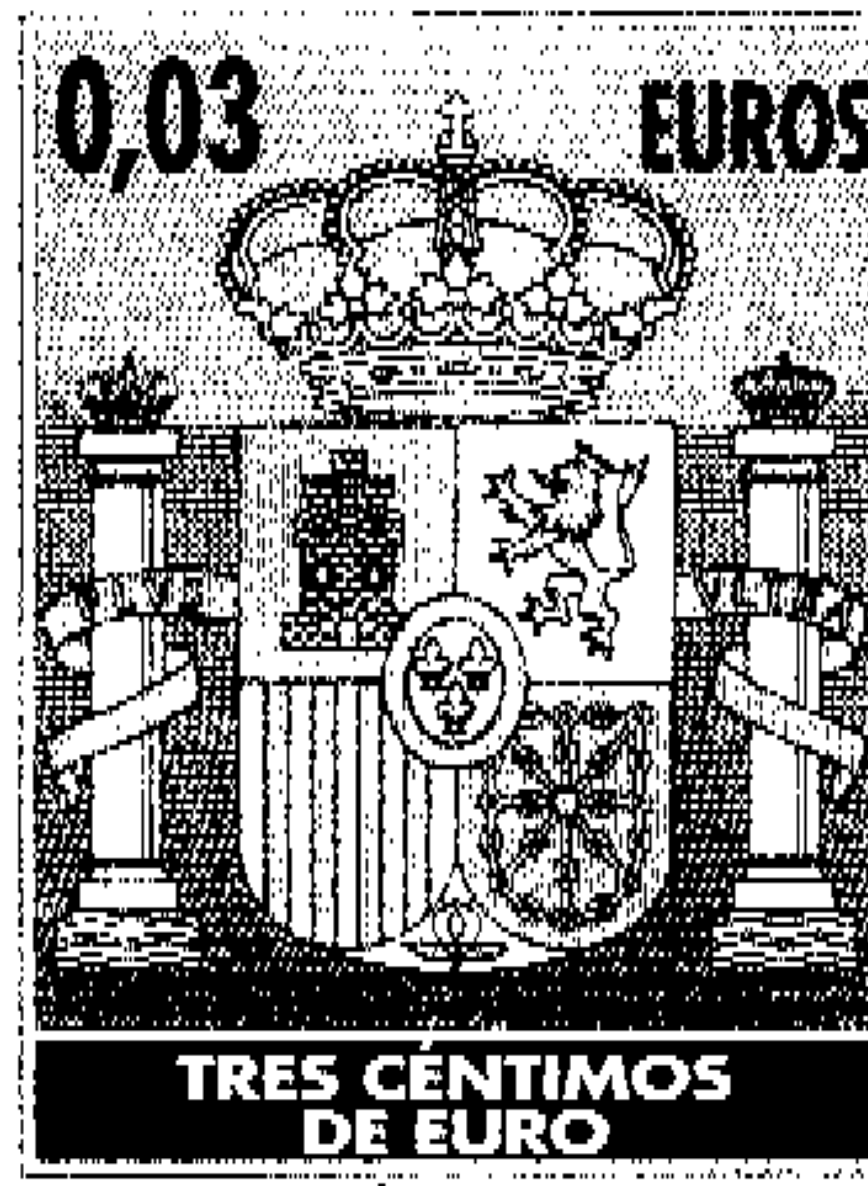
Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de estos instrumentos de deuda son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento, no existiendo diferencias significativas cuando la vida residual es inferior al año.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.
- Asimismo, el valor razonable puede diferir del valor contable en un instrumento financiero emitido a tipo variable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento.

No se ha valorado el resto de instrumentos de deuda dado que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable (coste amortizado), debido a:

- En la inversión crediticia la práctica totalidad de las operaciones se encuentran a tipo variable.
- En los instrumentos con vida residual inferior a un año, el riesgo de interés es muy reducido.
- En los instrumentos que se han cubierto del riesgo de tipo de interés mediante coberturas contables de valor razonable, el ajuste por microcoberturas no difiere significativamente de la diferencia entre el valor contable y el valor razonable.





017495830

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

- En los empréstitos emitidos por la Caja, se ha considerado que no existen diferencias significativas entre el margen respecto al tipo de interés de referencia en la actualidad y el margen en el momento de la emisión.

Existen instrumentos de capital no cotizados pertenecientes a la cartera de Activos Disponibles que se registran a coste histórico, por un importe de 40.163 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (38.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

#### **24.2 Valor razonable del inmovilizado material**

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió a la Disposición Transitoria 1.6 de la Circular 4/2004, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 321.097 miles de euros.

La Caja estima que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable del inmovilizado material, una vez practicada la revalorización.

### **25. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

El riesgo de liquidez se deriva de los desfases temporales de los flujos de caja. En la Caja la adecuada gestión y control del mismo se rige por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, asegurando en todo momento que se dispondrá de liquidez que permita cumplir con los compromisos de pago (asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento) sin comprometer por ello, la capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de definir las estrategias, políticas y procedimientos de gestión y control, así como de la selección de los sistemas y herramientas más adecuados en la medición y seguimiento del riesgo de liquidez.

#### **25.1 Estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo**

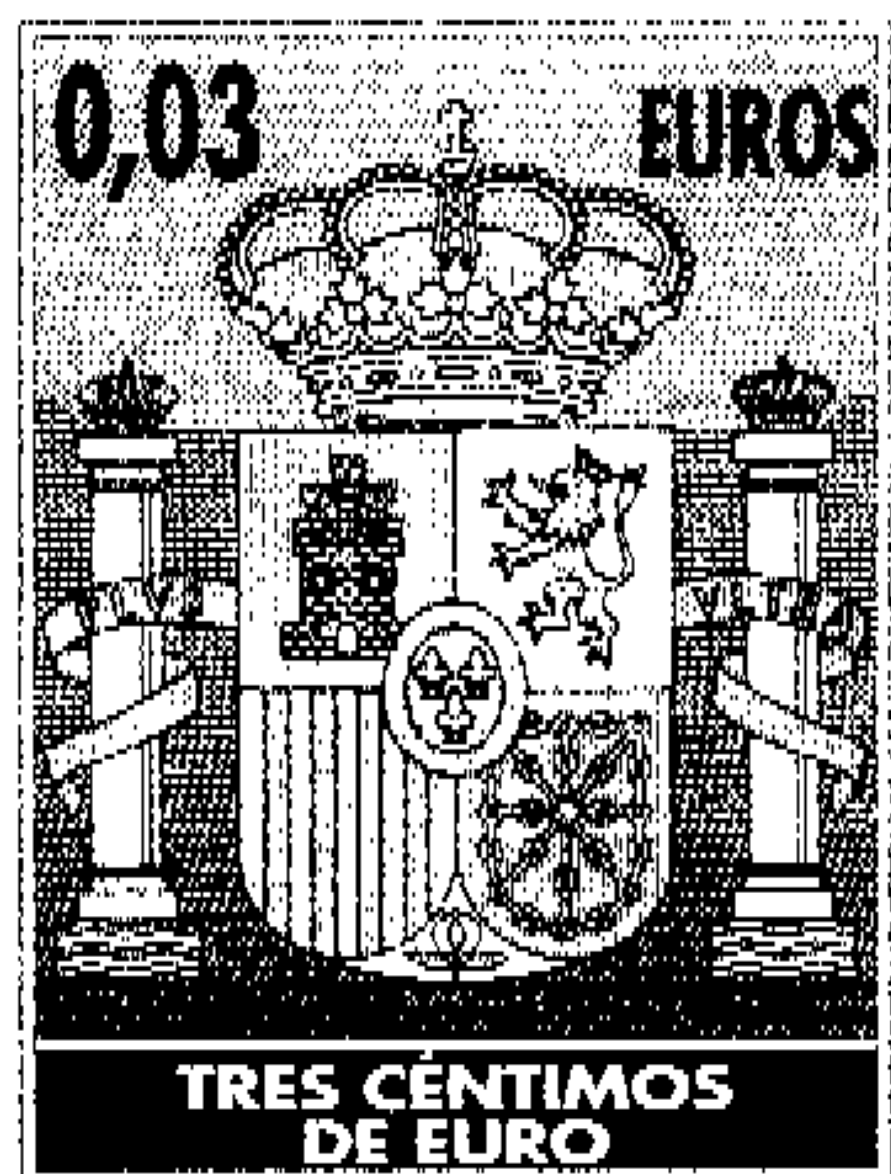
La aprobación de dichas estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo así como su control, recogidos en el "Manual de Gestión de Liquidez" son competencia del Consejo de Administración, así como su posterior análisis y revisión con periodicidad anual. Del mismo modo, el Consejo propone a la aprobación de la Asamblea General los límites a la emisión de Empréstitos en los mercados institucional y minorista y al recurso a la Titulización.

#### **25.2 Gestión de la liquidez**

En condiciones normales, las políticas de asunción de riesgo determinan la posición de la Caja en el mercado interbancario, los disponibles, la estructura del balance, el recurso al mercado institucional, la titulización de activos, etc., aspectos sobre los que la Caja tiene establecido un conjunto de límites operativos. Además la Caja está preparado para afrontar eventuales crisis, tanto internas como de los mercados en los que opera. El objetivo de los "planes de contingencia" es anticiparse a los diferentes escenarios de crisis, diseñando procedimientos que garanticen la liquidez suficiente con los menores costes posibles, estimando mediante el uso de modelos estadísticos cuál va a ser el comportamiento de las variables más significativas, estableciendo una serie de alertas ante situaciones anómalas de los mercados y planificando la obtención de fondos durante la crisis.

#### **25.3 Procedimientos de medición y control**

La Caja utiliza herramientas informáticas integradas para medir y controlar el riesgo de liquidez, basadas en los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, así como en las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes alternativas de liquidez que pudiesen ser requeridas.



017495831

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

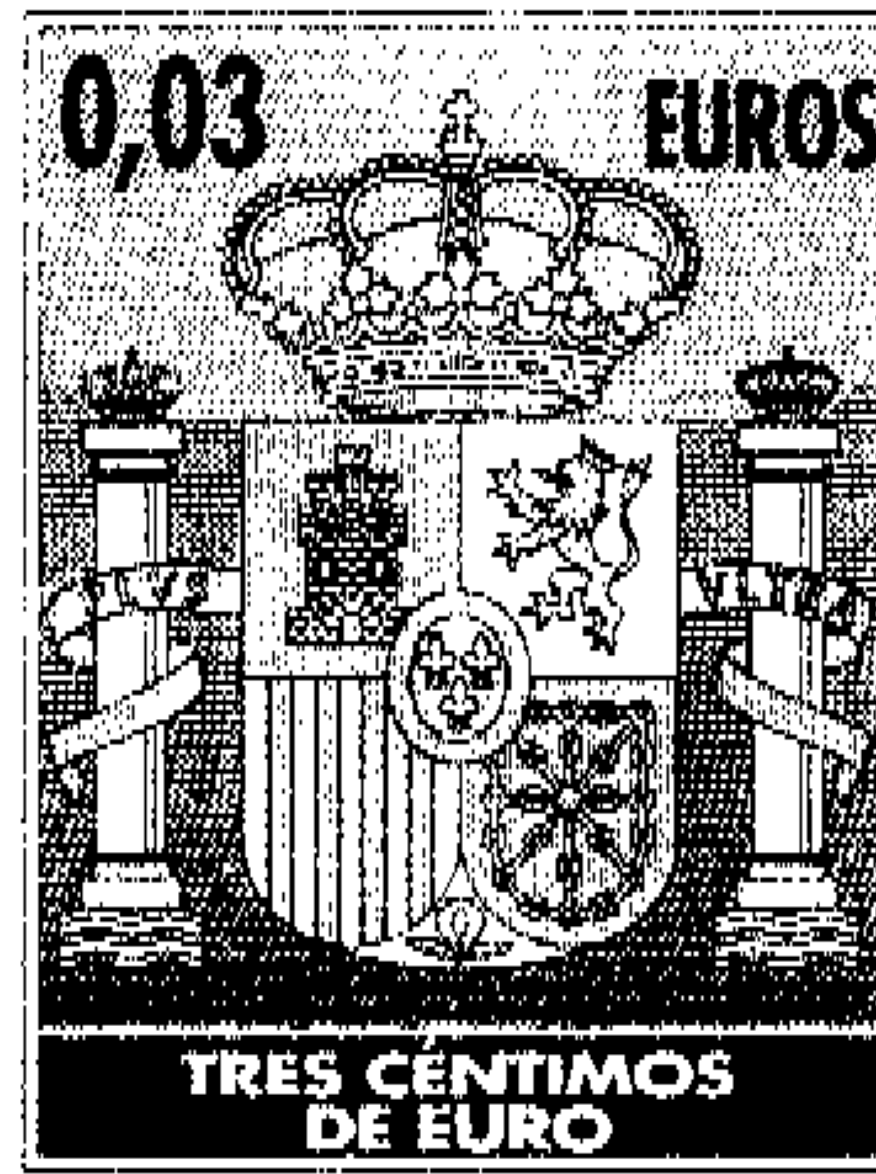
Se realizan previsiones a largo, medio y corto plazo para conocer las necesidades de financiación y el cumplimiento de los límites y se diseñan escenarios de crisis, tanto por causas internas como externas, para estimar su repercusión en la liquidez de la Caja, generándose además toda la información necesaria para permitir el seguimiento del riesgo de liquidez.

Adicionalmente, se verifica de manera periódica (como mínimo con periodicidad anual) la validez y el grado de cumplimiento de los procedimientos establecidos en relación con el riesgo de liquidez.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos estimados de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	490.930	-	-	-	-	-	490.930
Cartera de negociación	2.747	-	-	-	66.271	-	69.018
Activos fin. disponibles para la venta	-	90.638	267.880	212.907	1.291.172	620.975	2.483.572
Inversiones crediticias	448.452	2.823.018	2.195.732	2.724.449	5.987.955	14.912.311	29.091.917
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.689	6.006	1	2	1.596.059	1.631.757
Derivados de cobertura	-	-	-	197.304	26.260	-	223.564
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	11.542	-	11.542
Participaciones	-	-	-	-	-	308.904	308.904
Contratos de seguros vinc. a pensiones	-	-	-	-	-	145.987	145.987
Activo material	-	-	-	-	-	597.742	597.742
Activo intangible	-	-	-	-	12.175	-	12.175
Activos fiscales	-	-	-	2.108	-	154.214	156.322
Periodificaciones	-	-	10.905	-	-	-	10.905
Otros activos	-	2.887	-	-	-	-	2.887
<b>Total al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>942.129</b>	<b>2.946.232</b>	<b>2.480.523</b>	<b>3.136.769</b>	<b>7.395.377</b>	<b>18.336.192</b>	<b>35.237.222</b>
Total al 31 de diciembre de 2005	853.579	1.842.996	1.997.327	2.670.918	6.226.065	14.824.113	28.414.998
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación	-	6.470	-	-	-	-	6.470
Pasivos financieros a coste amortizado	9.174.291	2.684.693	2.344.802	3.639.091	6.232.521	8.083.625	32.159.023
Derivados de cobertura	-	254.616	-	-	-	-	254.616
Provisiones	-	-	-	-	-	275.446	275.446
Pasivos fiscales	-	-	-	2.648	-	207.279	209.927
Periodificaciones	-	-	-	11.955	44.769	-	56.724
Otros pasivos	24.867	-	-	-	-	59.682	84.549
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	2.190.467	2.190.467
<b>Total al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>9.199.158</b>	<b>2.945.779</b>	<b>2.344.802</b>	<b>3.653.694</b>	<b>6.277.290</b>	<b>10.816.499</b>	<b>35.237.222</b>
Total al 31 de diciembre de 2005	8.171.310	2.790.727	1.974.226	3.292.441	4.802.986	7.383.308	28.414.998
<b>Diferencia activo-pasivo 2006</b>	<b>(8.257.029)</b>	<b>453</b>	<b>135.721</b>	<b>(516.925)</b>	<b>1.118.087</b>	<b>7.519.693</b>	
Diferencia activo-pasivo 2005	(7.317.731)	(947.731)	23.101	(621.523)	1.423.079	7.440.805	





017495832

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 26. Exposición al riesgo de crédito

### 26.1 Políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de elaborar y proponer las políticas y procedimientos relacionados con la gestión y el control del riesgo de crédito del Grupo Ibercaja. Al Comité le corresponde asimismo la definición y el seguimiento de la estrategia de Balance y las políticas de gestión de los diferentes riesgos de la Entidad.

La aprobación de dichas políticas y procedimientos así como su control, que incluyen los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad, las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos de la Entidad y los riesgos de crédito no delegados, es competencia del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva las facultades para autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad. En particular, la Comisión Ejecutiva aprueba los riesgos concedidos a partidos políticos, sindicatos, medios de comunicación, entidades deportivas y aquellos a los que se refiere el artículo 34 de los Estatutos de la Caja.

### 26.2 Principios básicos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo crediticio constituye un aspecto prioritario para Ibercaja y está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de una forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, y con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad / riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración.

Las diferentes políticas y criterios para la gestión del riesgo de crédito se basan en los siguientes Principios:

- De calidad crediticia: Persigue minimizar la probabilidad de incumplimiento de impago y, caso de producirse, el nivel de severidad y pérdida.
- De diversificación: técnica esencial de gestión para conseguir aminorar la exposición global.
- De independencia: la gestión del riesgo crediticio se lleva a cabo de forma independiente de la función o línea de negocio comercial.
- De gestión dinámica: se valora continuamente el nivel de exposición, la situación económico-financiera y solvencia de los acreditados, el grado de cobertura de las garantías constituidas así como todos aquellos factores de tipo macroeconómico y sectoriales que se consideren pertinentes al respecto.
- De delegación y colegiación: se ha establecido un sistema de delegación de facultades de estructura piramidal, con el objetivo de estar en condiciones de dar respuesta en tiempo y forma a las demandas de financiación de los clientes de una forma eficiente.
- De vinculación en modelos de decisión: se establece el carácter vinculante de las decisiones propuestas por los modelos de scoring para todas aquellas finalidades de financiación que la Institución decida someter en cada momento.
- Principio de homogeneidad: los procedimientos de admisión, análisis, concesión, seguimiento y recuperación de riesgos crediticios se sustentan en criterios estandarizados y normalizados para todas las unidades participantes en el conjunto del proceso de gestión del riesgo crediticio.
- De control: la gestión del riesgo de crédito se ve sometida a un control permanente para validar tanto el cumplimiento de políticas, criterios y límites.



017495833

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

14/02/2011

### 26.3 Políticas de gestión del riesgo de crédito

La cartera de inversión crediticia se segmenta en función de clientes con perfiles de riesgo homogéneos y susceptibles de tratamiento diferenciado, de forma que puedan ser objeto de aplicación de modelos de evaluación específicos implicados en los sistemas de decisión.

En el ámbito de la concesión de riesgo de crédito, la Entidad establece:

- Límites concretos al nivel de exposición al riesgo a asumir para determinadas carteras crediticias (promotores, préstamos sindicados,...)
- Clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados (particulares, promotores, empresas no promotoras, entidades financieras, empresas cotizadas o clasificadas...) al objeto de evitar concentraciones de riesgo inadecuadas.
- Criterios de admisión de nuevas operaciones y límites a las facultades de concesión según el segmento de cliente al que se financia (Banca mayorista, particulares, actividades productivas,...)
- Metodología de análisis de las operaciones homogénea en función de su tipología y pertenencia a los diferentes segmentos.
- Requerimientos necesarios para dotar de seguridad jurídica cada operación.
- Una asignación más eficiente de los recursos, avanzando en políticas de precios acordes a la calidad crediticia de los clientes.
- Modelos internos de calificación crediticia integrados en los sistemas de decisión de riesgo para los diferentes ámbitos del negocio minorista (particulares, autónomos, empresas no promotoras y segmento promotor).

A través del seguimiento de la evolución de las carteras y acreditados se pretende facilitar el proceso de toma de decisiones tendentes a evitar o minimizar potenciales quebrantos para la Entidad y el deterioro de su cartera crediticia.

La gestión dinámica del riesgo conlleva la corresponsabilidad de la estructura organizativa de la Entidad y la especialización funcional. El Centro Especializado de Análisis, en lo referente a las operaciones de particulares, y las Unidades de Apoyo en Riesgos, vinculadas al análisis y seguimiento de la inversión crediticia en actividades productivas, son los órganos encargados de la admisión y control de operaciones.

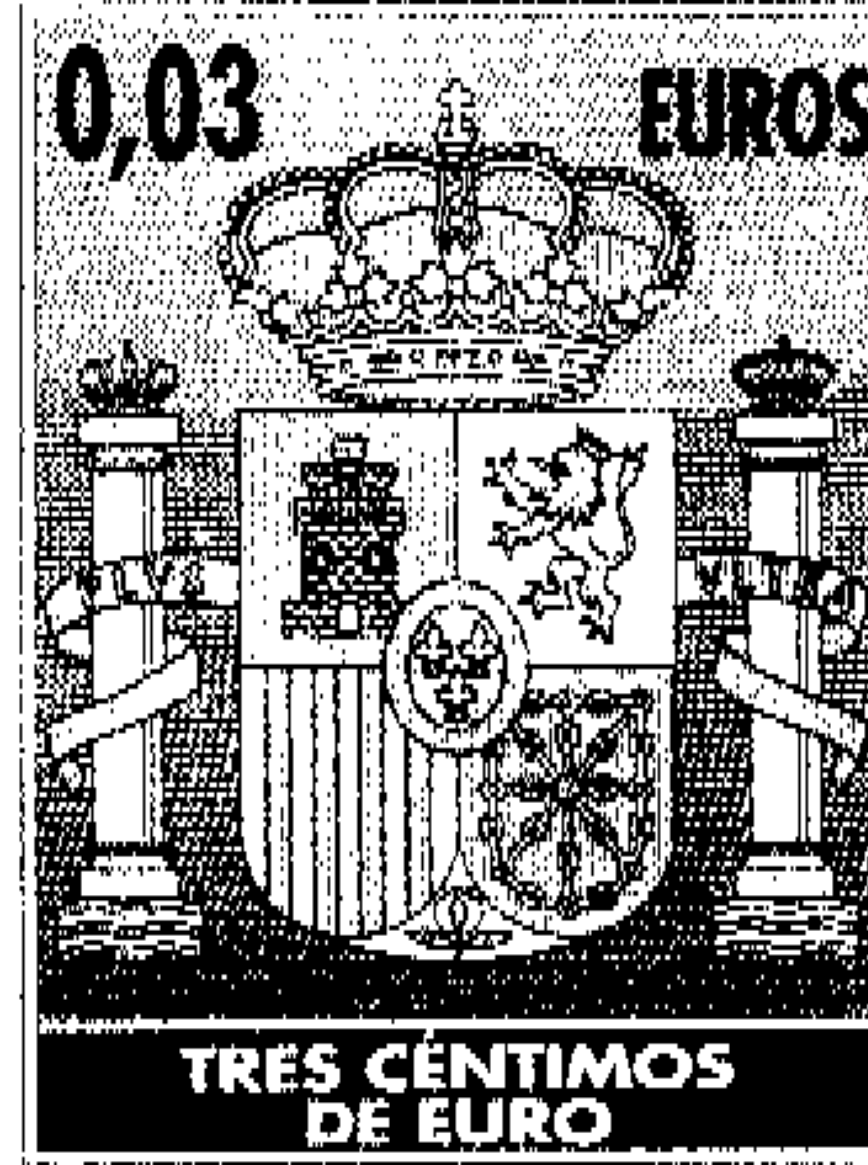
Por otra parte, se ha establecido un sistema de alertas mecanizado que analiza y califica a todos los clientes de activo tras considerar diversas fuentes de información tanto internas como externas a la Entidad, en busca de factores de riesgo que puedan determinar un deterioro de la calidad crediticia del cliente. Dicho sistema de alertas está sometido a procesos de calibración y mejora continua.

Además, son objeto de una especial vigilancia los colectivos o acreditados calificados como dudosos por razones distintas de la morosidad, los colectivos de riesgo subestándar o los acreditados en seguimiento especial.

La gestión integral del riesgo se completa con las políticas de recuperación, orientadas a evitar o minimizar posibles quebrantos y que se caracterizan por:

- Agilidad y anticipación, gestionando los impagos desde el primer día.





017495834

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Utilización de herramientas mecanizadas para la gestión de la recuperación de las inversiones en situación irregular.
- Circuitos de recuperación automatizados específicos en función de la cuantía de la operación y con la intervención progresiva (según los días de impago) de diferentes gestores internos y externos, en los que no caben dilaciones que pudieran entorpecer la recuperación y que en el peor de los escenarios culminan en la reclamación de la deuda impagada.

### 26.4 Riesgo país

Se han establecido unos límites máximos por riesgo país en función del rating que las agencias de calificación conceden a cada país, complementados con límites máximos a la inversión en los grupos III y IV. En los grupos V y VI no se puede operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en cuanto al riesgo soberano, la Caja establece límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.

## 27. Exposición al riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés se deriva de la diferente sensibilidad de los precios de los activos y pasivos financieros del balance a movimientos en las curvas de tipos de interés de mercado y puede generar volatilidad en las cifras de margen de intermediación. Este riesgo es una combinación de otros riesgos como el de reprecación, de curva, de base o de opcionalidad.

### 27.1 Estrategias y políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés

La gestión y el control del riesgo de tipo de interés del balance se llevan a cabo por la Dirección de la Caja a través del Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité establece las políticas de estructura y asignación de los recursos y las correspondientes estrategias de cobertura de posiciones globales o de productos o masas patrimoniales concretos, que se materializan en su caso en la contratación de las operaciones de cobertura necesarias en los mercados financieros.

El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, mitigando los efectos en la misma de las oscilaciones del entorno.

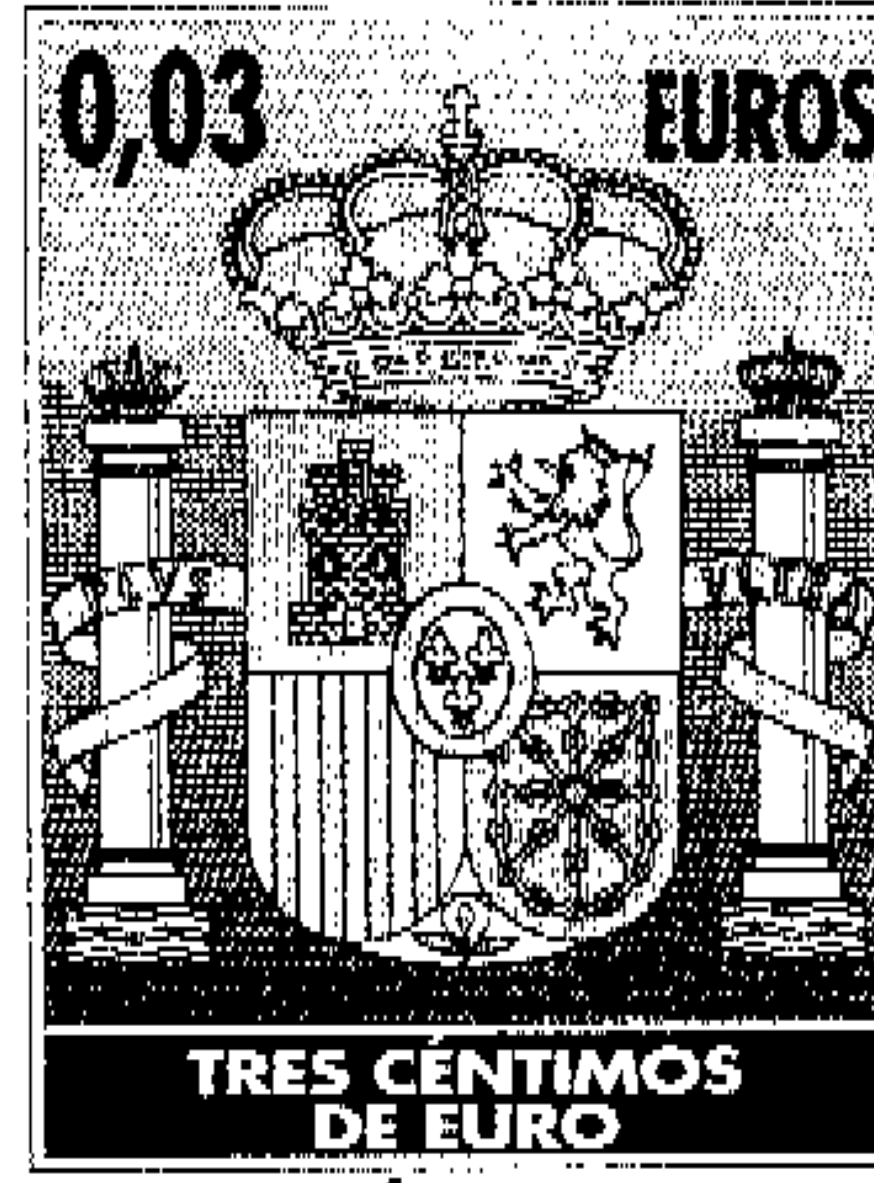
### 27.2 Procedimientos de medición y control

La Caja gestiona la exposición al riesgo que deriva de las operaciones de su cartera, tanto en el momento de su contratación como en su posterior seguimiento, e incorpora también a su horizonte de análisis la evolución prevista para el negocio y las expectativas respecto a los tipos de interés, así como las propuestas de gestión y cobertura, simulando distintos escenarios de comportamiento.

Para ello dispone de herramientas de análisis y de evaluación del riesgo (Gap medio, duración de balance, simuladores de escenarios). Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

### 27.3 Controles y límites para la gestión del riesgo de tipo de interés

Los controles se llevan a cabo a través del análisis y seguimiento periódico de los "gaps" proyectados de balance o diferencia entre los activos y pasivos sensibles a tipos en diferentes períodos (saldo neto expuesto a cambios en los precios) y mediante el establecimiento de límites tanto a la exposición máxima como a la incidencia que la Caja está dispuesta a soportar en sus márgenes ante una variación de tipos de interés, límites que deben ser aprobados por el Consejo de Administración.



017495835

**CLASE 8.ª**

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad del balance de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 (no se hace distinción entre divisas por no ser significativa), 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 o de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2006:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos</b>	<b>5.919</b>	<b>7.347</b>	<b>15.830</b>	<b>29.096</b>	<b>6.142</b>	<b>1.142</b>	<b>5.000</b>
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	1.750	1.094	885	3.729	5.716	616	5.100
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	606	(79)	(271)	256	(257)	(95)	(162)
Activos financieros a tipo de interés variable	3.563	6.332	15.216	25.111	683	621	62
<b>Pasivos</b>	<b>6.681</b>	<b>7.348</b>	<b>9.478</b>	<b>23.507</b>	<b>11.731</b>	<b>541</b>	<b>11.190</b>
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.951	1.741	3.505	9.197	18.435	3.452	14.983
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	761	2.316	3.630	6.707	(6.707)	(2.913)	(3.794)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	1.969	3.291	2.343	7.603	3	2	1
<b>Diferencia o Gap del período</b>	<b>(762)</b>	<b>(1)</b>	<b>6.352</b>	<b>5.589</b>	<b>(5.589)</b>	<b>601</b>	<b>(6.190)</b>
<b>Diferencia o Gap acumulado</b>	<b>(762)</b>	<b>(763)</b>	<b>5.589</b>	<b>5.589</b>	<b>(5.589)</b>	<b>6.190</b>	<b>-</b>
Gap medio	(762)	(763)	3.106	2.343			
% s/ activo total	(2,16)	(2,17)	8,81	6,65			

Al 31 de diciembre de 2005:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos</b>	<b>3.392</b>	<b>6.913</b>	<b>12.836</b>	<b>23.141</b>	<b>5.274</b>	<b>595</b>	<b>4.679</b>
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	945	761	909	2.615	5.154	359	4.795
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	361	6	(107)	260	(259)	(118)	(141)
Activos financieros a tipo de interés variable	2.086	6.146	12.034	20.266	379	354	25
<b>Pasivos financieros</b>	<b>4.873</b>	<b>5.630</b>	<b>7.607</b>	<b>18.110</b>	<b>10.305</b>	<b>242</b>	<b>10.063</b>
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.738	1.845	3.608	9.191	16.010	2.762	13.248
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	550	1.726	3.429	5.705	(5.706)	(2.521)	(3.185)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	585	2.059	570	3.214	1	1	-
<b>Diferencia o Gap del período</b>	<b>(1.481)</b>	<b>1.283</b>	<b>5.229</b>	<b>5.031</b>	<b>(5.031)</b>	<b>353</b>	<b>(5.384)</b>
<b>Diferencia o Gap acumulado</b>	<b>(1.481)</b>	<b>(198)</b>	<b>5.031</b>	<b>5.031</b>	<b>(5.031)</b>	<b>5.384</b>	<b>-</b>
Gap medio	(1.482)	(520)	2.963	2.122			
% s/ activo total	(5,22)	(1,83)	10,43	7,47			

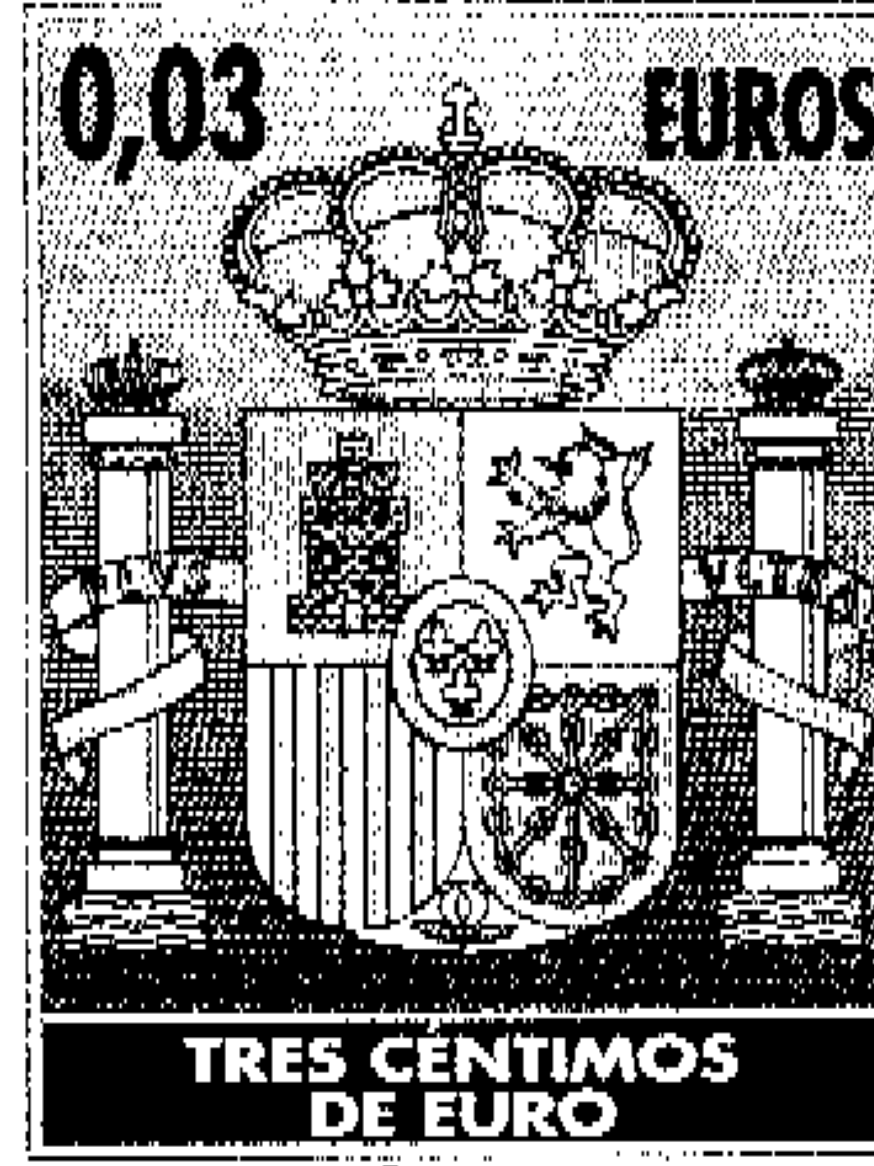
Se consideran saldos sensibles aquellos cuyo vencimiento o reprecación se produce en los próximos doce meses. Teniendo en cuenta que el gap estático no recoge el nuevo negocio, se establece este periodo como referencia en la gestión, que permite cuantificar el efecto de la variación de los tipos de interés sobre el margen de intermediación anual de la Entidad.





CLASE 8.<sup>a</sup>

2004/01/15



017495836

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada periodo, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.343 millones de euros, el 6,65% del activo (2.122 millones de euros, el 7,47% del activo al 31 de diciembre de 2005). La magnitud del gap estático determina que una variación de los tipos de interés del mercado de 1 punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales del balance modificaría el margen de intermediación de los próximos 12 meses que deriva de las operaciones ya contratadas en alrededor de 23 millones de euros, el 4,06% (21 millones de euros, el 4,20% al 31 de diciembre de 2005); la incidencia en el margen sería del mismo signo que la variación de los tipos de interés.

## 28. Exposición a otros riesgos

### 28.1 Gestión del riesgo de mercado

Este riesgo es el derivado de los movimientos de las cotizaciones de los activos financieros de renta fija y de renta variable. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en resultados y en el patrimonio neto de la Caja.

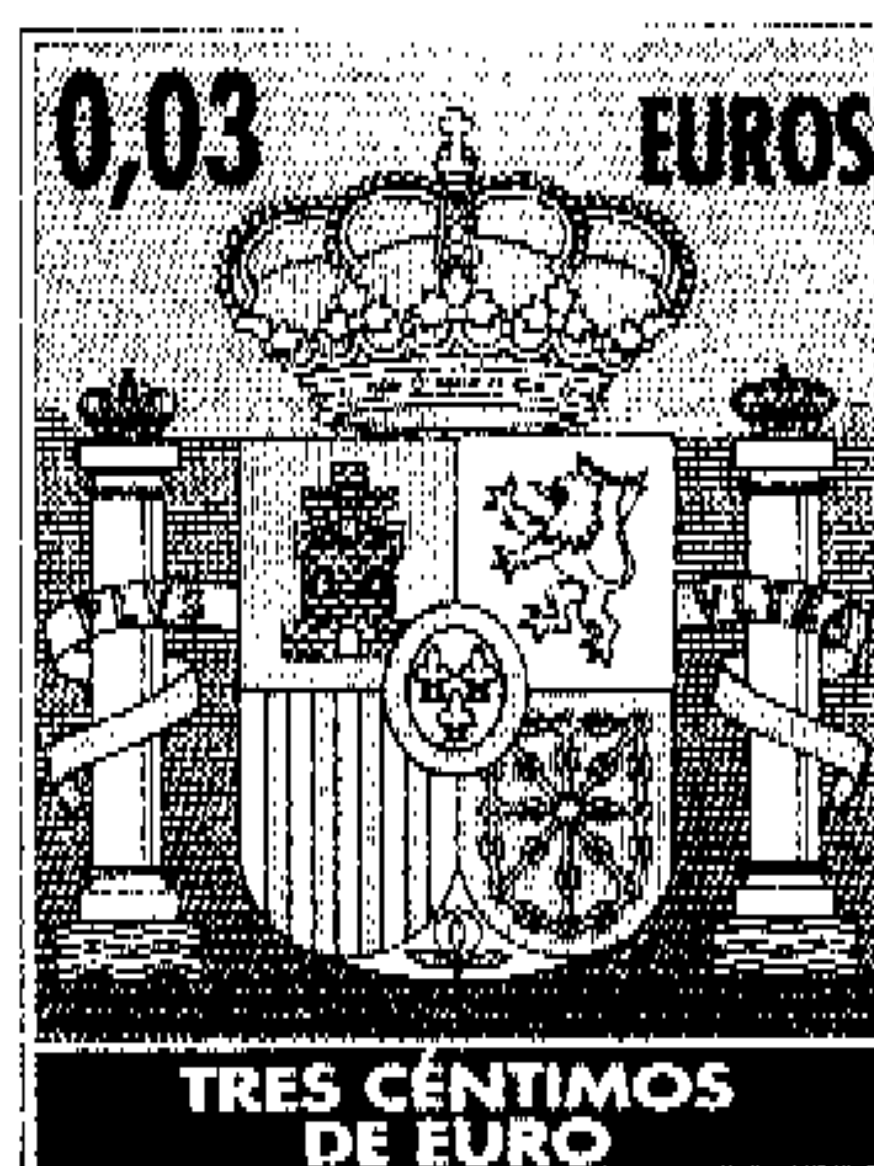
Además, en línea con los requerimientos de Basilea, se está trabajando en la implantación de metodologías de "Valor en Riesgo" para la medición del riesgo conjunto de las carteras. El valor en riesgo (VaR) cuantifica la máxima variación que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado en un periodo de tiempo dado, con un determinado nivel de confianza.

### 28.2 Políticas, métodos y procedimientos en la gestión del riesgo de mercado

Anualmente el Consejo de Administración revisa el "Manual de Líneas de Riesgo" en el que se establecen las políticas, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la formalización y documentación de las operaciones, así como procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, grupos económicos y sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna agencia de rating en las operaciones que se realicen en:

- Mercado interbancario.
- Mercados de deuda pública anotada.
- Mercados de renta fija privada.
- Mercados organizados de renta variable e instituciones de inversión colectiva
- mercados de derivados financieros.
- Operaciones de crédito o riesgo de empresas que coticen en bolsa o estén calificadas por alguna agencia de rating.
- Operaciones de crédito o riesgo sobre Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos con rating.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias, así como del plazo de la inversión. En el caso de que una entidad no cuente con dicha calificación, se realizará un análisis de sus estados financieros para fijar la línea de riesgo.



017495837

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los límites, autorizados por el Consejo de Administración, se establecen por volumen de inversión e incluyen límites a la exposición global y a pérdidas máximas, así como límites individuales a la inversión por emisor y límites a la inversión en valores de escasa capitalización. Cabe citar:

- Límites a emisiones (cédulas hipotecarias, deuda subordinada y titulaciones) calificadas con distinto rating al del emisor, operaciones con pacto de recompra y líneas de intermediación con clientes.
- Líneas de riesgo específicas para empresas españolas.
- Líneas de riesgo bancarias específicas.
- Un límite global para la inversión en cartera de renta variable cotizada en función del máximo impacto negativo asumible en fondos propios en caso de un escenario de "stress" (caídas anuales del 25% en las bolsas). En 2006, dicho límite se ha establecido en un 7,5% de los recursos propios totales del Grupo Ibercaja.
- Límites específicos para cada una de las sub-carteras de la cartera de gestión (bolsa española, valores europeos, instituciones de inversión colectiva, negociación y derivados de renta variable).
- Límites máximos a la inversión en renta fija internacional, parámetros de inversión (plazos máximos, ratings mínimos,...) y criterios de diversificación.

Dichos límites se actualizan conforme se modifican los ratings, especialmente cuando lo hacen a la baja. Los sistemas de seguimiento incorporan la revisión de las noticias sobre entidades, análisis de los estados financieros, controles sobre las variaciones producidas en los ratings, así como el seguimiento del riesgo consumido por las empresas españolas y riesgos asumidos con distintas entidades financieras.

Las carteras expuestas a riesgo de precio se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de "trading" lo que conlleva que el riesgo de mercado asumido sea poco significativo en su conjunto. En este sentido, el peso que muestra la renta variable cotizada sobre el activo patrimonial es el siguiente:

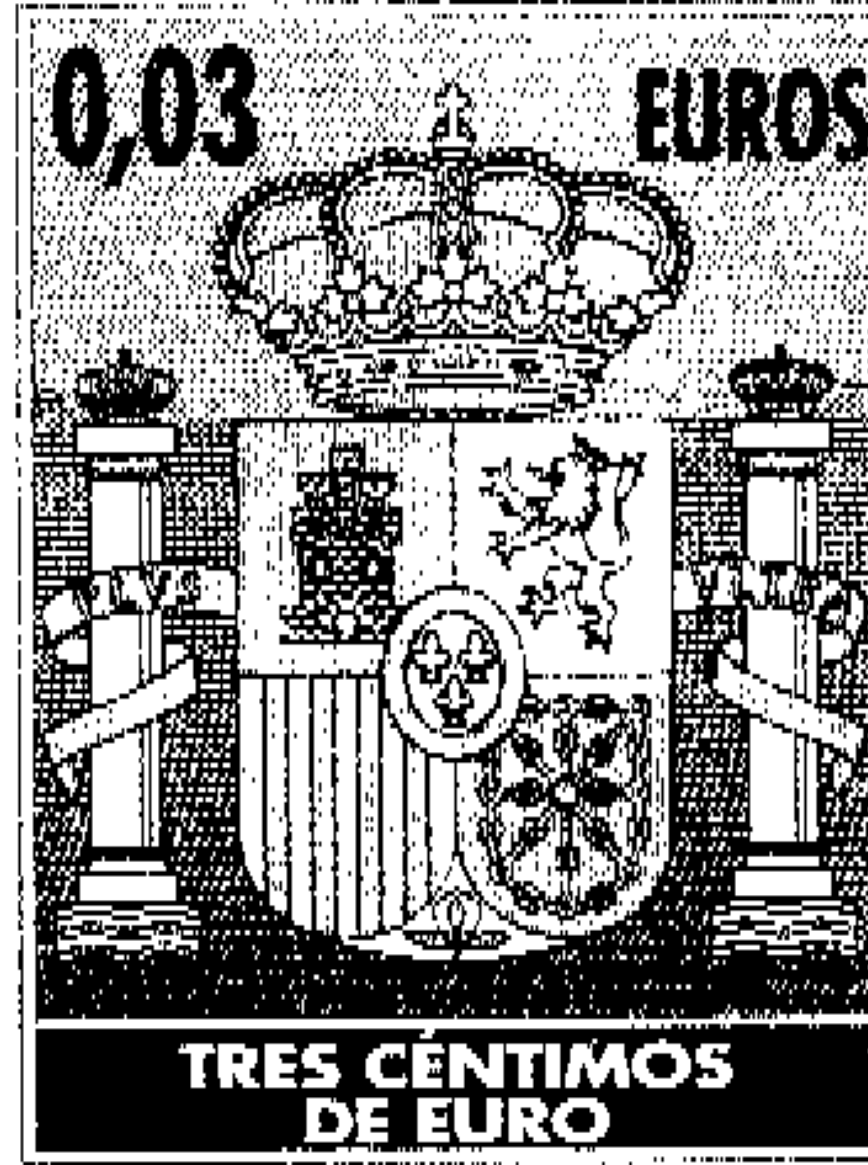
(Miles de € y %)	2006	2005
Renta Variable Cotizada	791.848	636.026
% sobre Balance	2,25%	2,24%

El Comité de Activos y Pasivos analiza periódicamente y establece los criterios de actuación en la gestión de los riesgos de mercado para todo el Grupo Ibercaja. La Caja gestiona el riesgo de mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido.

Ante oscilaciones en los índices bursátiles el efecto de la variación del valor patrimonial de la renta variable cotizada sin participaciones en fondos de inversión (743.110 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) sobre los fondos propios totales de la Caja, se ha estimado en un +/-3,43% en un escenario de oscilación del +/-10%. Dichas estimaciones se han efectuado tomando como referencia nacional los respectivos índices nacionales de cada uno de los instrumentos de la cartera.

Dado que la renta variable cotizada está clasificada en la cartera de disponibles para la venta, dicho impacto se registraría en todo caso 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 produjese la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".





017495838

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 28.3 Gestión del riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se refleja en la sensibilidad de los precios de los activos financieros a las variaciones en los tipos de cambio de mercado. La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, la Caja no mantiene posiciones abiertas de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera. La política de la Caja es limitar este tipo de riesgo, tratando de cubrirlo de manera inmediata a que surja mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo o las operaciones de derivados financieros que permitan mitigarlo.

### 28.4 Gestión del riesgo operacional

Definido como el riesgo de sufrir pérdidas debidas a la falta de adecuación o fallos en los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional se ha venido mitigando mediante: el establecimiento de claras líneas de responsabilidad y segregación de funciones; la supervisión continua y controles directos de las transacciones realizados en las distintas unidades de negocio y administrativas y todo ello complementado con una función efectiva de auditoría interna.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en 2003 un documento de buenas prácticas para la gestión este riesgo que debe ser identificado, medido, seguido, mitigado y controlado. En esta línea, el "Nuevo Acuerdo de Capital - Basilea II", establece la necesidad de que las entidades dispongan de recursos propios en función del riesgo operacional que asumen en sus distintas actividades, proponiendo tres modelos de cálculo del capital regulatorio por este riesgo (indicador básico, modelo estándar y modelos internos).

### 28.5 Gestión del Riesgo reputacional

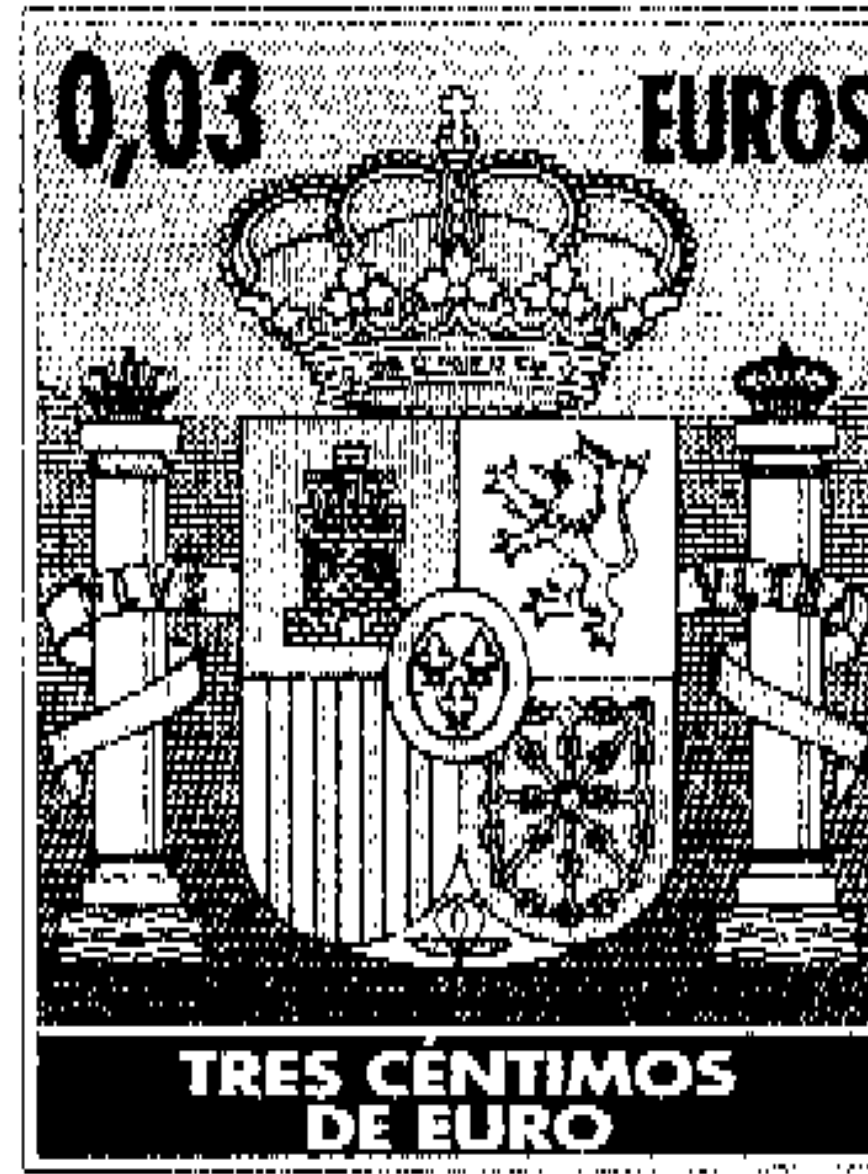
Está definido como el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa, o de reputación que una Entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras; este riesgo es consustancial a estas actividades, por el hecho de estar altamente reguladas y sujetas a supervisión continua por las autoridades.

La Entidad cuenta con una función de Cumplimiento Normativo con el objetivo de asegurar y supervisar el cumplimiento de las principales normas que le aplican en sus actividades reguladas y, en particular, las siguientes: prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo; protección de datos de carácter personal; transparencia en las operaciones con la clientela y normas de conducta en el ámbito de los mercados de valores

### 28.6 Control de Riesgos

El control de los riesgos es un elemento fundamental del sistema de control interno en una Entidad de Crédito ya que son consustanciales a los productos y servicios financieros que constituyen su actividad. El Grupo cuenta con sistemas de control de riesgos basados en:

- Procedimientos de identificación y medición de los principales riesgos que permiten su seguimiento y control.
- Una estructura de límites para las principales contrapartes, instrumentos, mercados y plazos, que anualmente se somete a la aprobación del Consejo de Administración, con el fin de definir políticas prudentes y evitar concentraciones de riesgo.
- Un Comité de Activos y Pasivos que realiza la definición y seguimiento de la política de gestión de los riesgos, fundamentalmente financieros, de la Entidad.
- Una estructura jerárquica claramente definida de autorizaciones para la concesión o asunción de riesgo en función de la cuantía y naturaleza del mismo.



017495839

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Controles directos distribuidos por los diferentes niveles de decisión que aseguran que las operaciones se realizan de acuerdo con las políticas establecidas y en los términos autorizados.
- Controles de Riesgos, independientes de las Direcciones de Negocio, que verifican el cumplimiento de los límites aprobados por el Consejo de Administración u otros establecidos por el Comité de Activos y Pasivos e informan periódicamente de su cumplimiento a la Dirección.

Adicionalmente la función de Auditoría Interna revisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control de riesgos, verificando además el cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas internos establecidos, e informando a un comité de nivel directivo, el cual adopta los acuerdos necesarios para mitigar las deficiencias o riesgos observados. Adicionalmente, tanto la planificación anual de la auditoría interna como las conclusiones más relevantes obtenidas, se presentan a una comisión delegada del Consejo de Administración.

Estos sistemas de control de riesgos de Ibercaja son objeto de un proceso de mejora continua, para adaptarlos a las nuevas metodologías de medición de riesgos y a las recomendaciones emitidas en los últimos años por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, con el fin de cumplir los requisitos exigidos en el Pilar II del "Nuevo Acuerdo de Capital".

### 29. Obra social

Los fines de la Obra Social, de acuerdo a los estatutos de la Caja, consisten en la financiación de obras sociales y culturales propias o en colaboración, orientadas hacia la enseñanza, los servicios de asistencia social, la investigación, la innovación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.

En el año 2006 la Obra Social y Cultural de Ibercaja contó con una dotación de 51.500 miles de euros.

La financiación aplicada a la obra social y cultural se distribuyó en un 35,48% a cubrir la demanda de acciones culturales y tiempo libre; un 26,39% a actividades de asistencia social y sanitaria; un 22,72% a educación e investigación y un 15,41% al mantenimiento y rehabilitación del patrimonio artístico y a las actividades de protección de la naturaleza y el medio ambiente.

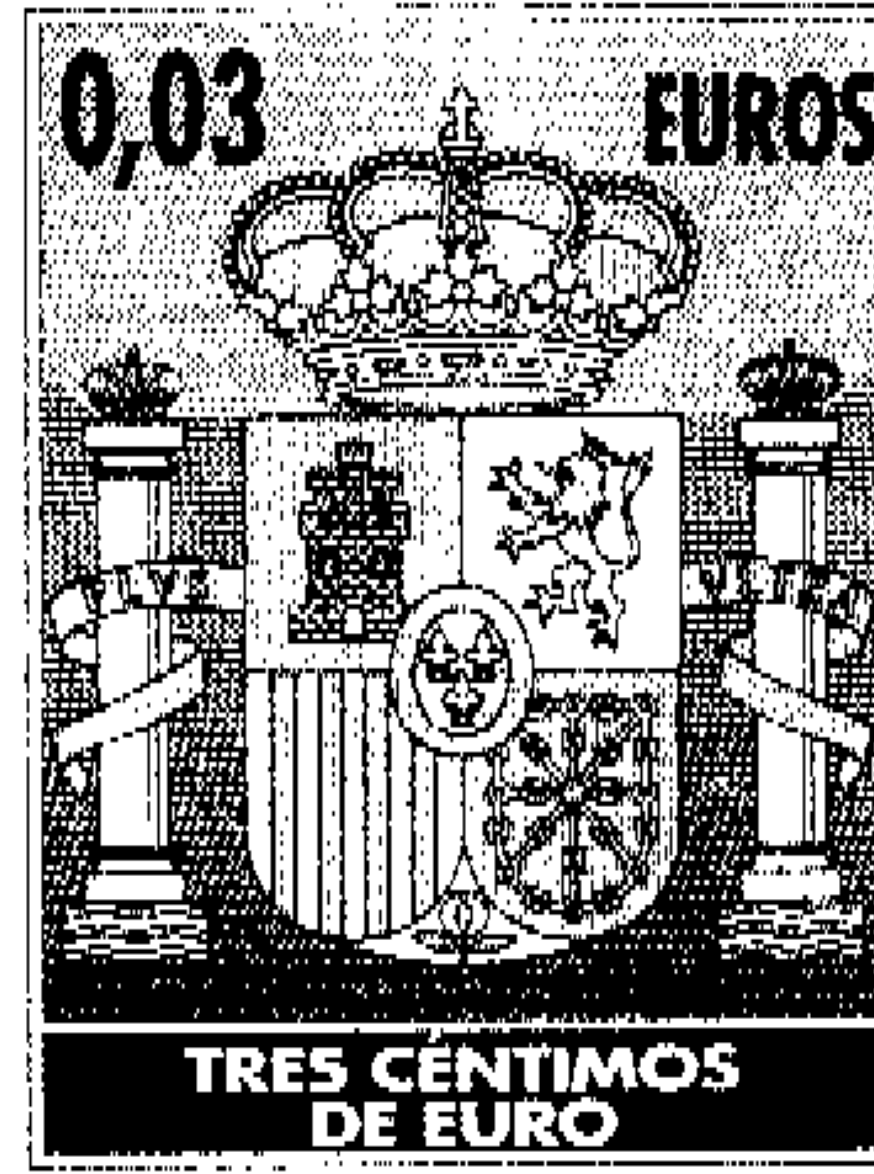
Estas cifras se han concretado en más de 500 ayudas y convenios de colaboración con diversas Organizaciones no gubernamentales, entes públicos, asociaciones y fundaciones sin ánimo de lucro. La colaboración de nuestra Obra Social y Cultural se ha distribuido a todas las zonas de actuación donde estamos presentes y en más de una treintena de países del Tercer Mundo.

En lo que se refiere al ámbito cultural durante 2006 se han realizado exposiciones, conciertos, la convocatoria de becas de formación para jóvenes artistas y la colaboración con otras entidades en la puesta en marcha de festivales, certámenes audiovisuales, de música, de arte o de novela.

La acción social y sanitaria ha incrementado su dotación presupuestaria, siendo los objetivos prioritarios en este ejercicio las ayudas a la tercera edad, los inmigrantes y a la atención de personas con dependencias. Se ha publicado, por segundo año consecutivo, la Convocatoria nacional de ayudas Ibercaja para proyectos asistenciales-atención a la dependencia y se han desarrollado en este período los 58 proyectos seleccionados en la primera convocatoria con un total de más de 1,5 millones de euros.

La Obra Social y Cultural de Ibercaja destina el 0,7 % de su presupuesto a respaldar económicamente programas de desarrollo en diferentes países del Tercer Mundo. Durante este ejercicio, se ha ayudado a diversas asociaciones y fundaciones con el objetivo de reforzar la cooperación internacional e impulsar el desarrollo de los países desfavorecidos.





017495840

**CLASE 8.ª**

Cabe destacar la dimensión alcanzada por la programación de actividades didácticas dirigidas a escolares, que constituye uno de los emblemas de la actividad cultural de nuestra Entidad y que este año han sido encaminadas al conocimiento del entorno ciudadano, la historia, el arte, el teatro, la música, idiomas, iniciación a la lectura y talleres de artes plásticas, fotografía o encuadernación...

La promoción del conocimiento, las ideas, las personas y sus capacidades, la innovación al servicio de la ampliación de oportunidades y el fomento de la investigación multidisciplinar, son también objetivos que persigue Ibercaja a través de la Obra Social y Cultural, respaldando el esfuerzo del mundo científico e investigador y su decisiva aportación al presente y futuro de la sociedad. Así se han firmado diversos convenios con Universidades en aras de apoyar diversas investigaciones dentro del campo de la biomedicina o de las tecnologías aplicadas al ámbito sanitario.

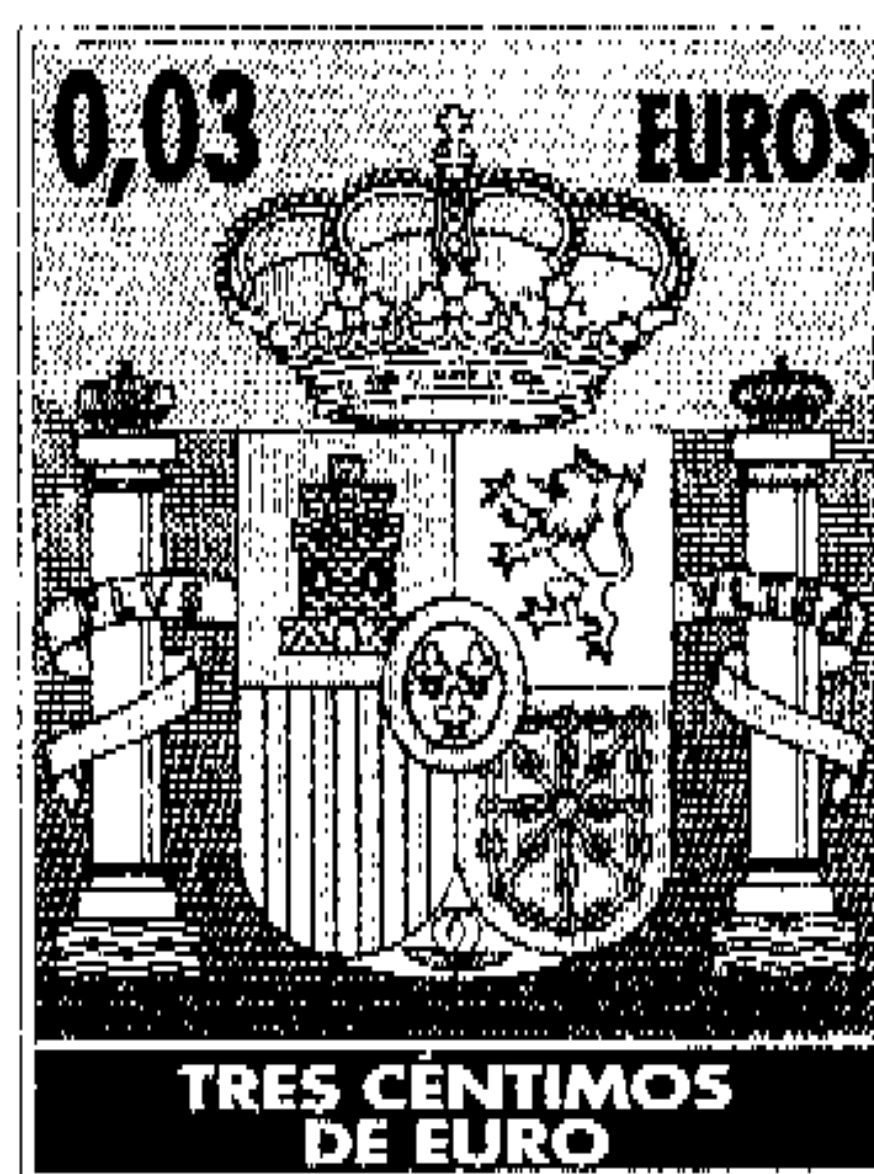
La conservación y difusión de la riqueza del Patrimonio Histórico de nuestros territorios de implantación pretende preservar las diversas manifestaciones artísticas y culturales, promocionar el legado histórico para el disfrute de todos y además dinamizar nuestras economías en zonas atractivas para el desarrollo de turismo cultural.

Ibercaja asume la importancia fundamental de la defensa y el respeto al medio ambiente y continúa trabajando por el compromiso con la conservación de la naturaleza y el fomento del desarrollo sostenible. Este año se publicó la Convocatoria Nacional de Ayudas Ibercaja para Proyectos Medioambientales pretendiendo de esta manera, brindar apoyo económico al desarrollo de proyectos que tengan como objetivo la protección, conservación y conocimiento del medio natural. A lo largo de este Ejercicio 2006 se han desarrollado los aprobados en la anterior convocatoria.

Las personas encargadas de la gestión de la Obra Social de la Caja son el Director General Adjunto de la Dirección Financiera y de la Obra Social y Cultural y 2 subdirectores (Jefes de la Obra Social y Cultural y del Centro de Cogullada, respectivamente).

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activo</b>		
Activo material (neto) afecto a la obra social		
Mobiliario e instalaciones	8.516	9.262
Inmuebles	25.190	26.634
	<b>33.706</b>	<b>35.896</b>
<b>Pasivo</b>		
Dotación aplicada a activo material	33.706	35.896
Dotación aplicada a otras inversiones	212	212
Gastos comprometidos en el ejercicio	51.500	40.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(48.562)	(38.051)
Importes no comprometidos	11.596	3.902
Reservas de revalorización	11.230	11.787
	<b>59.682</b>	<b>54.246</b>



017495841

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social del cuadro anterior durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>76.499</b>	<b>11.877</b>	<b>(35.736)</b>	<b>52.640</b>
Cancelación gastos mantenimiento 2004	(35.736)	-	35.736	-
Distribución beneficios 2004	40.500	-	-	40.500
Gastos mantenimiento 2005	-	-	(38.051)	(38.051)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	(753)	(90)	-	(843)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>80.510</b>	<b>11.787</b>	<b>(38.051)</b>	<b>54.246</b>
Cancelación gastos mantenimiento 2005	(38.051)	-	38.051	-
Distribución beneficios 2005	51.500	-	-	51.500
Gastos mantenimiento 2006	-	-	(48.562)	(48.562)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	3.055	(557)	-	2.498
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>97.014</b>	<b>11.230</b>	<b>(48.562)</b>	<b>59.682</b>

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Caja para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 13), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

Del total de activos materiales afectos a la Obra Social, 276 miles de euros se encuentran asociados a Obra Social en Colaboración al 31 de diciembre de 2006 (284 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y el resto se encuentra afecto a Obra Social propia.

### 30. Otra información significativa

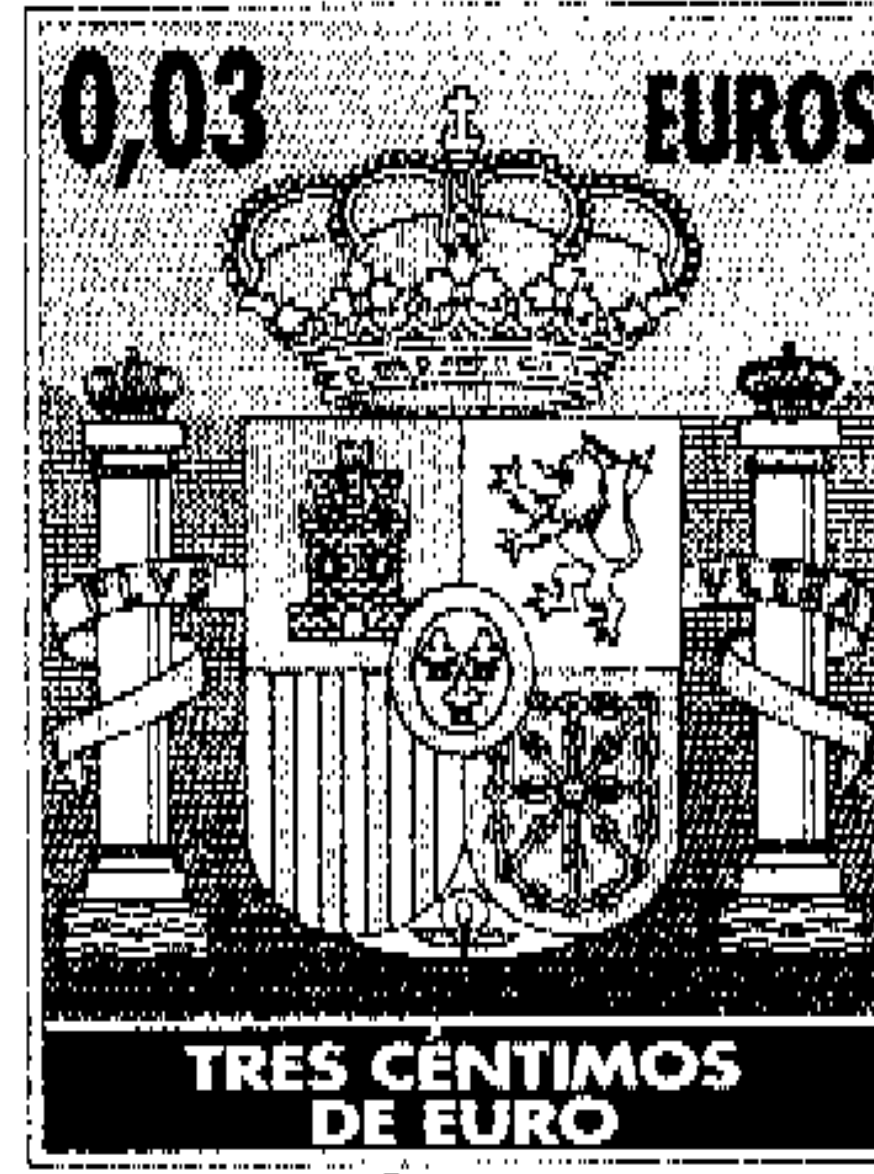
#### 30.1 Garantías financieras

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

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Caja en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales y otras cauciones prestadas	2.386.577	2.638.730
Avales financieros	1.632.673	1.935.613
Otros avales y cauciones	753.904	703.117
Créditos documentarios irrevocables	21.701	15.606
Emitidos irrevocables	21.653	15.468
Confirmados irrevocables	48	138
	<b>2.408.278</b>	<b>2.654.336</b>





017495842

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido contractualmente sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los correspondientes al 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 (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja no ha identificado ningún pasivo contingente.

**30.2 Activos cedidos en garantía**

Al 31 de diciembre de 2006 se hallan afectos a distintos compromisos propios y de terceros, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Caja con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 636.881 miles de euros (614.149 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y créditos sobre clientes por un importe de 21.697 miles de euros (24.662 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

**30.3 Disponibles por terceros**

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

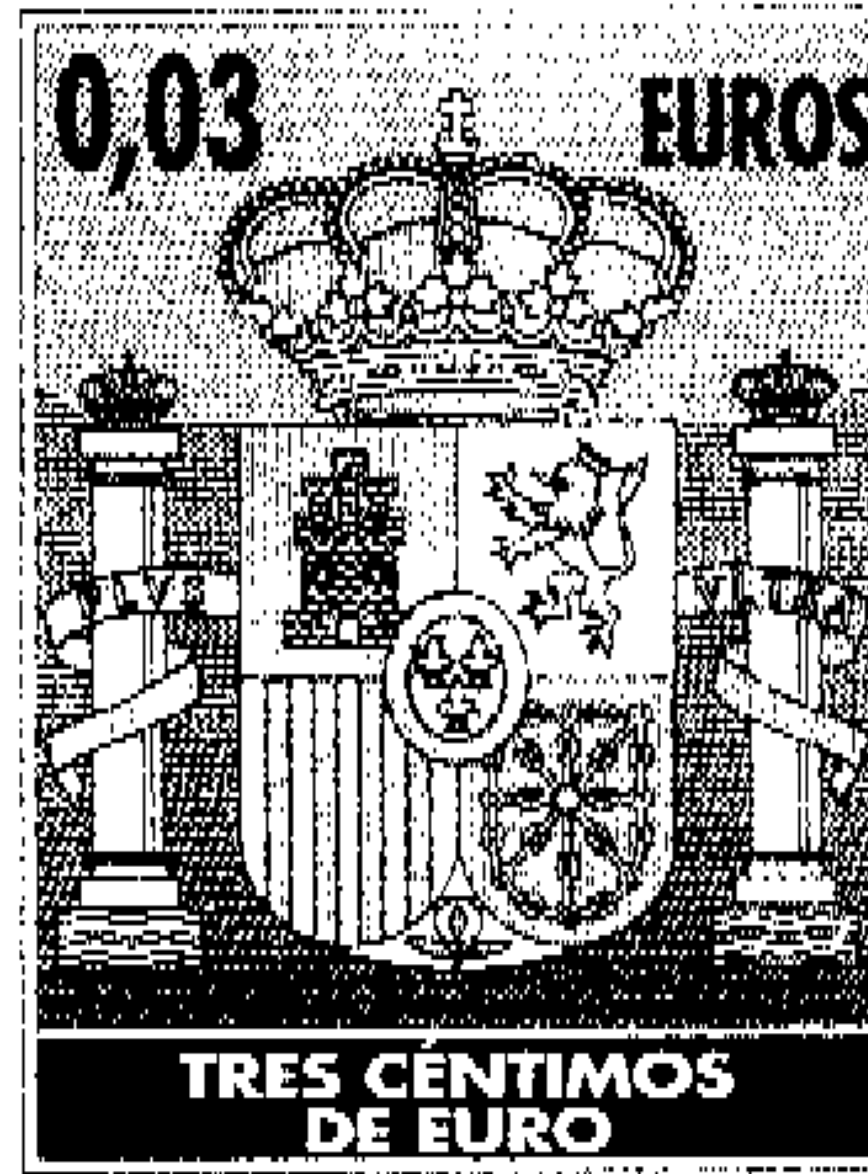
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata	3.912.607	2.106.043	3.640.621	1.999.756
Con disponibilidad condicionada	7.449.125	3.156.260	5.653.901	2.632.583
	<b>11.361.732</b>	<b>5.262.303</b>	<b>9.294.522</b>	<b>4.632.339</b>

Los importes pendientes de disponer corresponden a operaciones con tipo de interés variable.

**30.4 Recursos de terceros comercializados por la Caja y depositaria de valores**

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión	6.035.532	5.494.521
Fondos de Pensiones	2.775.507	2.346.517
Productos de seguros	3.167.667	2.869.230
Patrimonio de terceros gestionado	764.430	413.154
	<b>12.743.136</b>	<b>11.123.422</b>
De los que: gestionados por el Grupo	12.733.996	11.114.029



017495843

CLASE 8.<sup>a</sup>

Miles de Euros

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Renta Fija	11.982.176	9.365.771
Renta Variable	3.762.859	2.830.571
	<b>15.745.035</b>	<b>12.196.342</b>

### 30.5 Titulización de activos

La Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos con anterioridad al 1 de enero de 2004, que se han dado de baja de balance (Nota 2.7). A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores que se han dado de baja del balance de situación y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos transferidos a TDA Ibercaja 1, FTA en el ejercicio 2003	370.332	434.452
Activos transferidos a TDA V, FTA en el ejercicio 1998	31.716	40.682
	<b>402.048</b>	<b>475.134</b>

Asimismo, durante los ejercicios 2006 y 2005, la Caja ha realizado operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos de su cartera a fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales. A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos transferidos a TDA Ibercaja 2, FTA en el ejercicio 2005	762.983	869.702
Activos transferidos a TDA Ibercaja 3, FTA en el ejercicio 2006	916.556	-
Activos transferidos a TDA Ibercaja 4, FTA en el ejercicio 2006	1.358.801	-
	<b>3.038.340</b>	<b>869.702</b>

### 30.6 Activos recibidos en garantía

Existen activos recibidos en garantía al 31 de diciembre de 2006 por 4.218 miles de euros (2.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

### 30.7 Arrendamientos

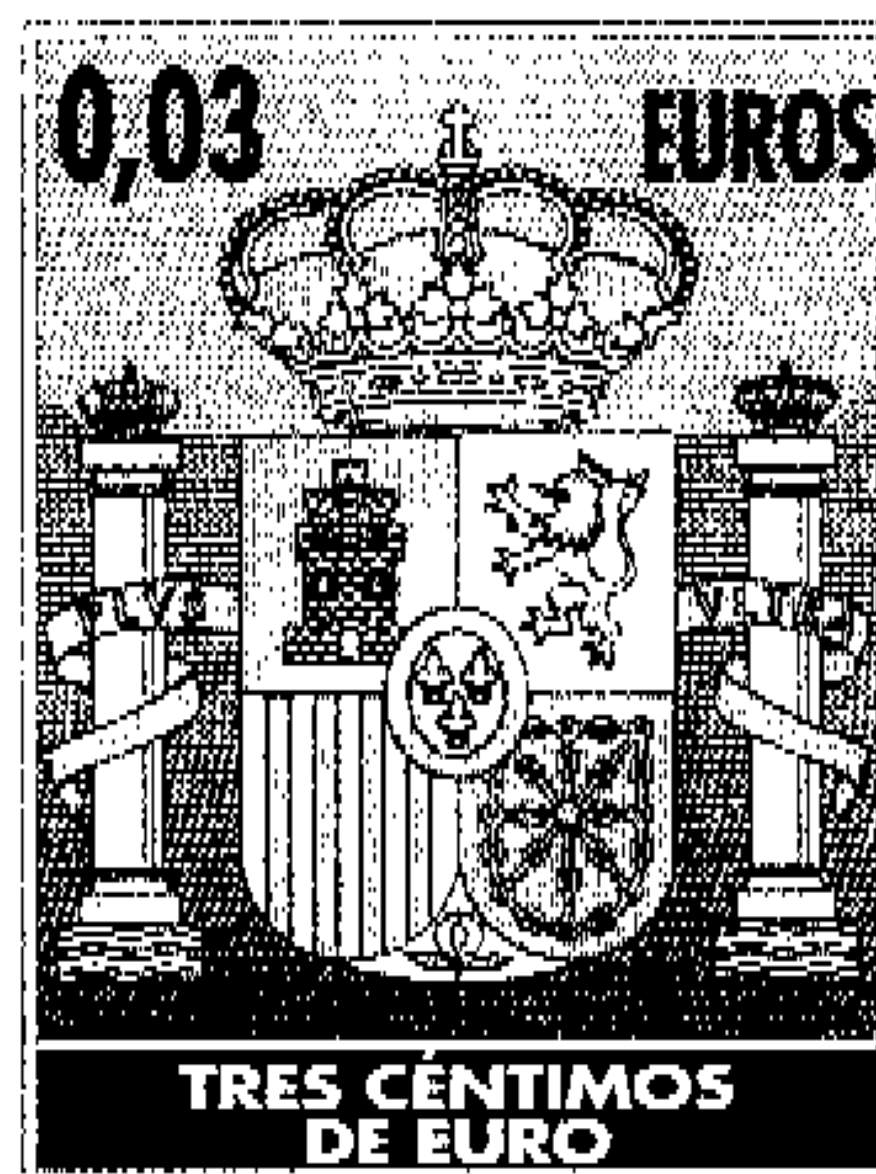
#### 30.7.1 Arrendamientos financieros

No existen arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.

#### 30.7.2 Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa la Caja son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de cinco años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.





017495844

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

En las operaciones en las que la Caja actúa como arrendataria, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2006 ha ascendido a 23.268 miles de euros (18.567 miles de euros en el ejercicio 2005).

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales, neto de amortizaciones, sobre el activo objeto del contrato de arrendamiento en que la Caja actúa como arrendatario ascienden a 46.389 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

**30.8 Medio ambiente**

Las operaciones globales de la Caja se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). La Caja considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Caja ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de los posibles impactos, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2006 y 2005, la Caja no ha realizado inversiones significativas en este ámbito ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**30.9 Segmentación****30.9.1 Segmentación por líneas de negocio**

El negocio fundamental de la Caja es la Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Caja segmente y gestione su operativa en función de ellas.

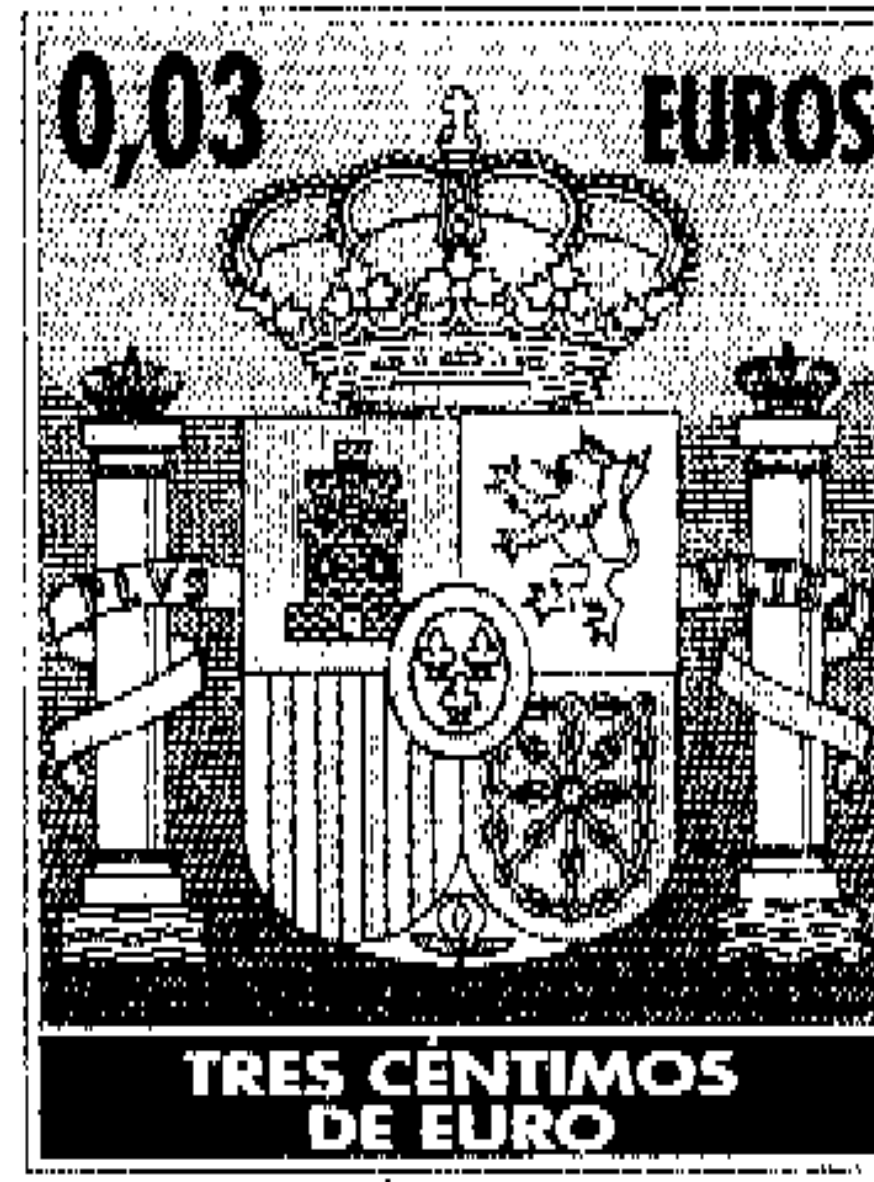
**30.9.2 Segmentación por ámbito geográfico**

La Caja desarrolla su actividad dentro del territorio español, siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Caja considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

**31. Intereses y rendimientos asimilados**

Seguidamente se desglosan en función de su 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	7.790	4.700
Depósitos en Entidades de Crédito	51.780	29.751
Crédito a la clientela	930.038	660.099
Valores representativos de deuda	118.719	98.662
Activos dudosos	2.792	2.644
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(5.320)	(10.258)
Rendimiento contratos de seguros vinculados a pensiones	97	-
Otros intereses	324	397
	<b>1.106.220</b>	<b>785.995</b>



017495845

**CLASE 8.ª**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	37	36
Activos financieros disponibles para la venta	71.425	35.536
Cartera de inversión a vencimiento	47.257	63.090
Inversión crediticia	984.610	692.494
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(5.320)	(10.258)
Otros rendimientos	8.211	5.097
	<b>1.106.220</b>	<b>785.995</b>

**32. 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 en bancos centrales	7.075	6.824
Depósitos en Entidades de Crédito	44.491	28.978
Depósitos de la clientela	559.797	351.189
Débitos representados por valores negociables	53.923	20.367
Pasivos subordinados	21.585	19.034
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(44.557)	(69.468)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.217	1.677
Otros intereses	554	399
	<b>644.085</b>	<b>359.000</b>

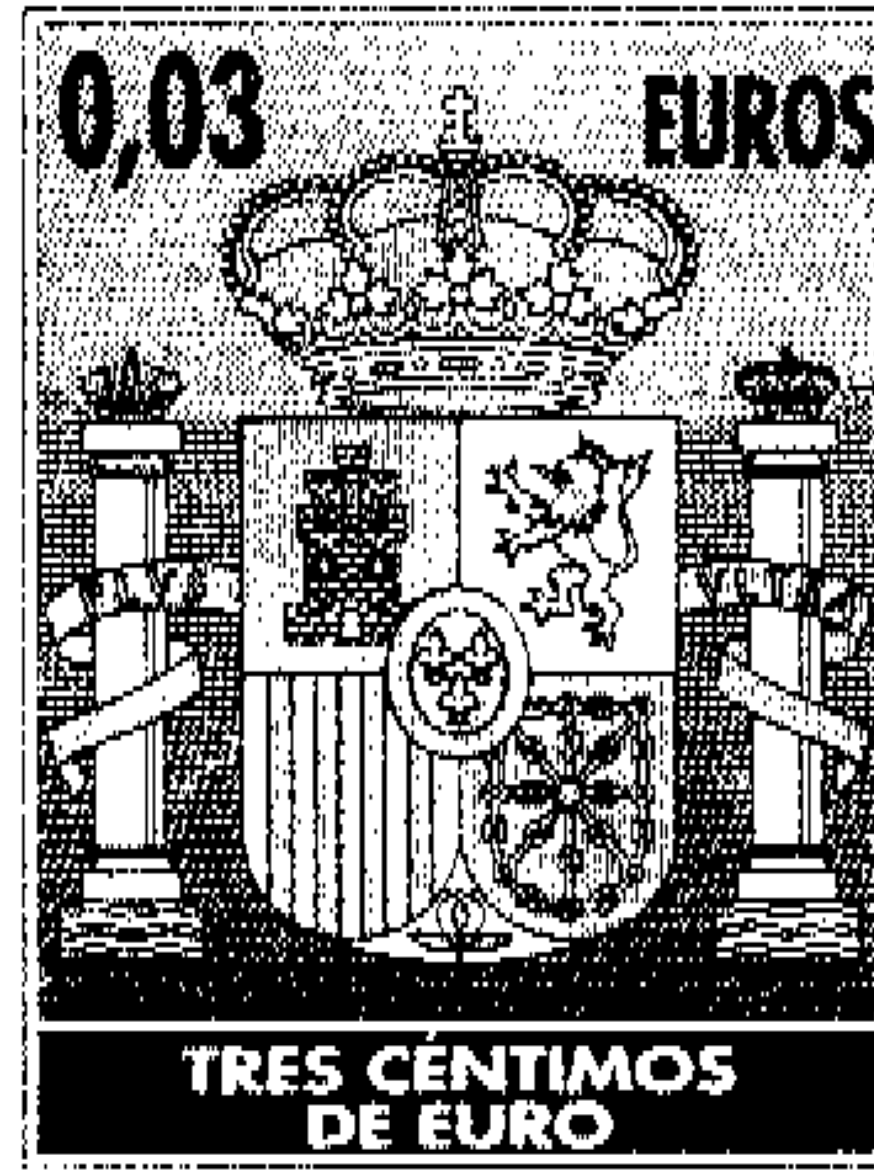
Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	686.871	426.392
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(44.557)	(69.468)
Otros costes	1.771	2.076
	<b>644.085</b>	<b>359.000</b>

**33. Rendimientos de instrumentos de capital**

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de instrumentos de capital y otras acciones, que ascienden a 115.290 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (78.647 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).





017495846

**CLASE 8.<sup>a</sup>****34. Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Comisiones percibidas</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	8.893	8.102
Comisiones por compromisos contingentes	967	938
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	28	44
Comisiones por servicios de cobros y pagos	75.122	73.468
Comisiones por servicios de valores	18.148	15.617
Otras comisiones	11.574	8.843
	<b>114.732</b>	<b>107.012</b>

**35. Comisiones pagadas**

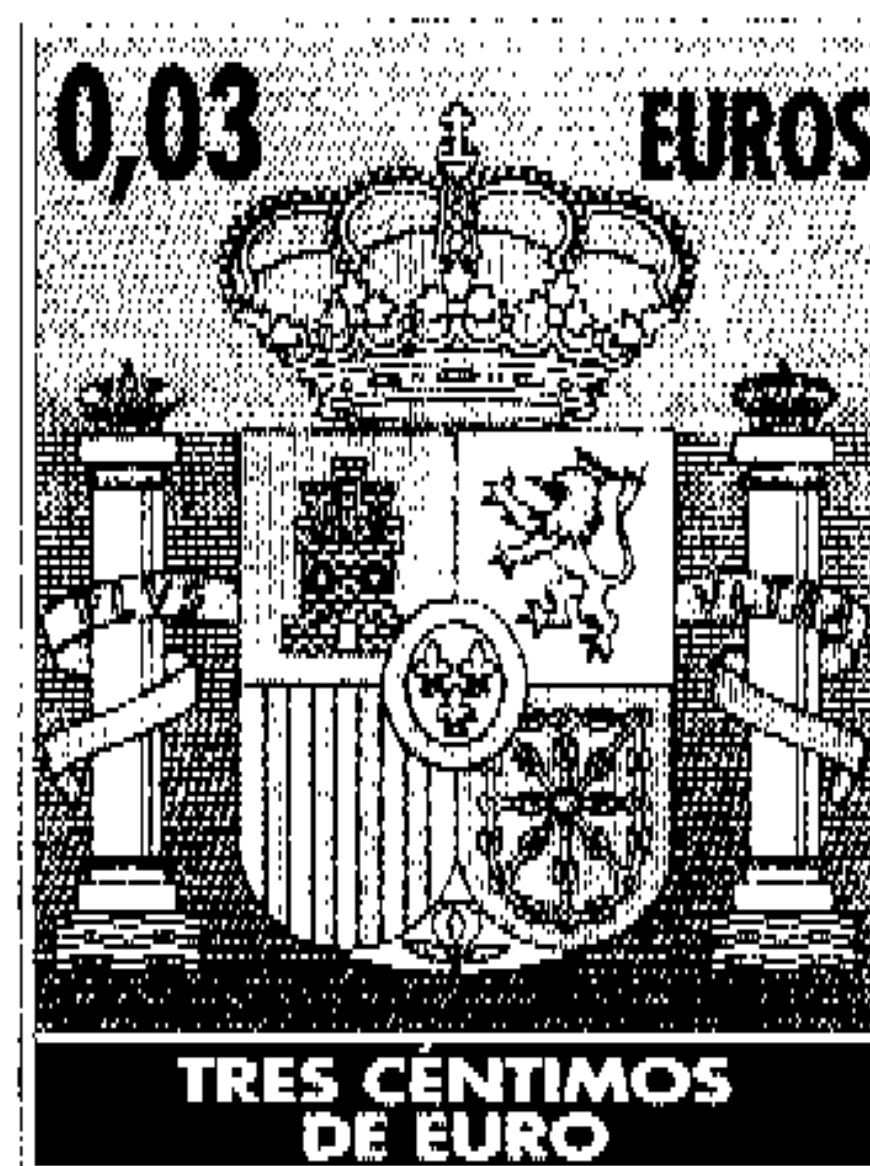
A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Comisiones pagadas</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	-
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	11.455	12.328
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	2.355	2.758
	<b>13.810</b>	<b>15.086</b>

**36. Resultado de operaciones financieras**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función las carteras de instrumentos financieros que lo origina es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>45</b>	<b>(2.432)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>72.514</b>	<b>69.132</b>
Resultados en venta	87.346	73.488
Ajustes por microcoberturas en Activos disponibles para la venta	(14.832)	(4.356)
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>(210)</b>	<b>292</b>
<b>Resto</b>	<b>10.022</b>	<b>11.897</b>
	<b>82.371</b>	<b>78.889</b>



017495847

CLASE 8.<sup>a</sup>**37. Diferencias de cambio**

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

Resultados Netos en la:	Miles de Euros	
	2006	2005
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera	1.113	(3.854)
Compraventa de divisas	(2.010)	3.697
	(897)	(157)

No existen resultados por cancelación de diferencias de cambio registradas en el patrimonio neto, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.4.4.

**38. Otros productos de explotación**

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

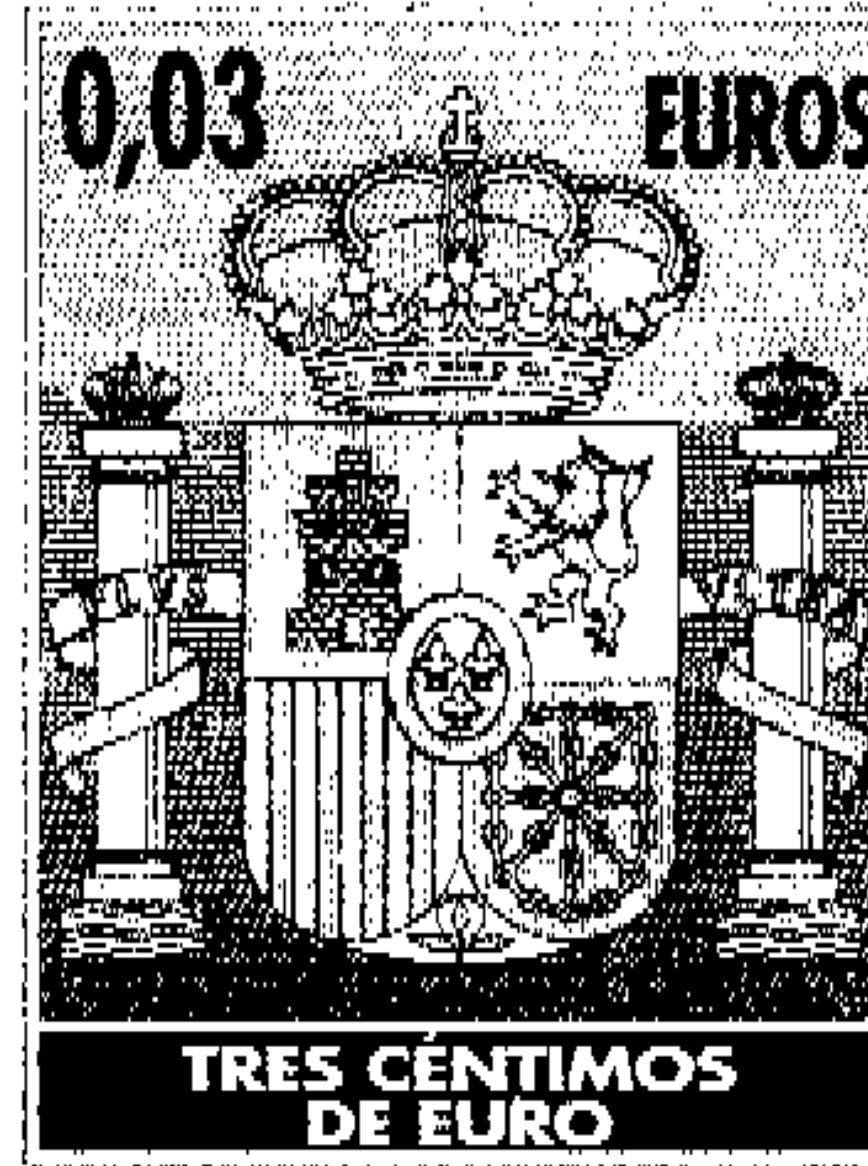
	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	1.856	1.796
Comisiones	18.230	16.287
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	17.364	15.533
Otros conceptos	866	754
	20.086	18.083

**39. Gastos de personal**

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	198.881	182.305
Seguridad Social	40.140	37.505
Aportaciones a fondos de pensiones y Pólizas de seguros	13.477	12.789
Gastos de formación	2.903	2.974
Otros gastos de personal	4.995	4.689
	260.396	240.262





017495848

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El número medio de empleados de Ibercaja, excluido el personal de la Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2006 ha sido de 4.279 empleados (4.215 empleados durante el ejercicio 2005), y su distribución por categorías es la siguiente:

	Plantilla		Plantilla media	
	31/12/06	31/12/05	2006	2005
GR. 1 Niveles I a V	1.857	1.797	1.827	1.778
GR. 1 Niveles VI a X	1.629	1.485	1.552	1.463
GR. 1 Niveles XI a XIII	1036	930	996	905
GR. 2 y Limpiadoras	64	67	67	69
	<b>4.586</b>	<b>4.279</b>	<b>4.442</b>	<b>4.215</b>

**39.1 Compromisos post-empleo y por prejubilaciones**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento.

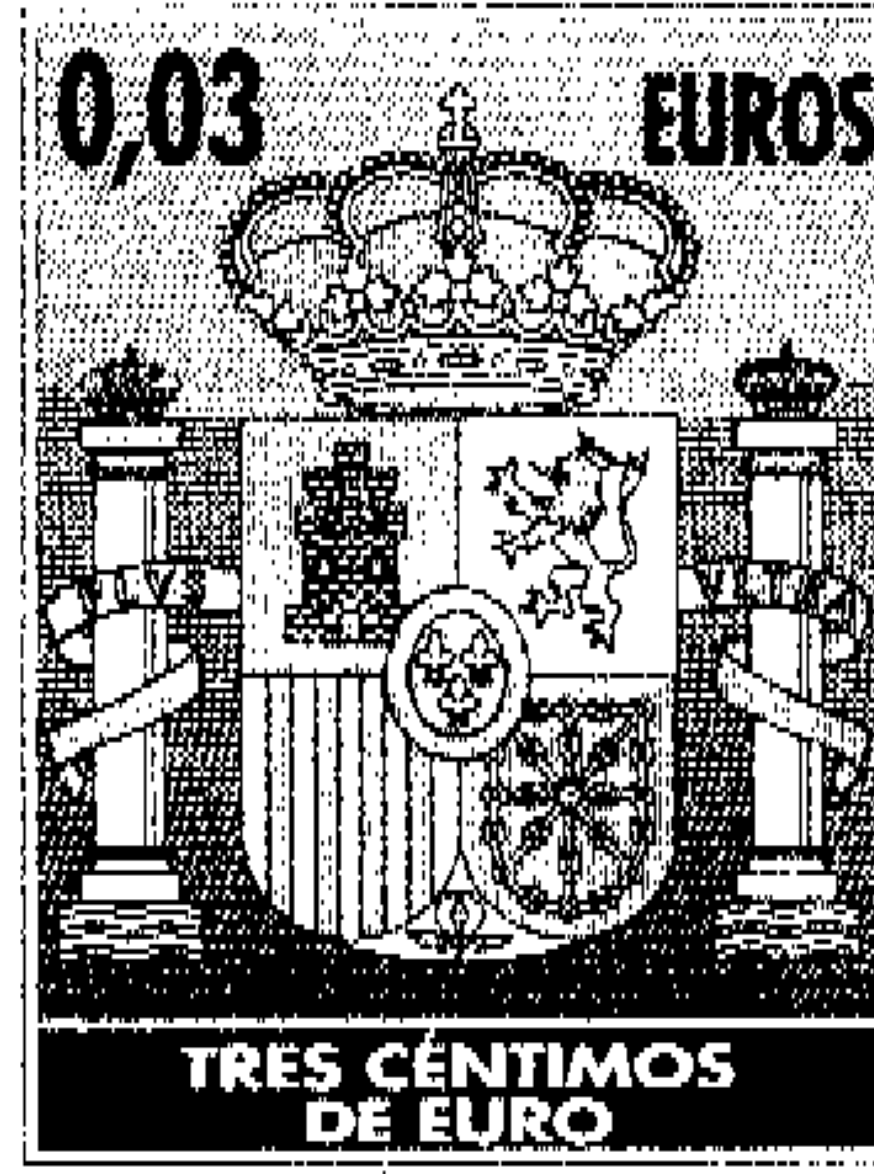
El detalle de los gastos e ingresos totales reconocidos en la cuenta de resultados por pensiones en los ejercicios 2006 y 2005, distribuido entre las diferentes partidas que lo componen es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos de personal (coste corriente del período)	13.477	12.789
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 32)	1.217	1.677
Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento de los activos) (Nota 31)	(97)	-
Dotaciones a provisiones (Nota 19)	14.032	7.596
Reversión de provisiones (Nota 19)	(365)	(688)
	<b>28.264</b>	<b>21.374</b>

Adicionalmente a estas partidas la Caja ha realizado aportaciones al fondo de pensiones en virtud del Plan de Reequilibrio y del pacto de empresa 2001 (Nota 2.13.1) por importe de 23.583 miles de euros en el ejercicio 2006 (5.563 miles de euros en el ejercicio 2005).

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares</b>		
<b>Aportaciones pendientes</b>	<b>3.700</b>	<b>27.286</b>
Aportaciones pendientes al Plan de Pensiones por Plan de reequilibrio	-	22.603
Aportaciones pendientes extraordinarias al Plan de Pensiones Pacto de Empresa 2001	3.700	4.683
<b>Compromisos post-empleo</b>	<b>147.513</b>	<b>148.627</b>
Compromisos cubiertos con Pólizas de seguros con Sociedades del Grupo	145.987	147.109
Compromisos cubiertos con Fondos internos	1.526	1.518
<b>Compromisos por prejubilaciones</b>	<b>4.061</b>	<b>7.236</b>
Compromisos cubiertos con Fondos internos	4.061	7.236
<b>Otros conceptos</b>	<b>4.065</b>	<b>5.284</b>
Estimación desviaciones actuariales en el Plan de Pensiones y en Pólizas de seguros	4.065	5.284
	<b>159.339</b>	<b>188.433</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		
Compromisos post-empleo	145.987	147.109
	<b>145.987</b>	<b>147.109</b>



017495849

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

Adicionalmente el importe de los compromisos de prestación definida por pensiones causadas cubiertos por el Plan de Pensiones y por Pólizas de Seguros externas asciende a 128.253 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (118.335 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005 insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Plan de Pensiones	Pólizas de seguros	Fondo de prejubilaciones
Tipo de interés técnico	4%	3%	2,5%
Tablas de mortalidad	PER2000C	PER2000P	PER2000P
I.P.C. anual acumulativo	1%	1%	1%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse, excepto para las prejubilaciones, que es la pactada.

#### 40. 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:

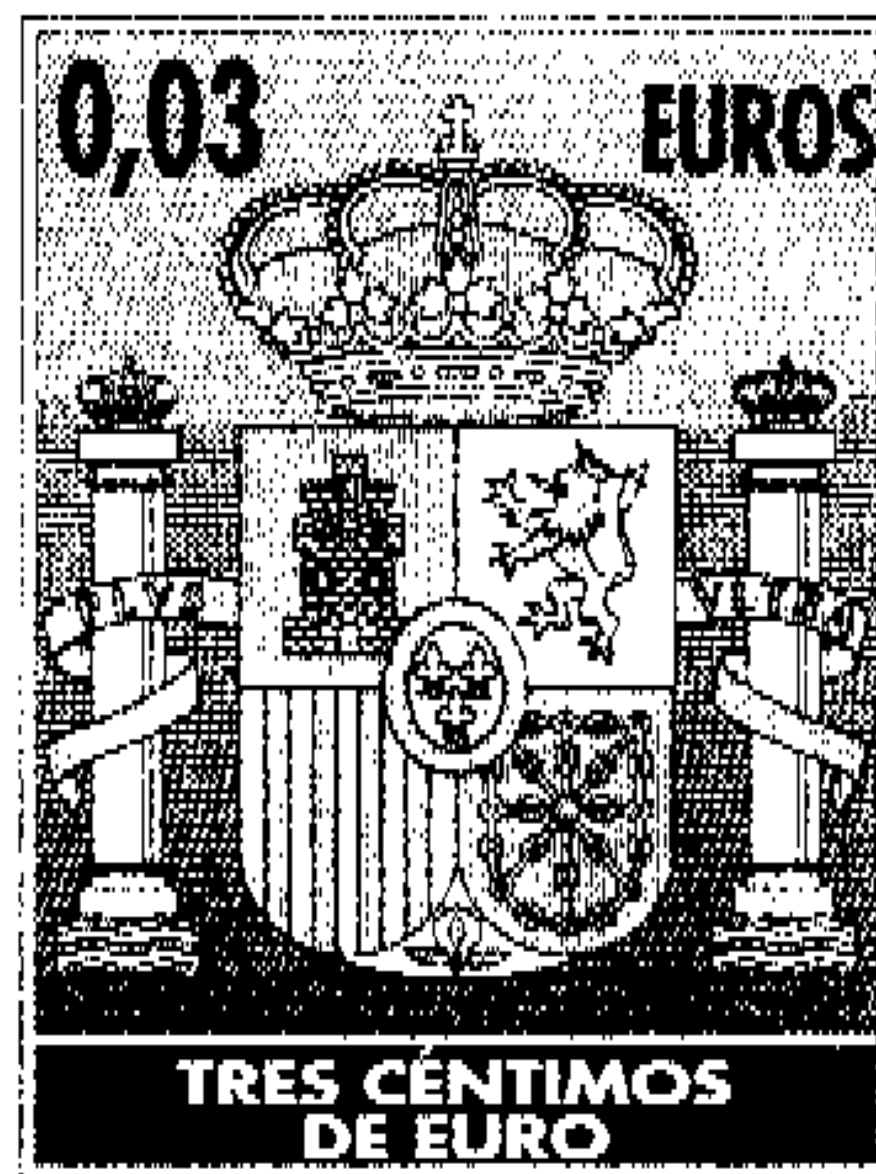
	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	44.985	39.785
Mantenimiento de equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	12.891	12.208
Comunicaciones	13.811	12.194
Publicidad y propaganda	18.125	13.675
Contribuciones e impuestos	5.485	5.110
Otros gastos de gestión y administración	42.590	40.453
	<b>137.887</b>	<b>123.425</b>

- Otra información

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 240 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2006 a 28 miles de euros.





017495850

CLASE 8.<sup>a</sup>**41. Otras cargas de explotación**

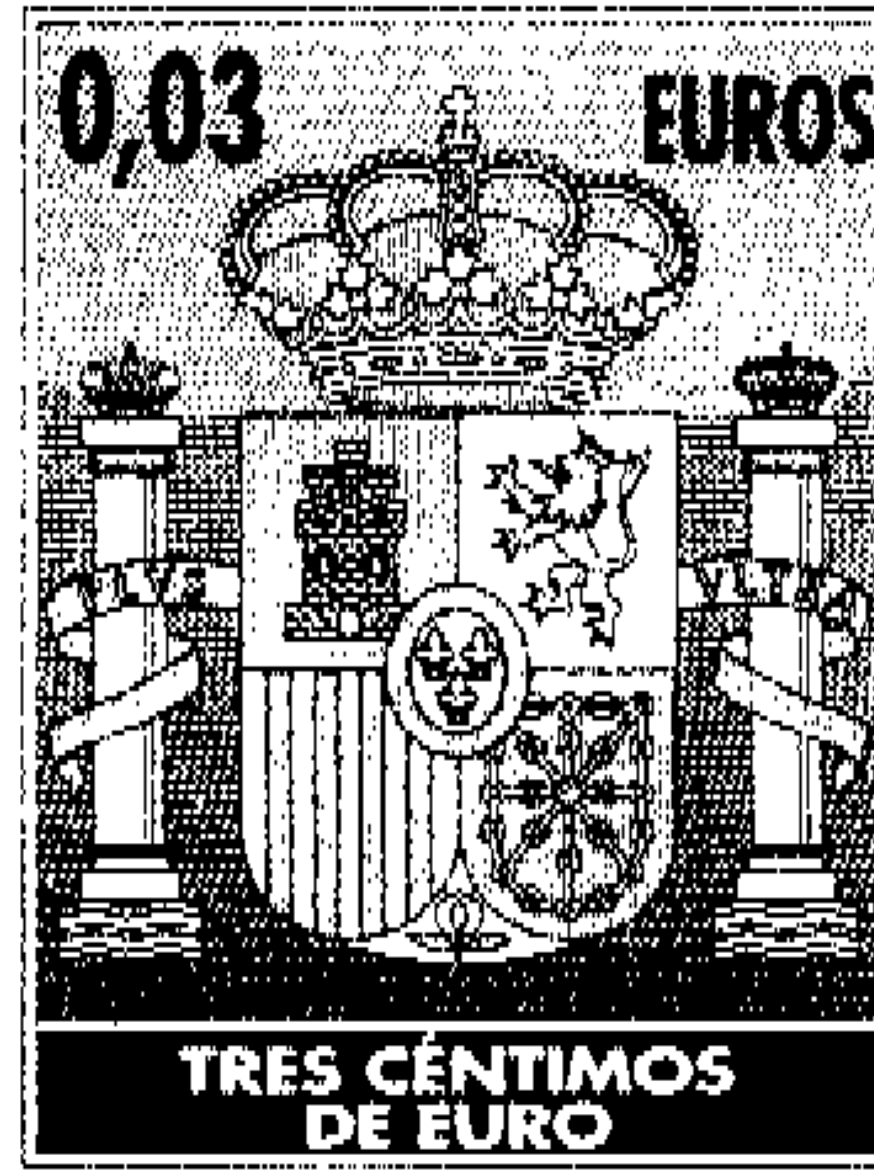
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	419	480
Contribución a fondos de garantía de depósitos	5.412	4.833
Otros conceptos	5.564	16
	<b>11.395</b>	<b>5.329</b>

**42. 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	4.424	-	7.457	8
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	1.471	103	128	65
Otros conceptos	4.367	1.234	6.251	1.687
	<b>10.262</b>	<b>1.337</b>	<b>13.836</b>	<b>1.760</b>



017495851

CLASE 8.<sup>a</sup>

M. S. V. N. 4.7

**43. Partes vinculadas**

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección de la Caja, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de 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
<b>ACTIVO</b>								
Préstamos y Créditos	243.504	23.501	3.038	13.054	219.566	15.779	374	-
Contraparte contratos de seguros	145.987	-	-	-	147.109	-	-	-
<b>PASIVO</b>								
Débitos a clientes	1.680.462	4.995	3.556	4.028.057	1.798.405	7.415	3.404	1.498.792
Provisiones	-	-	-	3.700	-	-	-	27.285
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Gastos</b>								
Intereses y cargas asimiladas	48.791	128	81	58.320	18.325	32	3	5.483
<b>Ingresos</b>								
Intereses y rendimientos asimilados	7.273	980	79	161	5.158	384	22	-
Comisiones	79	43	2	9	17	19	-	-
<b>OTROS</b>								
Pasivos contingentes	400.654	15.917	1.060	-	827.001	1.623	-	-
Compromisos	110.741	21.205	692	-	94.347	9.101	300	-

La totalidad de las operaciones reflejadas ha sido realizada de acuerdo a la operativa habitual de la Caja y en condiciones de mercado.

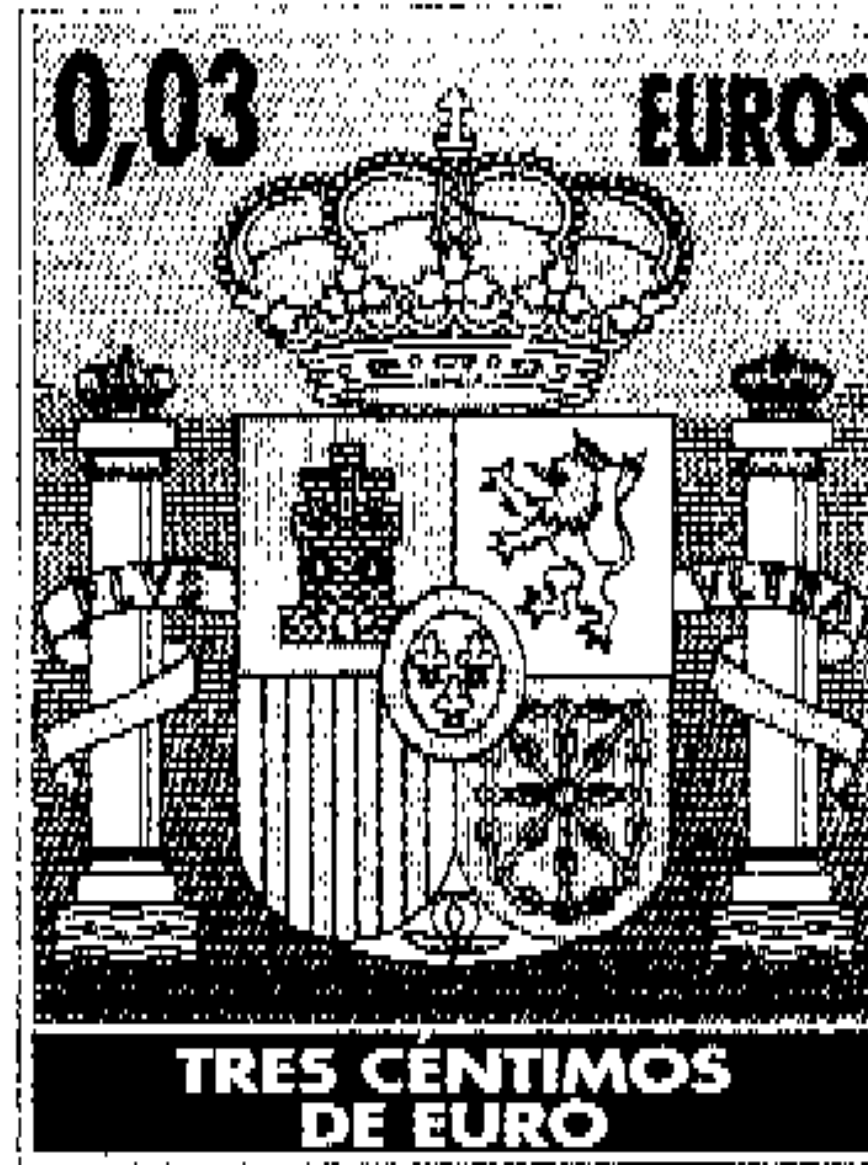
Del importe de los saldos mantenidos con empresas del grupo, 400.043 miles de euros que figura en el epígrafe del pasivo del balance "Depósitos de la Clientela" al 31 de diciembre de 2006 (819.631 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) son depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd, correspondientes a la materialización de los fondos recibidos como consecuencia de la emisión, por parte de dicha sociedad, de bonos por importe de 400.000 miles de euros (820.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Así mismo, en el epígrafe "Avalos concedidos" un importe de 400.032 miles de euros (820.018 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) corresponde a la garantía otorgada por Ibercaja a los bonos emitidos por Ibercaja Finance Ltd. Dicho aval cuenta con la garantía pignoratícia de los depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd.

Adicionalmente a lo ya reseñado, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/2004 y que realizan operaciones de carácter financiero propias de la relación comercial habitual de la Caja, por importes no significativos y a las que se les aplican las condiciones de mercado o de empleados según proceda.





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495852

#### 44. Servicio de atención al cliente

En el marco de las medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras previstas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, desarrolladas por el Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, el Grupo, con el doble objetivo de preservar y fortalecer la confianza con sus clientes, adaptó el Servicio de Atención al Cliente a las referidas disposiciones para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, relativos a operaciones, contratos o servicios financieros prestados por las empresas del Grupo.

El Grupo Ibercaja comprende, a estos efectos, a la propia Caja y a las sociedades siguientes: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito; Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras; Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva; Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros; Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones; e Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.

El Servicio de Atención al Cliente se rige por su propio Reglamento, que puede ser consultado en cualquiera de las oficinas del Grupo Ibercaja y a través de la página [www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es). Asimismo, a través de estos medios, los usuarios pueden formular sus posibles quejas o reclamaciones o consultar el procedimiento para su presentación y tramitación.

De conformidad con las disposiciones antes indicadas, el Servicio de Atención al cliente del Grupo Ibercaja presentó a la consideración del Consejo de Administración un informe estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas, de las decisiones dictadas y de los criterios generales contenidos en las decisiones y las recomendaciones o sugerencias con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación, cuyo resumen es el siguiente:

##### a) Reclamaciones atendidas

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja se ha presentado un total de 1.790 sugerencias, quejas y reclamaciones, de las que 422 han sido reclamaciones de contenido económico.

De las reclamaciones con contenido económico, por importe total de 46.116 euros, 156 se resolvieron a favor de los clientes, por un montante de 18.002 euros, lo que representa el 39,04% del importe total reclamado.

Con relación al ejercicio 2005, el total de quejas, sugerencias y reclamaciones se ha reducido en 586 lo que representa el 24,66% y el de reclamaciones de contenido económico ha descendido en 65, que representan un 13,34%.

##### b) Criterios generales contenidos en las resoluciones

Los plazos medios de respuesta de las incidencias gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente se han situado en 24,51 días para el total de Quejas, Sugerencias y Reclamaciones y en 29,03 días para las Reclamaciones. En el año 2005, estos mismos plazos se situaban en 27,64 y en 32,54 días respectivamente.

Han servido de base en la formulación de las resoluciones, que se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las Oficinas, departamentos y empresas del Grupo afectados, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

La tramitación de las Quejas, Sugerencias y Reclamaciones formuladas por los clientes ha puesto de manifiesto algunos aspectos susceptibles de mejora relativos, en unos casos, a la agilidad y calidad del servicio prestado y, en otros, a cuestiones relacionadas con la comercialización de ciertos productos, que han permitido subsanar errores y mejorar los procesos operativos tratando de preservar y fortalecer la confianza en las relaciones de Ibercaja con sus clientes.

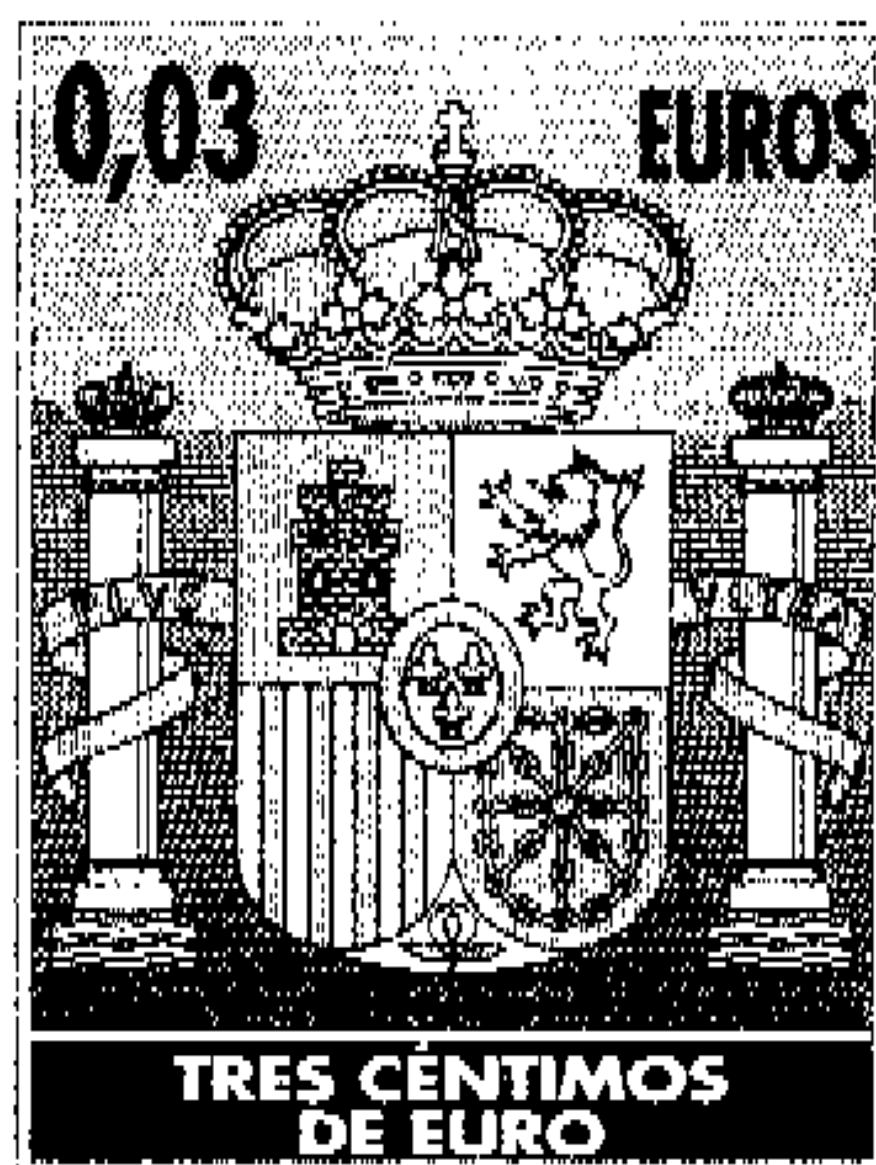
## ANEXO I

## INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES DEPENDIENTES

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Información financiera		
		2006		2005			2006		
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	31.12.06	3.006	4.686	1.036
Ibercaja Vida, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	95.065	20.147	19.076
Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	60	6.622	15.660
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	31.12.06	2.705	14.643	40.070
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	31.12.06	2.644	8.012	7.462
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%	31.12.06	4.417	340	486
Ibercaja Pensión, S.A.	España	1%	99%	1%	99%	31.12.06	11.010	9.400	11.036
Ibercaja Finance Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	31.12.06	1	33	-
Ibercaja Capital Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	31.12.06	-	-	-
Ibercaja, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	73.715	6.345	25.868
Cerro Goya, S.L.	España	95%	5%	95%	5%	31.12.06	12.000	-1.798	-2.768
Cerro Murillo, S.L.	España	-	100%	-	100%	31.12.06	37.489	4.981	36.904
Inmobinsa	España	-	100%	-	100%	31.12.06	40.051	6.053	1.492
Hermanos Otaegui, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	150	95	-50
I.C. Inmuebles, S.A.	España	-	100%	-	100%	31.12.06	3.088	1.356	784
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,10%	-	90,10%	31.12.06	60	496	81
Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	150	-36	38
Mapusa	España	100%	-	100%	-	31.12.06	65	199	69
Promofinansa, S.A.	España	99%	1%	99%	1%	31.12.06	60	124	3
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	60	18	6
Tipo Linea, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	120	1.609	170
Radio Huesca, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	391	1.618	298
Cajaragón, S.L.	España	75%	25%	75%	25%	31.12.06	4	-	-
Jamcal Alimentación, S.A.	España	63,70%	-	63,70%	-	31.12.06	10.016	(35)	(94)
Grupo Alimentario Naturiber, S.A.	España	60,00%	-	60,00%	-	30.11.06	600	-	(9)

CLASE 8.<sup>a</sup>

1997/1/1



017495853



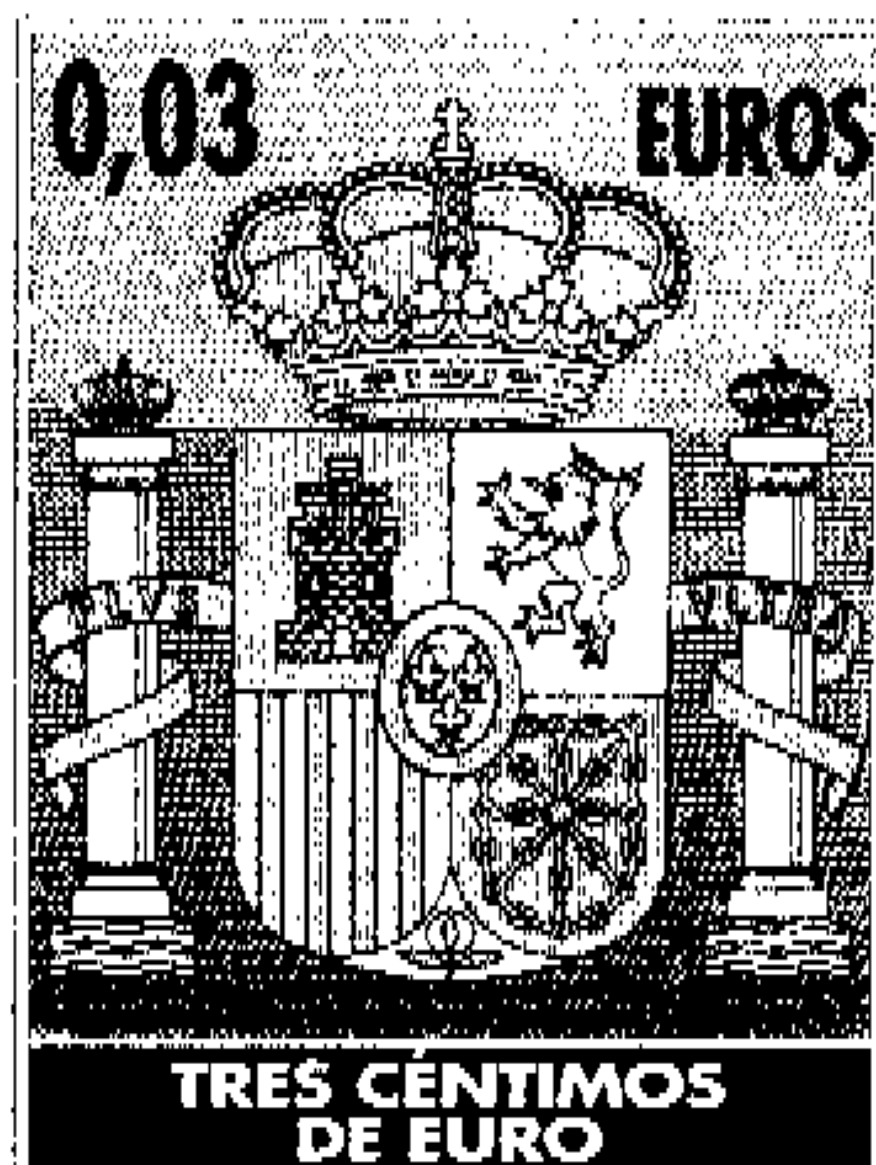
## ANEXO II

## INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES MULTIGRUPO

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Información financiera		
		2006		2005			Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta				
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	España	50%	-	-	30.09.06	93.516	(7.961)	588	
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50%	-	50%	31.12.06	660	-	-	
Desarrollos Vivir Zaragoza S.A.	España	-	50%	-	30.11.06 (*)	7.134	-	24	
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Murillo S.L.	España	-	50%	-	31.12.06	2.400	-	123	
Iberoca, S.L.	España	-	50%	-	30.09.06 (*)	1.002	-	(3)	
Ciudad del Corredor, S.L.	España	-	50%	-	31.10.06 (*)	16.000	-	(194)	

CLASE 8.<sup>a</sup>

M.C. 2011/11/11



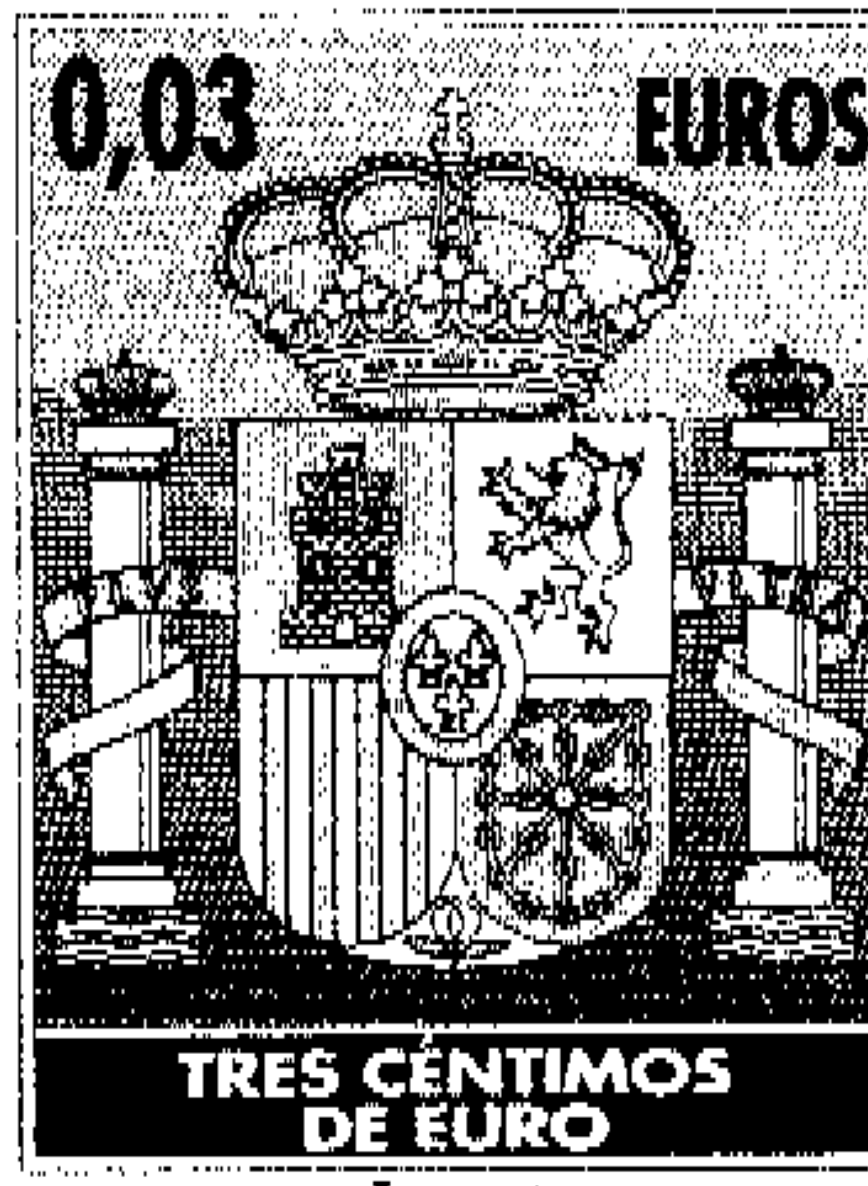
017495854

## ANEXO III

## INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES ASOCIADAS

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Información financiera		
		2006		2005			2006		
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,13%	-	19,13%	-	30.09.06 (*)	39.281	40.063	9.984
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,91%	-	31,91%	-	30.11.06 (*)	16.271	(785)	(536)
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	España	46,15%	-	46,15%	-	30.11.06 (*)	3.400	(262)	(157)
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	29,91%	-	24%	-	31.12.06	10.873	(621)	(576)
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,54%	-	42,54%	-	30.11.06 (*)	18.000	413	(96)
Heraldo de Aragón, S.A.	España	29,67%	-	29,67%	-	30.09.06 (*)	5.280	42.380	10.474
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,78%	-	46,78%	-	30.11.06 (*)	409	2.996	467
Chip Audiovisual S.A.	España	25%	-	25%	-	30.11.06 (*)	600	9	683
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25%	-	25%	-	31.10.06 (*)	7.005	(285)	(29)
Comercial Logística Calamocha S.A.	España	-	39,18%	-	39,18%	31.10.06 (*)	3.870	125	(1.013)
Matadero Agustín Tabernero, S.L.	España	20%	-	-	-	30.11.06 (*)	600	-	176
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20%	-	20%	-	30.11.06 (*)	60	13	-
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	-	-	20,70%	-	-	-	-	-
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	-	-	25%	-	-	-	-	-
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España	-	20%	-	20%	30.11.06	60.000	1.029	10.844
Promociones Palacete del Cerrillo S.L.	España	-	33,33%	-	33,33%	31.12.06	9.900	(73)	(218)
Cerro de Mahí, S.L.	España	-	27,68%	-	-	31.12.06	19.165	-	-

(\*) Para estas sociedades el resultado del ejercicio ha sido estimado a 31 de diciembre de 2006.

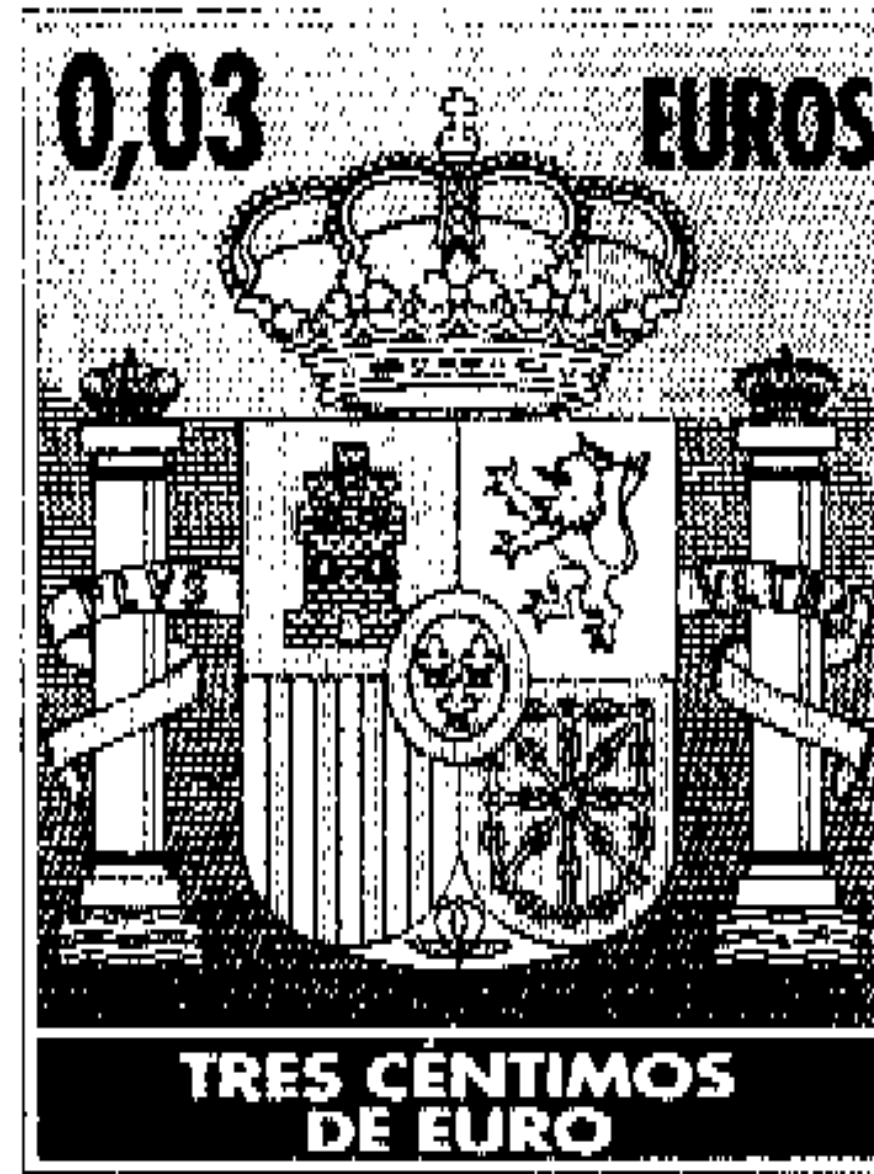
CLASE 8.<sup>a</sup>

017495855





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495856

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2006

### **ENTORNO ECONÓMICO**

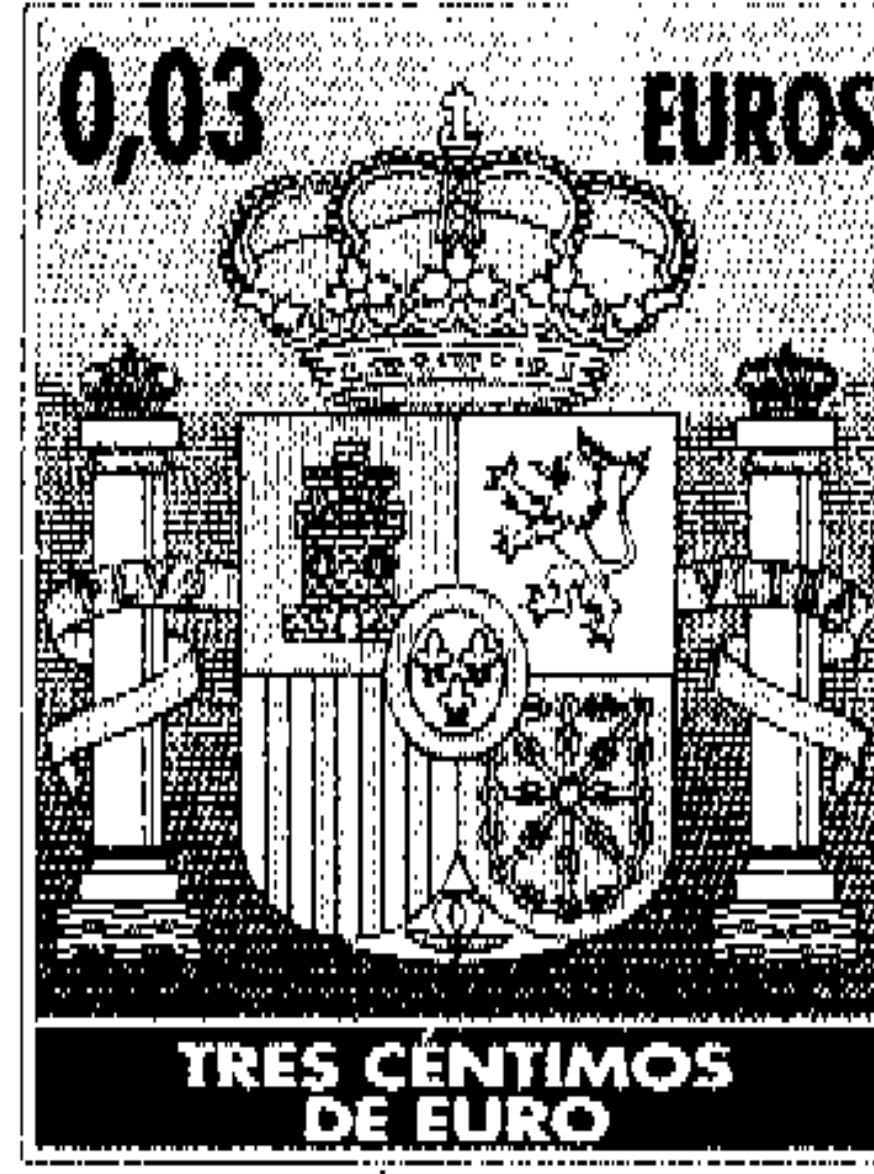
El ciclo expansivo de la economía mundial ha continuado durante 2006. Entre las causas de este sostenido crecimiento hay que destacar los efectos beneficiosos que la integración de los países emergentes en la economía internacional está teniendo tanto en el comercio, como en la mejora de la productividad y la contención de precios. En este marco, el avance del PIB en la Eurozona, 2,7%, muy por encima de las expectativas con las que se iniciaba el año, el mejor tono de Japón y el fuerte tirón de China e India han compensado la moderación del ritmo de crecimiento en EEUU.

La economía española ha presentado de nuevo un balance muy favorable. El crecimiento del PIB, 3,8%, claramente superior al de la media europea, es fruto de la fortaleza de la demanda interna y de un mayor dinamismo del sector exterior, que se beneficia de la revitalización de las economías de nuestros principales socios comerciales. Cabe señalar la recuperación del sector industrial y los buenos datos de empleo, al tiempo que la construcción continúa siendo motor destacado del crecimiento. No obstante, el diferencial de inflación respecto a la media de la Zona Euro, la baja productividad, el desequilibrio de la balanza exterior y la excesiva dependencia del sector inmobiliario son los principales riesgos que debe afrontar nuestra economía.

Respecto a los tipos de interés a corto plazo, la Fed en EEUU, en un escenario de desaceleración, mantuvo desde junio en el 5,25% su tipo de intervención, con lo que parece terminado el proceso de endurecimiento monetario. El BCE elevó su tipo de referencia en cinco ocasiones hasta situarlo en el 3,50%. A diferencia de EEUU, el sólido crecimiento europeo y el temor a tensiones inflacionistas dan margen para nuevos encarecimientos del precio del dinero durante 2007, que el consenso de mercado estima en 0,5 puntos porcentuales. El Euribor a un año comenzó el ejercicio en el 2,83%, media mensual de enero, emprendiendo una senda alcista, reflejo de las expectativas de subidas de tipos por parte del BCE, hasta alcanzar el 3,92% en diciembre.

En el mercado de deuda pública, tras un primer semestre con tendencia creciente, los tipos a largo iniciaron en junio el descenso que ha provocado la inversión de la curva en EEUU y un acusado aplanamiento en Europa.

Para la renta variable 2006 ha sido excelente. A medida que se fueron despejando algunas incógnitas, como la subida de tipos, los precios del petróleo y los temores inflacionistas, los mercados acumularon ganancias sustanciales en la segunda parte del año. Así, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 15,12%, el Dow Jones el 16,29% y el Dax 30 el 21,98%. La bolsa española ha finalizado el mejor ejercicio de su historia. El Ibex 35 ganó un 31,79%, alcanzando máximos históricos y el primer puesto por rentabilidad entre las bolsas de los países desarrollados. Las causas de esta escalada hay que buscarlas en la elevada liquidez, el crecimiento de la economía, la reducida rentabilidad de los bonos, los buenos resultados empresariales y la abundancia de operaciones corporativas.



017495857

**CLASE 8.ª**

11/06/04 37

En el sector financiero español, el rendimiento de los activos de las entidades de crédito se ha elevado paulatinamente como reflejo de los incrementos en el tipo de referencia del BCE. Esto no ha impedido que el favorable clima económico haya impulsado fuertemente la financiación al sector privado. Cabe subrayar la aceleración del crecimiento del crédito destinado a empresas y a familias, en su vertiente de consumo y otros fines, mientras se ralentiza el otorgado para la adquisición de vivienda. Asimismo, los depósitos de clientes han experimentado una fuerte expansión por el atractivo de la subida de retribuciones, que ha provocado la salida de dinero de los fondos de inversión. No obstante, el crecimiento de los recursos ha sido inferior al del crédito, por lo que las entidades financieras han debido apelar a los mercados mayoristas para financiar el dinamismo de sus inversiones.

### **EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD**

Ibercaja ha cubierto con éxito el segundo año de vigencia de su Plan Estratégico 2005-2007, alcanzando las metas de crecimiento que se había marcado y avanzando en la diversificación de las fuentes de negocio; asimismo, su base de clientes se ha ampliado con 100.000 nuevos, estando muy próxima a los 1,5 millones al finalizar 2006.

Durante el ejercicio ha proseguido la expansión geográfica de la red comercial abriendo 50 nuevas oficinas hasta totalizar 1.045. Las aperturas suman ya 114 de las 150 previstas en el Plan. De esta forma, la Entidad completa su presencia en todas las provincias españolas y logra uno de los principales objetivos, ser una caja de dimensión nacional.

### **Balance**

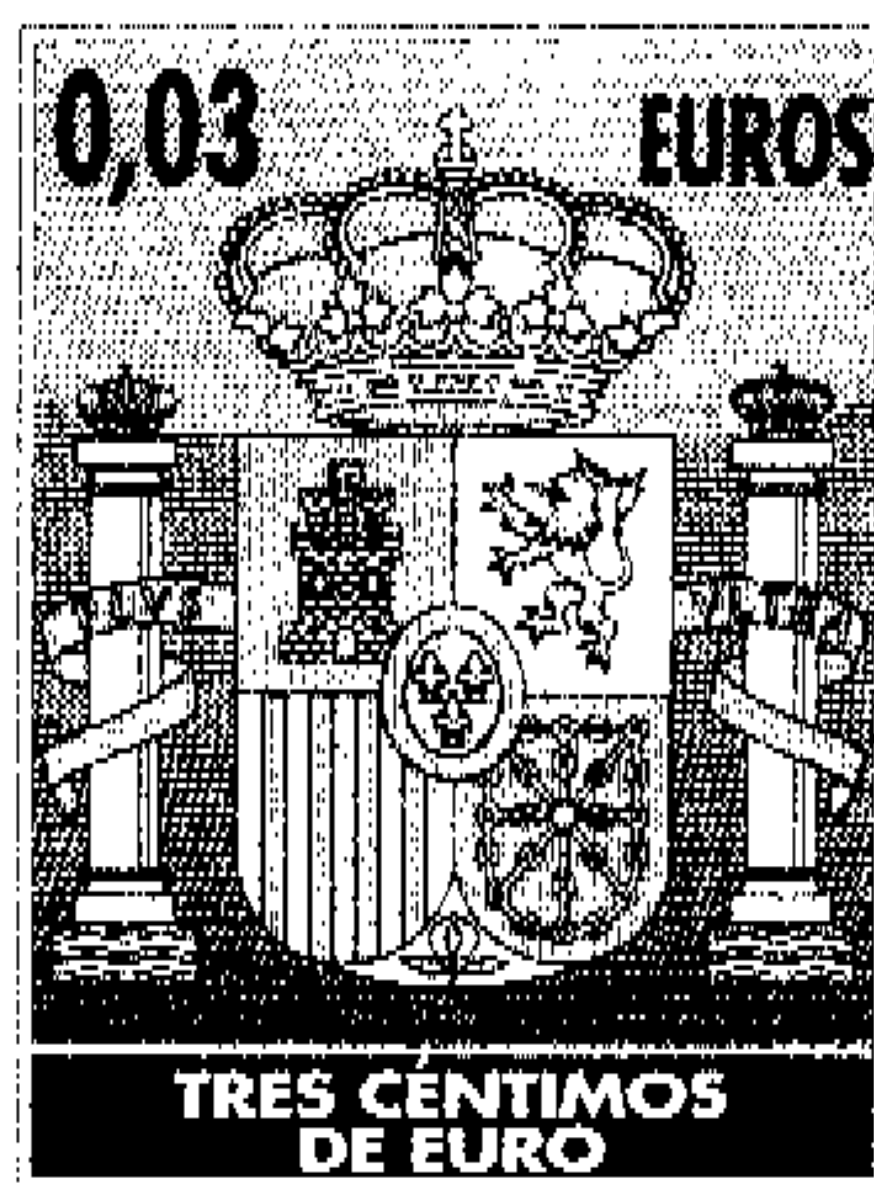
Los activos totales a 31 de diciembre ascienden a 35.237 millones de euros, con un crecimiento en el año de 6.822 millones, el 24,01% en términos relativos.

El crédito a la clientela aumenta un 23,36%, alcanzando los 26.281 millones. Dentro del crédito concedido al sector privado el otorgado con garantía real se eleva un 26,89% interanual, al mismo tiempo los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) lo hacen en un 10,47%.

En línea con los objetivos de diversificación, el crédito para la financiación de actividades productivas y consumo se ha incrementado notablemente, aunque el peso del destinado a construcción y adquisición de vivienda es todavía muy superior. Para el próximo ejercicio se prevé una desaceleración del ritmo de crecimiento de este último segmento. Por ello, se han puesto las bases para potenciar en 2007 la financiación a empresas, con un importante proyecto en esta área. El crédito al consumo se impulsará con un mayor esfuerzo comercial y mediante la Sociedad constituida junto a otras cajas de ahorros para este fin.

El crecimiento de la inversión no ha supuesto un deterioro de la calidad de la cartera, de forma que el índice de morosidad se ha situado en el 0,50%, mejorando en 4 puntos básicos el de diciembre de 2005. La tasa de cobertura se eleva al finalizar el año por encima del 340%.





017495858

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, suman 30.437 millones, un 31,08% más que al finalizar el ejercicio precedente. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en el balance se eleva a fin de año a 12.101 millones y ha experimentado un incremento del 15,74%. Es de destacar que el crecimiento en fondos de inversión ha sido significativamente superior al del sistema, lo que ha permitido mejorar la cuota de mercado en 15 puntos básicos.

En el contexto de la gestión de liquidez, el área de mercado de capitales ha desarrollado una importante labor en la financiación del crecimiento de la actividad. Durante el ejercicio, se han colocado emisiones en mercados institucionales por 2.300 millones de euros y se han realizado dos titulaciones de préstamos hipotecarios por un importe global 2.400 millones. Asimismo, se ha llevado a cabo una emisión de participaciones preferentes de 150 millones, instrumento que se clasifica dentro de los recursos propios básicos y se aplica a elevar la ratio Tier I.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo es de 3.225 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 4.447 millones. Las compras de activos de renta fija han sido principalmente deuda pública y renta fija a largo plazo, con el objetivo de dotar de una mayor estabilidad al margen financiero frente a movimientos adversos en los tipos de interés, así como de pagarés. La cartera de renta fija ha aumentado en 600 millones, y su tasa de crecimiento es del 22,65%. El saldo de la renta variable se eleva a 1.196 millones, 217 millones más que un año antes, una parte importante de este incremento corresponde a revalorizaciones. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto a una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de esta cartera. Por otra parte, con el propósito de diversificar y ampliar las fuentes de resultados, se ha seguido impulsado las inversiones tanto en negocios complementarios como en otros sectores económicos.

Las posiciones pasivas en Banco de España y entidades de crédito ascienden a 1.376 millones de euros y presentan un descenso de 867 millones.

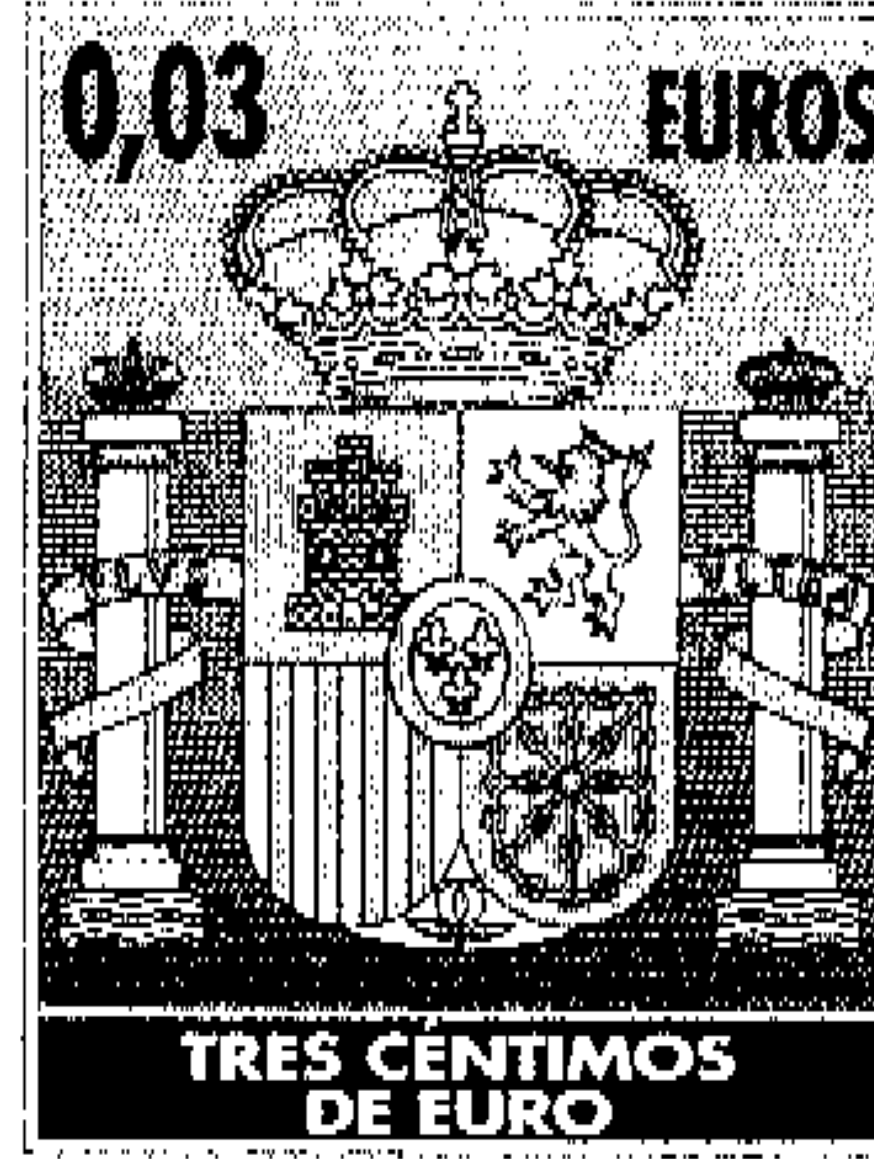
El inmovilizado neto a fin de año es de 621 millones, con un crecimiento interanual del 2,23%, como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas para la apertura de oficinas y el desarrollo de otros proyectos estratégicos.

El patrimonio neto de Ibercaja, antes de la aplicación del resultado, es de 2.190 millones. Presenta un incremento de 241 millones de euros con origen en los resultados obtenidos en el ejercicio y en las plusvalías de los activos que se registran por su valor de mercado.

Gracias a la importante generación de resultados y la exigente gestión del riesgo, la expansión del negocio se ha compatibilizado con el mantenimiento de un elevado nivel de solvencia. Así, la ratio BIS se sitúa en el 12,92% a diciembre de 2006.

#### **Cuenta de resultados**

La cuenta de resultados ha mantenido un positivo comportamiento y ha presentado crecimientos significativos en todos los márgenes. Así, el de intermediación crece un 14,20%, el margen ordinario un 12,35% y el de explotación un 13,51%.



017495859

CLASE 8.<sup>a</sup>

01/01/2007

El margen de intermediación asciende a 577 millones. La evolución alcista de los tipos de interés se ha trasladado más rápidamente a los costes del pasivo; sin embargo, la reducción de diferenciales comerciales se compensa ampliamente con el aumento de la actividad.

Si al margen financiero se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, 101 millones, resulta un margen básico de 677 millones, superior en el 13,40% al del pasado ejercicio.

La suma del margen básico y los resultados de operaciones financieras, 82 millones, configuran un margen ordinario de 760 millones de euros. La positiva aportación de los resultados por operaciones financieras pone de relieve por su importancia la adecuada gestión de la cartera de valores.

Los costes de explotación siguen aumentando a un ritmo inferior al de los ingresos, lo que posibilita que el margen de explotación se sitúe en 338 millones. En el crecimiento de los gastos tiene un peso significativo la apertura de oficinas que conlleva el plan de expansión de la red.

La eficiencia, uno de los puntos fundamentales perseguidos en el Plan Estratégico, mejora de nuevo y se sitúa en 49,77%, 0,85 puntos porcentuales por debajo de la registrada un año antes.

Las pérdidas por deterioro de activos, que ascienden a 87 millones, se explican principalmente por las dotaciones al fondo genérico consecuencia del crecimiento del crédito y la cobertura del riesgo subestándar, ajustadas por la liberación de fondos que se deriva de las titulizaciones. El epígrafe de dotaciones a provisiones registra 32 millones destinados a cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos de la Entidad. Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 9 millones.

Como consecuencia de la evolución anteriormente descrita, el beneficio antes de impuestos es de 228 millones de euros mientras que el ROA (beneficio neto/activo total medio) se eleva al 0,62%. El resultado neto asciende a 195 millones, un 8,72% superior al del año precedente, y va a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia de la Entidad y a dotar a la Obra Social de Ibercaja con un importe de 56,7 millones de euros.

A cubrir las actividades de la Obra Social y Cultural se destinaron 51,5 millones de euros en 2006. Entre sus actuaciones podemos destacar: ayudas a 58 proyectos asistenciales y 6 medioambientales, programas didácticos para escolares, convenios de investigación con universidades y la atención de otras demandas y necesidades en el ámbito social y cultural.



COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

- 5 MAR. 2007

REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2007 029655...

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad  
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)  
y sociedades dependientes**

**C N M V**

Informe de auditoría y Cuentas anuales  
consolidadas al 31 de diciembre de 2006 e 9641  
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2006

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

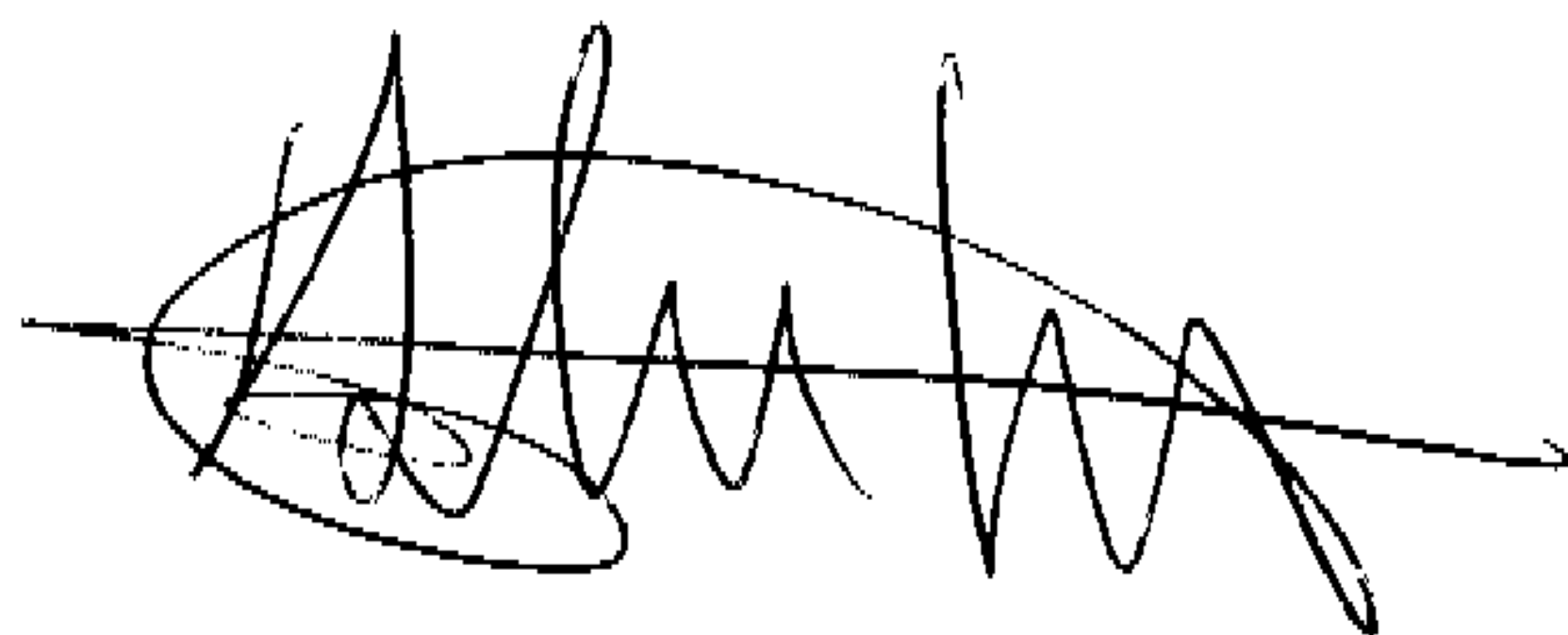
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, 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 10 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión 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 la Entidad y sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo  
Socio-Auditor de cuentas

1 de marzo de 2007

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPER  
AUDITORES, S.L.

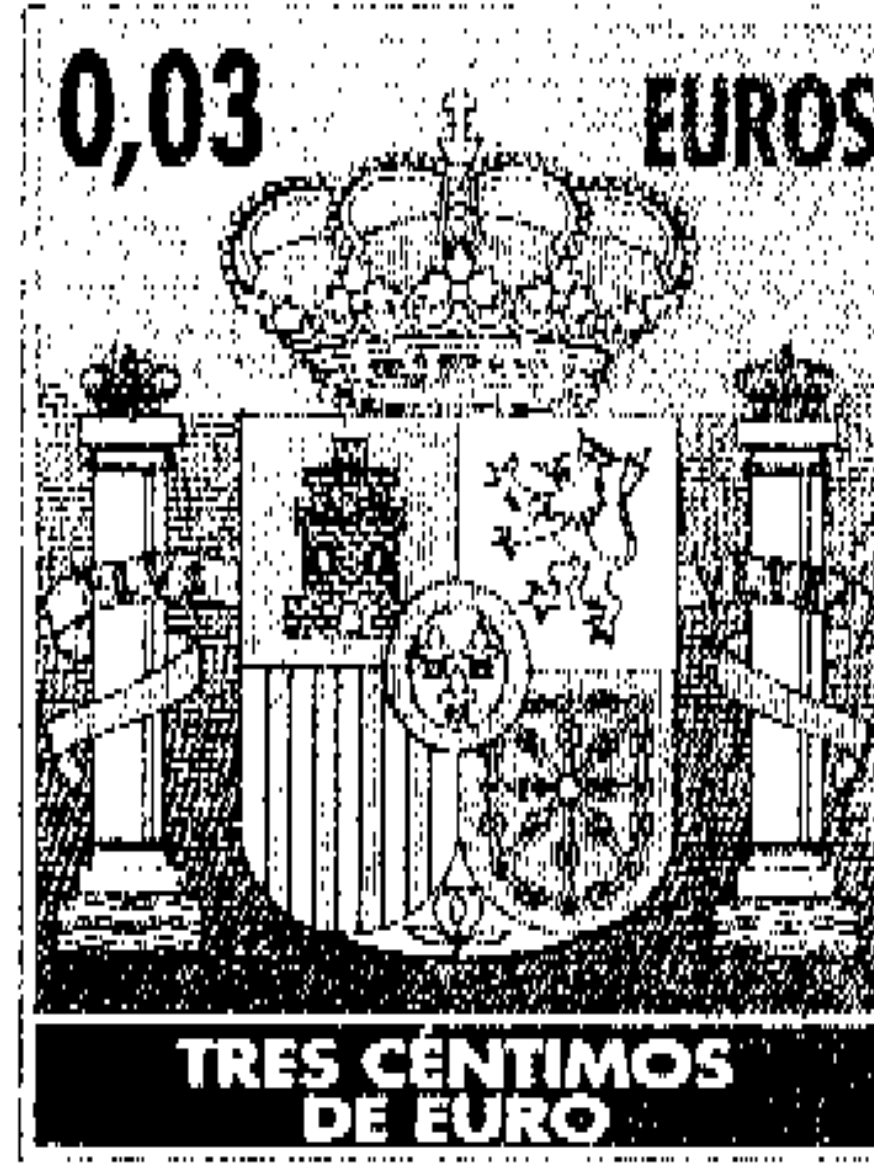
Año 2007 Nº 08/07/00149  
COPIA GRATUITA

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





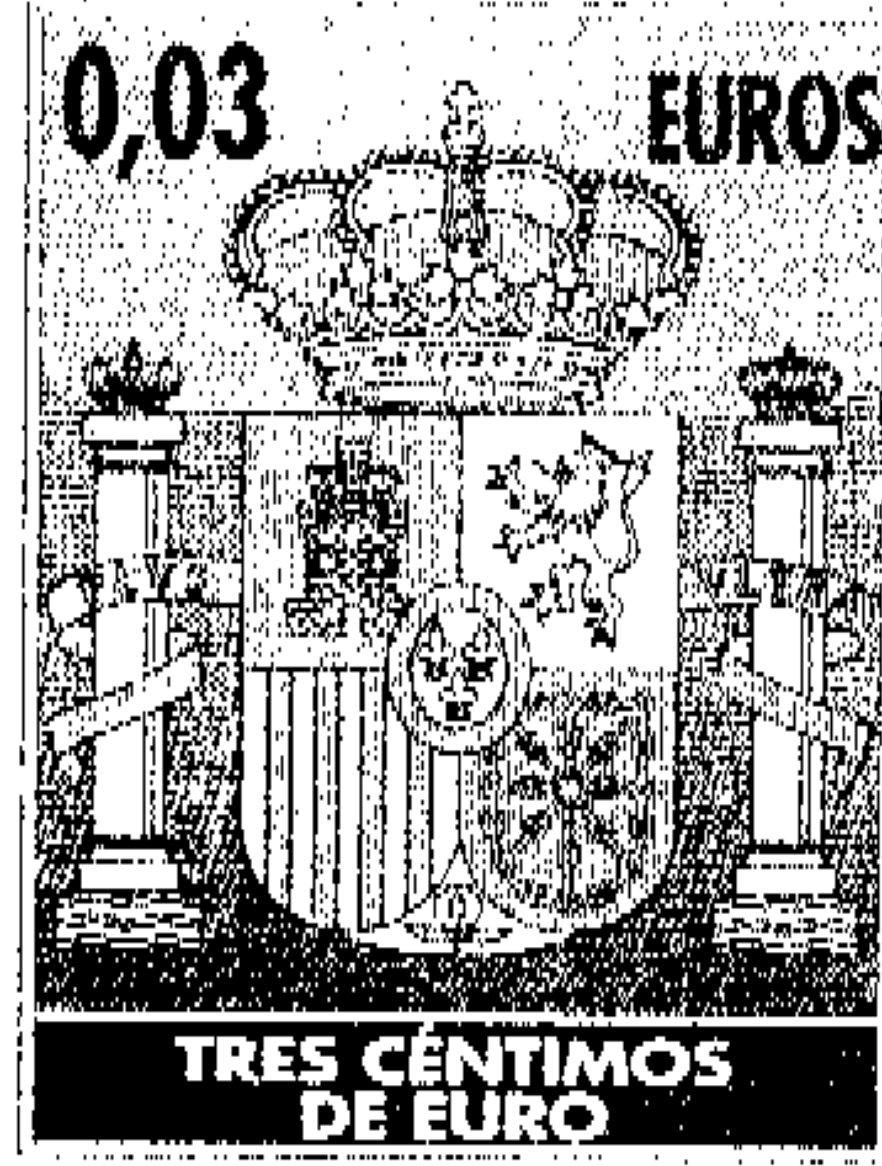
CLASE 8.<sup>a</sup>



017495594

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes**

Cuentas Anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2006  
e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2006



017495595

CLASE 8.<sup>a</sup>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 28 de febrero de 2007 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 constituidas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria (Notas 1 a 49 y Anexos I, II y III) y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2006. Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. AMADO FRANCO LAHOZ  
D.N.I.: 17.817.393-Y  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ  
D.N.I.: 18.385.092-L  
Secretario Consejero

\_\_\_\_\_  
D. HONORIO ROMERO HERRERO  
D.N.I.: 18.400.598-T  
Vicepresidente 1º

\_\_\_\_\_  
D. EUGENIO NADAL REIMAT  
D.N.I.: 40.826.634-R  
Vicepresidente 2º

\_\_\_\_\_  
D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA  
D.N.I.: 18.284.259-H  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS  
D.N.I.: 17.803.857-V  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. LORENZO BERGUA LORENTE  
D.N.I.: 17.998.283-R  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. LUÍS PEDRO ARILLA LEZA  
D.N.I.: 17.815.512-B  
Vocal

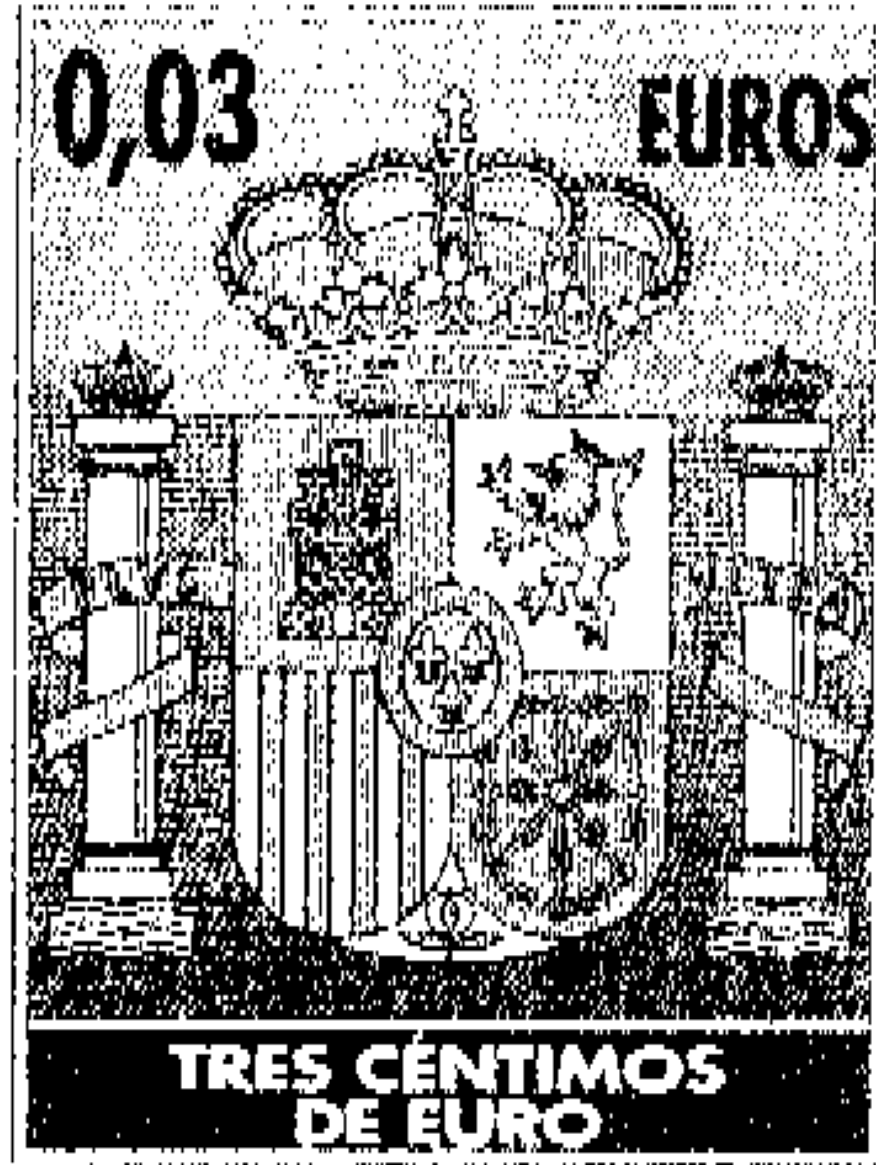
\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ JODRA DEL AMO  
D.N.I.: 3.057.478-L  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. JOSÉ LUIS PUENTE PÉREZ  
D.N.I.: 36.890.027-M  
Vocal





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495596

D. CELIA DEL AGUA ARIAS-CAMISÓN  
D.N.I.: 18.026.074-P  
Vocal

D. MARIA CARMEN SÁEZ HERNÁEZ  
D.N.I.: 16.522.425-F  
Vocal

D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI  
D.N.I.: 17.085.671-Y  
Vocal

D. FERNANDO CAVERO LÓPEZ  
D.N.I.: 17.137.270-Q  
Vocal

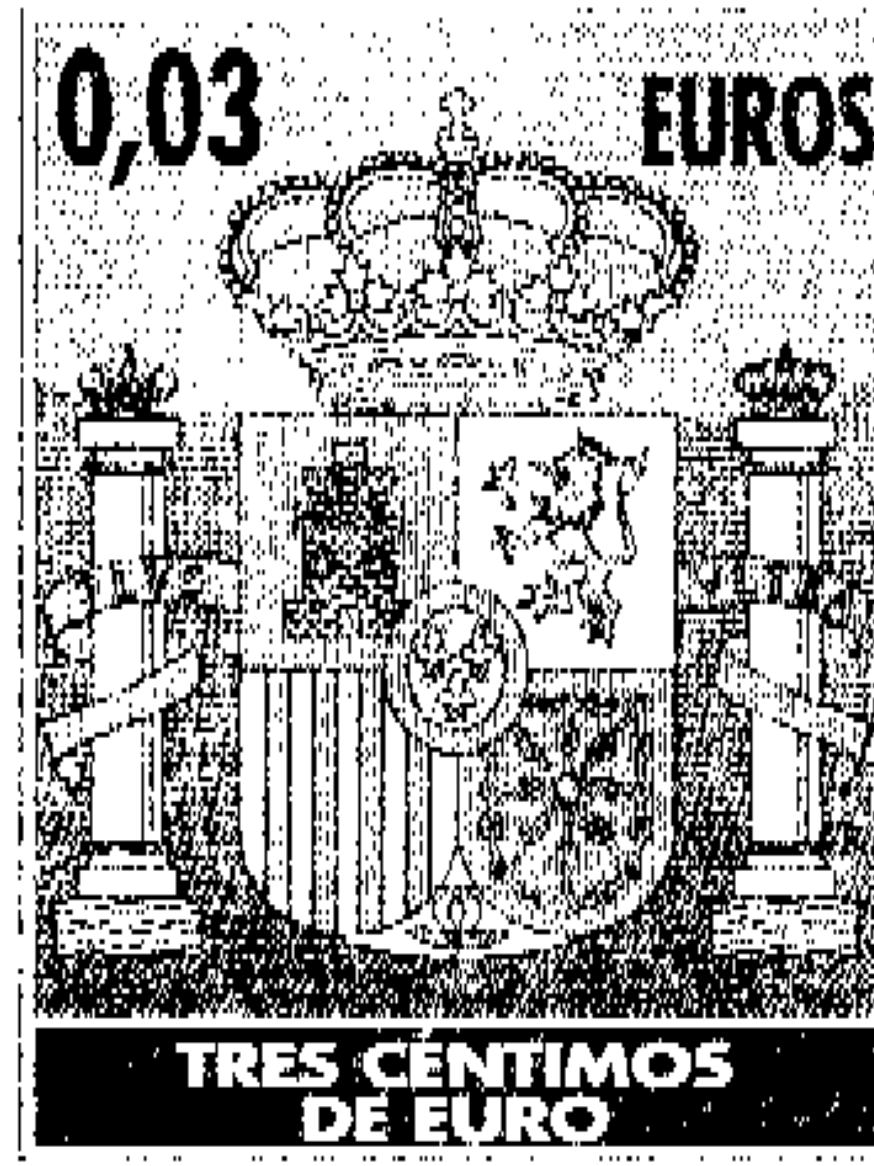
D. CARMEN SANCHEZ ASIN  
D.N.I.: 18.031.502-P  
Vocal

D. JULIÁN LÓPEZ BABIER  
D.N.I.: 17.826.240-K  
Vocal

D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARUS  
D.N.I.: 17.130.002-Q  
Vocal

D. JOSÉ A. REIG DE LA VEGA  
D.N.I.: 18.334.531-N  
Vocal

D. ANTONIO LAZARO MORENO  
D.N.I.: 18.405.296-Y  
Vocal



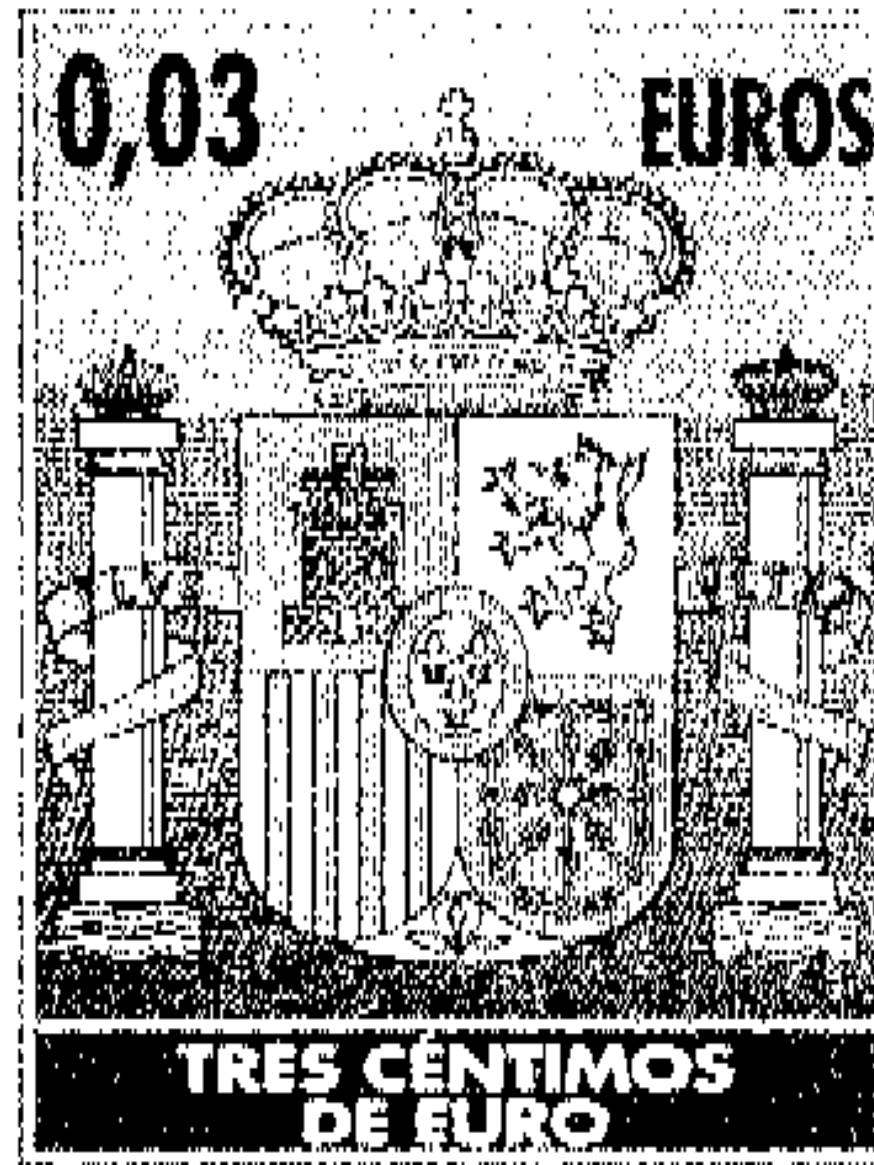
017495597

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO

## **Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas Anuales Consolidadas al  
31 de diciembre de 2006





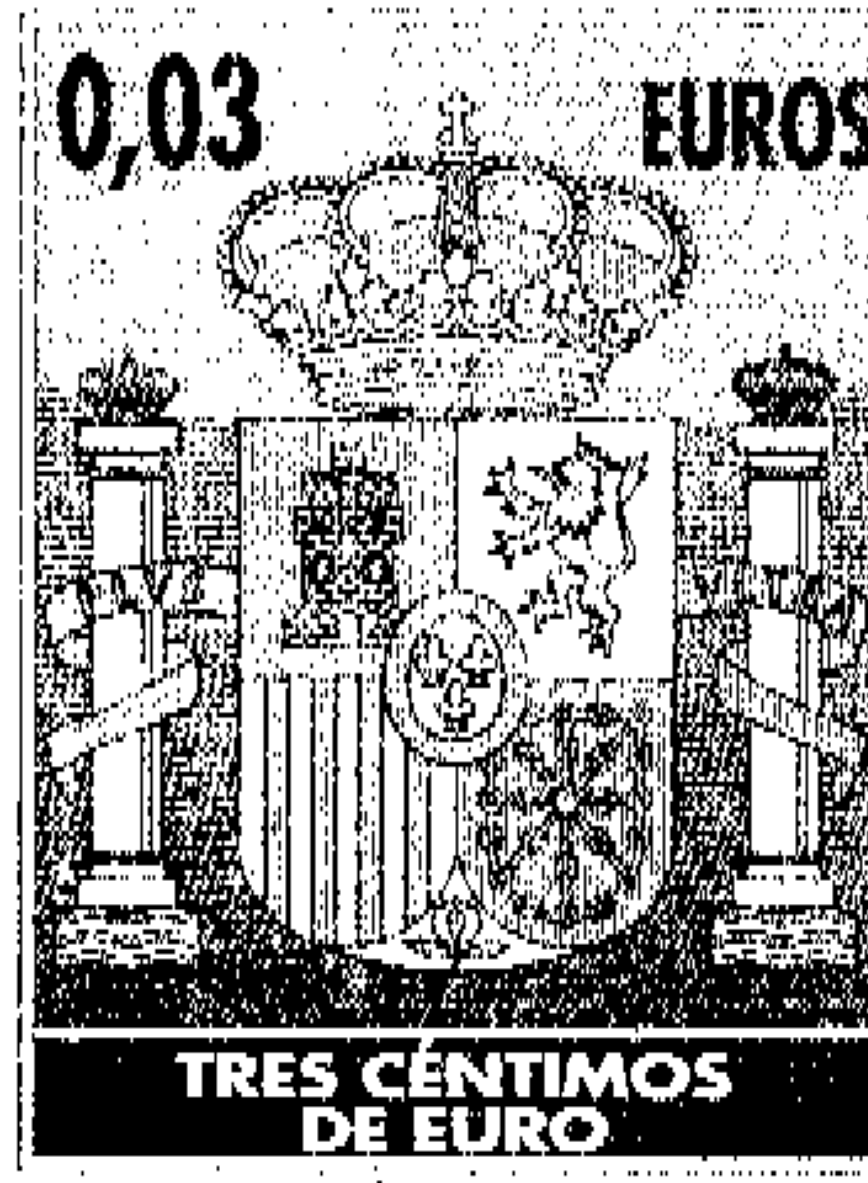
017495598

CLASE 8.<sup>a</sup>

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	490.933	474.520	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	4.712	8.735
				Derivados de negociación		4.712	8.735
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	72.615	78.658	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7	142.660	136.966
Valores representativos de deuda		2.746	1.839	Depósitos de la clientela		142.660	136.966
Derivados de negociación		69.869	76.819				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7	305.031	358.905	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	19	31.009.742	24.822.615
Valores representativos de deuda		143.193	144.622	Depósitos de bancos centrales		-	525.105
Otros instrumentos de capital		161.838	214.283	Depósitos de entidades de crédito		1.416.618	1.752.641
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Depósitos de la clientela		22.864.580	19.100.726
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	2.800.438	2.043.956	Débitos representados por valores negociables		5.641.314	2.596.572
Valores representativos de deuda		1.869.324	1.299.317	Pasivos subordinados		777.636	608.705
Otros instrumentos de capital		931.114	744.639	Otros pasivos financieros		309.594	238.866
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.009.031	441.604				
INVERSIONES CREDITICIAS	9	29.169.640	23.100.668	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		2.613.206	1.532.791	DERIVADOS DE COBERTURA	11	254.616	116.418
Crédito a la clientela		26.349.266	21.457.100	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Valores representativos de deuda		151.440	20.664	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	20	3.022.287	2.722.839
Otros activos financieros		55.728	90.113	PROVISIONES	21	286.611	288.542
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		237.854	207.176	Fondos para pensiones y obligaciones similares		159.443	188.572
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	10	3.292.910	3.128.585	Provisiones para impuestos		12.862	8.998
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.343.377	1.585.439	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		34.812	31.000
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-	Otras provisiones		79.494	59.972
DERIVADOS DE COBERTURA	11	219.966	281.913	PASIVOS FISCALES	26	248.835	239.486
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	13.079	14.232	Corrientes		29.264	22.910
Activo material		13.079	14.232	Diferidos		219.571	216.576
PARTICIPACIONES	13	157.257	132.086	PERIODIFICACIONES	22	64.211	58.952
Entidades asociadas		106.083	96.221	OTROS PASIVOS	32	90.149	88.990
Entidades multigrupo		51.174	35.865	Fondo Obra Social		59.682	54.246
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Resto	23	30.467	34.744
ACTIVOS POR REASEGUROS	14	2.086	1.165	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
ACTIVO MATERIAL	15	725.577	704.253	TOTAL PASIVO		35.123.823	28.483.543
De uso propio		597.606	576.817	INTERESES MINORITARIOS		3.662	3.708
Inversiones inmobiliarias		87.833	87.634	AJUSTES POR VALORACIÓN	24	274.693	169.947
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		6.432	3.906	Activos fin. disponibles para la venta		276.810	169.947
Afecto a la Obra Social		33.706	35.896	Pasivos fin. a valor razonable con cambios en el patrimonio		(2.117)	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-	FONDOS PROPIOS	25	2.142.065	1.956.095
ACTIVO INTANGIBLE	16	15.053	8.229	Reservas		1.903.817	1.756.048
ACTIVOS FISCALES	26	182.029	186.578	Reservas acumuladas		1.890.181	1.738.691
Corrientes		14.441	35.656	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación		13.636	17.357
Diferidos		167.588	150.922	Entidades asociadas		10.609	10.329
PERIODIFICACIONES	17	4.527	3.986	Entidades multigrupo		3.027	7.028
OTROS ACTIVOS	18	93.102	95.559	Resultado atribuido al grupo		238.248	200.047
Existencias		88.162	91.209	TOTAL PATRIMONIO NETO		2.420.420	2.129.750
Resto		4.940	4.350	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		37.544.243	30.613.293
TOTAL ACTIVO		37.544.243	30.613.293				
PRO-MEMORIA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	33	2.007.858	1.833.894				
Garantías financieras		2.007.624	1.833.660				
Activos afectos a obligaciones de terceros		234	234				
Otros riesgos contingentes		-	-				
COMPROMISOS CONTINGENTES		5.557.954	4.927.698				
Disponibles de terceros		5.151.558	4.537.867				
Otros compromisos		406.396	389.831				



017495599

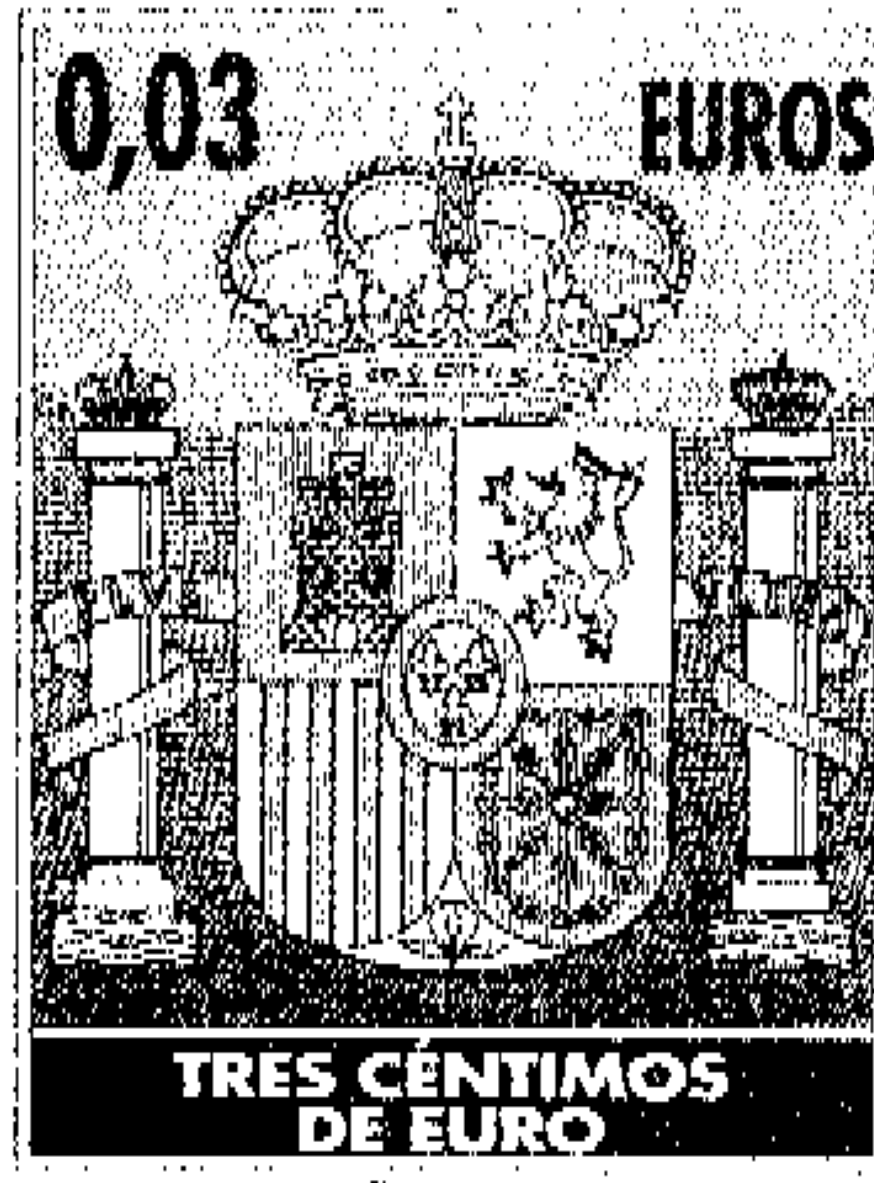
CLASE 8.<sup>a</sup>

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Nota	2006	2005
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	34	1.109.144	787.912
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	35	611.326	339.665
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		611.326	339.665
<b>RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	36	34.668	19.036
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		532.486	467.283
<b>RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</b>	13	6.813	1.746
Entidades asociadas		6.273	5.748
Entidades multigrupo		540	(4.002)
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	37	215.450	191.646
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	38	14.178	15.405
<b>ACTIVIDAD DE SEGUROS</b>	39	5.290	10.107
Primas de seguros y reaseguros cobradas		1.378.020	1.050.179
Primas de reaseguros pagadas		6.294	4.097
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		1.152.705	692.938
Ingresos por reaseguros		4.402	2.607
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		308.911	440.009
Ingresos financieros		112.055	114.733
Gastos financieros		21.277	20.368
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)</b>	40	100.650	78.000
Cartera de negociación		(4.115)	(1.041)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.730	(2.518)
Activos financieros disponibles para la venta		93.215	69.370
Inversiones crediticias		(210)	292
Otros		10.030	11.897
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)</b>	41	(889)	(157)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		845.622	733.220
<b>VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>		16.841	16.877
<b>COSTE DE VENTAS</b>		5.984	5.634
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	42	23.911	20.954
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	43	271.367	250.478
<b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	44	144.142	128.767
<b>AMORTIZACIÓN</b>		37.438	31.425
Activo material	15	32.735	27.370
Activo intangible	16	4.703	4.055
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	45	11.693	5.328
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		415.750	349.419
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)</b>		86.284	76.082
Activos financieros disponibles para la venta	8	(1.329)	2.125
Inversiones crediticias	9	86.426	72.088
Cartera de inversión a vencimiento		2.295	751
Activos no corrientes en venta		(1.671)	869
Participaciones		-	(65)
Activo material		662	183
Resto de activos		(99)	131
<b>DOTACIONES A PROVISIONES (neto)</b>		37.112	20.719
<b>INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>		97	1
<b>GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>		195	201
<b>OTRAS GANANCIAS</b>	46	40.676	25.762
Ganancias por venta de activo material		35.439	19.286
Ganancias por venta de participaciones		6	128
Otros conceptos		5.231	6.348
<b>OTRAS PÉRDIDAS</b>	46	1.358	1.960
Pérdidas por venta de activo material		29	38
Pérdidas por venta de participaciones		-	65
Otros conceptos		1.329	1.857
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		331.574	276.220
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	26	93.582	76.028
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		237.992	200.192
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)</b>		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		237.992	200.192
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA</b>		(256)	145
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>		238.248	200.047





017495600

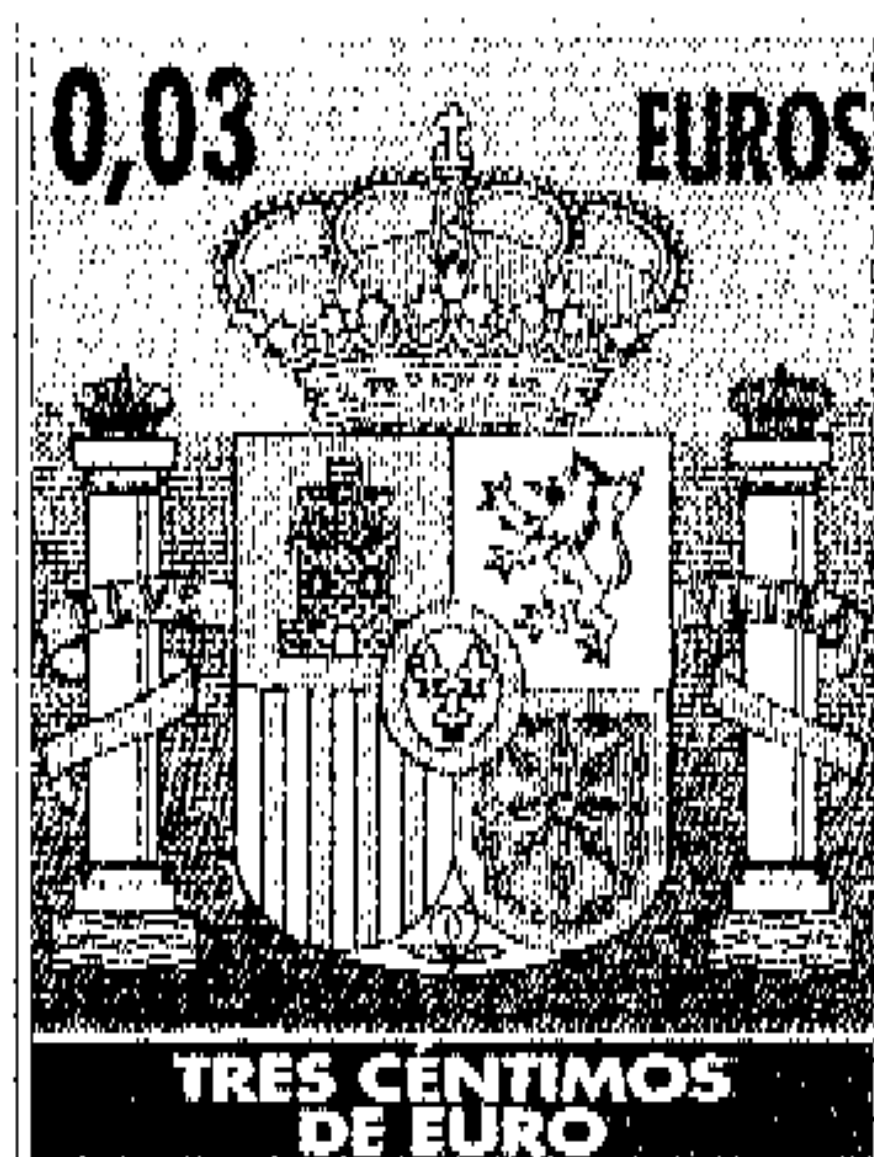
CLASE 8.<sup>a</sup>

C/ALFONSO X EL MAGNO, 1

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTESESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>104.746</b>	<b>61.650</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	106.863	61.650
Ganancias/Pérdidas por valoración	242.033	168.572
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(108.047)	(73.726)
Impuesto sobre beneficios	(27.123)	(33.196)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	(2.117)	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>237.992</b>	<b>200.192</b>
Resultado consolidado publicado	237.992	200.192
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>342.738</b>	<b>261.842</b>
Entidad dominante	342.994	261.697
Intereses minoritarios	(256)	145
<i>PRO-MEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</i>		
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-



017495601

CLASE 8.<sup>a</sup>

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

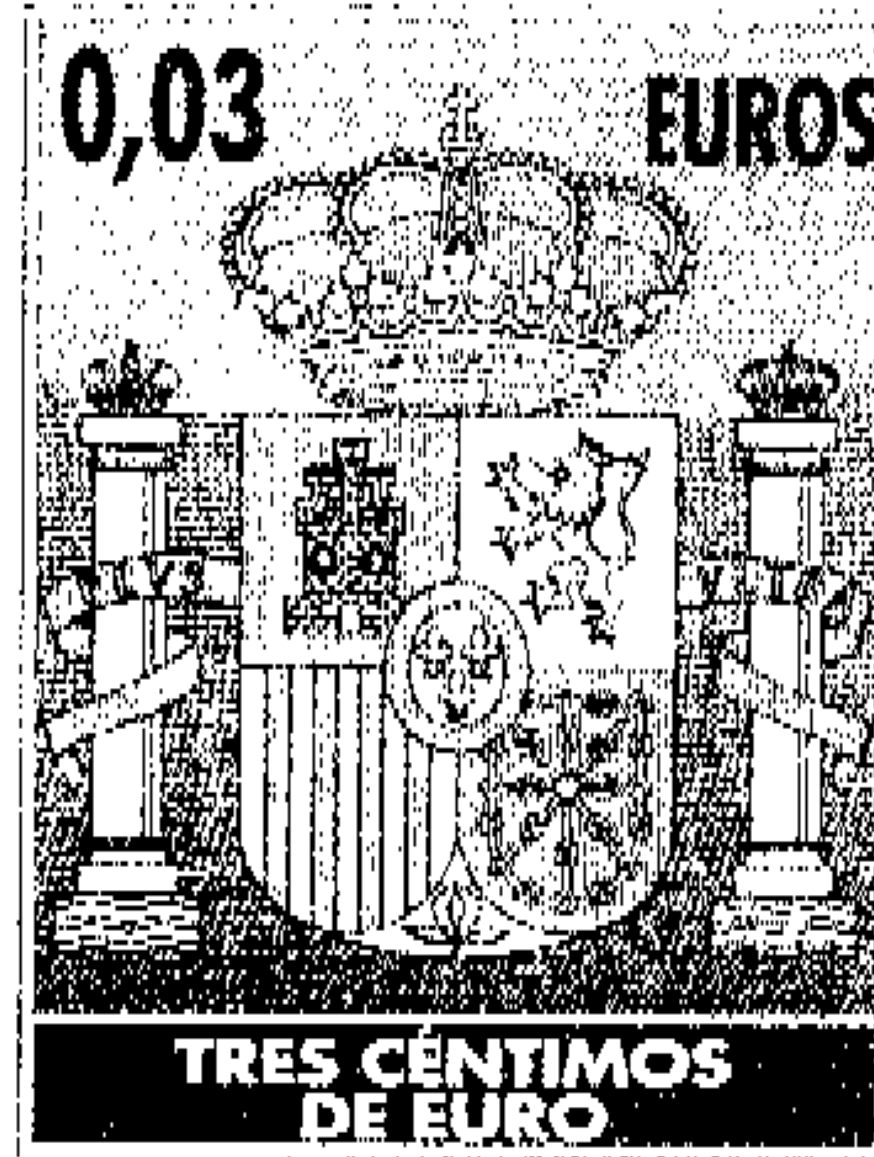
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Miles de Euros)**

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	237.992	200.192
Ajustes al resultado:	610.833	632.751
Amortización de activos materiales (+)	32.735	27.370
Amortización de activos intangibles (+)	4.703	4.055
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	86.284	76.082
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	308.911	440.009
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	37.112	20.719
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(35.410)	(19.248)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(6)	(63)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(3.471)	(1.746)
Impuestos (+/-)	93.582	76.028
Otras partidas no monetarias (+/-)	86.393	9.545
Resultado ajustado	848.825	832.943
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
<b>Cartera de negociación:</b>		
Valores representativos de deuda	(6.049)	(3.276)
Derivados de negociación	901	(5.263)
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>		
Valores representativos de deuda	(6.950)	1.987
Otros instrumentos de capital	(45.666)	41.163
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>		
Valores representativos de deuda	6.779	66.085
Otros instrumentos de capital	(52.445)	(24.922)
<b>Inversiones crediticias:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	639.838	263.579
Crédito a la clientela	580.741	279.516
Valores representativos de deuda	59.097	(15.937)
Otros activos financieros	6.145.540	5.259.156
<b>Otros activos de explotación</b>	1.077.718	322.101
	4.971.011	4.981.543
	131.295	(78.921)
	(34.484)	34.433
	(71.118)	70.968
	6.662.545	5.631.590
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
<b>Cartera de negociación:</b>		
Derivados de negociación	(4.023)	4.866
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>		
Débitos representados por valores negociables	(4.023)	4.866
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	5.694	53.930
<b>Pasivos financieros a coste amortizado:</b>		
Depósitos de bancos centrales	5.694	53.930
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	1.922.064	2.692.567
Otros pasivos financieros	(525.105)	375.087
<b>Otros pasivos de explotación</b>	(343.962)	604.494
	2.720.403	1.664.071
	70.728	48.915
	(58.223)	(73.616)
	1.865.512	2.677.747
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(3.948.208)</b>	<b>(2.120.900)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(28.210)	(19.142)
Activos materiales	(62.626)	(66.422)
Activos intangibles	(11.527)	(6.210)
Cartera de inversión a vencimiento	(188.901)	(768.808)
	(291.264)	(860.582)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	6.982	142
Activos materiales	43.315	22.545
	50.297	22.687
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(240.967)</b>	<b>(837.895)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	170.000	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	4.026.721	3.100.000
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>4.196.721</b>	<b>3.100.000</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>		
	-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>7.546</b>	<b>141.205</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	438.884	297.679
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	446.430	438.884





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495602

# Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes 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 y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), en adelante la "Caja", la "Entidad" o la "Institución", está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza Basilio Paraíso, 2, de Zaragoza. En la "web" oficial ([www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es)) y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

Según el Artículo 2 de los Estatutos de la Caja, la actividad de la Institución tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de sus zonas de actuación que lo han generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y para la Institución, mediante la correcta inversión, gestión o administración de los recursos financieros que le son confiados, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

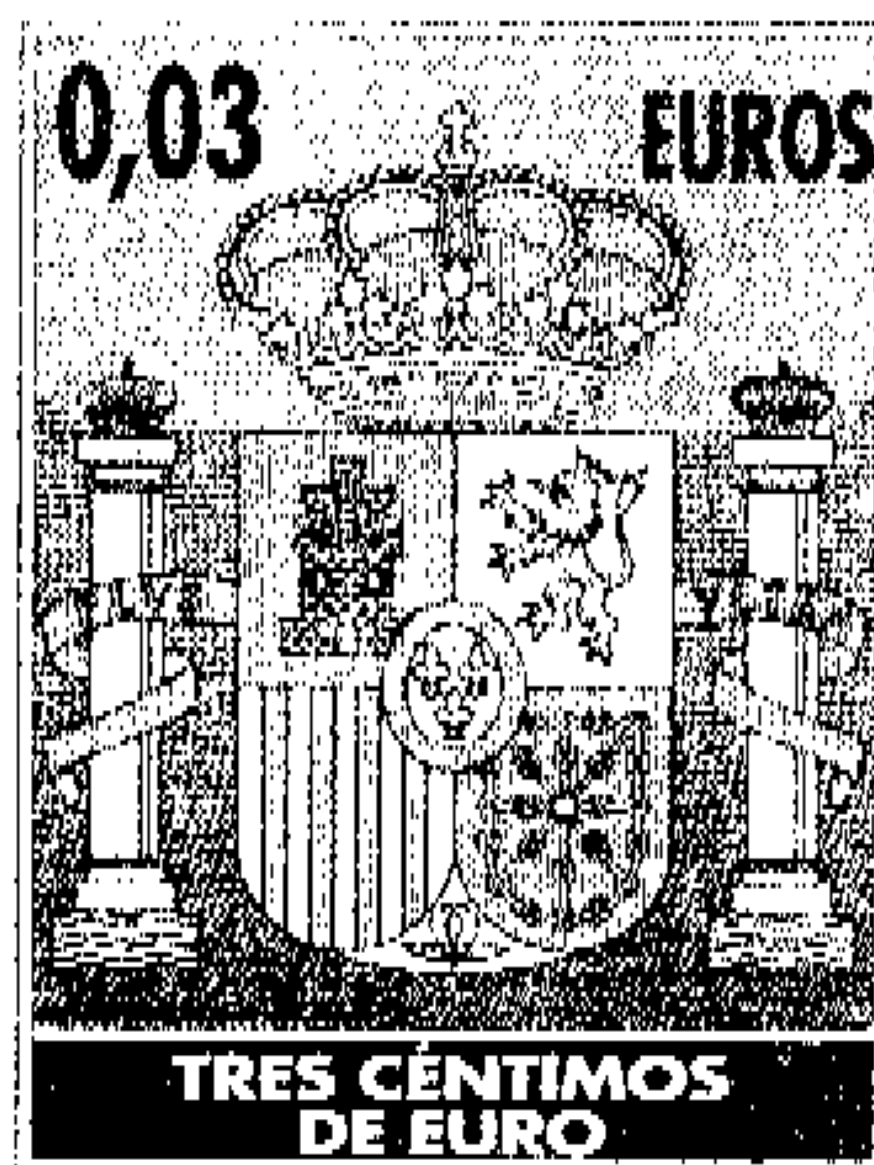
Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Ibercaja (en adelante, el "Grupo").

En la nota 49 se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de la Caja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

### 1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ibercaja del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 28 de febrero de 2007, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 30 de marzo de 2006.

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



017495603

**CLASE 8.ª**

Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2004), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y lo establecido en la Circular 4/2004 y han sido elaboradas teniendo en consideración los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006, de los resultados de sus operaciones, y de los cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

Estas cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por 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, para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Caja.

### **1.3 Estimaciones realizadas**

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

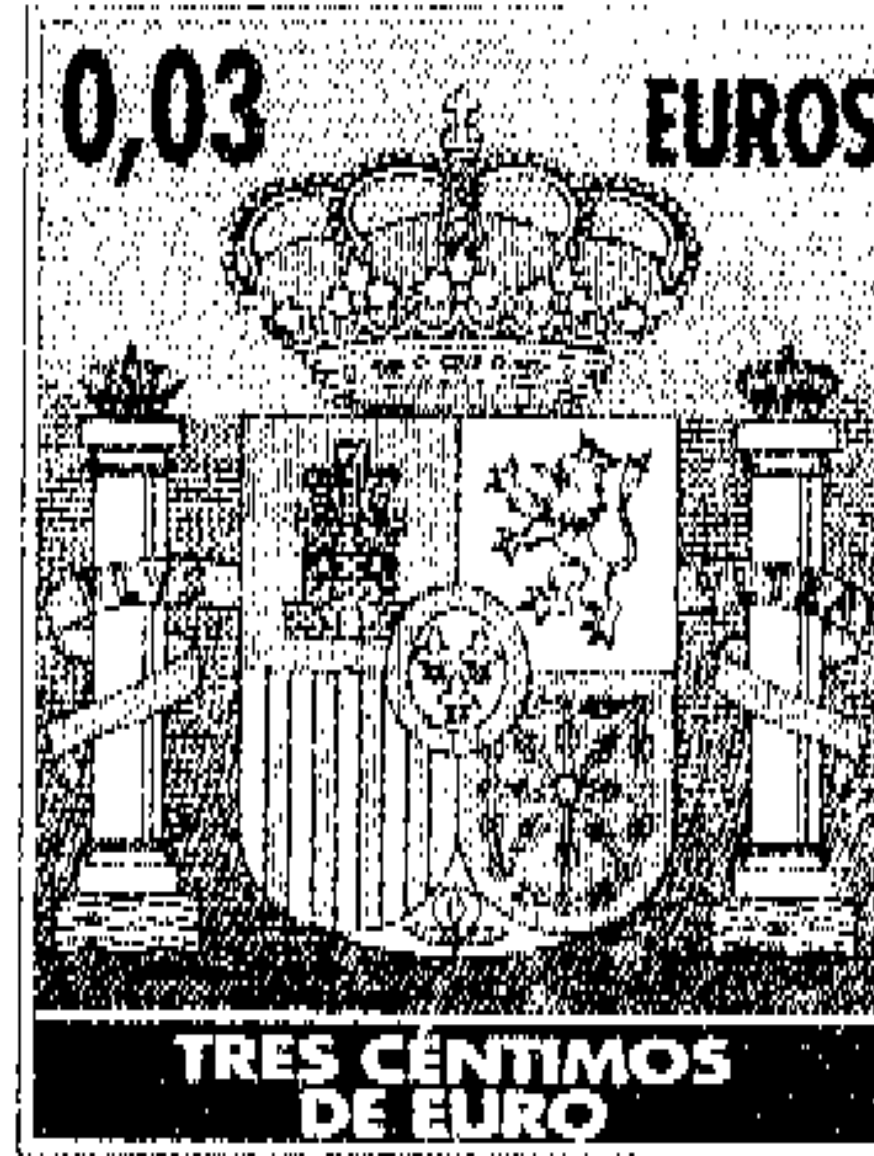
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8 a 10, 13, 15 y 16),
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 2.13 y 43.1),
- la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 15 y 16) y
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 27).

Las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente, 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**

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2005 se presenta exclusivamente a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio.





017495604

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 1.5 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2006 ni en ningún momento durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

### 1.6 Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por la Caja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de dichas entidades:

Entidad	% de Participación	
	2006	2005
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C.	19,125% 6,75%	19,125% -

### 1.7 Coeficientes mínimos

#### 1.7.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones 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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo son superiores a los requeridos por la citada normativa. Asimismo el Grupo cumple a estas fechas con los límites legales a la concentración de riesgos.

#### 1.7.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

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

### 1.8 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 ascendió a 5.412 miles de euros (4.833 miles de euros en el ejercicio 2005) que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### 1.9 Hechos posteriores

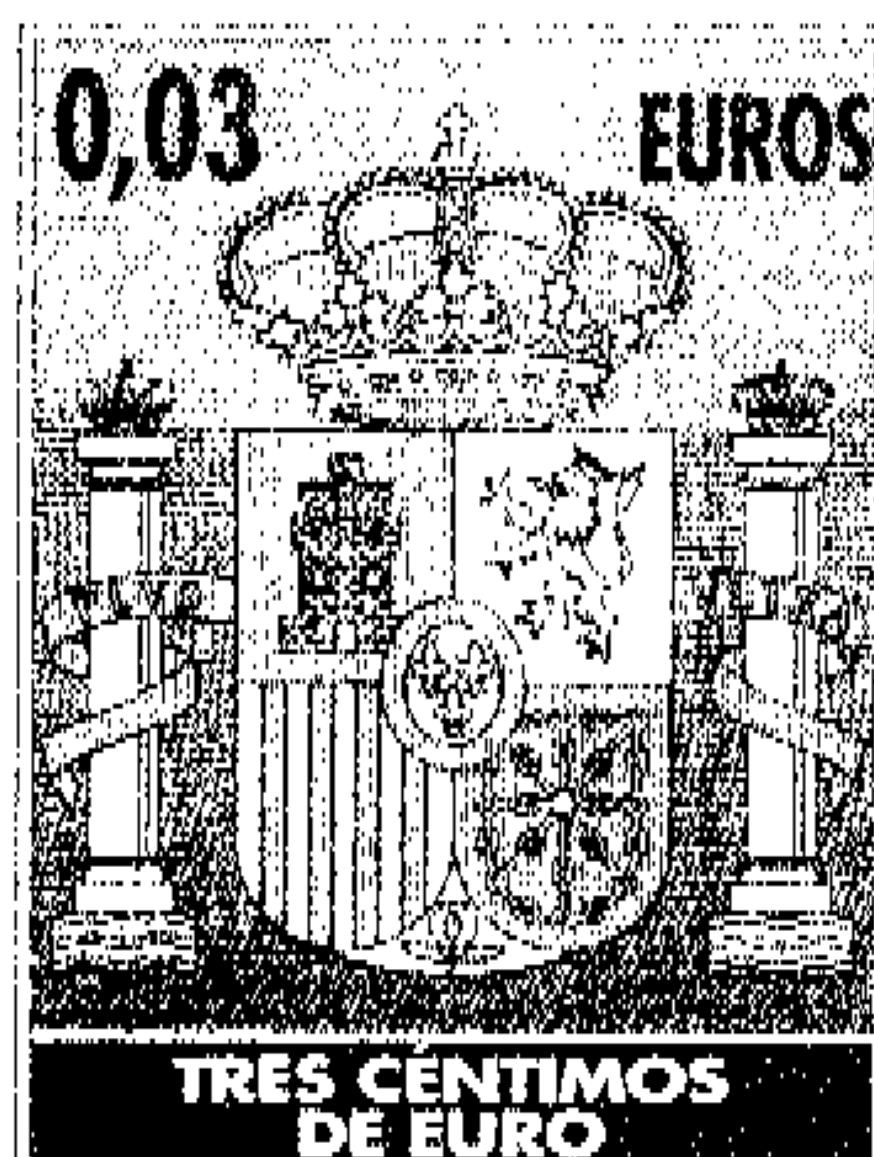
Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

### 1.10 Cambios en los criterios y estimaciones contables

No se han producido cambios significativos en los criterios y estimaciones contables durante el ejercicio actual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495605

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

### 2.1 Consolidación

#### 2.1.1 Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control, que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más 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 otorguen a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa vigente. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas por este método y que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

#### 2.1.2 Entidades Multigrupo

Se consideran "Entidades Multigrupo" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

El Grupo ha optado por valorar estas participaciones por el "método de la participación" (Nota 2.1.3.), por entender que la imagen fiel del Grupo se refleja así de una forma más adecuada.

En la Nota 13.2 se presenta un detalle del efecto que habría tenido sobre las principales partidas y márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias del balance de situación consolidado el haber aplicado a estas participaciones el método de integración proporcional.

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas sociedades.

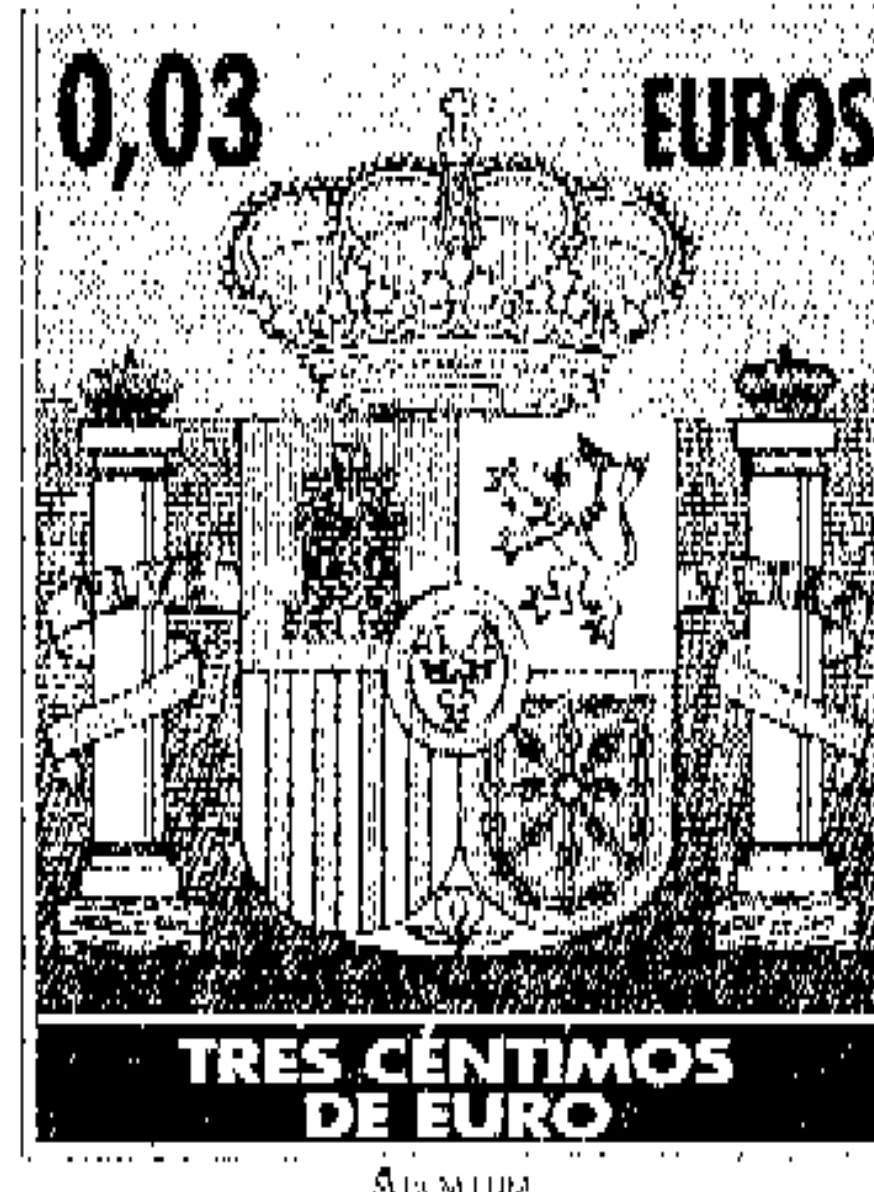
#### 2.1.3 Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer influencia significativa, no existiendo control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se supone cuando se ostenta una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495606

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", tal y como éste es definido en la normativa vigente.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades.

## 2.2 Instrumentos financieros

### 2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se registran en la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### 2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

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

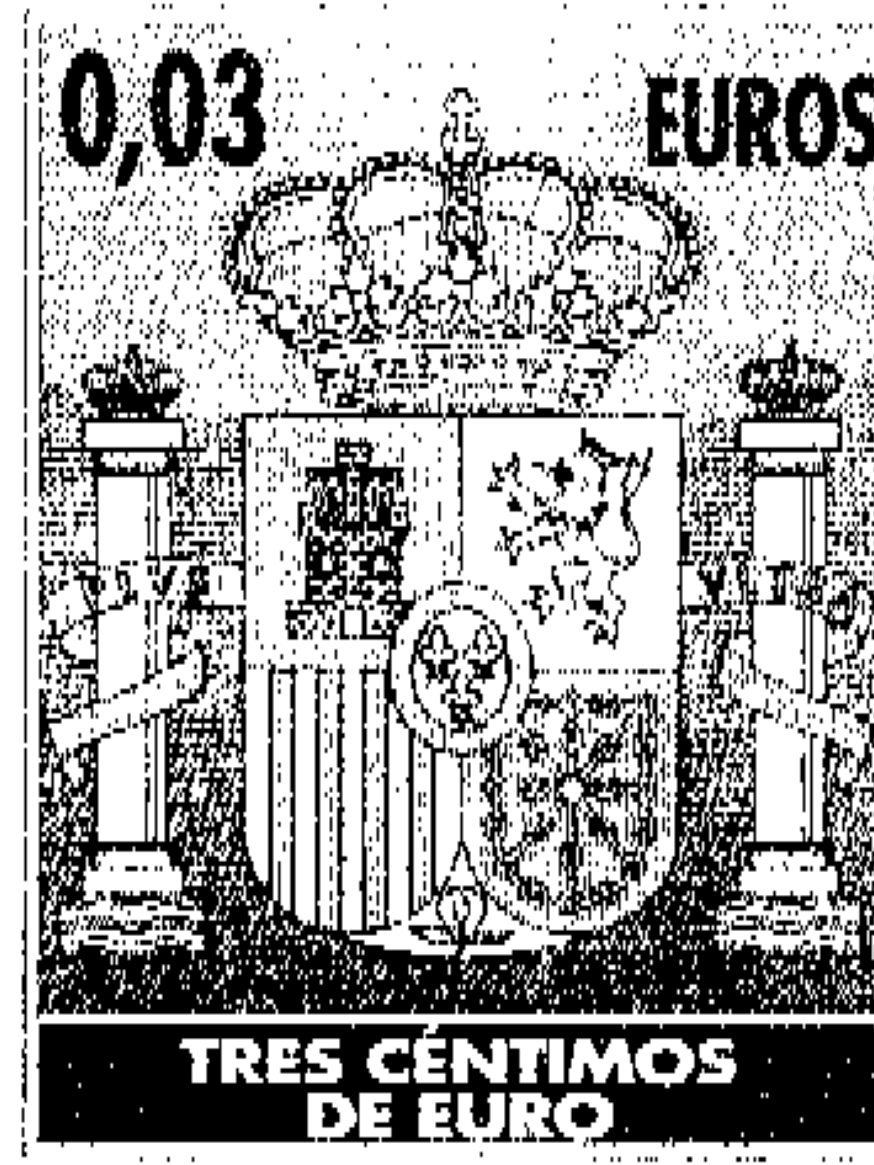
- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente sus riesgos y beneficios, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite su control (Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte del Grupo.

### 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 en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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



017495607

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido por los reembolsos de principal y de intereses y, según el caso, por 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.

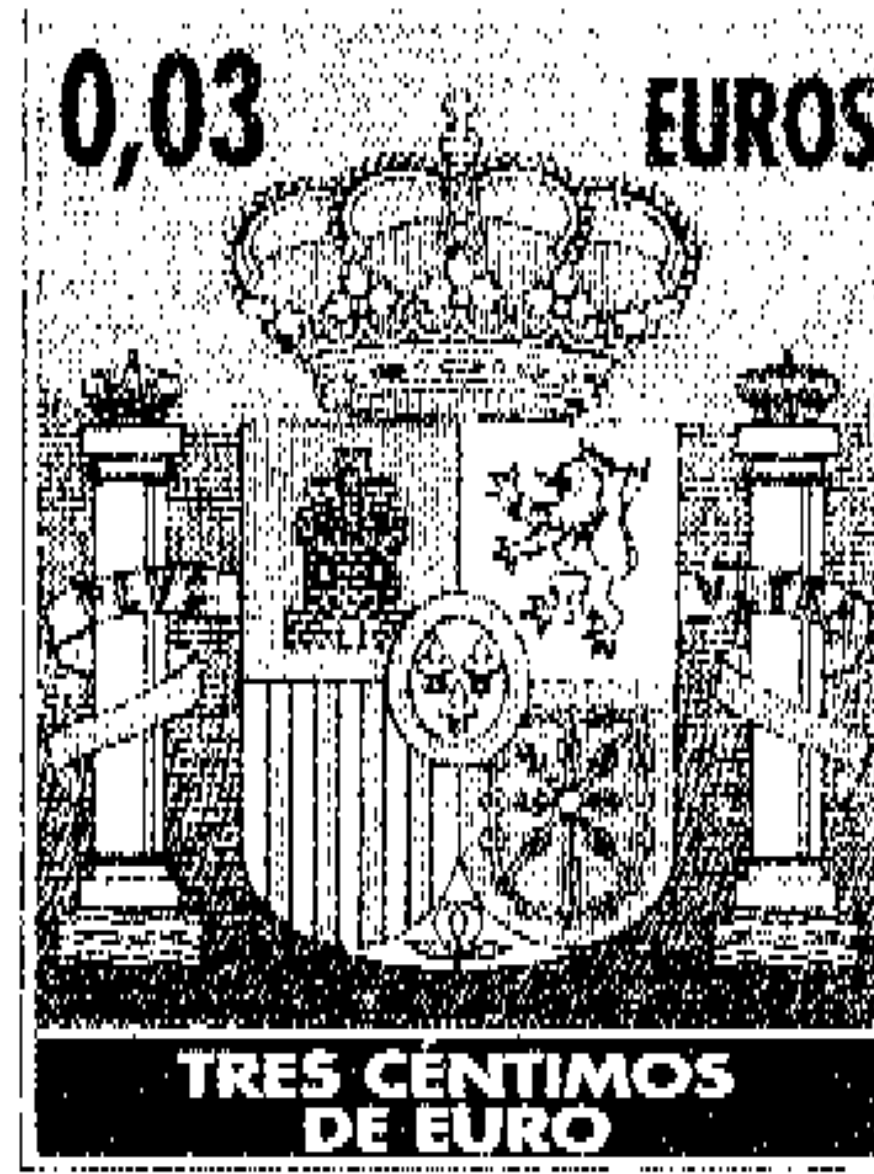
El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de 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 vigente, 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 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 operación.

### 2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** en esta categoría se integran los siguientes instrumentos financieros:
  - **Activos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
  - **Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
  - **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 normativa vigente para contabilizarse de manera separada y no es posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.





017495608

### CLASE 8.<sup>a</sup>

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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 reducir su exposición a variaciones en su valor razonable.

El Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias 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. Las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo. El resto de variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el epígrafe de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo clasifica, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y la capacidad financiera para mantenerlos. Hay capacidad financiera cuando se tienen recursos disponibles para financiar las inversiones hasta su vencimiento.

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

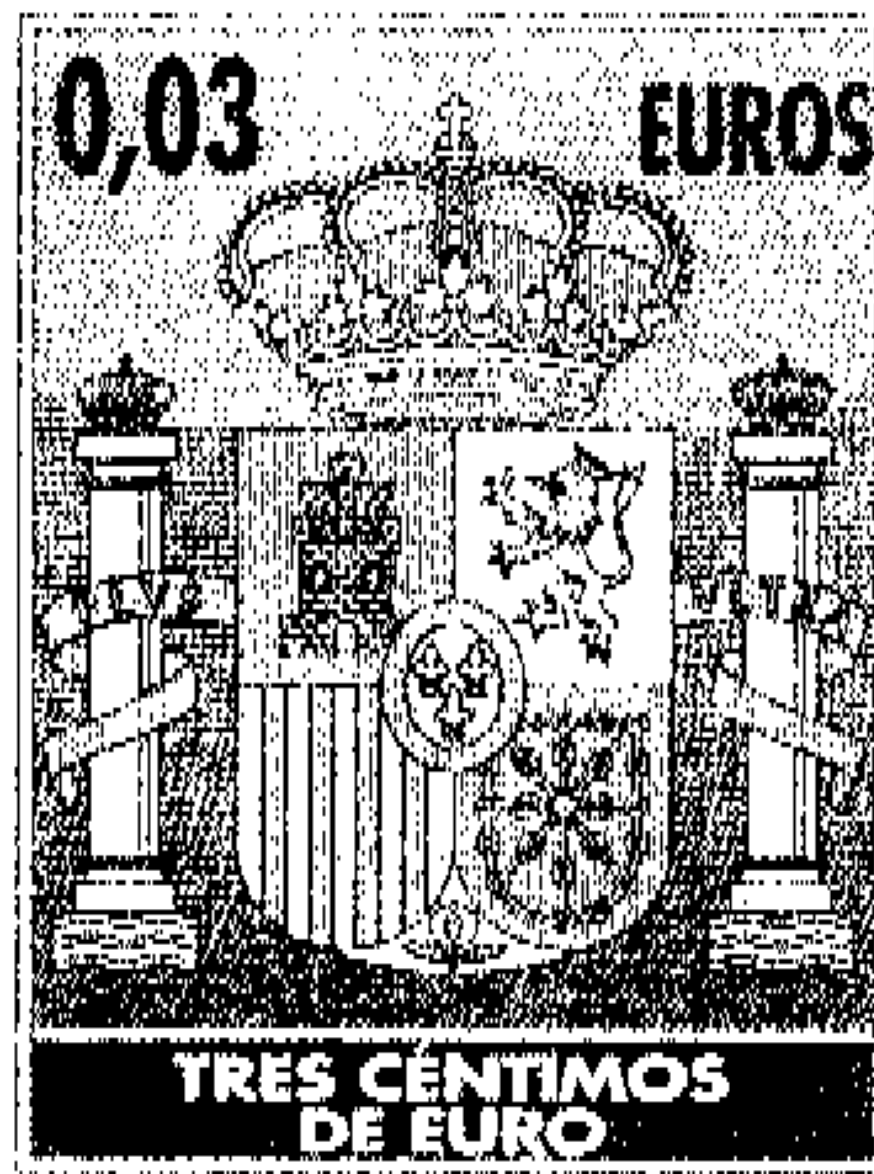
Posteriormente se valoran a su coste amortizado y los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- **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, las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios. Se incluyen también las operaciones de arrendamiento financiero en las que se actúa 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 que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que, de acuerdo a lo dispuesto en normativa vigente, 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 y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.





017495609

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Los intereses devengados por estos activos, 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.

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

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

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

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no pertenecen a 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 que sean directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

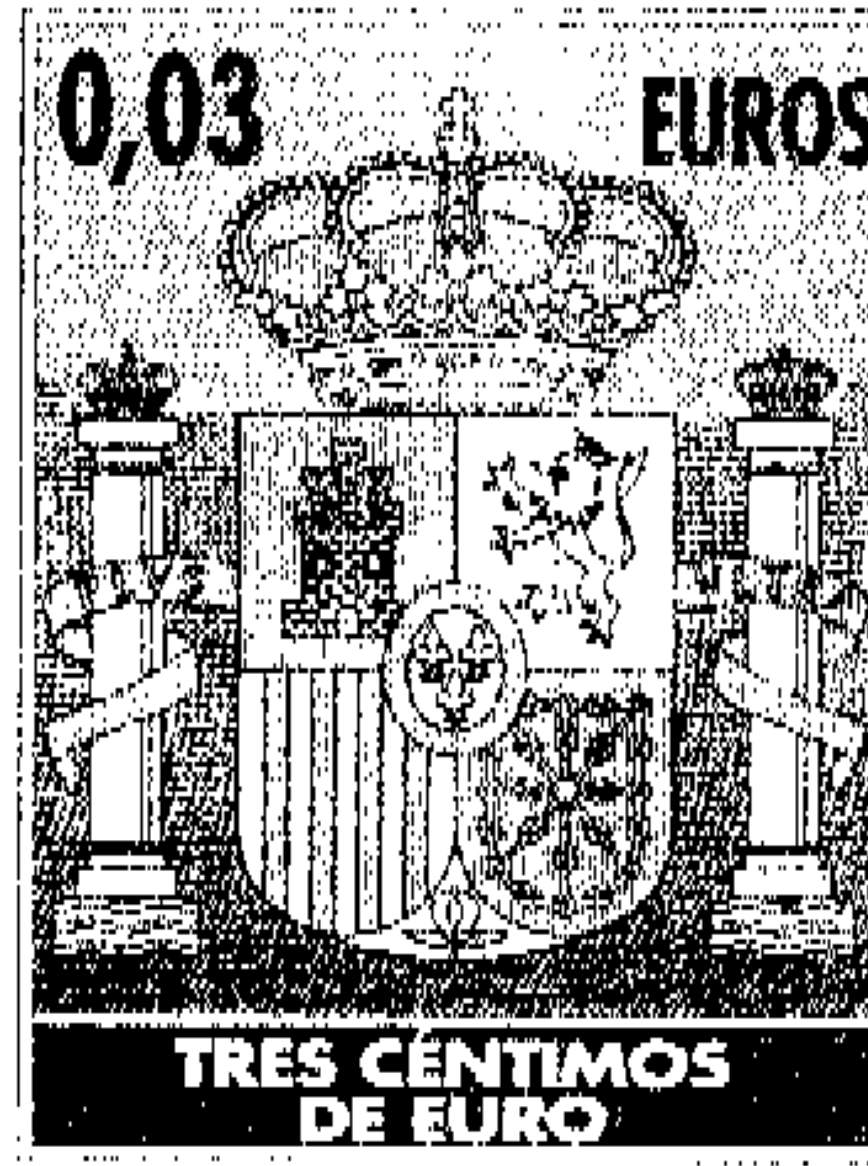
Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación de dicho método, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en normativa vigente, se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.18.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
OPERACIONES



017495610

### 2.3 Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio de moneda extranjera cuando las operaciones realizadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Grupo designa una operación como de cobertura desde el momento inicial. En la documentación de las operaciones de cobertura se identifican los instrumentos cubiertos y los de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar su eficacia a lo largo de toda la duración.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces a lo largo de toda su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante su plazo previsto de duración las variaciones que se produzcan en el valor razonable atribuidas al riesgo cubierto son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura.

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

El Grupo realiza operaciones de cobertura de valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de los mismos, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.

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, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputarán a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

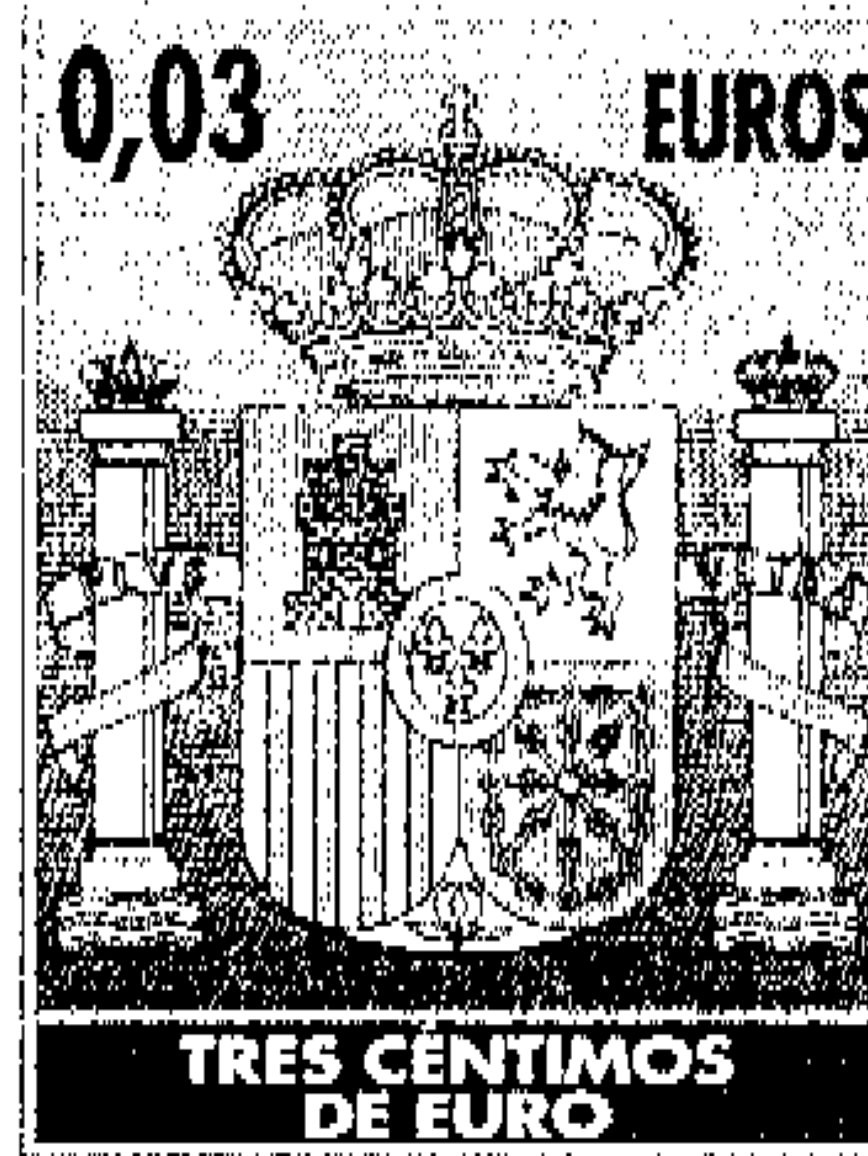
### 2.4 Operaciones en moneda extranjera

#### 2.4.1 Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495611

El desglose del contravalor 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:

	Contravalor en Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos / Patrimonio Neto	Activos	Pasivos / Patrimonio Neto
<b>Desglose por tipo de cartera</b>				
Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	85.421	7.480	79.779	5.690
Inversiones crediticias/Pasivos a coste amortizado	67.951	77.887	260.762	219.158
Resto	709	1.355	863	1.936
	<b>154.081</b>	<b>86.722</b>	<b>341.404</b>	<b>226.784</b>
<b>Desglose por tipo de moneda</b>				
Dólares USA	68.273	29.753	115.683	47.256
Libras esterlinas	56.200	30.191	200.859	155.825
Francos Suizos	23.473	21.018	17.254	16.539
Yen Japonés	3.683	3.594	5.912	5.731
Resto	2.452	2.166	1.696	1.433
	<b>154.081</b>	<b>86.722</b>	<b>341.404</b>	<b>226.784</b>

#### 2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente 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 vigente a la fecha de emisión de información financiera.

Asimismo:

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

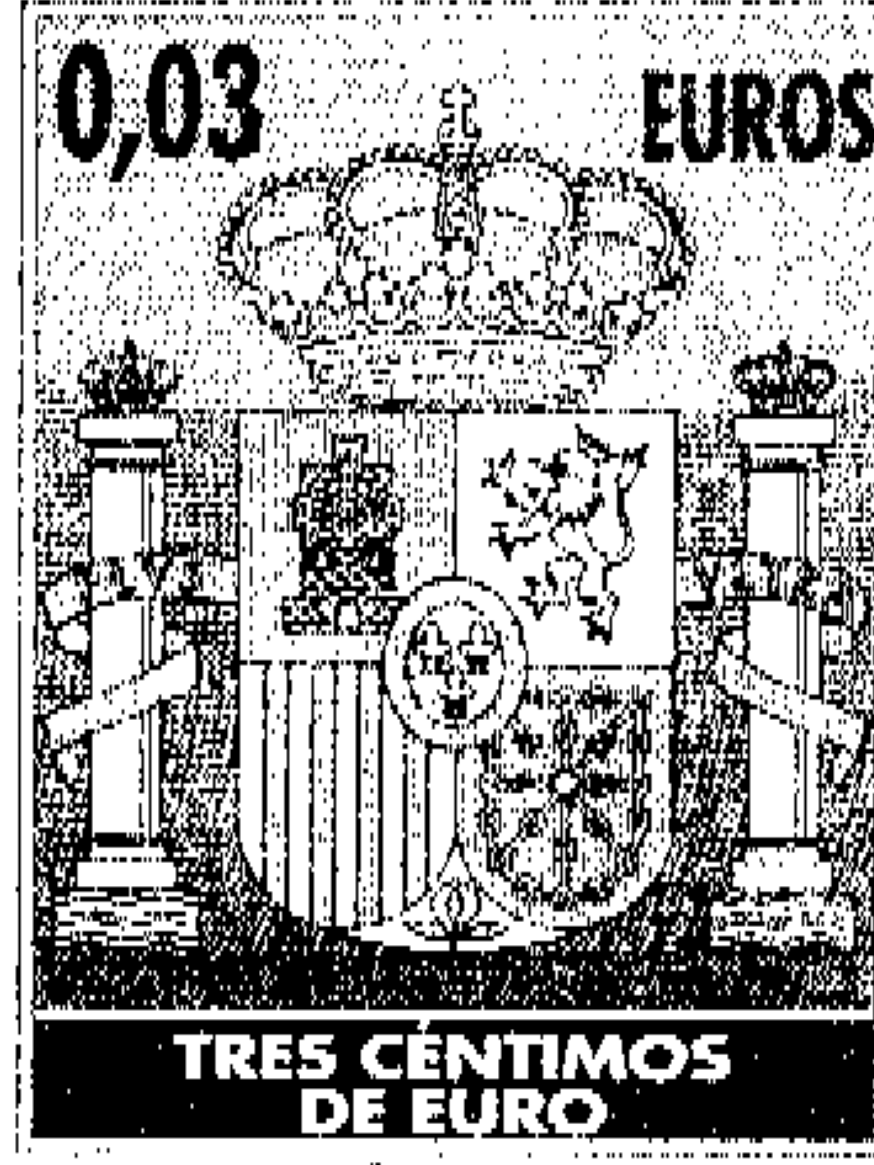
#### 2.4.3 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales 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, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado, hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en instrumentos de capital en moneda extranjera cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

No existe ningún importe registrado en el citado epígrafe al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005 ya que los instrumentos de capital en moneda extranjera se han cubierto del riesgo de tipo de cambio mediante coberturas de valor razonable utilizando depósitos interbancarios como instrumentos de cobertura, lo cual permite registrar en resultados los cambios de valor debidos a variaciones en el tipo de cambio.





017495612

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### 2.5 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

#### 2.5.1 *Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que se declare el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

#### 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, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados 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 Compensaciones de saldos

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

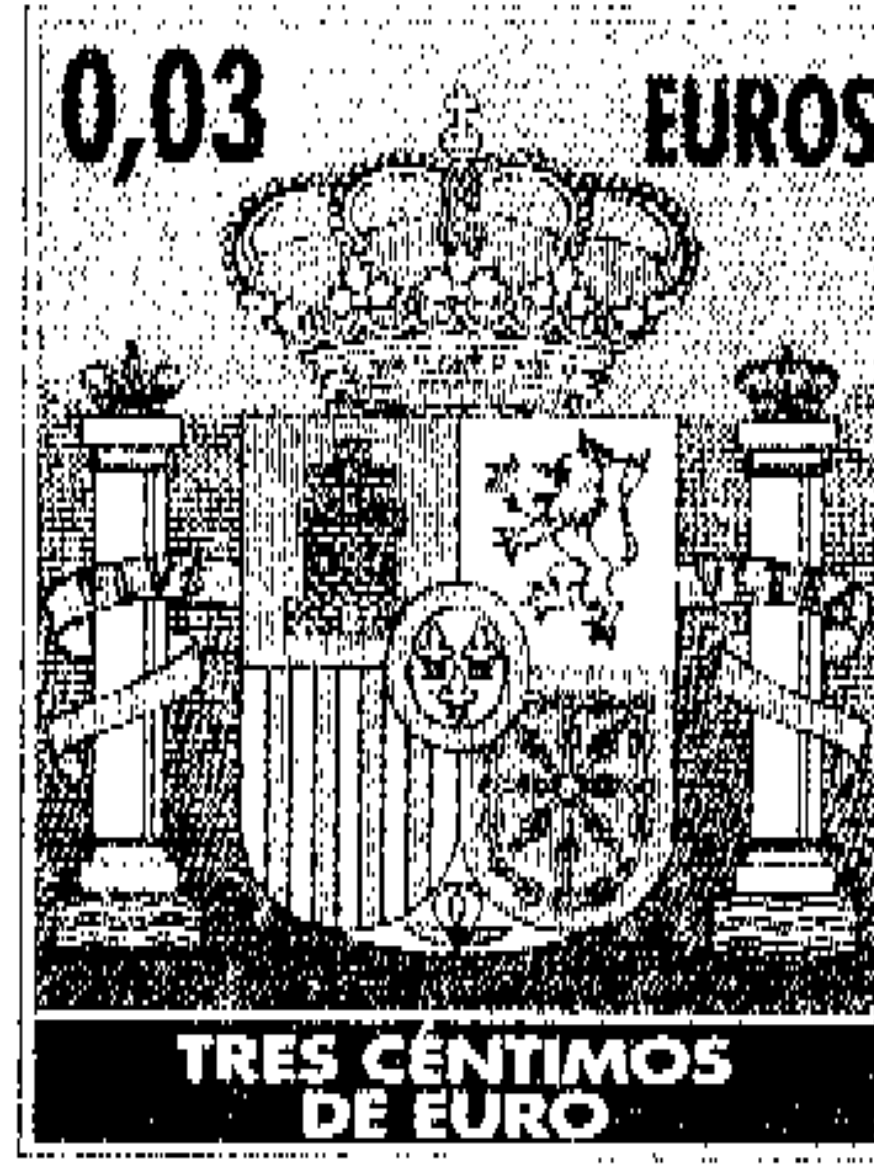
### 2.7 Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495613

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
  - Si el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance el mismo y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si el Grupo retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo.

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

No obstante lo anterior, los activos financieros transferidos antes de 1 de enero de 2004 se han dado de baja de balance con independencia de las condiciones del traspaso de riesgos y beneficios, de acuerdo con la normativa vigente.

En la Nota 33.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor en el Grupo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005.

## 2.8 Deterioro del valor de los activos financieros

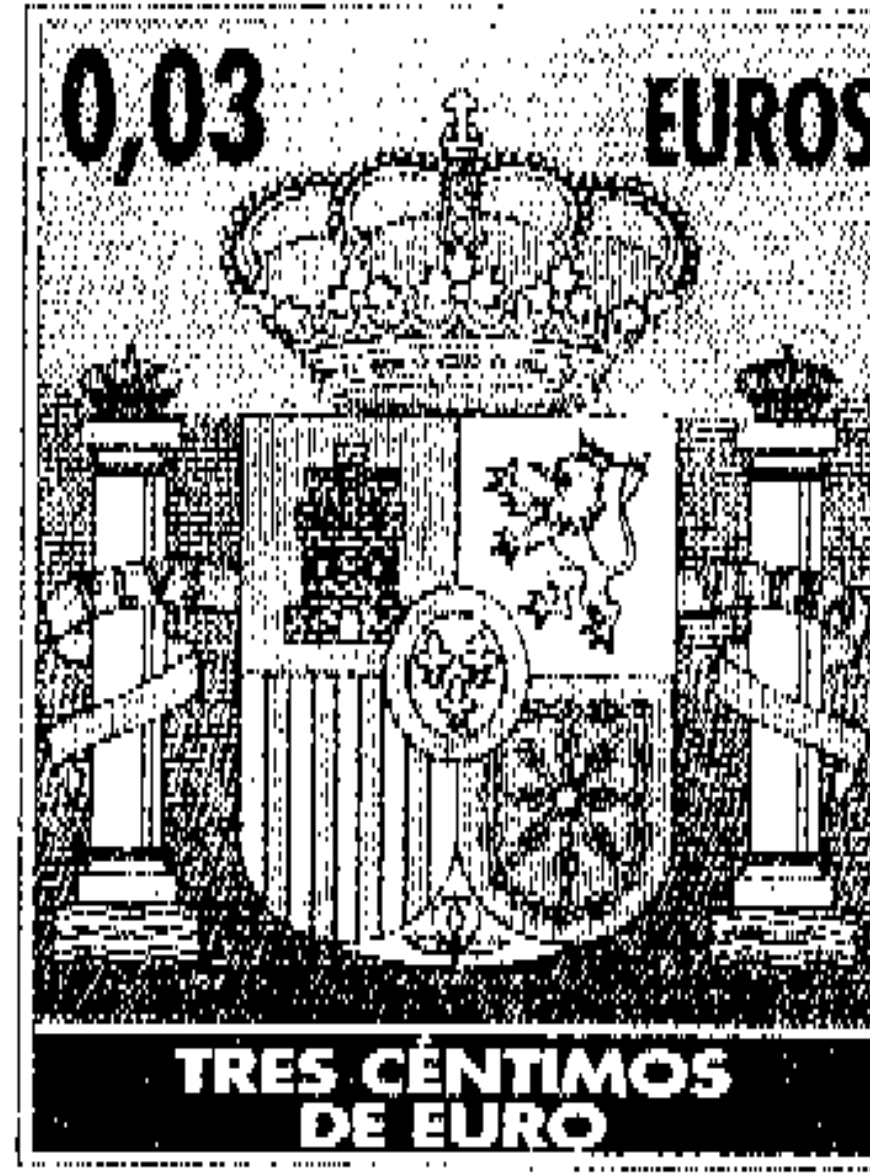
Un activo financiero se considera deteriorado y consecuentemente se corrige su valor en libros cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

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

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

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





017495614

### CLASE 8.<sup>a</sup>

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

#### 2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro 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.

Posteriormente, los 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 a las pérdidas por deterioro que tienen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro:

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

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

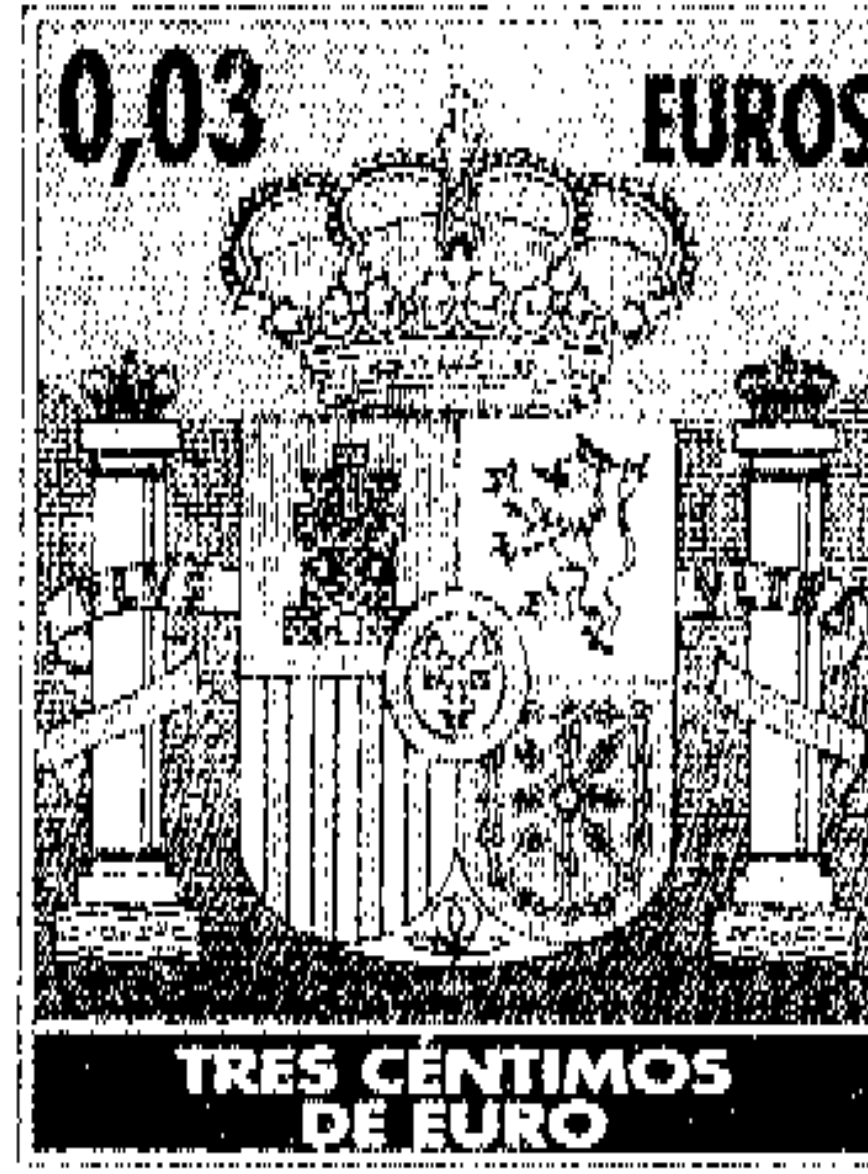
- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector y área geográfica de actividad del deudor,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

Adicionalmente a las pérdidas identificadas el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que por tanto no haya sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

#### 2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.



017495615

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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

### 2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

### 2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, 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.

## 2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

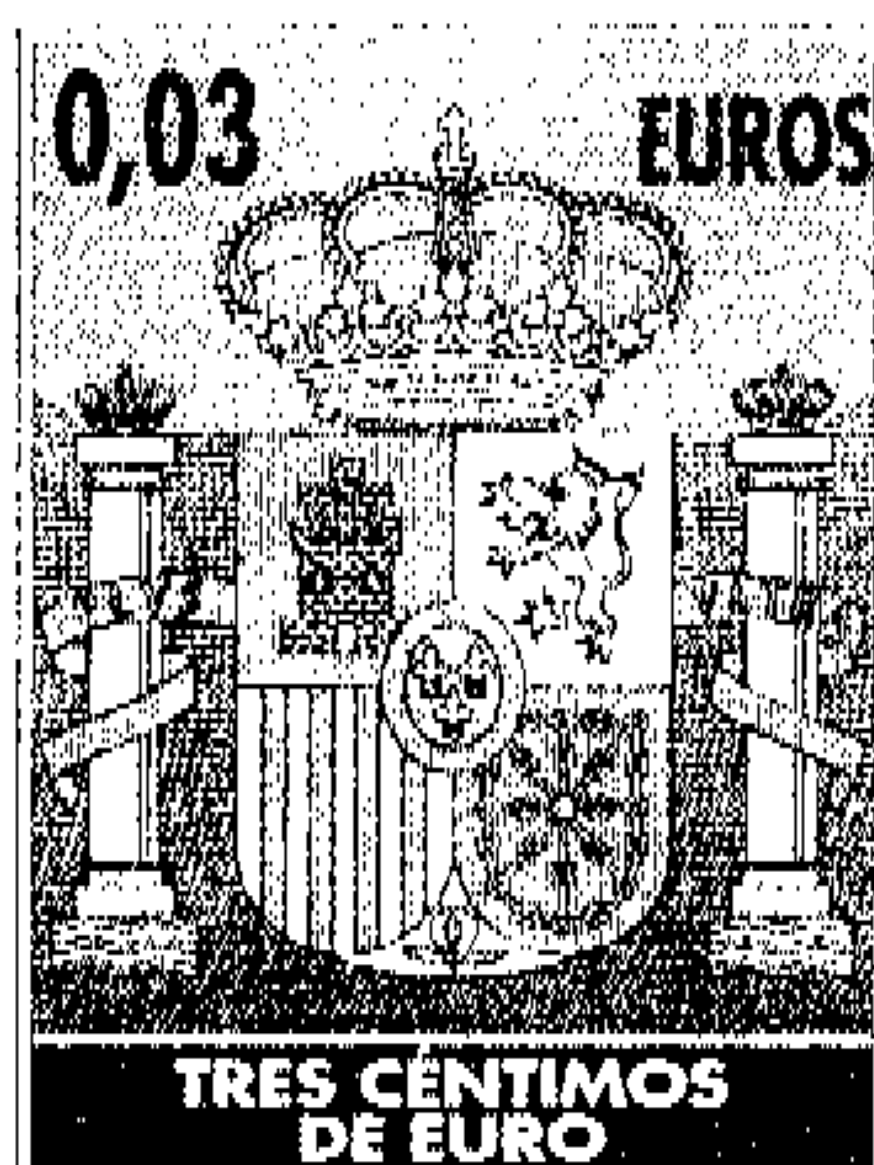
Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.1 anterior.

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

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





017495616

## CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento

#### 2.10.1 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 arrendadoras 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, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

#### 2.10.2 Arrendamientos operativos

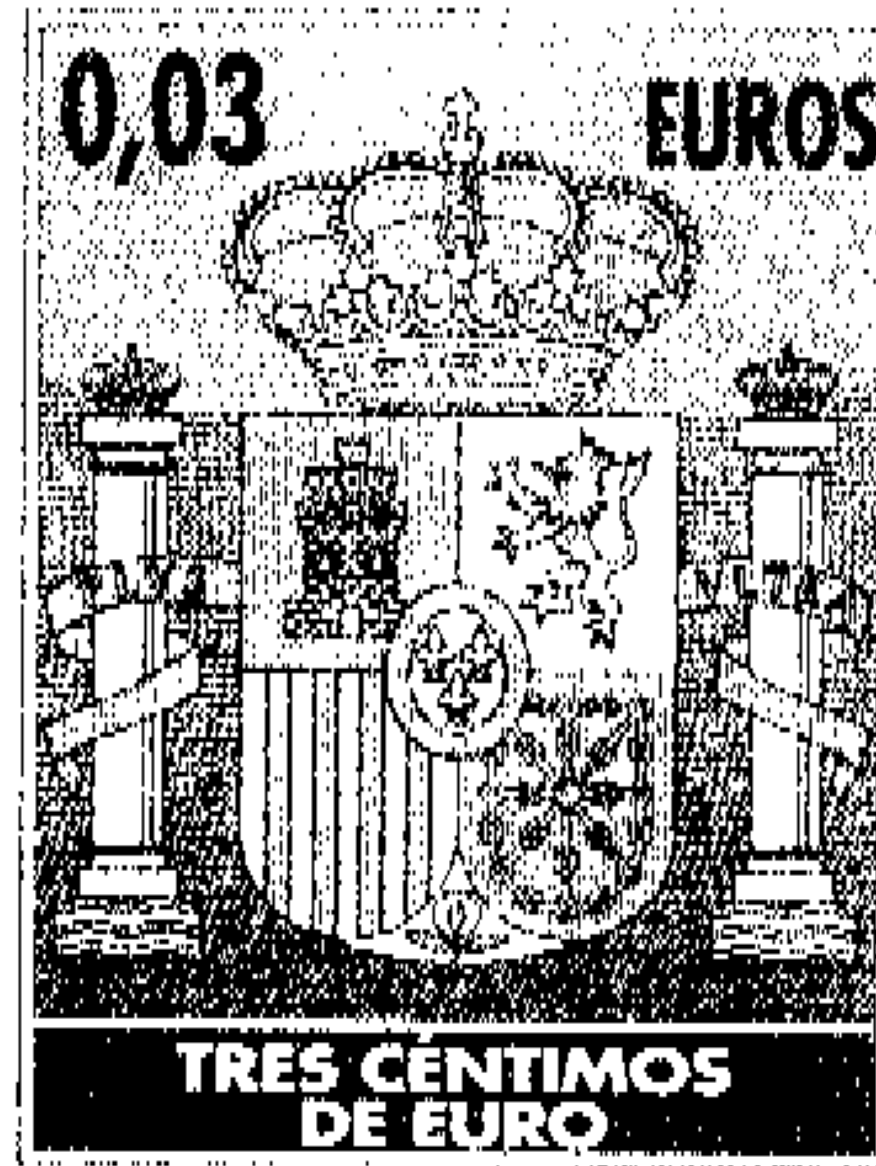
En las operaciones de arrendamiento operativo la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien son del arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material", bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "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 a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

### 2.11 Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 33.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.



017495617

CLASE 8.<sup>a</sup>

SPAIN/ESTADO

## 2.12 Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 2.13 Gastos de personal

### 2.13.1 Retribuciones post-empleo, fallecimiento e invalidez

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida" cuando la Caja realiza aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar aportaciones 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".

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Caja promovió la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba un colectivo de empleados con compromisos de prestación definida para todas las contingencias y otro colectivo con compromisos de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

En el año 2001, la Caja suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituyó el sistema de compromisos por pensiones existente y que supuso, para la práctica totalidad de los empleados de la Caja a dicha fecha, la adhesión a un plan de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad, en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja.

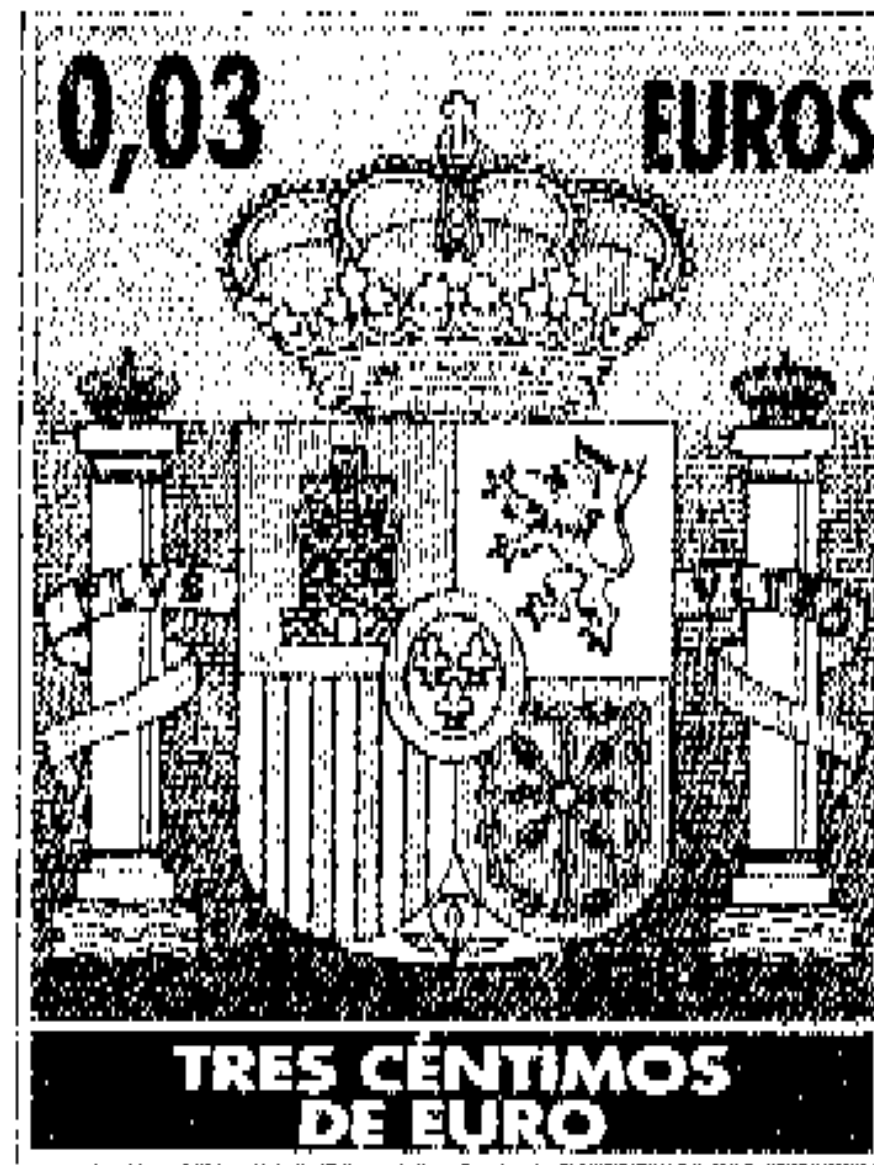
La adscripción al citado plan supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto estaban previstas de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos. En el ejercicio 2006 se ha realizado la aportación de la totalidad de la cuantía pendiente por este concepto, por un importe de 22.603 miles de euros, que estaba registrada en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 los compromisos no comprendidos en el citado Plan de Pensiones están cubiertos por fondos internos registrados contablemente en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación y por distintas pólizas de seguros (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.).

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la normativa vigente) 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 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 que reúnen las siguientes condiciones:





017495618

### CLASE 8.<sup>a</sup>

PROVISIONES

- No son propiedad del Grupo, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo,
- sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y
- no pueden retornar al Grupo, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Grupo relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

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

La estimación de las diferencias referidas al Plan de Pensiones y a las Pólizas de seguro anteriormente mencionadas al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 por desviaciones actuariales producidas se registran en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendiéndose 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, entendiéndose 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".
- Las aportaciones efectuadas por cualquier desviación actuarial que pudiera producirse se registran en el capítulo "Dotaciones a Provisiones".

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2006 y 2005 se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengado en cada ejercicio.

#### 2.13.2 Otras retribuciones a largo plazo: Prejubilaciones

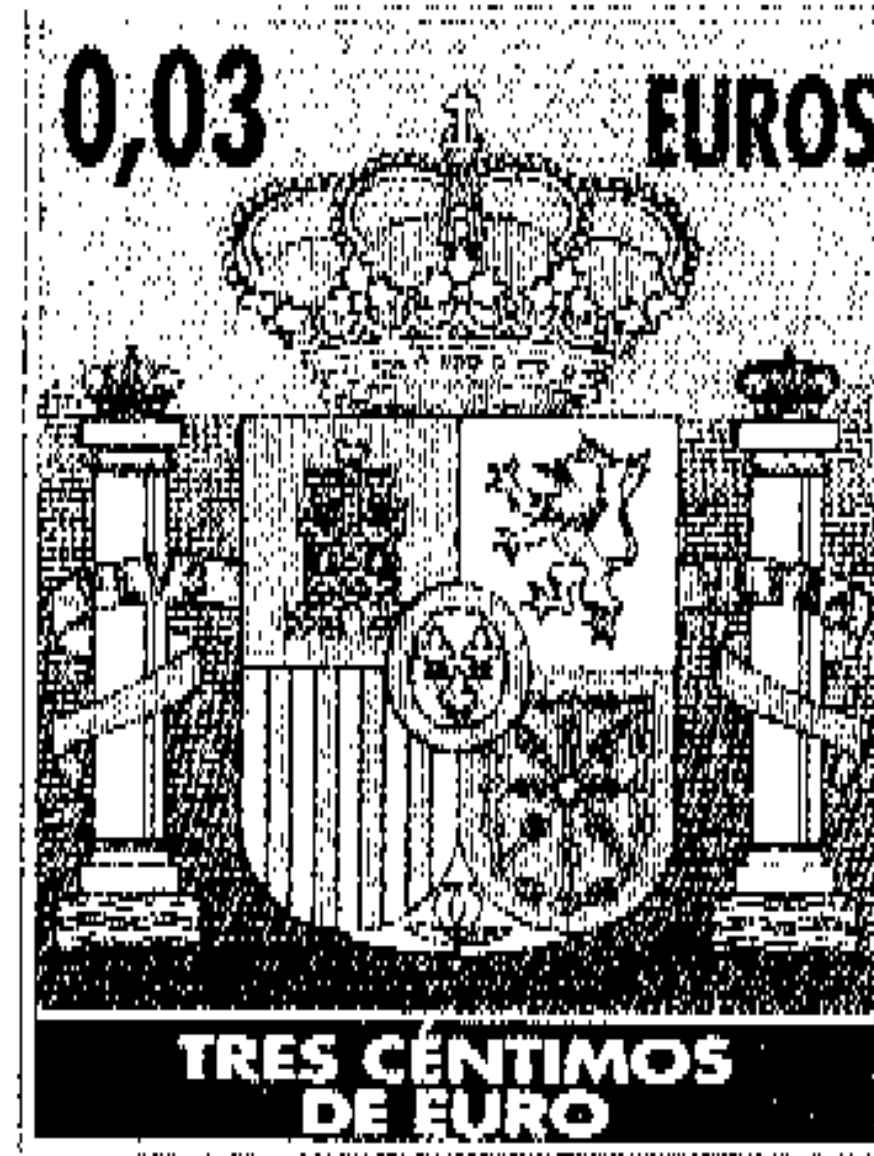
En ejercicios anteriores la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2006 y 2005 existen fondos constituidos para cubrir los compromisos adquiridos con 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 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 todos los costes por servicios pasados se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes correspondientes a estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 4.061 y 7.236 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 (Nota 43).



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495619

### 2.13.3 Indemnizaciones por cese

El Grupo está obligado a registrar en la cuenta de resultados las indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada y las indemnizaciones acordadas con Directivos si el Grupo interrumpiera su vinculación con los mismos. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

### 2.13.4 Otros beneficios sociales

El Grupo tiene el compromiso de entregar a los empleados ciertos bienes y servicios, total o parcialmente subvencionados, conforme a lo establecido en el convenio colectivo y los Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes son facilidades crediticias.

En general, los empleados con contrato indefinido en activo y una vez superado el periodo de prueba, tienen derecho a solicitar préstamos o créditos, cuyo límite se calcula sobre el salario anual.

- Préstamo de vivienda habitual: el importe máximo a financiar será el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición con el límite de 5 anualidades (con un mínimo de 132 miles de euros). La duración máxima es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del euribor a un año.
- Préstamo de atenciones varias: el importe máximo a financiar será el 25% de la retribución salarial anual (con un mínimo de 30 miles de euros). La duración máxima es de 10 años y el tipo de interés a aplicar es el euribor a un año.
- Anticipo de nómina: para atender necesidades perentorias plenamente justificadas se podrá solicitar hasta nueve mensualidades sin interés y que se amortizarán mediante la entrega mensual del 10% de los haberes brutos.

## 2.14 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (Nota 26).

Existe una diferencia temporaria si se presenta una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración y se considera deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

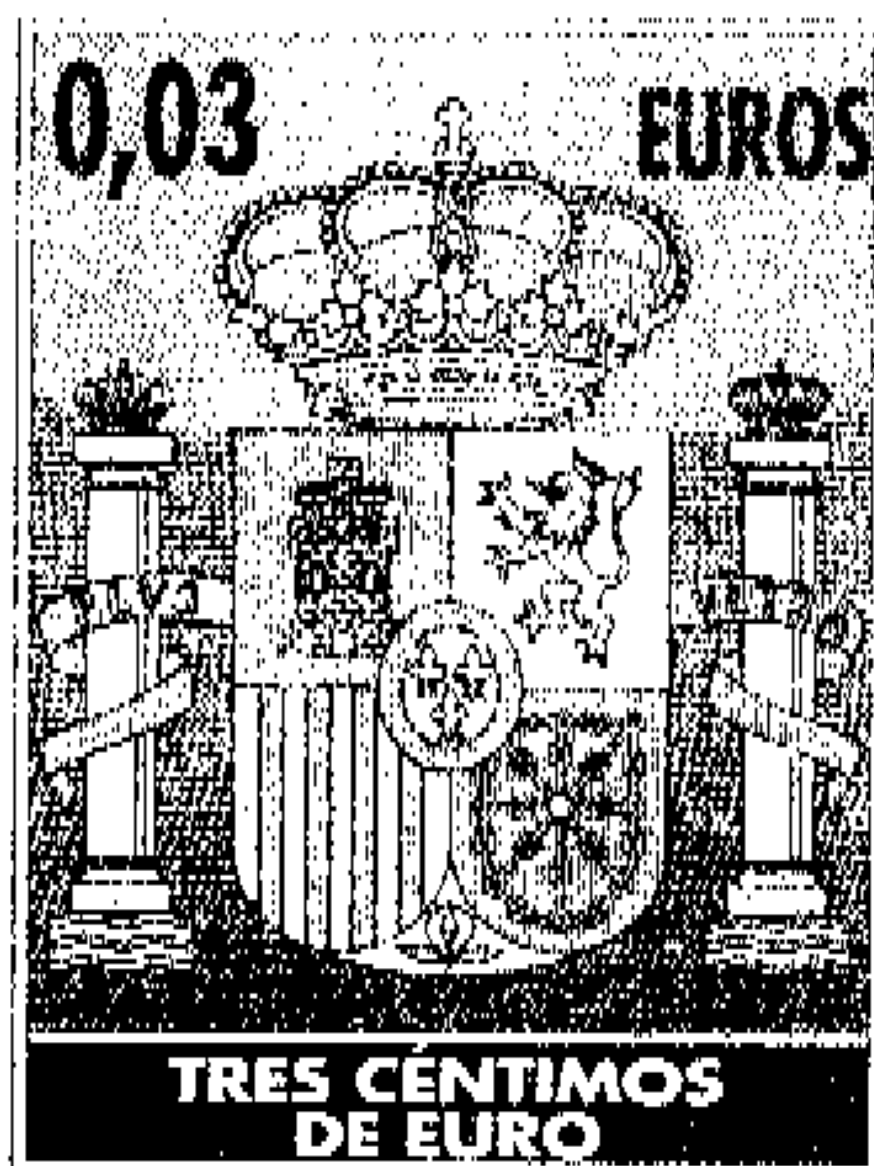
Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existe ningún importe contabilizado por estos conceptos.

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.





**CLASE 8.<sup>a</sup>**



017495620

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para la práctica totalidad de las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en entidades multigrupo, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible.

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

## 2.15 Activos materiales

### 2.15.1 Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio comprende aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas 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 a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

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

El coste de adquisición de los elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de parte de los mismos al valor razonable a 1 de enero de 2004. Dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

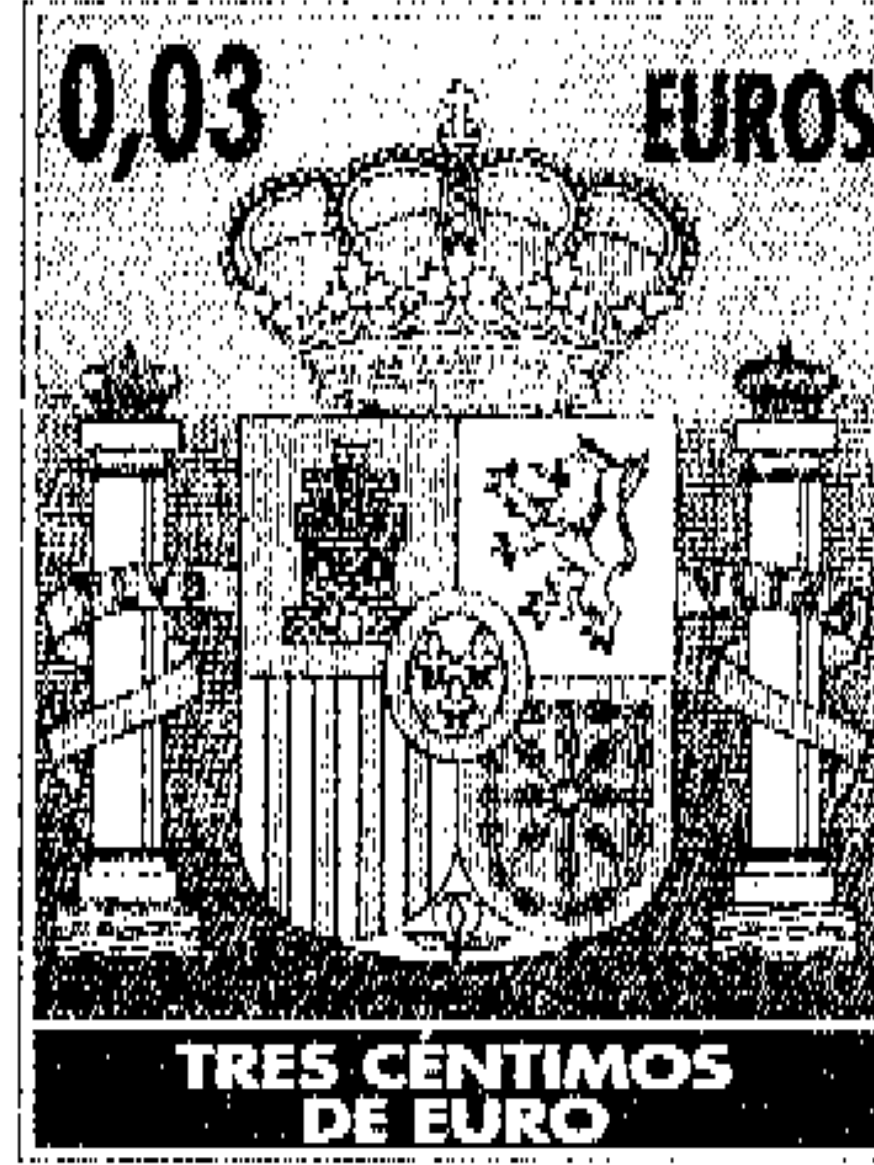
La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	50 a 100
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipos informáticos y sus instalaciones	4



CLASE 8.ª



017495621

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 se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél 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 la misma que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

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

#### 2.15.2 *Inversiones inmobiliarias*

El epígrafe "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 respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, 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 (Nota 2.15.1).

#### 2.15.3 *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo*

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, 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 (Nota 2.15.1).

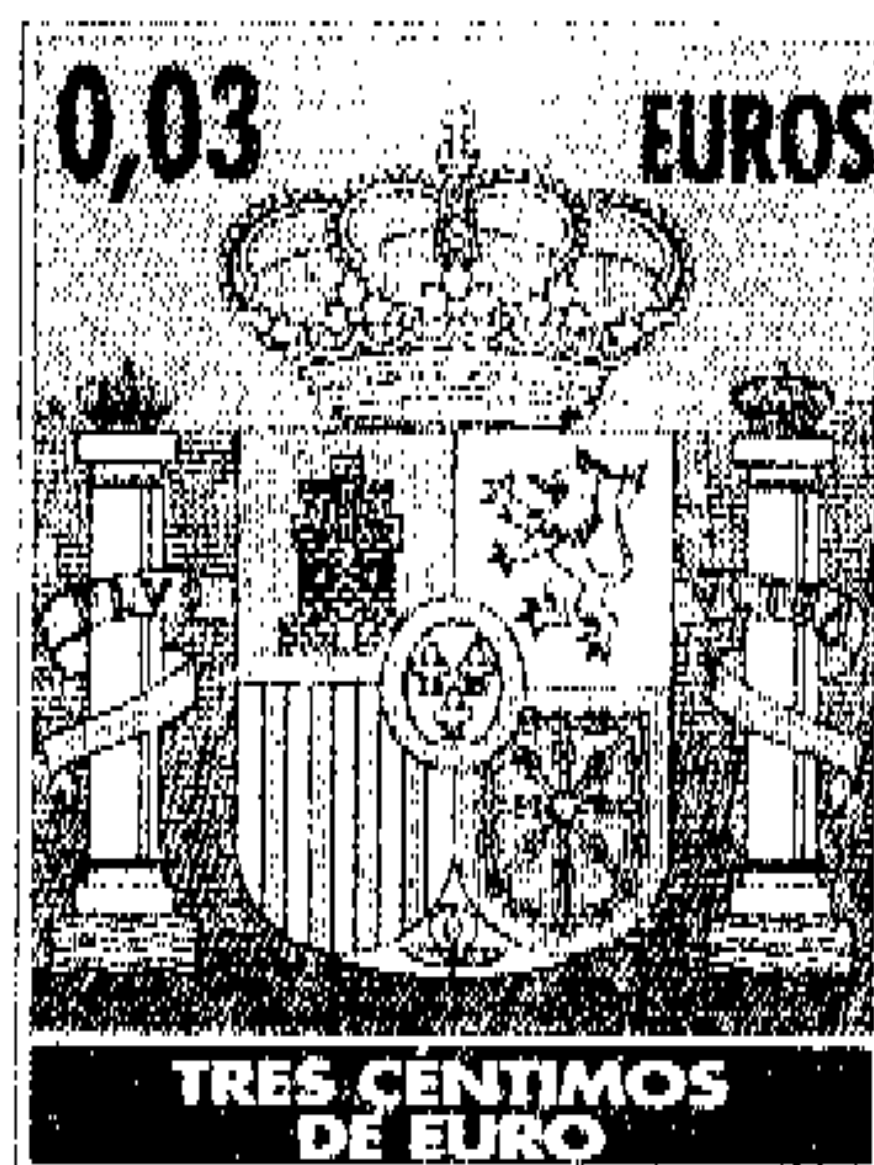
#### 2.15.4 *Afecto a la obra social*

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495622

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, 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 (Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida 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 las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

### 2.16.1 Fondo de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.
- 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 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.

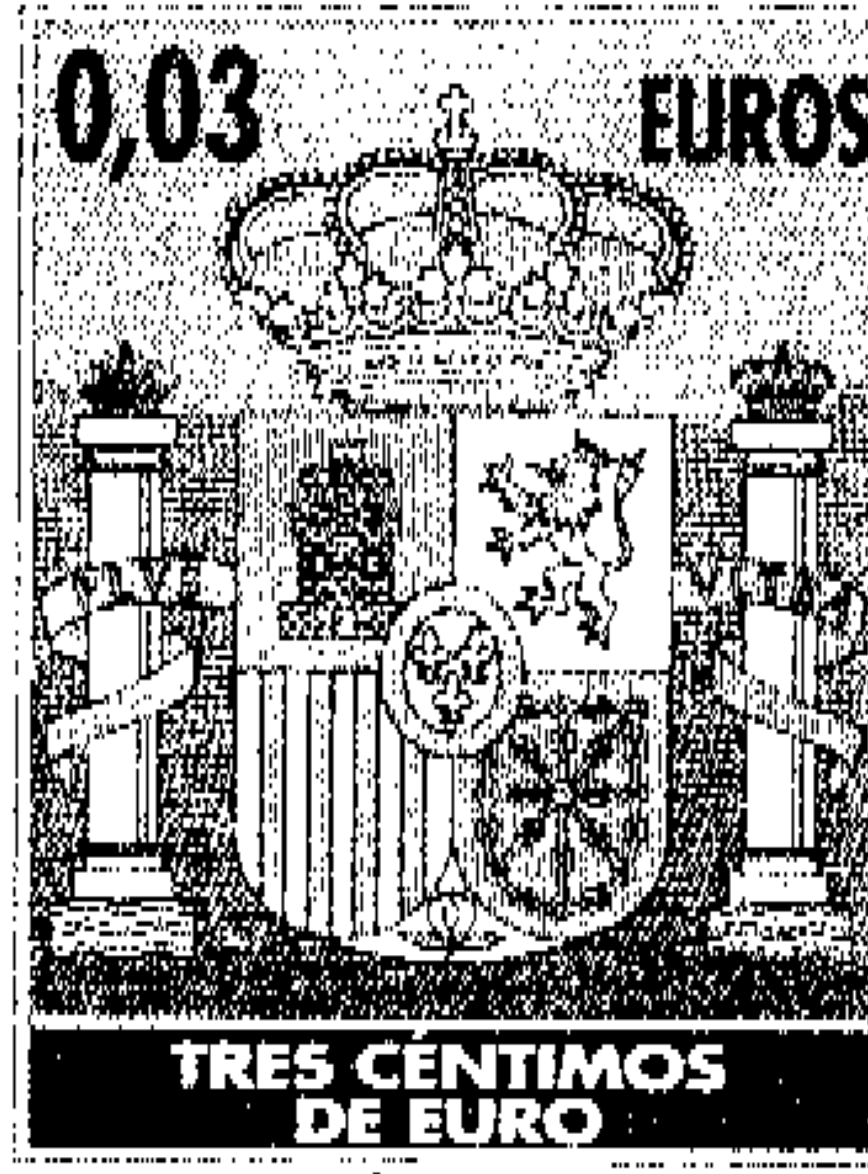
Sólo existe fondo de comercio en entidades asociadas, que se presenta formando parte del valor de la participación.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

### 2.16.2 Otros activos intangibles

Los activos intangibles distintos del fondo de comercio, se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen sufrido.



017495623

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida", cuando, sobre la base de los análisis realizados, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas, o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles con vida 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.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 (Nota 2.15.1).

### 2.17 Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- prevén consumir en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado. Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro - Resto de activos".

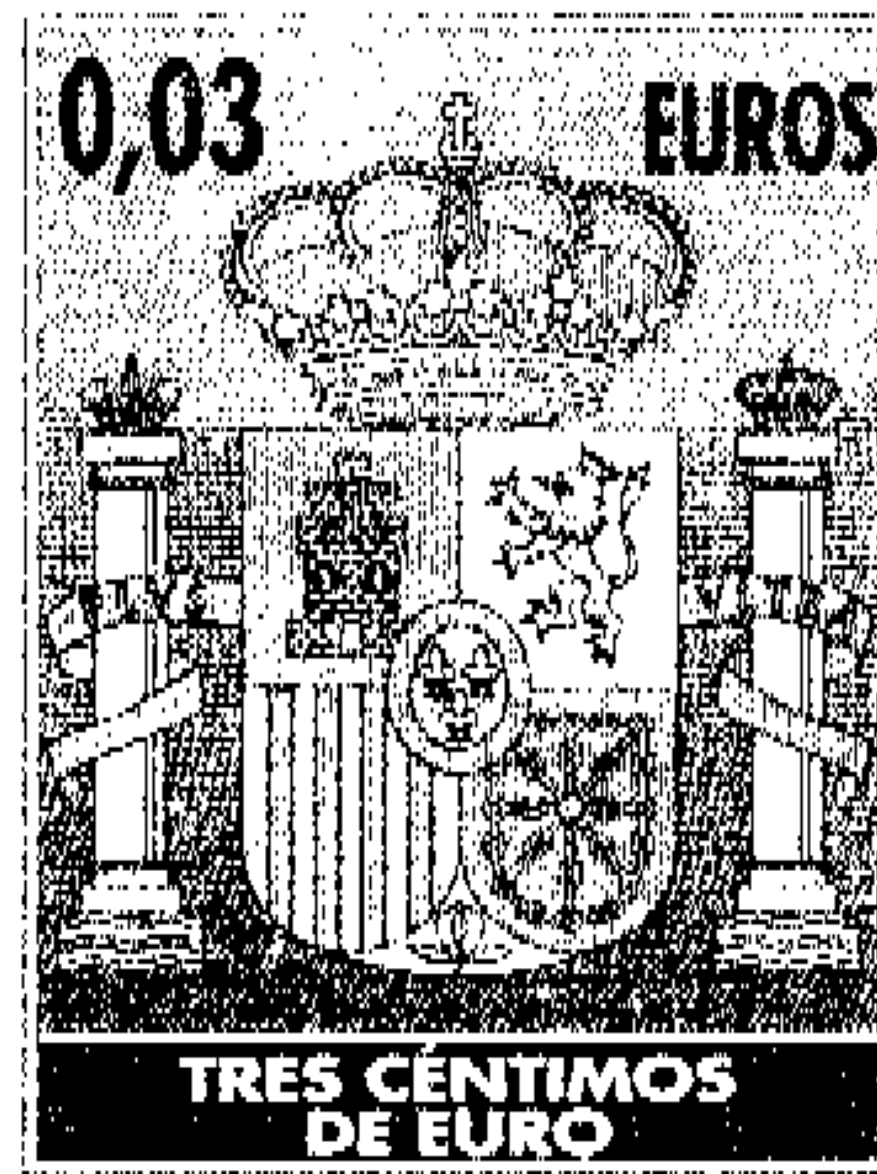
El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto, en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos, en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

### 2.18 Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance consolidado recoge las partidas cuyo valor en libros se pretende recuperar fundamentalmente a través de su enajenación, siendo su venta altamente probable, 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 empresas asociadas o entidades multigrupo que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.





017495624

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

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.

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

#### **2.19 Operaciones de seguros**

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas son: primas no consumidas, riesgos en curso, prestaciones, seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro, participación en beneficios y extornos.

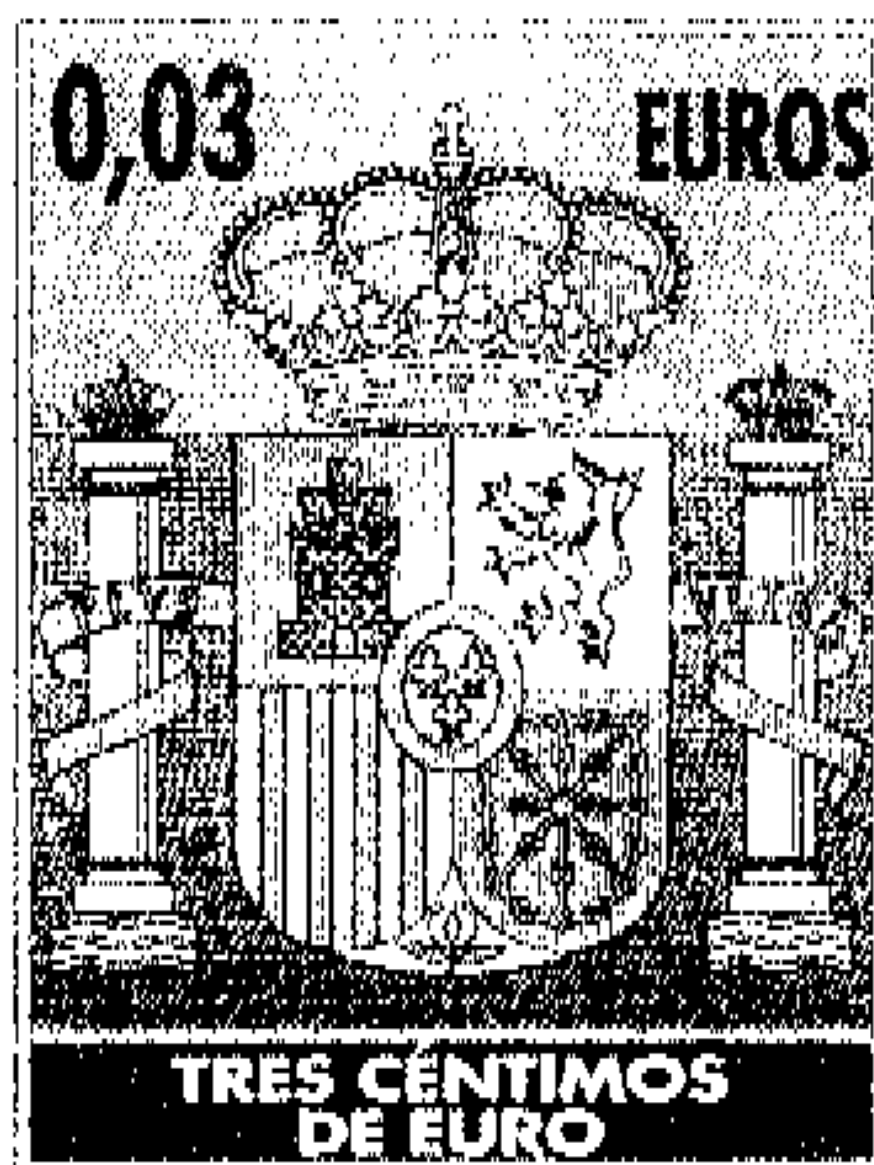
Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo, generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes. Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" (Nota 20).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores, que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo, se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Activos por Reaseguros" (Nota 14).

#### **2.20 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 a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.



017495625

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que 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 normativa vigente.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las justifica y son reestimadas si existe nueva información o al menos anualmente, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

Al cierre del ejercicio 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 del Grupo 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.

### 2.21 Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Obra Social" del balance consolidado. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance 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 consolidado.

### 2.22 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. El resultado de una combinación de negocios es la obtención del control sobre una o más entidades a través del método de compra.

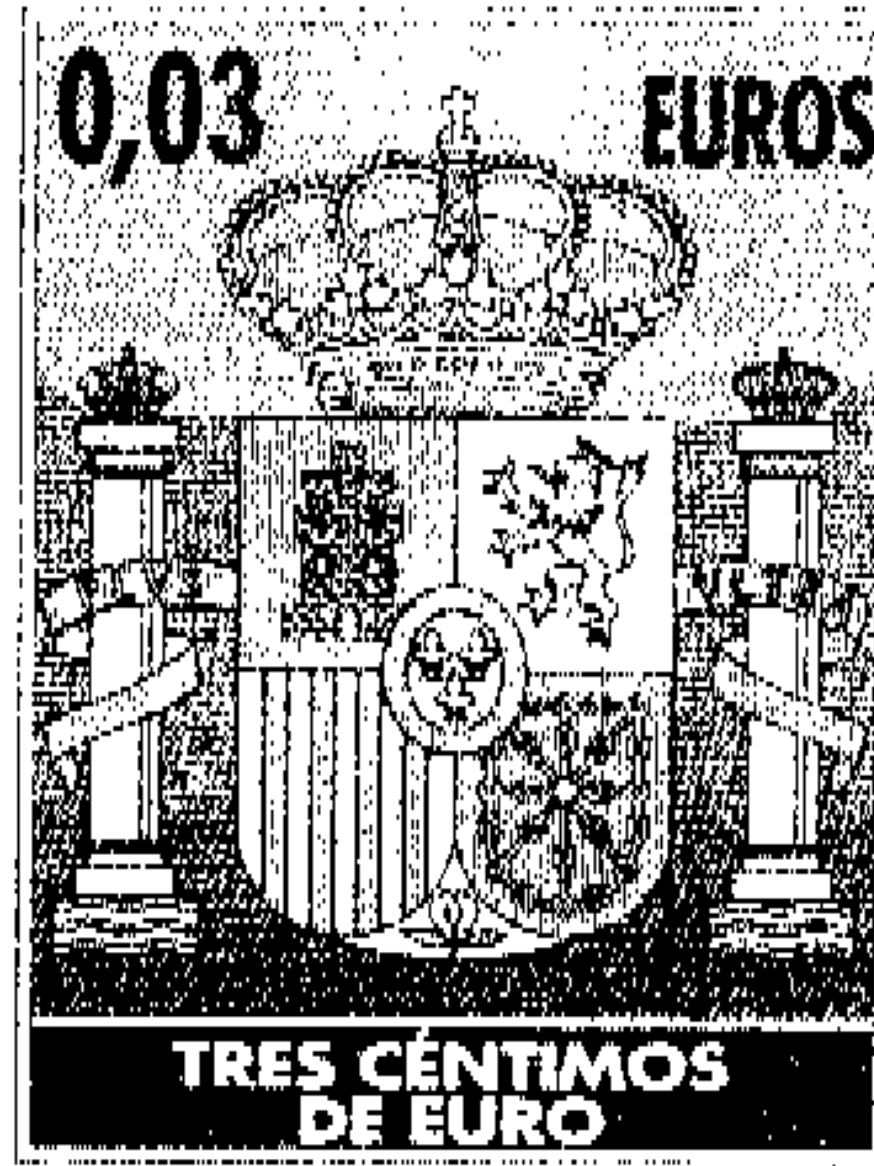
El método de compra trata las combinaciones de negocios desde el punto de vista del adquirente, que debe reconocer los activos y pasivos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos según su valor razonable.

### 2.23 Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a la vista.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito.





017495626

### CLASE 8.<sup>a</sup>

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

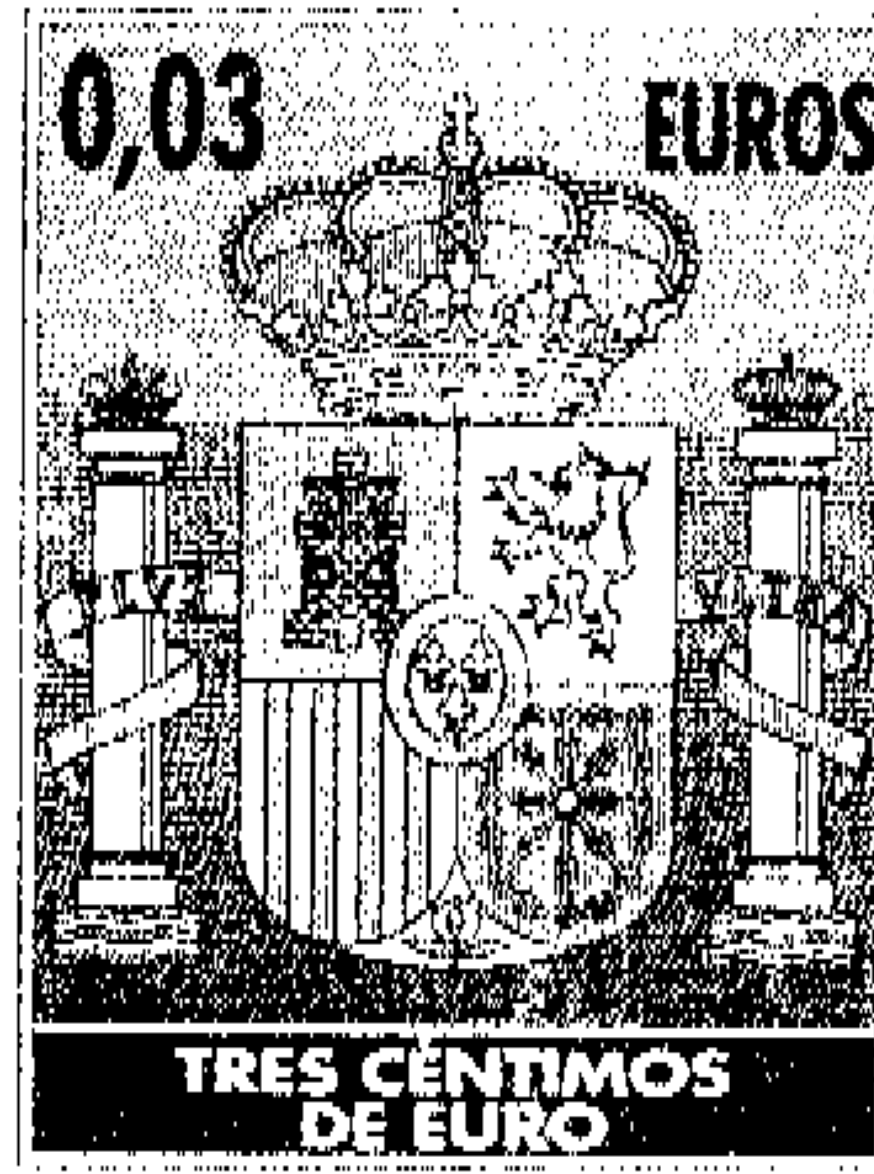
A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo,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

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado (Nota 5).
- Los saldos netos a la vista mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance (Nota 5).
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance consolidado (Nota 9.2).
- Por su parte, los saldos acreedores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance consolidado reservado (Nota 19.2).

### 3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración de la Caja someterá a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el ejercicio 2005 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Distribución		
A la obra social:	56.650	51.500
A reservas:	138.352	127.854
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>195.002</b>	<b>179.354</b>



017495627

CLASE 8.<sup>a</sup>**4. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección****4.1 Remuneración al Consejo de Administración**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2006 y 2005 (miles euros):

Dietas por asistencia y desplazamiento		2006	2005
Amado Franco Lahoz	Presidente	25,9	25,0
Honorio Romero Herrero	Vicepresidente 1º	20,1	17,3
Eugenio Nadal Reimat	Vicepresidente 2º	14,8	9,1
Román Alcalá Pérez	Secretario consejero	24,9	23,5
Vicente Solaz Villanueva	Consejero	8,1	9,6
Alberto Palacio Aylagas	Consejero	15,8	6,7
Lorenzo Bergua Lorente	Consejero	9,1	9,1
Luis Pedro Arilla Leza	Consejero	6,0	-
José Jodrá Del Amo	Consejero	5,1	-
José Luis Puente Périz	Consejero	5,1	-
Celia Del Agua Arias-Camisión	Consejero	4,6	-
María Carmen Sáez Hernández	Consejero	5,2	-
Jesús Solchaga Loitegui	Consejero	22,5	20,2
Fernando Cavero López	Consejero	4,8	-
Carmen Sánchez Asín	Consejero	3,8	-
Julián López Babier	Consejero	8,1	7,2
Luis Ramón García Carús	Consejero	9,6	9,6
José A. Reig De La Vega	Consejero	4,8	-
Antonio Lázaro Moreno	Consejero	10,0	-
Santiago Hernández Tornos (*)	Vicepresidente 1º	8,6	20,2
Pedro Herrando Lacasa (*)	Consejero	4,3	8,6
José Cosme Martínez Gómez (*)	Consejero	4,8	7,2
Julián Ciriza Carasa (*)	Consejero	4,8	9,6
Dimas Fernández-Galiano Ruiz (*)	Consejero	4,3	9,1
Vicente Cándor López (*)	Consejero	4,8	9,1
José Luis Llorente Lerena (*)	Consejero	8,1	17,8
Víctor Ruberte Cirisuelo (*)	Consejero	4,3	8,2
José Luis Lagunilla Martínez (*)	Consejero	8,6	19,2

(\*) Consejeros de la Caja que cesaron en el ejercicio de sus cargos a lo largo del año 2006.

No existen compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de consejeros del mismo. Los miembros del Consejo de Administración no perciben dietas de otras sociedades del Grupo Financiero.

**4.2 Remuneraciones a la alta dirección**

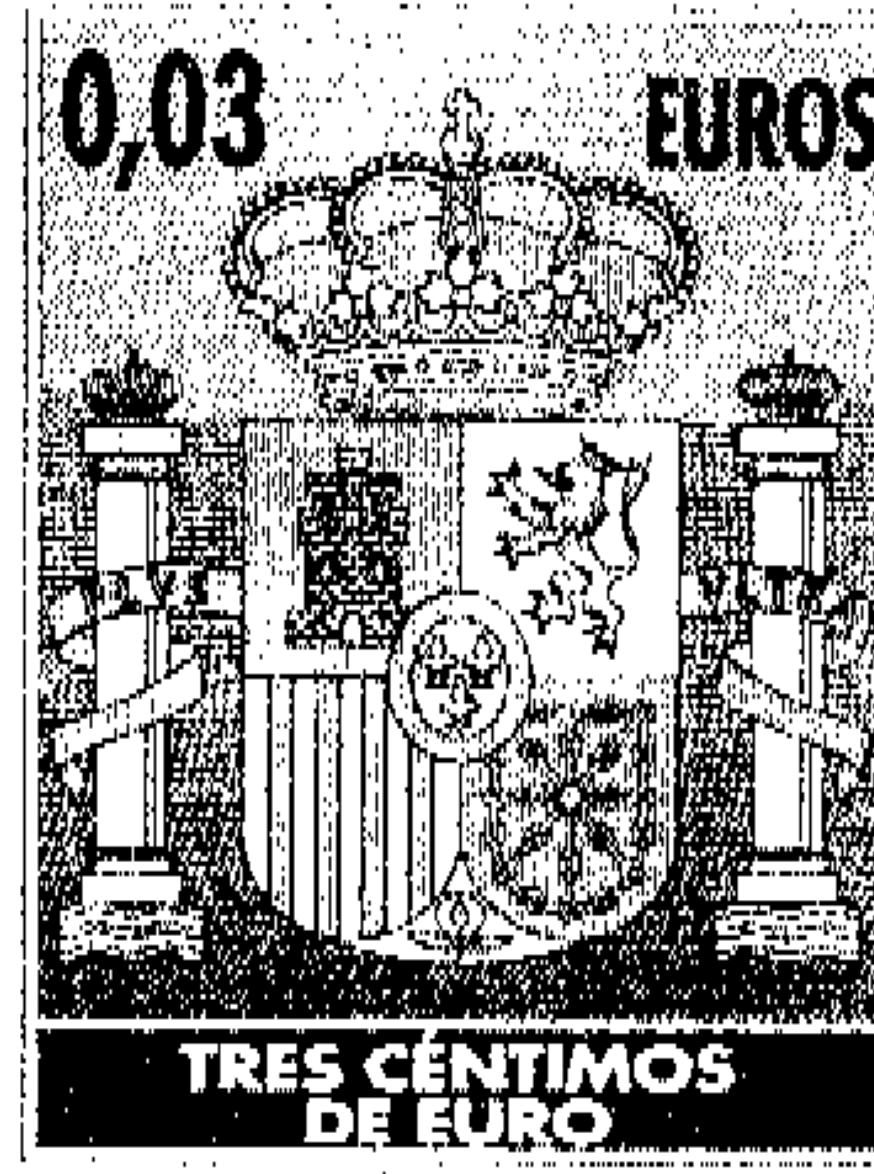
A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a los 18 empleados integrantes del Equipo Directivo que figura detallado en el "Informe económico y de actividades", que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caja en favor de la alta dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005:

Miles de Euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Alta Dirección	3.333	3.144	924	890	4.257	4.034

Además de los importes reseñados, la entidad ha realizado en el año 2006 aportaciones para la cobertura de costes futuros por importe de 6.098 miles de euros.





017495628

CLASE 8.<sup>a</sup>

**4.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la alta dirección**

El 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 y por la alta dirección al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de Euros	Activo – préstamos		Activo- cuentas de crédito		Disponible créditos		Pasivo – Depósitos a plazo y vista	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Miembros del Consejo de Administración	618	915	18	8	30	34	3.231	2.006
Alta Dirección	1.479	1.506	55	68	101	88	932	1.033

**5. Caja y depósitos en bancos centrales**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	217.313	201.619
Depósitos en Banco de España	272.972	272.536
Ajustes por valoración	648	365
	<b>490.933</b>	<b>474.520</b>

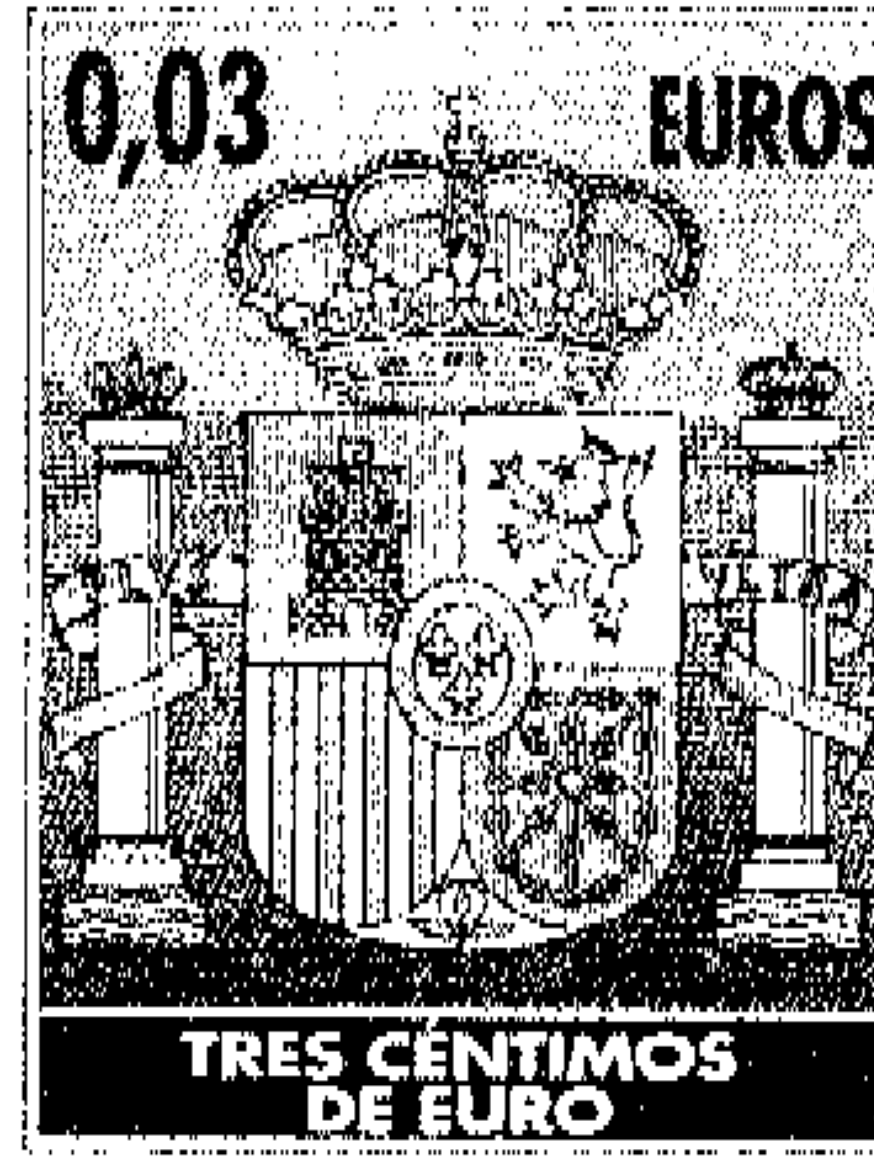
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 1,76% (1,22% durante el ejercicio 2005).

**6. Carteras de negociación de activo y pasivo**

**6.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	32.353	34.497
Resto de países de la Unión Europea	21.735	31.962
Resto de Europa	17.426	-
Resto del mundo	1.101	12.199
	<b>72.615</b>	<b>78.658</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	70.111	77.851
Administraciones Públicas residentes	953	501
Otros sectores residentes	1.388	306
Otros sectores no residentes	163	-
	<b>72.615</b>	<b>78.658</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Obligaciones y bonos cotizados	2.746	1.839
Derivados no negociados en mercados organizados	69.869	76.819
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	<b>72.615</b>	<b>78.658</b>



017495629

**CLASE 8.ª**

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

**6.2 Composición del saldo - saldos acreedores**

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	1.392	5.016
Resto de países de la Unión Europea	2.590	3.256
Resto de Europa	163	342
Resto del mundo	567	121
	<b>4.712</b>	<b>8.735</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	4.712	8.735
	<b>4.712</b>	<b>8.735</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Derivados no negociados en mercados organizados	4.712	8.735
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	<b>4.712</b>	<b>8.735</b>

**6.3 Derivados financieros de negociación**

A continuación se presentan los desgloses por tipos de producto del valor razonable y nominal de los derivados de negociación (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Valor razonable			
	Saldo deudores		Saldo acreedores	
	2006	2005	2006	2005
Compra-venta de divisas no vencidas	-	-	264	2.018
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-
Opciones sobre valores	61.718	67.415	-	5.712
Opciones sobre tipos de interés	1.027	4.317	2.159	-
Opciones sobre divisas	-	91	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	7.124	4.996	2.289	1.005
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	89	67	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.035	4.929	2.289	1.005
	<b>69.869</b>	<b>76.819</b>	<b>4.712</b>	<b>8.735</b>

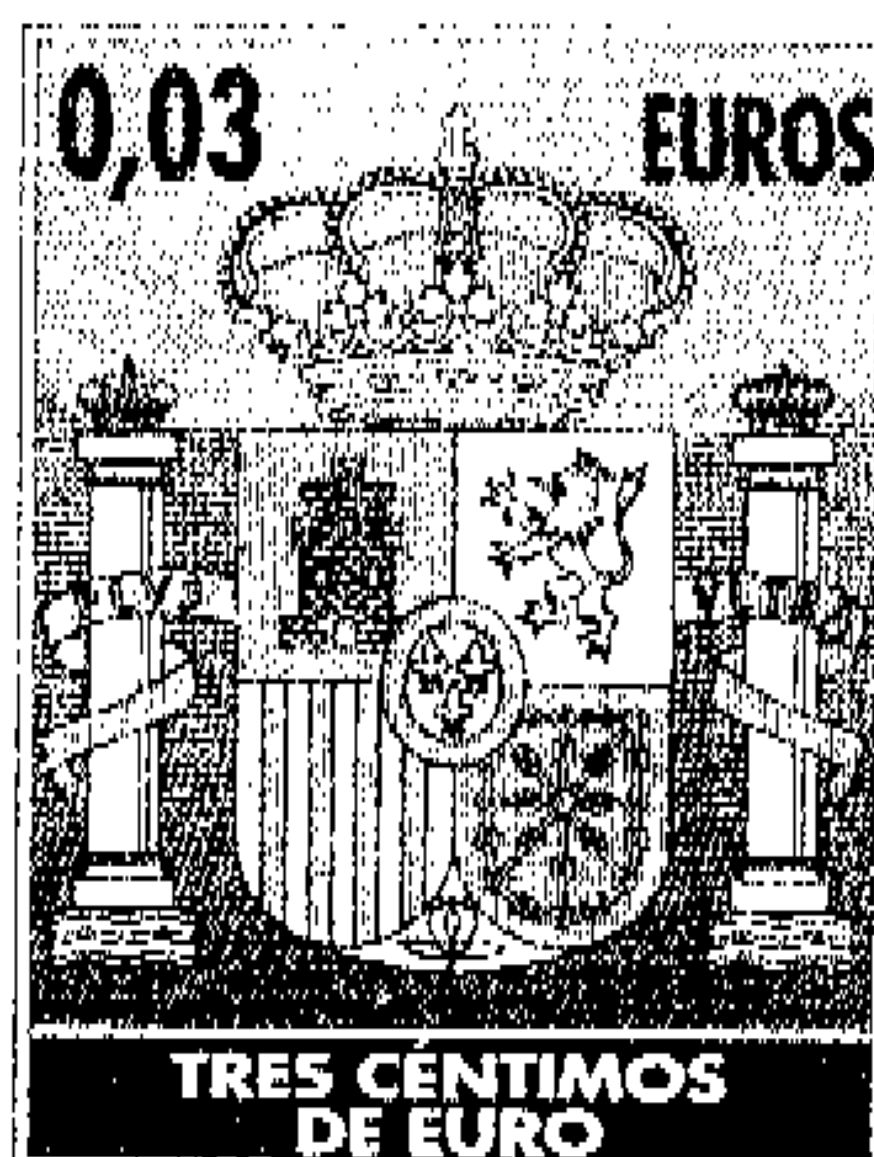
	Nominal	
	2006	2005
Compra-venta de divisas no vencidas	71.503	162.656
Compra-venta de activos financieros	-	-
Opciones sobre valores	1.653.939	1.366.575
Opciones sobre tipos de interés	69.553	150.252
Opciones sobre divisas	-	1.500
Otras operaciones sobre tipos de interés	957.790	1.079.934
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	43.500	13.900
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	914.290	1.066.034
	<b>2.752.785</b>	<b>2.760.917</b>

El nominal de las opciones sobre valores (saldos acreedores) derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por la Caja a Fondos de Inversión comercializados por la misma asciende al 31 de diciembre de 2006 a 897.529 miles de euros (678.761 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495630

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

7.1 Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

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

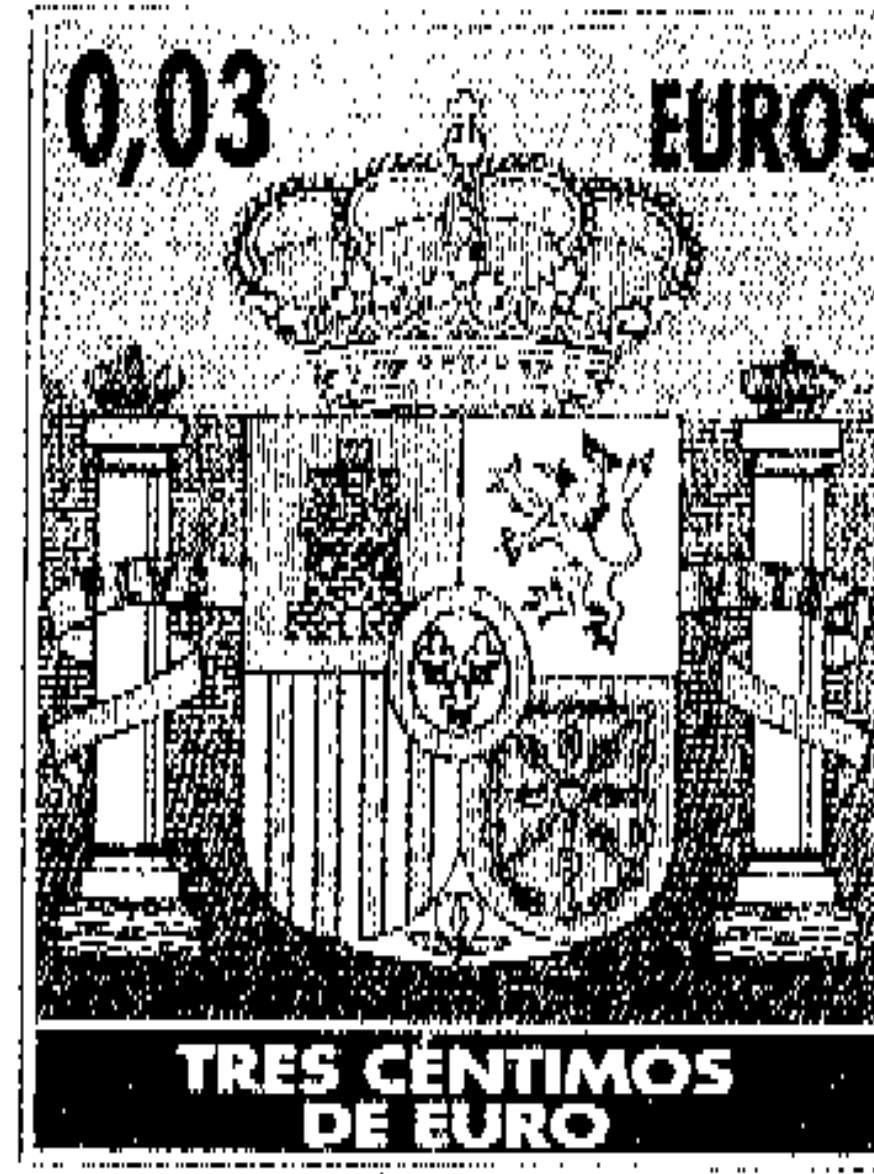
	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	217.655	267.991
Resto de países de la Unión Europea	82.415	85.901
Resto del mundo	4.961	5.013
	<b>305.031</b>	<b>358.905</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	7.271	15.653
Administraciones Públicas residentes	37.291	39.296
Administraciones Públicas no residentes	53.201	49.110
Otros sectores residentes	179.485	220.296
Otros sectores no residentes	27.783	34.550
	<b>305.031</b>	<b>358.905</b>
<b>Por tipo de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública del Estado	143.193	144.622
Letras del Tesoro	37.291	39.296
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Deuda Pública extranjera	37.291	39.296
Otros valores de renta fija	53.201	49.110
Otros instrumentos de capital:	52.701	56.216
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	161.838	214.283
	161.838	214.283
	<b>305.031</b>	<b>358.905</b>

El Grupo clasifica en esta cartera las participaciones en fondos de inversión que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable (Nota 20) así como los instrumentos de deuda que se gestionan conjuntamente con derivados financieros (Nota 7.2).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,75%.

7.2 Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Grupo clasifica en esta cartera aquellos instrumentos financieros híbridos en los que no ha sido posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.



017495631

**CLASE 8.<sup>a</sup>****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 al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	2.276.225	1.535.978
Resto de países de la Unión Europea	415.697	367.785
Resto de Europa	37.222	29.690
Resto del mundo	76.520	117.164
<b>Total importe bruto</b>	<b>2.805.664</b>	<b>2.050.617</b>
(Pérdidas por deterioro) (*)	(5.226)	(6.661)
Otros ajustes por valoración	-	-
<b>Total importe neto</b>	<b>2.800.438</b>	<b>2.043.956</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	1.009.219	585.005
Administraciones Públicas residentes	492.206	400.329
Administraciones Públicas no residentes	65.227	58.294
Otros sectores residentes	880.976	666.533
Otros sectores no residentes	358.036	340.456
<b>Total importe bruto</b>	<b>2.805.664</b>	<b>2.050.617</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública del Estado	1.874.550	1.305.978
Letras del Tesoro	507.400	374.861
Obligaciones y bonos del Estado	8.335	7.805
Deuda Pública extranjera	499.065	367.056
Emitidos por entidades financieras	75.060	58.294
Otros valores de renta fija	919.197	517.805
Otros instrumentos de capital:	372.893	355.018
Acciones de sociedades españolas cotizadas	931.114	744.639
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	650.558	533.709
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	95.111	75.338
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	136.707	99.641
<b>Total importe bruto</b>	<b>48.738</b>	<b>35.951</b>
	<b>2.805.664</b>	<b>2.050.617</b>

(\*) La totalidad de este importe se corresponde con pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito de Valores representativos de deuda.

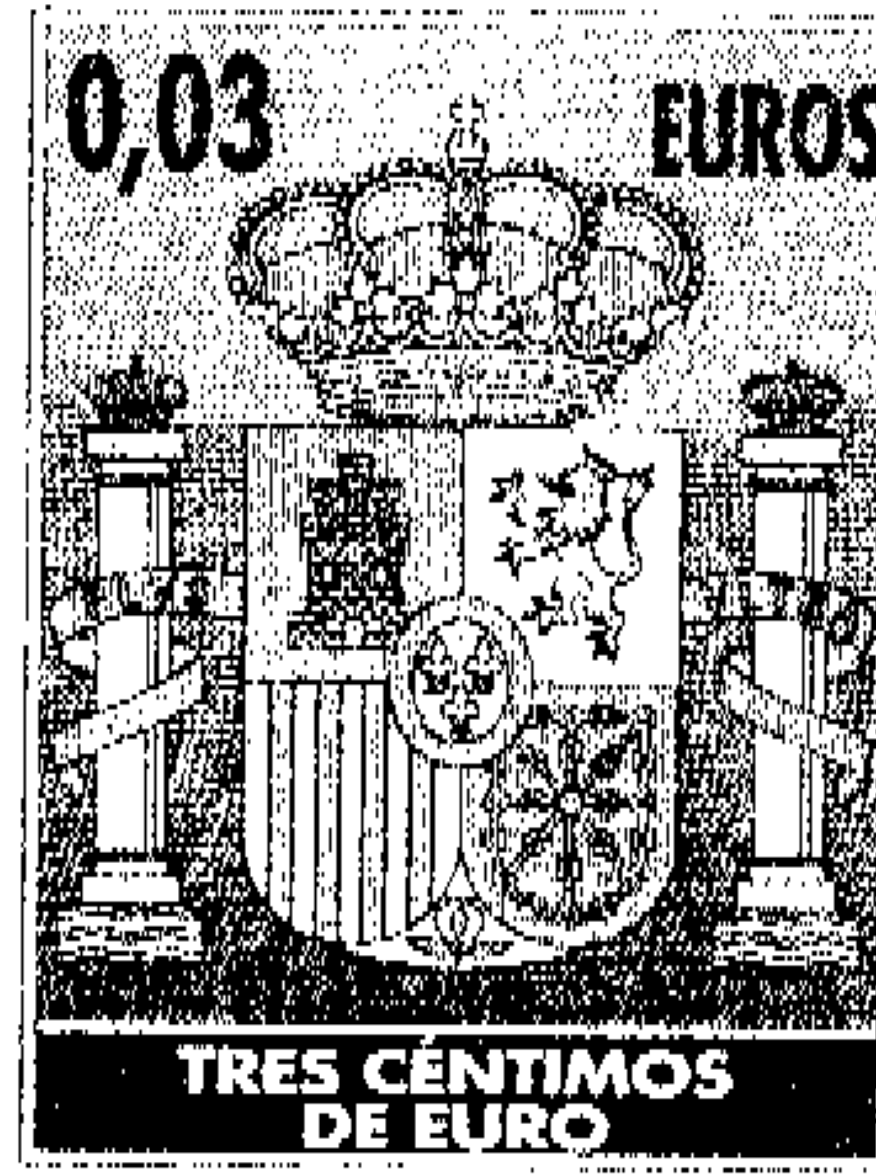
El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,47% (2,82% durante el ejercicio 2005).

**8.2 Activos vencidos y deteriorados**

A 31 de diciembre de 2006 existen activos no vencidos deteriorados por un importe de 1.044 miles de euros (2.026 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Asimismo, no existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.





017495632

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**8.3 Cobertura del riesgo de crédito**

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Saldo al inicio del período</b>	6.661	4.422
<b>Dotaciones netas</b>	(1.329)	2.125
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	709	2.417
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(2.038)	(292)
<b>Utilizaciones</b>	-	-
<b>Diferencias de cambio y Otros movimientos</b>	(106)	114
<b>Saldo al final del período</b>	<b>5.226</b>	<b>6.661</b>
De los que:		
- Determinados de forma específica	907	1.019
- Determinados de forma genérica	4.319	5.642

**9. Inversiones crediticias**

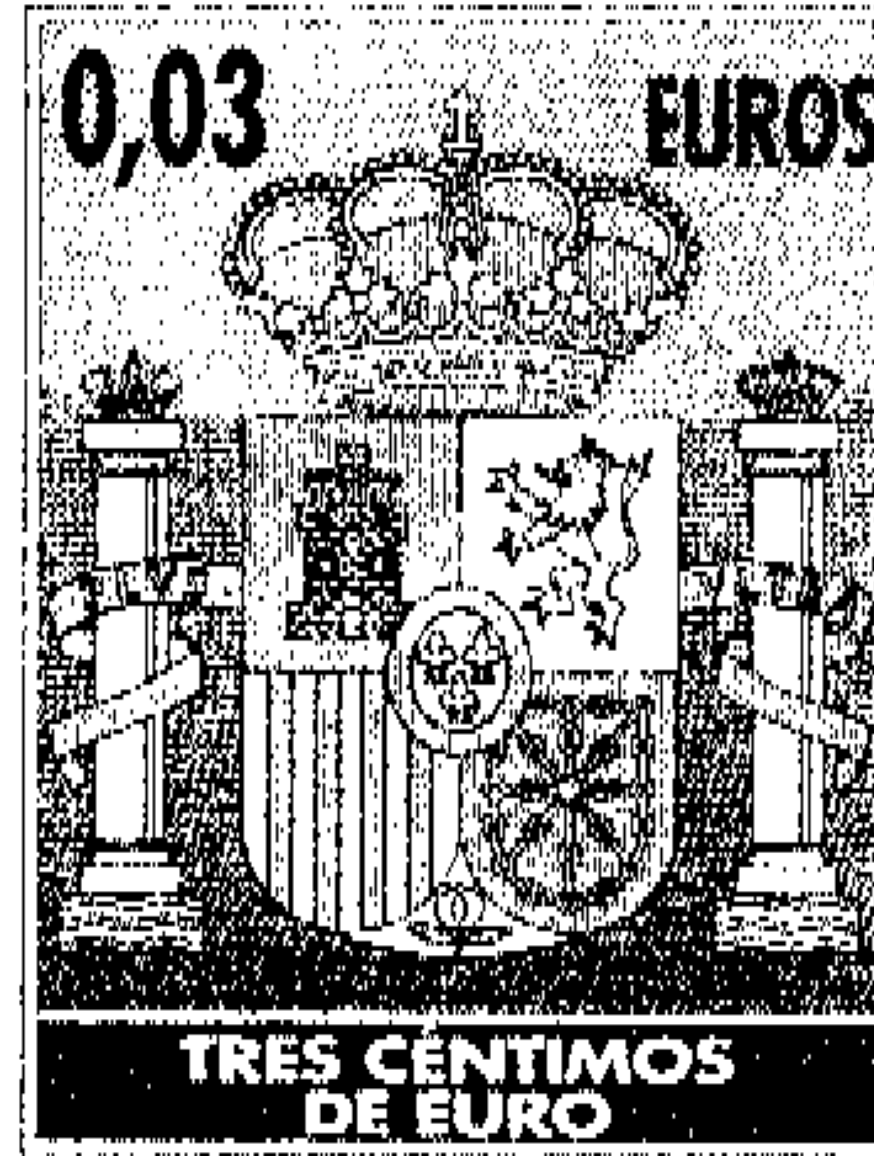
A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito (Nota 9.2)	2.613.206	1.532.791
Crédito a la clientela (Nota 9.3)	26.349.266	21.457.100
Valores representativos de deuda (Nota 9.4)	151.440	20.664
Otros activos financieros	55.728	90.113
	<b>29.169.640</b>	<b>23.100.668</b>

**9.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	28.276.449	22.800.013
Resto del mundo	1.354.939	677.581
<b>Total importe bruto</b>	<b>29.631.388</b>	<b>23.477.594</b>
(Pérdidas por deterioro)	(461.748)	(376.926)
<b>Total importe neto</b>	<b>29.169.640</b>	<b>23.100.668</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	2.796.076	1.534.708
Administraciones Públicas residentes	200.362	185.242
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	26.577.523	21.598.513
Otros sectores no residentes	57.427	159.131
<b>Total importe bruto</b>	<b>29.631.388</b>	<b>23.477.594</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Valores representativos de deuda	152.232	21.093
Créditos y préstamos	26.810.222	21.766.930
Adquisiciones temporales de activos	216.158	182.514
Depósitos a plazo en entidades de crédito	2.371.794	1.394.523
Resto	80.982	112.534
<b>Total importe bruto</b>	<b>29.631.388</b>	<b>23.477.594</b>



017495633

CLASE 8.<sup>a</sup>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para:

- El activo correspondiente al valor actual de las comisiones pendientes de cobro en garantías financieras, registrado en el epígrafe "Resto" (en el desglose por tipo de instrumentos) que asciende a 12.194 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (13.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). En la Nota 33.1 se desglosa el valor nominal de las garantías financieras, que supone el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito.
- Los activos transferidos a fondos de titulización que no se han dado de baja de balance, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.7, están registrados en el epígrafe "Créditos y préstamos a tipo de interés variable" (en el desglose por tipo de instrumentos) y al 31 de diciembre de 2006 ascienden a 3.038.340 miles de euros (869.702 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), presentándose su desglose en la Nota 33.5. El nivel máximo de exposición al riesgo de crédito viene recogido por el valor de las financiaciones subordinadas ofrecidas por la Entidad a los mencionados fondos de titulización, que asciende a 27.321 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (5.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,83% (3,48% durante el ejercicio 2005).

## 9.2 Depósitos de entidades de crédito (Activo)

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Depósitos de entidades de crédito al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	9.289	13.005
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	2.590.234	1.512.225
Adquisición temporal de activos	2.371.794	1.394.523
Otras cuentas	216.158	115.847
Ajustes por valoración	2.282	1.855
	<b>13.683</b>	<b>7.561</b>
	<b>2.613.206</b>	<b>1.532.791</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,06% (2,27% durante el ejercicio 2005).

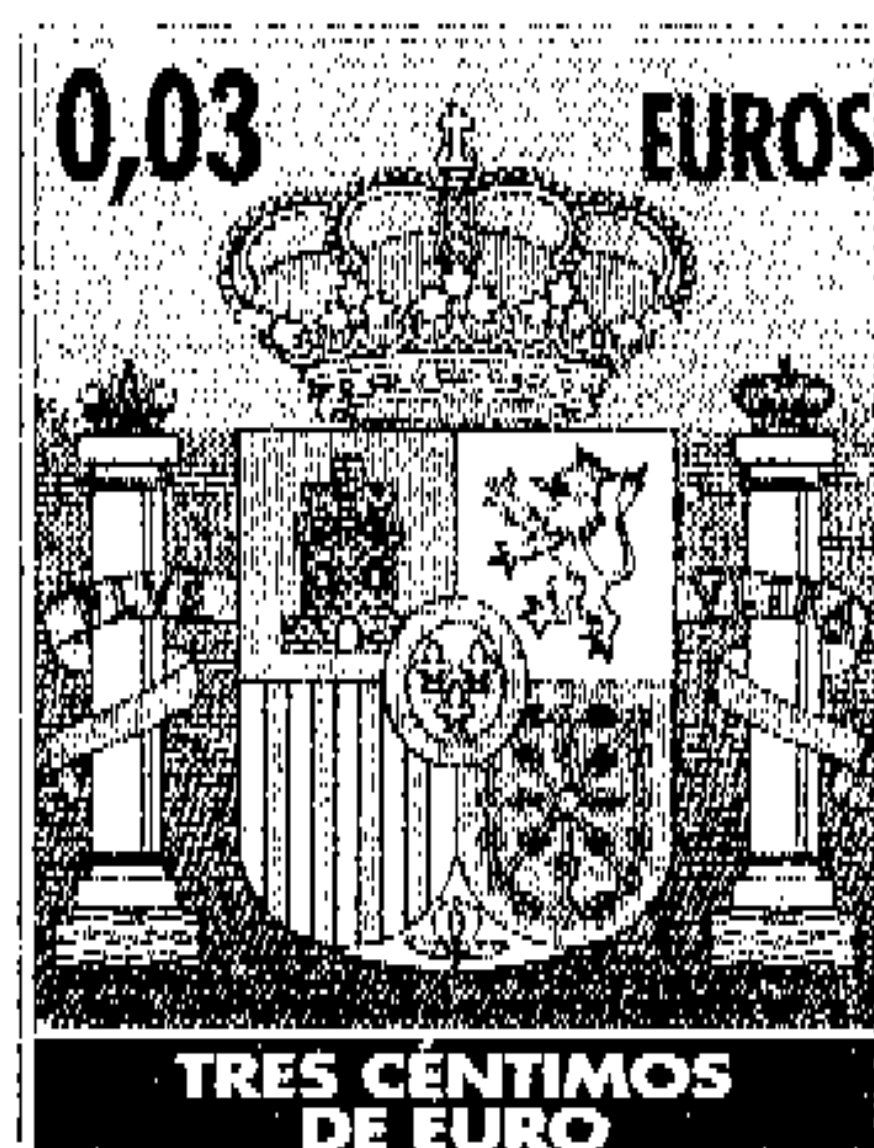
## 9.3 Crédito a la Clientela

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Crédito a la Clientela al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Créditos y préstamos</b>	<b>26.810.222</b>	<b>21.766.930</b>
Crédito comercial	337.553	310.313
Deudores con garantía real	21.337.787	16.804.555
Otros deudores a plazo	4.447.230	4.137.739
Arrendamientos financieros	165.391	132.020
Deudores a la vista y varios	419.676	304.600
Activos deteriorados	135.253	117.740
Ajustes por valoración	(32.668)	(40.037)
<b>Adquisición temporal de activos</b>		<b>66.667</b>
<b>Total importes bruto</b>	<b>26.810.222</b>	<b>21.833.597</b>
Pérdidas por deterioro	(460.956)	(376.497)
<b>Total importe neto</b>	<b>26.349.266</b>	<b>21.457.100</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,83% (3,46% durante el ejercicio 2005).





017495634

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**9.4 Valores representativos de deuda**

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	152.232	21.093
<b>Total importes bruto</b>	<b>152.232</b>	<b>21.093</b>
Pérdidas por deterioro	(792)	(429)
<b>Total importe neto</b>	<b>151.440</b>	<b>20.664</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 4,26% (3,90% durante el ejercicio 2005).

**9.5 Activos deteriorados y vencidos**

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

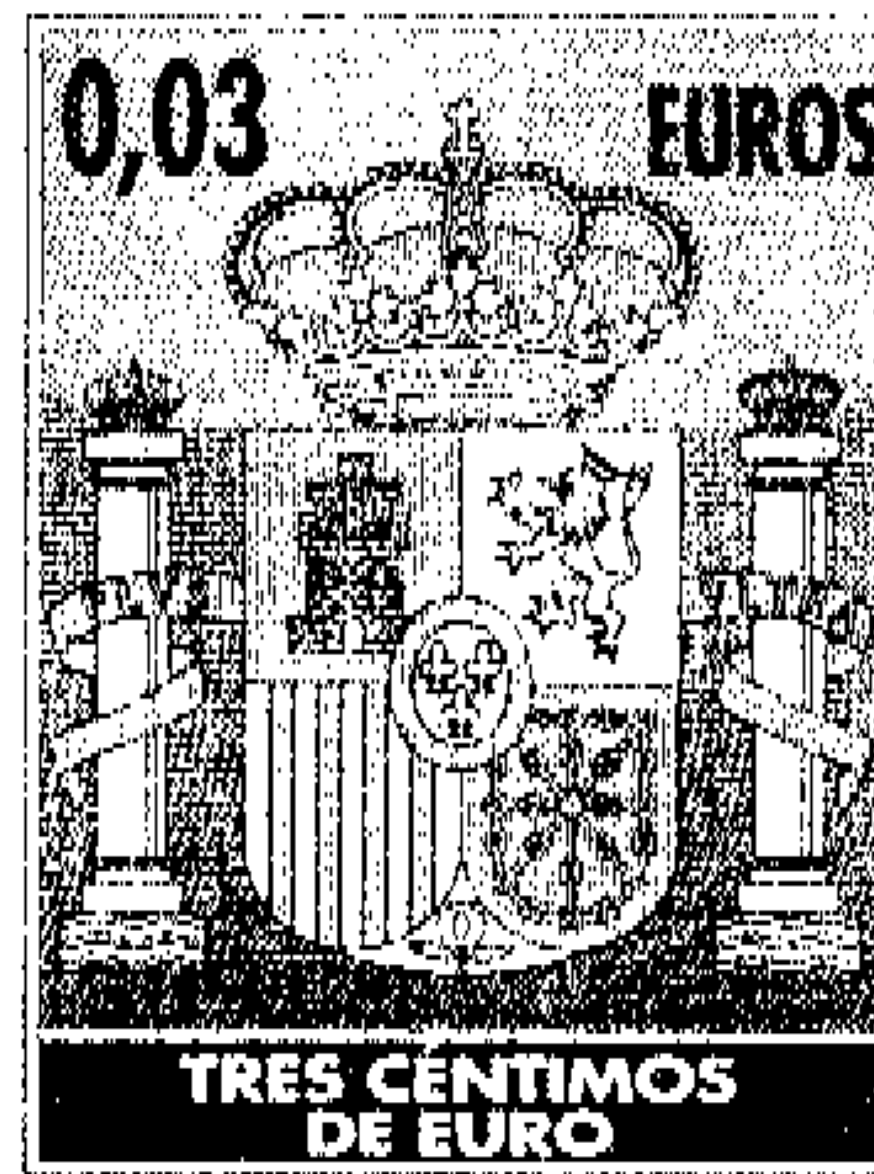
	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	45.732	11.823	9.865	7.099	43.221	<b>117.740</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	40.841	14.698	10.931	5.972	62.811	<b>135.253</b>

El detalle de Activos deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas residentes	1	326
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	134.537	117.051
Otros sectores no residentes	715	363
	<b>135.253</b>	<b>117.740</b>

Los activos vencidos no se consideran deteriorados hasta que la antigüedad del impago supera los tres meses. El detalle de Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades de crédito	-	-
Administraciones Públicas residentes	3.207	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	154.318	61.091
Otros sectores no residentes	368	164
	<b>157.893</b>	<b>61.255</b>



017495635

CLASE 8.<sup>a</sup>**9.6 Cobertura del riesgo de crédito**

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2006 y 2005 de las correcciones de valor por deterioro y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos ejercicios, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Movimiento del ejercicio 2005:	Movimientos con reflejo en resultados				
	Saldo al 31.12.04	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones y Otros	Saldo al 31.12.05
Determinadas de forma específica para Activos deteriorados	56.175	33.756	(23.437)	(6.438)	60.056
para Riesgos subestándar	56.175	33.756	(23.437)	(6.438)	60.056
Determinadas de forma genérica	-	-	-	-	-
Riesgo País	248.508	69.243	(949)	68	316.870
<b>Total Pérdidas por deterioro</b>	<b>304.683</b>	<b>102.999</b>	<b>(24.386)</b>	<b>(6.370)</b>	<b>376.926</b>

Movimiento del ejercicio 2006:	Movimientos con reflejo en resultados				
	Saldo al 31.12.05	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones y Otros	Saldo al 31.12.06
Determinadas de forma específica para Activos deteriorados	60.056	46.664	(21.699)	(5.889)	79.132
para Riesgos subestándar	60.056	35.363	(21.699)	(5.889)	67.831
Determinadas de forma genérica	-	11.301	-	-	11.301
Riesgo País	316.870	69.193	(3.612)	-	382.451
<b>Total Pérdidas por deterioro</b>	<b>376.926</b>	<b>116.150</b>	<b>(25.439)</b>	<b>(5.889)</b>	<b>461.748</b>

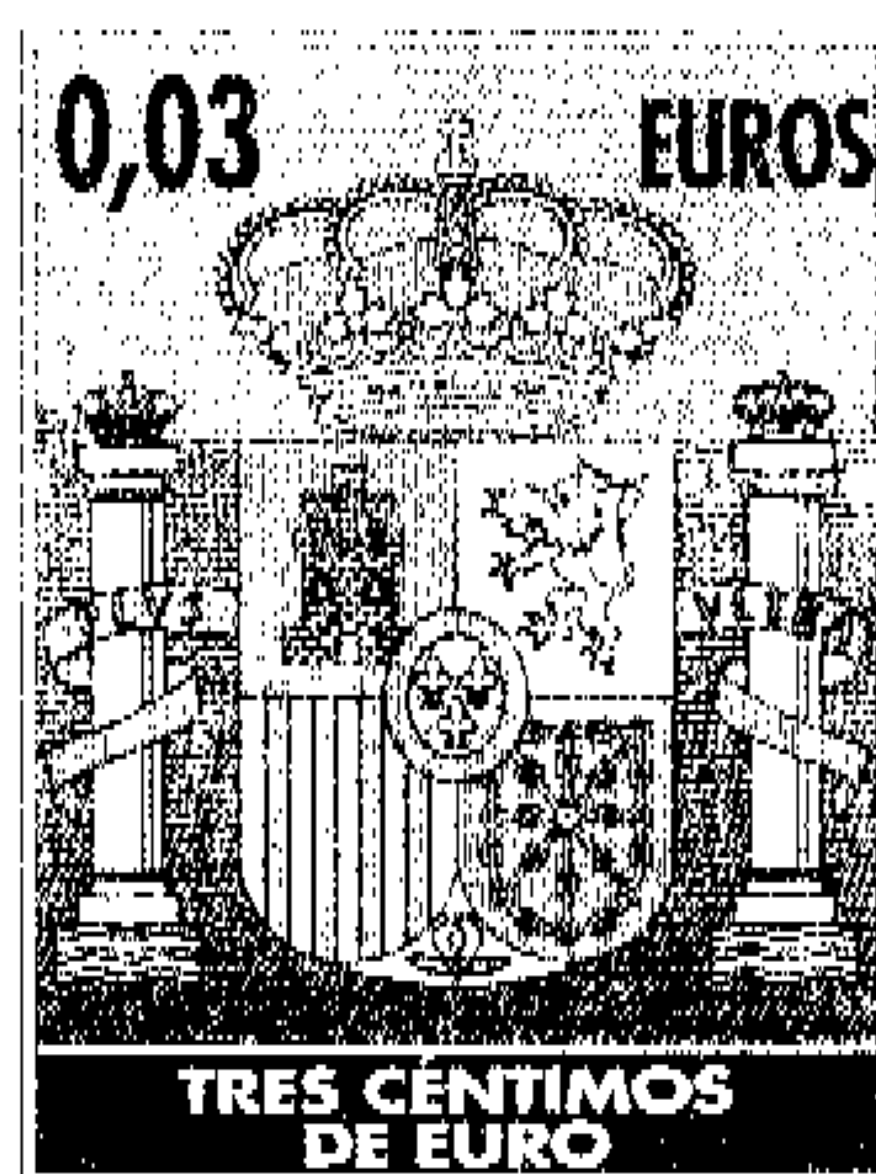
Las correcciones por deterioro estimadas individualmente ascienden a 19.633 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (18.847 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Adicionalmente durante el ejercicio 2006 se han producido recuperaciones de activos fallidos por importe de 4.285 miles de euros (6.525 miles de euros durante el ejercicio 2005).

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	461.136	376.223
Otros sectores no residentes	612	703
<b>Total</b>	<b>461.748</b>	<b>376.926</b>





017495636

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**10. Cartera de inversión a vencimiento**

**10.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	2.108.545	2.062.815
Resto de países de la Unión Europea	1.106.642	988.579
Resto de Europa	-	-
Resto del mundo	77.723	77.191
<b>Total importe neto</b>	<b>3.292.910</b>	<b>3.128.585</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Entidades de crédito	366.799	289.365
Administraciones Públicas residentes	1.579.501	1.564.923
Administraciones públicas no residentes	669.025	662.988
Otros sectores residentes	383.551	329.784
Otros sectores no residentes	294.034	281.525
<b>Total importe neto</b>	<b>3.292.910</b>	<b>3.128.585</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Deuda Pública del Estado	1.579.501	1.564.922
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	1.579.501	1.564.922
Deuda Pública Extranjera	669.025	662.988
Otros valores de renta fija	1.044.384	900.675
<b>Total importe neto</b>	<b>3.292.910</b>	<b>3.128.585</b>

El valor en libros mostrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2006 ha sido del 4,02% (4,02% durante el ejercicio 2005).

**10.2 Activos vencidos y deteriorados**

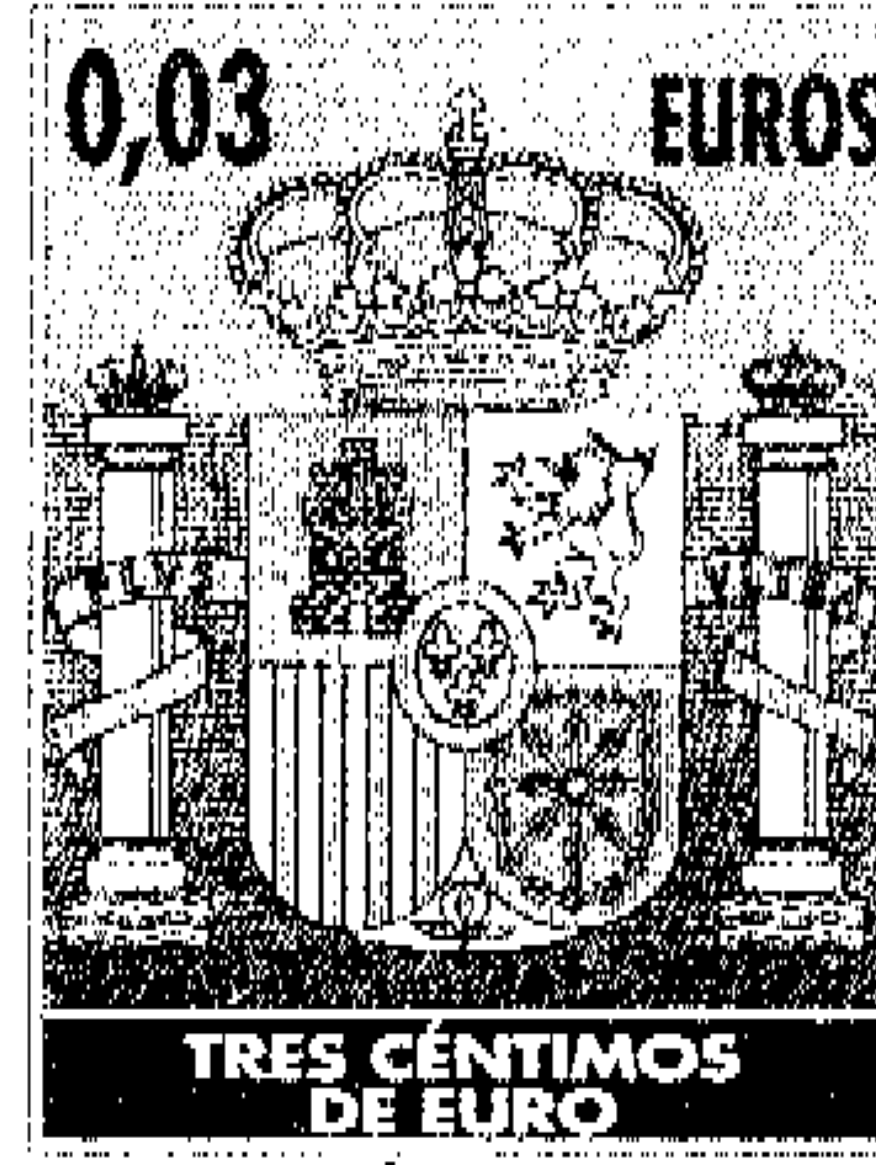
No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

**11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)**

**11.1 Coberturas de valor razonable**

A continuación se presentan los desgloses por tipos de productos del valor razonable y nominal de los designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Valor razonable			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2006	2005	2006	2005
Opciones sobre valores	6.606	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	290	-	209
Otras operaciones sobre tipos de interés	213.360	281.623	254.616	116.209
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	213.360	281.623	254.616	116.209
	<b>219.966</b>	<b>281.913</b>	<b>254.616</b>	<b>116.418</b>



017495637

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Y 8.000.000.000

El valor en libros mostrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para los activos por derivados contratados en los que existen acuerdos de netting o compensación, que consisten en la formalización de depósitos por un importe equivalente al valor razonable de las operaciones de derivados, de forma que ante el impago de las obligaciones por derivados por una de las partes, la otra parte no ha de satisfacer las obligaciones asociadas al depósito. El importe de los depósitos activos afectos a estos acuerdos asciende a 44.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (32.500 miles de euros de depósitos pasivos al 31 de diciembre de 2005).

Todas las coberturas de valor razonable realizadas por la Caja tienen por objetivo cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de instrumentos de deuda activos y pasivos emitidos a tipo fijo, ante cambios en el tipo de interés de referencia. Dicho riesgo se concreta en el incremento del valor razonable de los pasivos financieros ante disminuciones del tipo de interés de referencia y en las disminuciones del valor razonable de los activos financieros ante incrementos del mismo. Para mitigar dicho riesgo, la Entidad contrata fundamentalmente permutas financieras cuyo valor varía de forma similar a los cambios de valor de los elementos cubiertos.

A continuación se muestra un detalle de los nocionales de las operaciones de cobertura, en función del elemento de cobertura y cubierto:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Elemento Cobertura:</b>		
Opciones sobre valores	37.502	-
Opciones sobre tipos de interés	-	12.065
Otras operaciones sobre tipos de interés (IRS's)	7.857.314	6.832.463
	<b>7.894.816</b>	<b>6.844.528</b>
<b>Elemento Cubierto:</b>		
Depósitos con clientes	2.605.795	2.330.866
Empréstitos	4.425.129	3.875.128
Depósitos interbancarios	533.615	328.267
Renta fija	292.775	310.267
Renta variable	37.502	-
	<b>7.894.816</b>	<b>6.844.528</b>

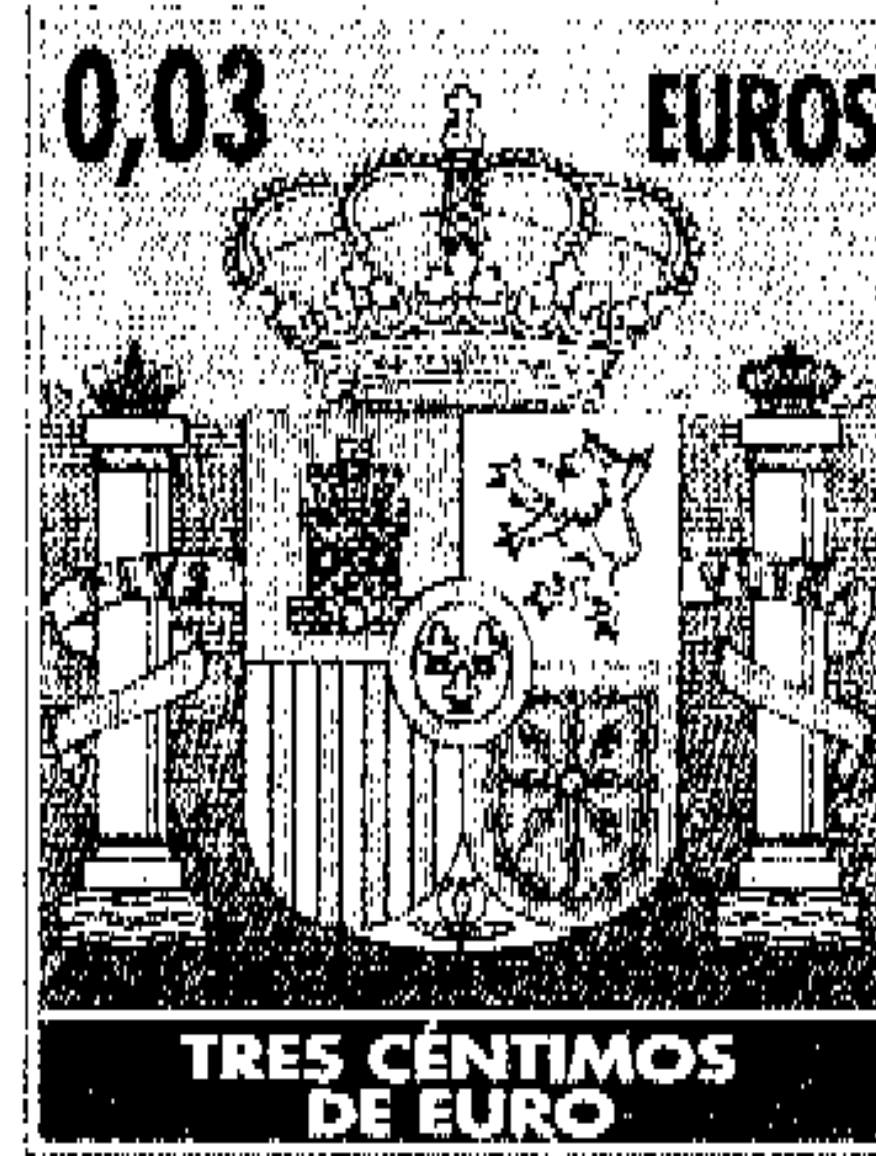
## 11.2 Coberturas de flujos de efectivo

No existen coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

## 11.3 Coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero

No existen coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.





017495638

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 12. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos de este capítulo de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activos procedentes de adjudicaciones</b>	<b>4.352</b>	<b>6.251</b>
Activos residenciales	3.699	5.561
Solares	653	690
<b>Otros activos</b>	<b>9.237</b>	<b>8.491</b>
Activos residenciales	52	52
Solares	9.185	8.439
<b>Total importe bruto</b>	<b>13.589</b>	<b>14.742</b>
(Pérdidas por deterioro)	(510)	(510)
<b>Total importe neto</b>	<b>13.079</b>	<b>14.232</b>

El Grupo tiene aprobado un Plan de realización de los Activos no corrientes en venta y la Política de financiación en ventas. La venta de Activos no corrientes es realizada al contado, salvo en ocasiones en las que es necesario un aplazamiento por un plazo prudencial, siempre y cuando exista una garantía real que afiance dicho aplazamiento y preservando los intereses del Grupo mediante las adecuadas fórmulas jurídicas. En los casos en que la venta es financiada con préstamos otorgados por el Grupo, éstos son concedidos en las condiciones financieras y de riesgo habituales para cualquier cliente.

## 13. Participaciones

### 13.1 Participaciones en entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

El saldo del epígrafe "Participaciones - Entidades asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 incluye 26.079 miles de euros en ambos ejercicios, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

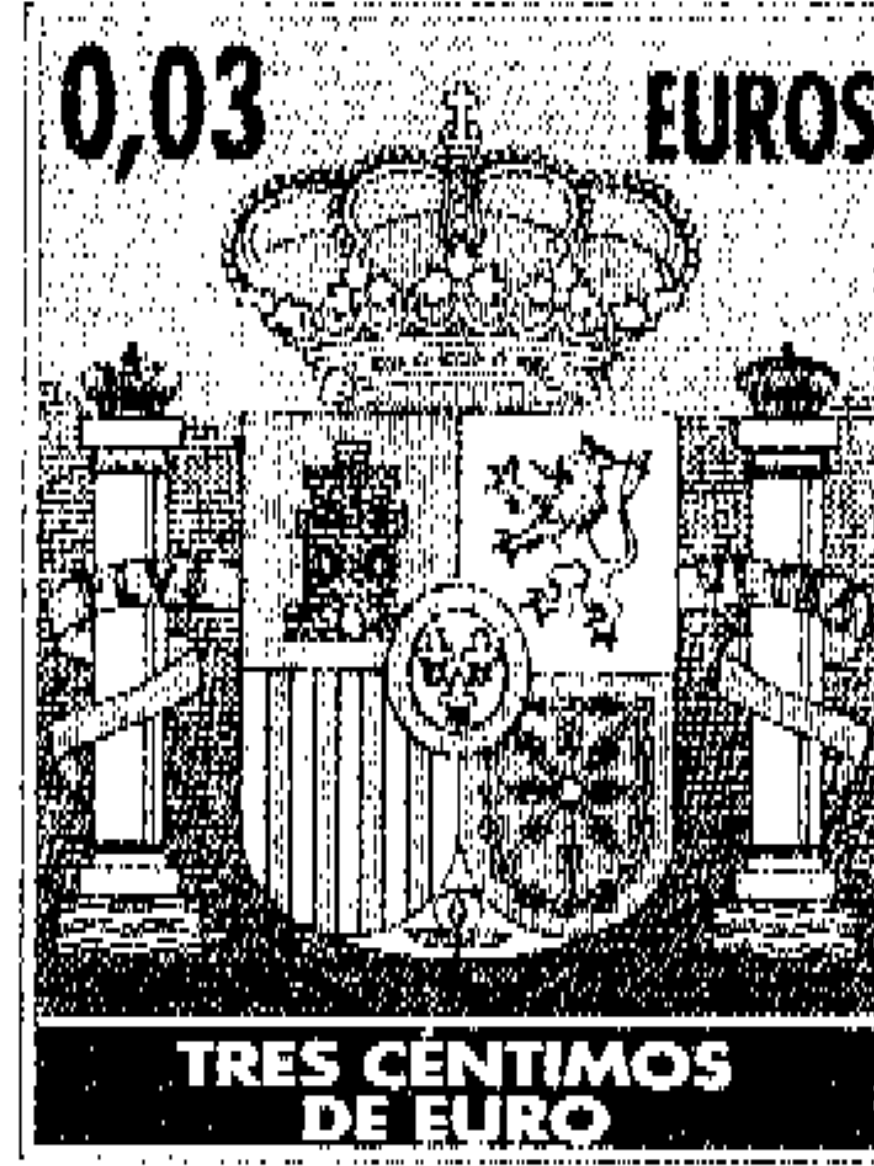
Entidad	Miles de Euros	
	2006	2005
Heraldo de Aragón, S.A.	24.755	24.755
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	1.324	1.324
	<b>26.079</b>	<b>26.079</b>

Con las estimaciones realizadas de acuerdo a las hipótesis y proyecciones que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles de estas sociedades son superiores al valor neto de los fondos de comercio registrados.

No se han registrado pérdidas por deterioro del Fondo de comercio en los ejercicios 2006 y 2005.

### 13.2 Participaciones en entidades multigrupo

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas multigrupo por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.



017495639

CLASE 8.<sup>a</sup>

De haberse consolidado las entidades multigrupo por el método de integración proporcional, las siguientes magnitudes de los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, hubieran experimentado las siguientes modificaciones:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Total activo [aumento/ (disminución)]	47.989	34.940
Total pasivo [aumento/ (disminución)]	47.989	34.940
Margen de intermediación [aumento/ (disminución)]	-	-
Margen ordinario	(540)	4.002
Margen de explotación	-	-
Resultado antes de impuestos	-	-

### 13.3 Notificaciones sobre adquisición de participaciones

No se han producido adquisiciones ni ventas relevantes de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, por lo que no se presenta información sobre notificaciones de dichas adquisiciones y ventas, en relación con lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

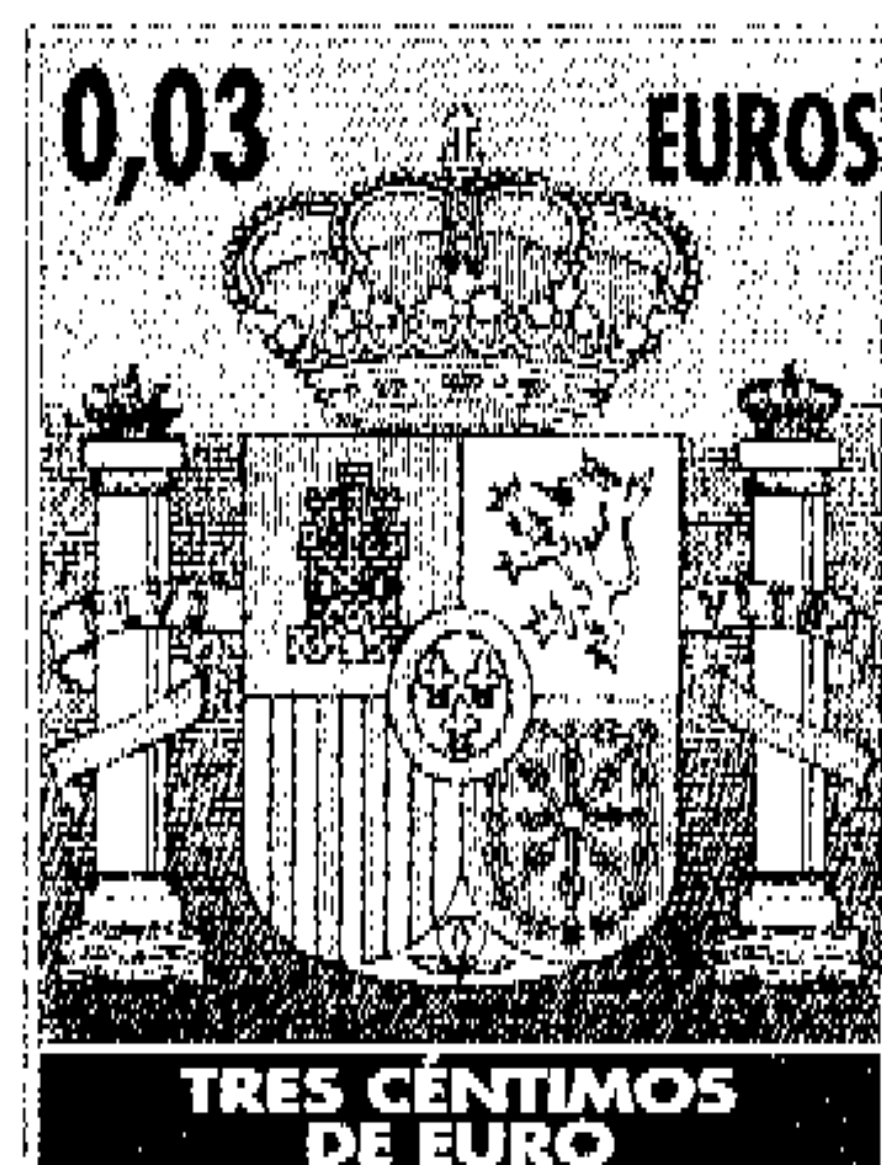
### 13.4 Pérdidas por deterioro

No se han registrados resultados significativos por deterioro de Participaciones durante los ejercicios 2006 y 2005 (véase Cuenta de Pérdidas y Ganancias).

## 14. Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la totalidad del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se corresponde con la participación en beneficios de las pólizas reaseguradas.





017495640

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**15. Activo material**

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

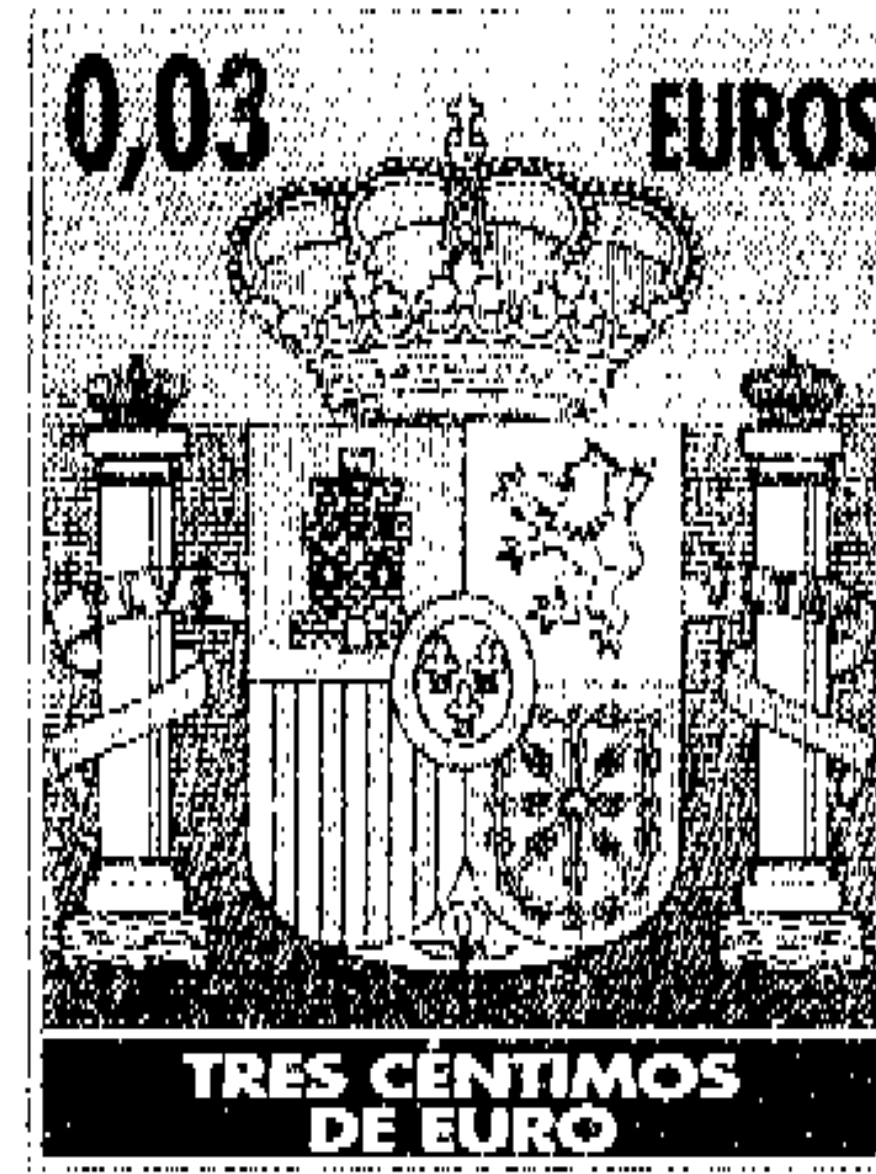
	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedido en arrendamiento operativo	Obra Social	Total
<b>Coste</b>					
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>851.622</b>	<b>94.970</b>	-	<b>50.701</b>	<b>997.293</b>
Adiciones	51.525	9.978	2.460	2.459	66.422
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.685)	(985)	-	(511)	(9.181)
Otros traspasos y otros movimientos	-	(1.994)	1.994	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>895.462</b>	<b>101.969</b>	<b>4.454</b>	<b>52.649</b>	<b>1.054.534</b>
Adiciones	55.127	3.558	3.357	584	62.626
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(13.120)	(2.805)	(51)	(1.759)	(17.735)
Otros traspasos y otros movimientos	4.349	(1.696)	-	-	2.653
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>941.818</b>	<b>101.026</b>	<b>7.760</b>	<b>51.474</b>	<b>1.102.078</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>(299.568)</b>	<b>(13.428)</b>	-	<b>(15.617)</b>	<b>(328.613)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	6.677	161	-	429	7.267
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(25.754)	(1.211)	(405)	(1.565)	(28.935)
Otros traspasos y otros movimientos	-	143	(143)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(318.645)</b>	<b>(14.335)</b>	<b>(548)</b>	<b>(16.753)</b>	<b>(350.281)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	9.771	361	51	751	10.934
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(30.989)	(915)	(831)	(1.766)	(34.501)
Otros traspasos y otros movimientos	(4.349)	1.696	-	-	(2.653)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>(344.212)</b>	<b>(13.193)</b>	<b>(1.328)</b>	<b>(17.768)</b>	<b>(376.501)</b>
<b>Activo material neto</b>					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>576.817</b>	<b>87.634</b>	<b>3.906</b>	<b>35.896</b>	<b>704.253</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>597.606</b>	<b>87.833</b>	<b>6.432</b>	<b>33.706</b>	<b>725.577</b>

**15.1 Activo material de uso propio**

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

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	99.335	(67.878)	31.457
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	313.936	(198.529)	115.407
Edificios	467.249	(52.238)	415.011
Obras en curso	14.942	-	14.942
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>895.462</b>	<b>(318.645)</b>	<b>576.817</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	111.300	(76.064)	35.236
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	304.014	(206.011)	98.003
Edificios	508.942	(62.137)	446.805
Obras en curso	17.562	-	17.562
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>941.818</b>	<b>(344.212)</b>	<b>597.606</b>

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 235 miles de euros (239 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que ha sido considerado como de uso propio y no como "Activos no corrientes en venta".



017495641

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

No existen activos que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni que se hayan retirado de su uso y que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta. Asimismo no se han recibido durante los ejercicios 2006 y 2005 indemnizaciones de terceros por deterioro de activos, no existiendo indemnizaciones a recibir al 31 de diciembre de 2006.

No existen compromisos de adquisición de activo material de uso propio ni restricciones a su titularidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

**15.2 Inversiones inmobiliarias**

En el ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 3.342 y 3.118 miles de euros respectivamente (Nota 42) y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con las mismas ascendieron a 915 y 419 miles de euros (1.211 y 480 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005).

Existen partidas al 31 de diciembre de 2006 por un importe de 2.961 miles de euros (4.394 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que han sido consideradas como inversión inmobiliaria y no como activos no corrientes en venta.

No existen compromisos para la adquisición o mantenimiento de inversiones inmobiliarias ni restricciones a la titularidad de las mismas al 31 de diciembre de 2006.

**15.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

El Grupo incluye en este epígrafe los activos afectos a contratos de renting. En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de estos activos ascendieron a 1.241 y 592 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con los mismos ascendieron a 831 y 344 miles de euros (405 y 163 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2005).

**15.4 Pérdidas por deterioro**

Durante el ejercicio 2006 se han registrado 662 miles de euros de pérdidas por deterioro de activos materiales (183 miles de euros durante el ejercicio 2005).

**16. Activo intangible**

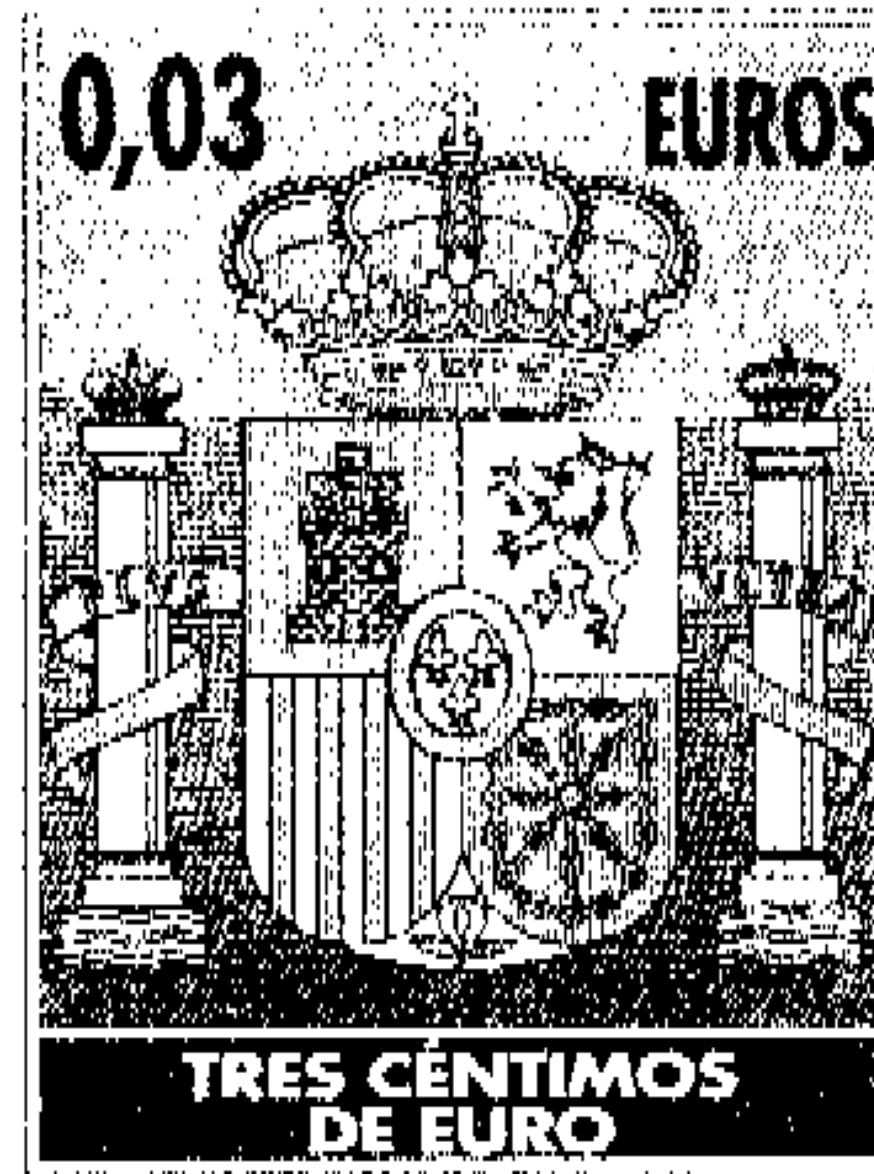
El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al 1 de enero	8.229	6.074
Adiciones	11.521	6.210
Amortización	(4.697)	(4.055)
Saldo al 31 de diciembre	15.053	8.229

La totalidad del importe de los Activos intangibles en los ejercicios 2006 y 2005 está constituida por aplicaciones informáticas utilizadas en el desarrollo de la actividad del Grupo y que son amortizadas en función de su vida útil que inicialmente se estima, con carácter general, de 3 a 5 años.

No existen activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005 ni se han registrado pérdidas por deterioro que hayan afectado a los mismos en dichas fechas.





017495642

**CLASE 8.<sup>a</sup>****17. Periodificaciones deudoras**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ayuda para formación y estudios	2.275	2.176
Resto	2.252	1.810
	<b>4.527</b>	<b>3.986</b>

**18. Otros activos**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Existencias	88.162	91.209
Resto	4.940	4.350
	<b>93.102</b>	<b>95.559</b>

No se han entregado existencias en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes ni se han registrado pérdidas por deterioro asociadas a las mismas.

**19. Pasivos financieros a coste amortizado**

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

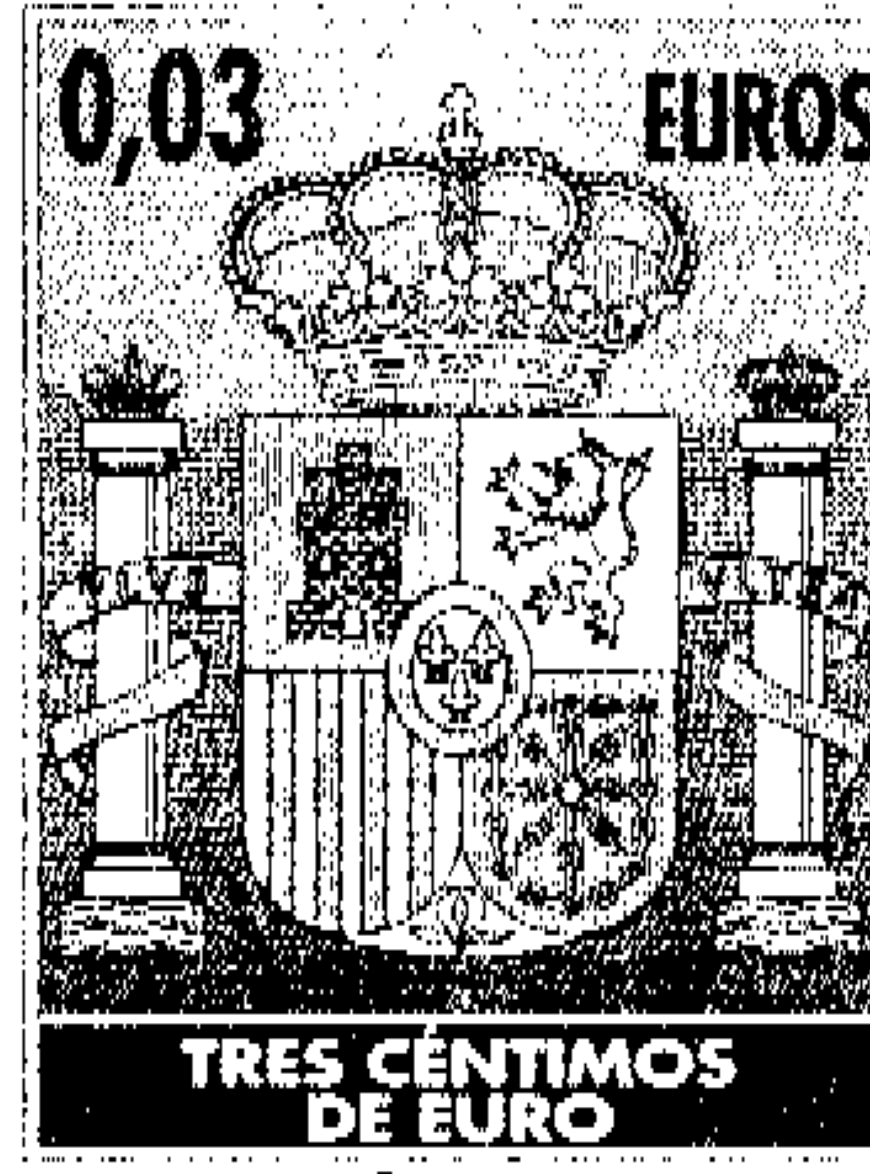
	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales (Nota 19.1)	-	525.105
Depósitos de entidades de crédito (Nota 19.2)	1.416.618	1.752.641
Depósitos de la clientela (Nota 19.3)	22.864.580	19.100.726
Débitos representados por valores negociables (Nota 19.4)	5.641.314	2.596.572
Pasivos subordinados (Nota 19.5)	777.636	608.705
Otros pasivos financieros	309.594	238.866
	<b>31.009.742</b>	<b>24.822.615</b>

**19.1 Depósitos de bancos centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España	-	525.000
Ajustes por valoración	-	105
	-	<b>525.105</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 2,74% (2,12% durante el ejercicio 2005).



017495643

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 19.2 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	53.792	48.641
	<b>53.792</b>	<b>48.641</b>
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	332.488	407.660
Cesión temporal de activos	634.312	896.383
Otras cuentas	387.695	394.414
	<b>1.354.495</b>	<b>1.698.457</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>8.331</b>	<b>5.543</b>
	<b>1.416.618</b>	<b>1.752.641</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 2,96% (2,28% durante el 2005).

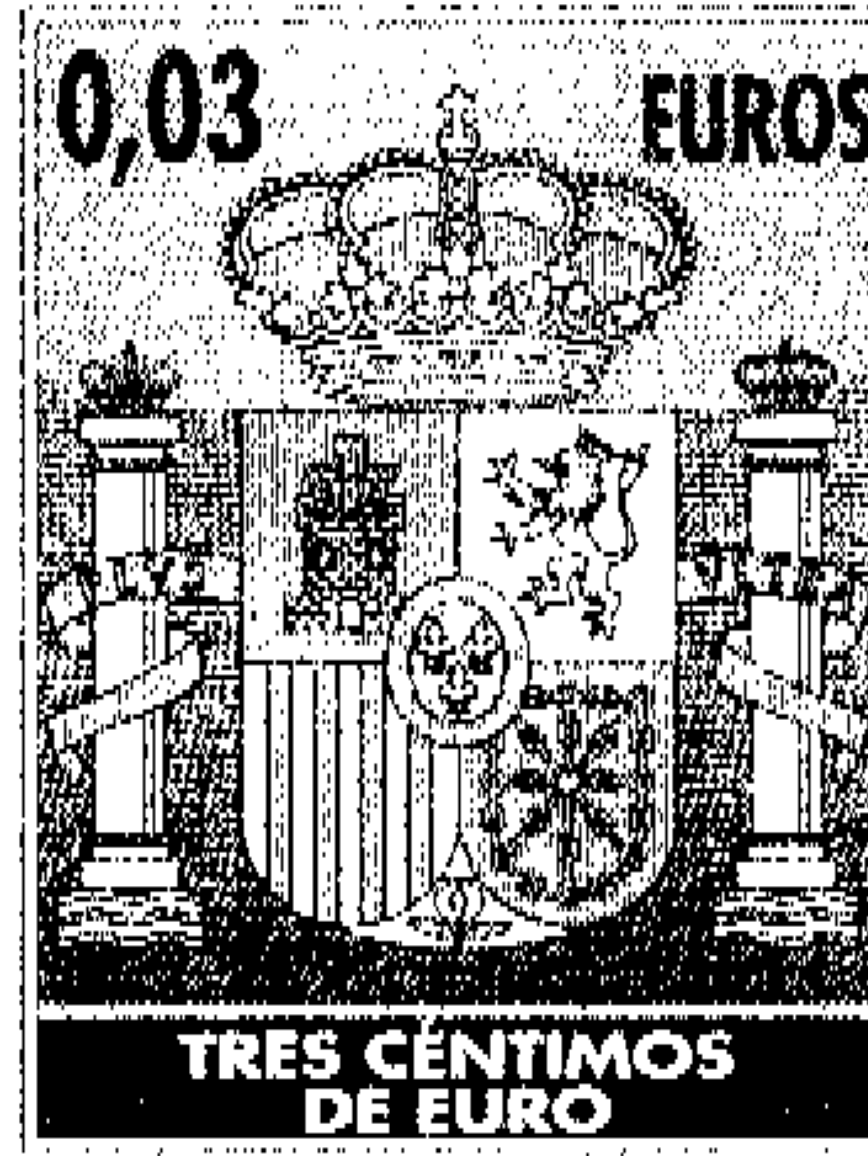
### 19.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Por situación geográfica</b>		
España	22.864.580	19.100.726
Otros	-	-
	<b>22.864.580</b>	<b>19.100.726</b>
<b>Por naturaleza</b>		
Cuentas corrientes	5.847.515	4.870.641
Cuentas de ahorro	2.992.338	2.907.622
Depósitos a plazo	7.744.340	6.304.698
Cesiones temporales de activos	1.260.154	818.351
Cédulas hipotecarias y territoriales	4.920.000	3.920.000
Ajustes por valoración	100.233	279.414
	<b>22.864.580</b>	<b>19.100.726</b>
<b>Por contrapartes</b>		
Administraciones Públicas residentes	754.762	582.916
Otros sectores residentes	22.030.385	18.442.852
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	79.433	74.958
	<b>22.864.580</b>	<b>19.100.726</b>

En el epígrafe cédulas hipotecarias y territoriales (en el desglose por naturaleza) figuran cédulas hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario por importe de 4.830.000 miles de euros (3.830.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), así como una cédula territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre por importe de 90.000 miles de euros (90.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Las emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales se han realizado a tipo de interés variable y las emisiones a tipo de interés fijo se encuentran cubiertas del riesgo de tipo de interés mediante la contratación de permutas financieras sobre tipos de interés.





017495644

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 1,97% (1,38% durante el ejercicio 2005).

**19.4 Débitos representados por valores negociables**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Nominal	5.614.721	2.588.000
Ajustes por valoración	26.593	8.572
	<b>5.641.314</b>	<b>2.596.572</b>

El detalle de las emisiones de valores negociables es el siguiente:

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Nominal emisión	Miles de euros	
					Importe suscrito	
					2006	2005
1ª Emisión Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	-	18.000
2ª Emisión Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	50.000	-	50.000
3ª Emisión Bonos simples	Variable	03.02.2005	03.02.2009	800.000	794.005	800.000
4ª Emisión Bonos simples	Variable	09.02.2006	09.02.2011	600.000	600.000	-
5ª Emisión Bonos simples	Variable	20.07.2006	20.07.2012	700.000	700.000	-
Euronotas	Variable	10.10.2002	10.04.2006	20.000	-	20.000
Euronotas	Variable	29.05.2003	29.05.2006	400.000	-	400.000
Euronotas	Variable	17.06.2003	18.06.2007	400.000	400.000	400.000
Bonos titulación TDA2	Variable	13.10.2005	(*)	904.500	790.849	900.000
Bonos titulación TDA3	Variable	12.05.2006	(*)	1.007.000	929.867	-
Bonos titulación TDA4	Variable	18.10.2006	(*)	1.410.500	1.400.000	-
					<b>5.614.721</b>	<b>2.588.000</b>

(\*) Estos bonos son amortizados a medida que se amortizan los préstamos hipotecarios que han sido cedidos al correspondiente fondo de titulación.

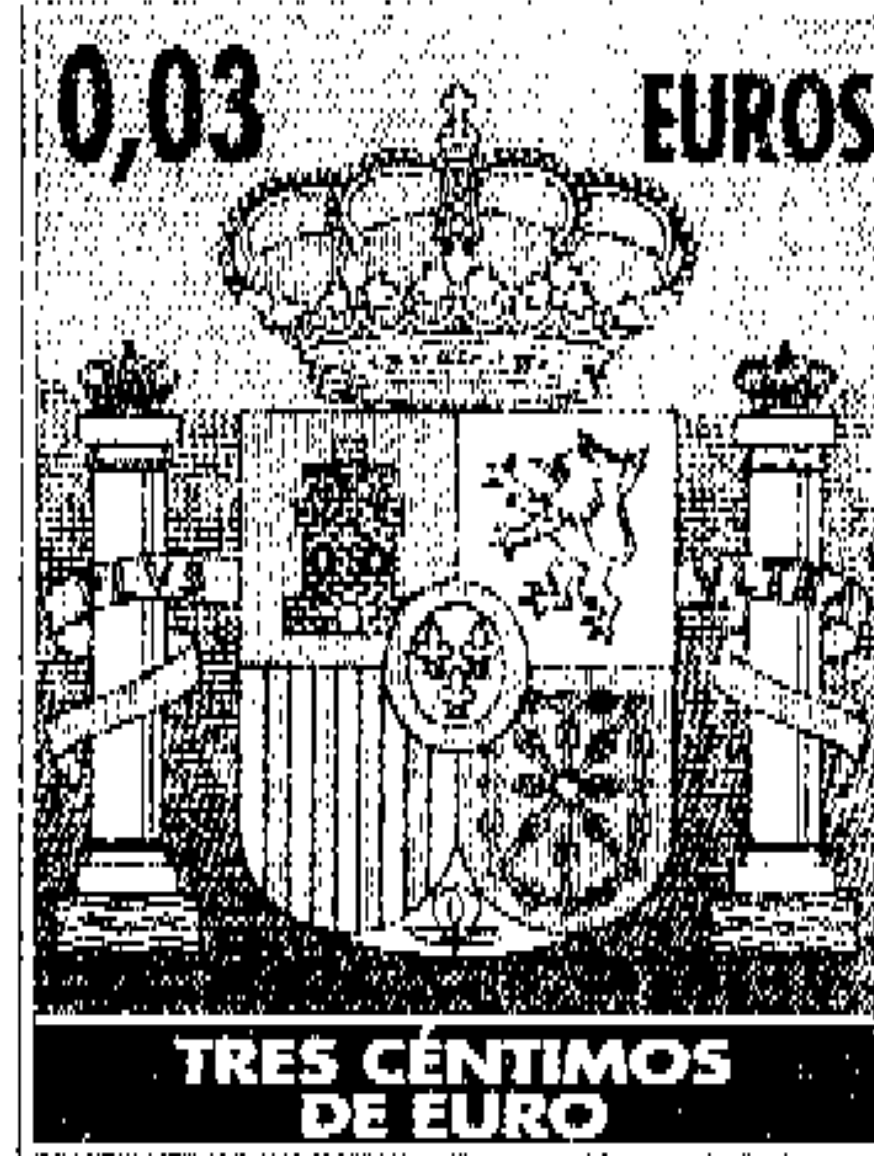
El Consejo de Administración de la Entidad ha acordado y las Asambleas Generales de Obligacionistas han aprobado la amortización anticipada durante el ejercicio 2006 de la 1ª y 2ª emisiones de Bonos simples.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,22% (2,35% durante el ejercicio 2005).

**19.5 Pasivos subordinados**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Nominal Bonos subordinados	624.926	604.926
Nominal Participaciones preferentes	150.000	-
Ajustes por valoración	2.710	3.779
	<b>777.636</b>	<b>608.705</b>



017495645

**CLASE 8.ª**

El detalle de cada una de las emisiones de Bonos subordinados es el siguiente:

Emisión	Interés Nominal	Vencimiento	Importe nominal	
			2006	2005
12 de diciembre de 1988	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
14 de enero de 1991	Variable	Perpetuo	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	Variable	Perpetuo	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	Variable	28 de diciembre de 2013	90.000	90.000
15 de julio de 2002	Variable	15 de julio de 2014	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002 (*)	Variable	27 de diciembre de 2014	-	90.000
28 de marzo de 2003 (*)	Variable	28 de marzo de 2015	-	90.000
29 de diciembre de 2003	Variable	29 de diciembre de 2018	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	Variable	29 de diciembre de 2019	100.000	100.000
20 de abril de 2006	Variable	20 de abril de 2018	200.000	-
			<b>624.926</b>	<b>604.926</b>

(\*) El Consejo de Administración de la Caja ha decidido en el ejercicio 2006, previa autorización de Banco de España de fecha 24 de enero de 2006 y de las correspondientes Asambleas de Obligacionistas, amortizar anticipadamente las reseñadas emisiones de Obligaciones subordinadas.

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Caja una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001 a 2004, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2019, la Caja se reserva el derecho a amortizarlas pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España. Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

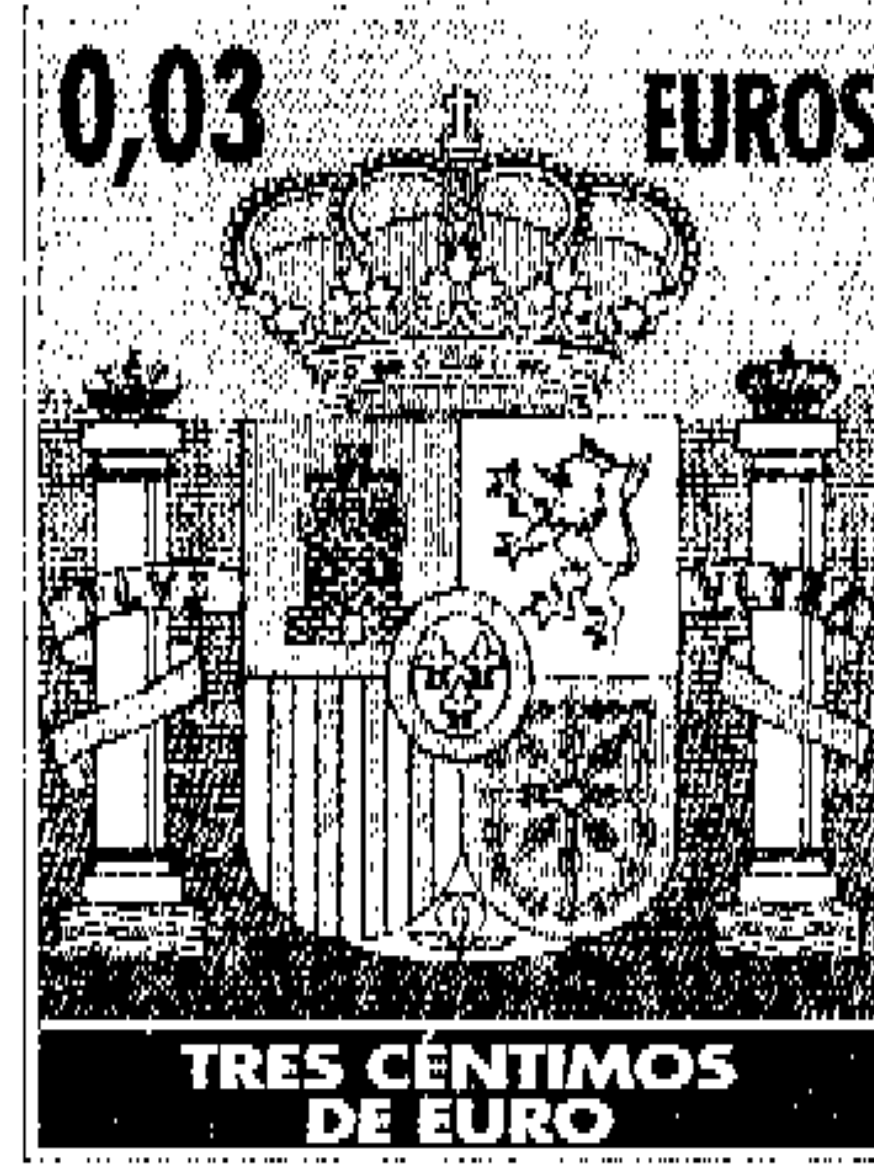
La Caja ha realizado en 2006 una emisión de Participaciones Preferentes por un importe nominal de 150.000 miles de euros y por tiempo indefinido, pudiendo ser amortizadas a voluntad de la Caja, previa autorización del Banco de España, una vez hayan transcurrido 10 años desde la fecha de emisión. Si no se ejerce el derecho de amortización anticipada, el tipo de interés nominal anual variable de la emisión se verá incrementado desde esa fecha en adelante en 100 puntos básicos.

Las emisiones de participaciones preferentes y bonos subordinados cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de primera y segunda categoría respectivamente.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 21.066 miles de euros (17.492 miles de euros durante el ejercicio 2005).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,33% (2,90% durante el ejercicio 2005).





017495646

CLASE 8.<sup>a</sup>**20. Pasivos por contratos de seguros**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Provisiones Técnicas para:</b>		
Seguros de vida:		
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.810.504	2.463.428
Provisiones matemáticas	6.467	4.715
Prestaciones	2.804.037	2.458.713
Participación en beneficios y Externos	11.370	9.453
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	7.927	7.890
Provisiones para primas no consumidas y riesgos en curso (no vida)	189.928	239.963
	54	-
<b>Otras provisiones técnicas:</b>	2.504	2.105
	<b>3.022.287</b>	<b>2.722.839</b>

No existen reaseguros aceptados al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.

**21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones**

A continuación se muestran los movimientos de los ejercicios 2006 y 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros			
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
<b>SalDOS al 1 de enero de 2005</b>	<b>199.580</b>	<b>7.025</b>	<b>22.447</b>	<b>54.526</b>
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.677	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	7.701	3.264	9.058	20.377
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(688)	(260)	(505)	(14.974)
Provisiones utilizadas	(18.283)	(1.031)	-	(54)
Otros movimientos	(1.415)	-	-	97
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>188.572</b>	<b>8.998</b>	<b>31.000</b>	<b>59.972</b>
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.217	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	14.032	4.000	4.231	84.392
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(365)	-	(451)	(64.528)
Provisiones utilizadas	(42.891)	(136)	-	(403)
Otros movimientos	(1.122)	-	32	61
<b>SalDOS al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>159.443</b>	<b>12.862</b>	<b>34.812</b>	<b>79.494</b>

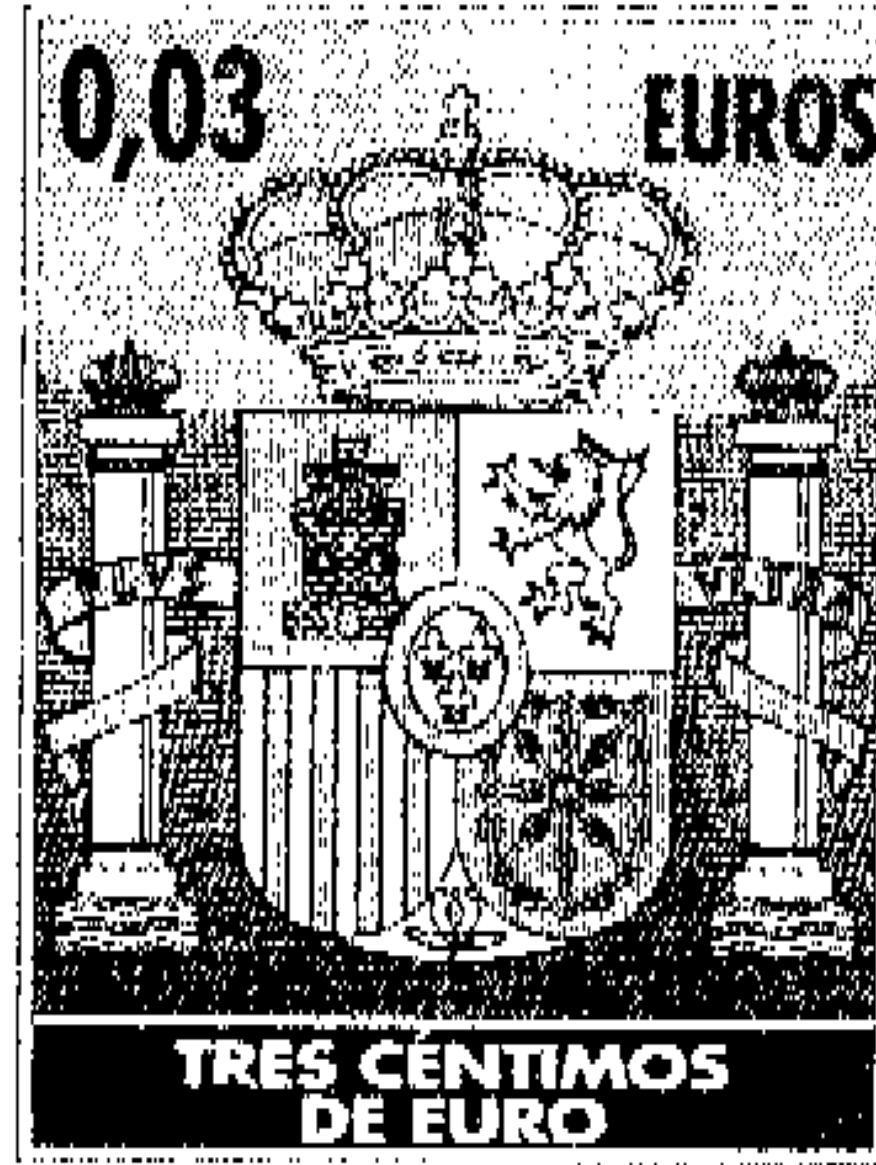
La composición del epígrafe de "Provisiones - Fondos para Pensiones y obligaciones similares" se detalla en la Nota 43 Gastos de personal.

El epígrafe de "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" recoge las pérdidas por deterioro asociadas a las garantías financieras concedidas por la Entidad (Nota 33.1).

El epígrafe de "Provisiones - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo, destacando los asociados a la cobertura de riesgos actuariales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495647

22. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Garantías financieras	11.955	13.436
Gastos de Personal	29.402	28.453
Resto	22.854	17.063
	<b>64.211</b>	<b>58.952</b>

23. Otros pasivos - Resto

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Situación transitoria con clientes y entidades de crédito	2.784	580
Resto	27.683	34.164
	<b>30.467</b>	<b>34.744</b>

24. Ajustes por valoración

24.1 **Activos financieros disponibles para la venta**

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo, neto del correspondiente efecto impositivo, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de los mismos.

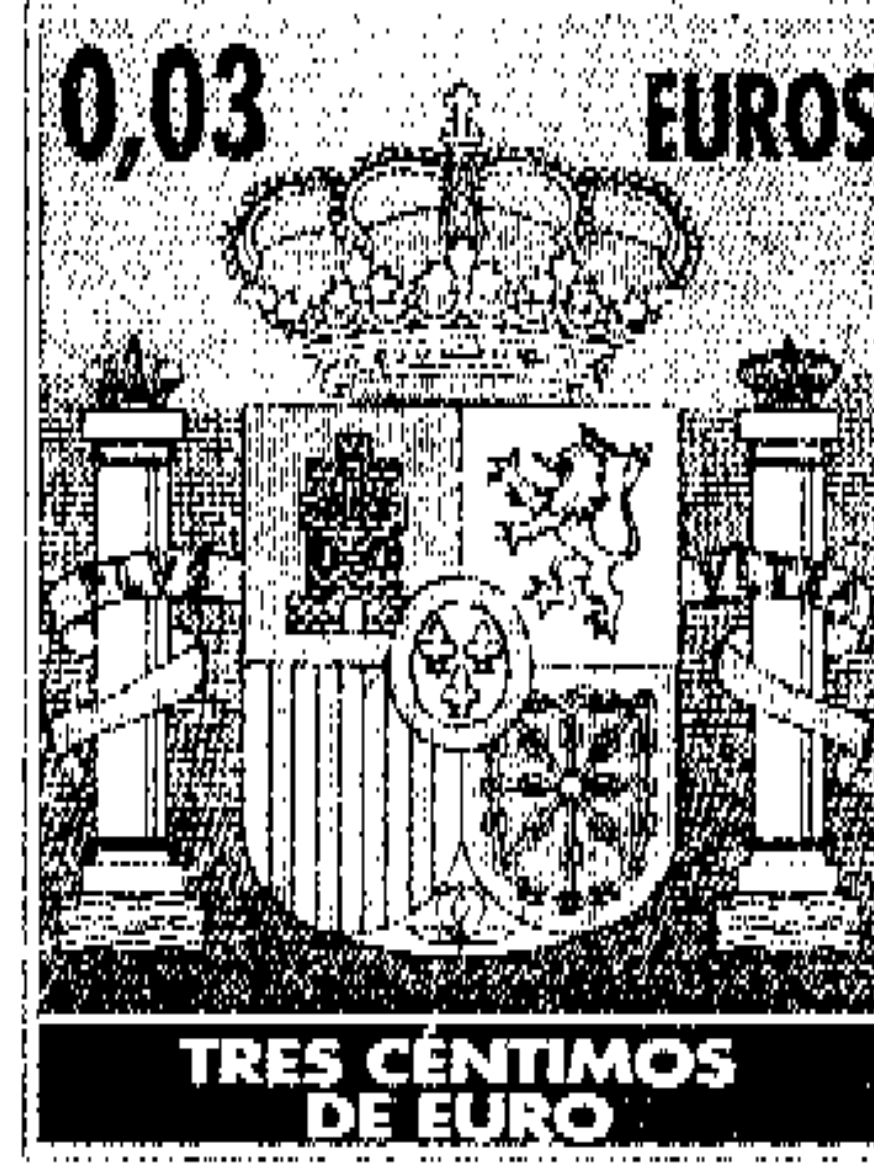
Los ajustes por valoración se desglosan en 274.110 miles de euros de plusvalías por renta variable cotizada y no cotizada (169.319 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y en 2.700 miles de euros por plusvalías por renta fija cotizada (628 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

24.2 **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio**

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio clasificados como pasivos por contratos de seguros que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo, neto del correspondiente efecto impositivo, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la cancelación de los pasivos en los que tienen su origen.

No existen ajustes por valoración de otra naturaleza al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005.





017495648

**CLASE 8.<sup>a</sup>****25. Reservas**

A continuación se detalla el movimiento del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios - Reservas" de los balances de situación a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros				
	Fondos propios				
	Reservas acumuladas		Reservas en Sociedades método de la participación	Excedente no comprometido	Total
Reservas	Reservas de revalorización				
<b>Balance a 1 de enero de 2005</b>	<b>1.333.373</b>	<b>284.555</b>	<b>12.766</b>	<b>157.435</b>	<b>1.788.129</b>
Variaciones de los fondos propios	122.414	(1.651)	4.591	42.612	167.966
Resultado del período	-	-	-	200.047	200.047
<b>Total variación del período</b>	<b>122.414</b>	<b>(1.651)</b>	<b>4.591</b>	<b>(157.435)</b>	<b>(32.081)</b>
Dotación a la Obra Social	-	-	-	(40.500)	(40.500)
Trasposos y otros	122.414	(1.651)	4.591	(116.935)	8.419
<b>Balance al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.455.787</b>	<b>282.904</b>	<b>17.357</b>	<b>200.047</b>	<b>1.956.095</b>
Variaciones de los fondos propios	212.016	(60.526)	(3.721)	38.201	185.970
Resultado del período	-	-	-	238.248	238.248
<b>Total variación del período</b>	<b>212.016</b>	<b>(60.526)</b>	<b>(3.721)</b>	<b>(200.047)</b>	<b>(52.278)</b>
Dotación a la Obra Social	-	-	-	(51.500)	(51.500)
Trasposos y otros	212.016	(60.526)	(3.721)	(148.547)	(778)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.667.803</b>	<b>222.378</b>	<b>13.636</b>	<b>238.248</b>	<b>2.142.065</b>

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre beneficios.

Durante el ejercicio 2006 se han traspasado a Reservas de libre disposición 59.080 miles de euros en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio al haber transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Las Reservas de revalorización no podrán ser distribuidas, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

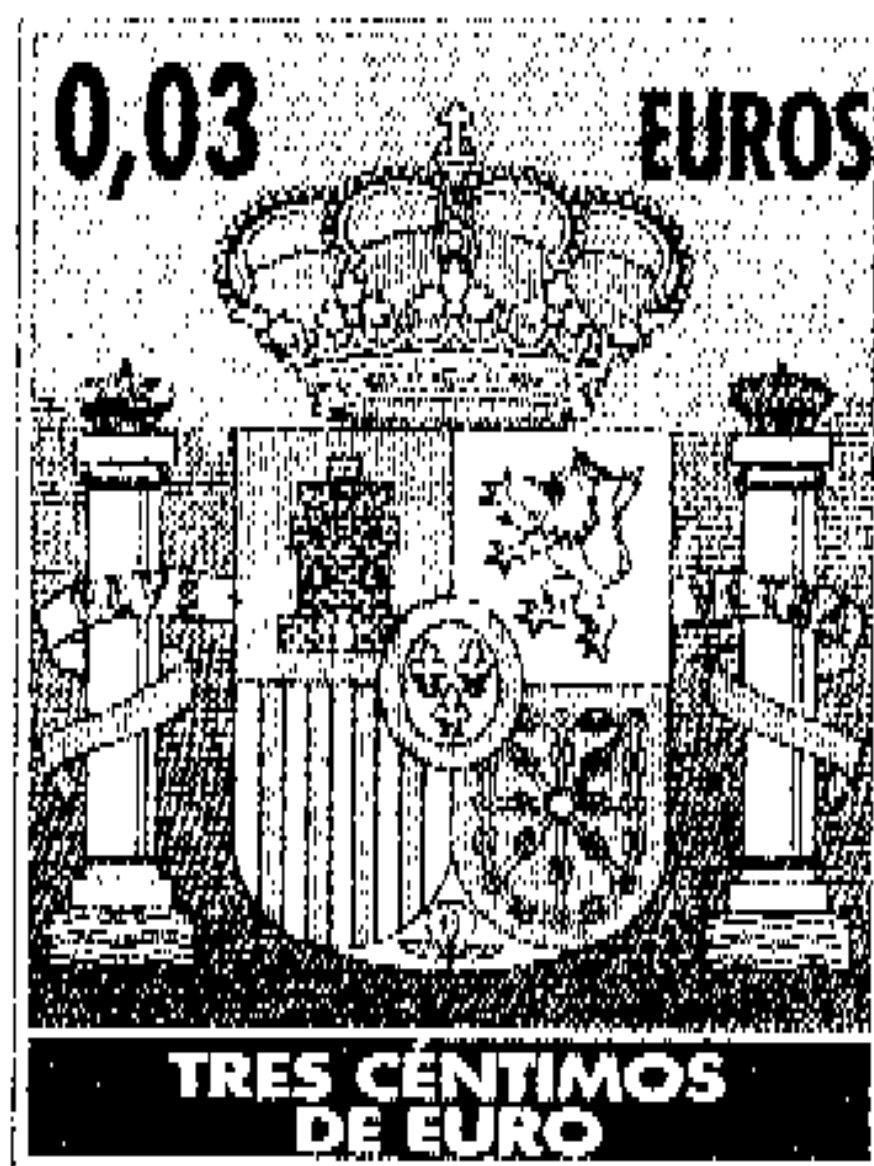
- Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

**26. Situación fiscal****26.1 Grupo Fiscal Consolidado**

El Grupo Ibercaja no ha constituido Grupo Fiscal Consolidado. De este modo la Caja presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre beneficios de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

**26.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Las declaraciones de las sociedades del Grupo para el Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están sujetas a revisión por las autoridades fiscales.



017495649

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tiene reconocido un derecho frente a la Administración tributaria por importe de 2.108 miles de euros como consecuencia de un acta de inspección en la que se reconoce un menor importe de devolución al previamente solicitado por el Grupo, al existir una diferencia de criterio en la determinación de las rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del Impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2000 y 2001. El acta fue firmada en disconformidad y se encuentra recurrida. Este derecho de cobro reconocido en el activo de balance consolidado se encuentra íntegramente provisionado (Nota 21), por lo que como resultado del acta incoada no cabe esperar otros efectos adversos en los estados financieros del Grupo.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Caja, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

**26.3 Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado antes de impuestos de los ejercicios 2006 y 2005 y el gasto por Impuesto sobre beneficios:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>331.574</b>	<b>276.220</b>
<b>Efecto de las diferencias permanentes</b>		
Dotación a la obra social	(56.650)	(51.500)
Otros	(349)	2.529
<b>Efecto de las diferencias temporales</b>		
En el ejercicio	86.986	116.520
En ejercicios anteriores	(16.454)	(46.129)
<b>Base imponible</b>	<b>345.107</b>	<b>297.640</b>

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

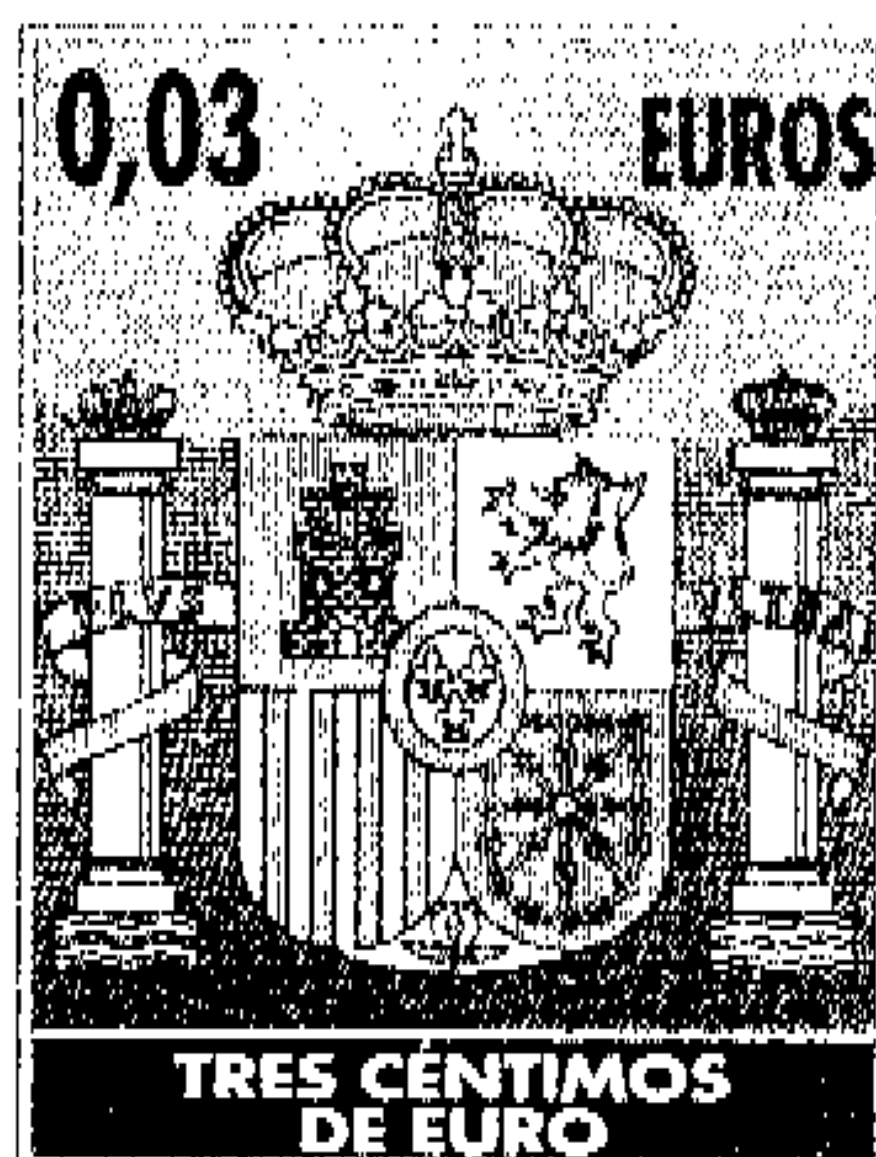
	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos Impuesto sobre beneficios del ejercicio	80.332	73.358
Ajustes en el gasto de Impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(192)	(334)
Regularización del tipo impositivo sobre los Activos fiscales diferidos	26.673	-
Regularización del tipo impositivo sobre los Pasivos fiscales diferidos	(17.095)	-
Dotación neta a las Provisiones para Impuestos	3.864	3.004
<b>Total gasto Impuesto sobre beneficios</b>	<b>93.582</b>	<b>76.028</b>

En la Nota 21 se presenta el saldo y el movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para impuestos" del balance de situación en los ejercicios 2006 y 2005.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, la Entidad ha procedido a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre beneficios para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42 del texto refundido de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2006 y 2005, se han producido rentas susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.





017495650

CLASE 8.<sup>a</sup>

L. 1/1997 (R. 1/1997)

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la misma:

Año obtención renta	Renta acogida	Año de materialización reinversión
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004	6.707	2004
2005	4.486	2005
2006 (previsión)	11.849	2006

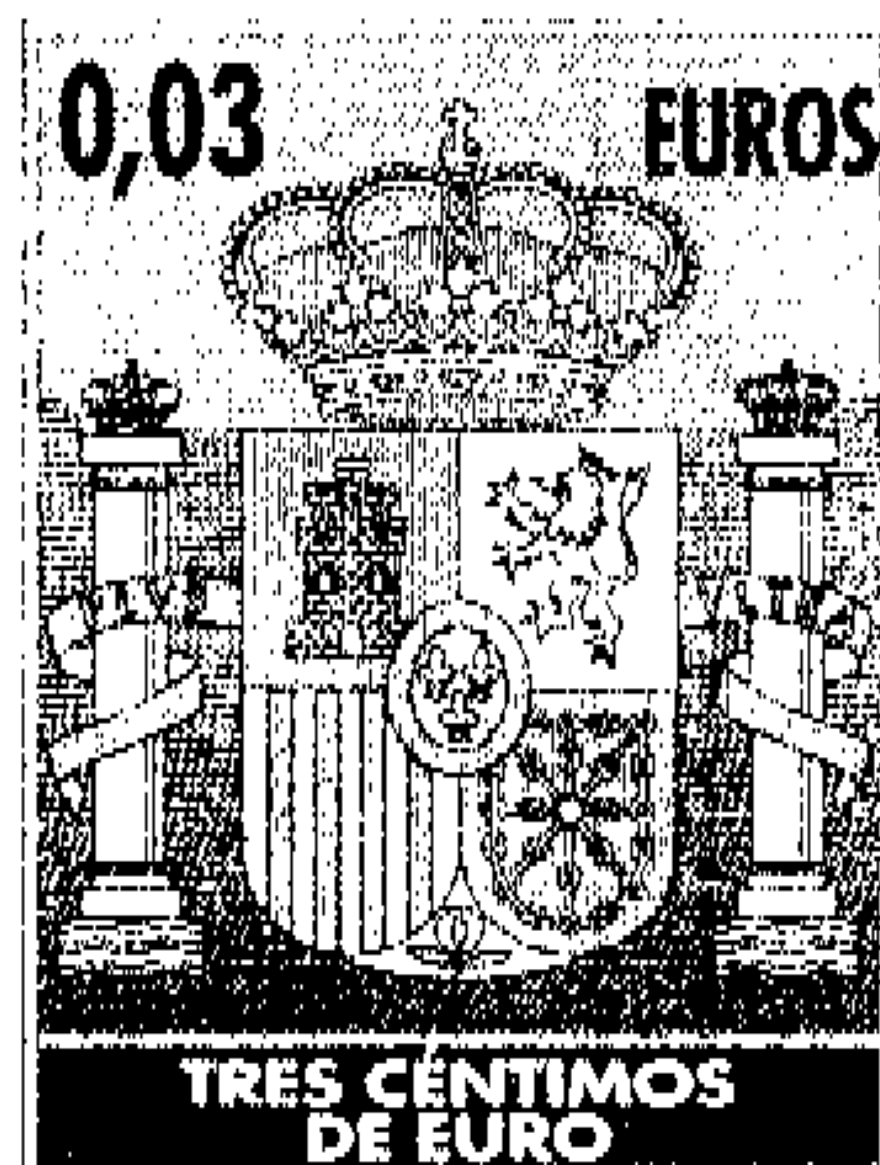
#### 26.4 Impuestos diferidos deudores y acreedores

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. El saldo y el movimiento de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Impuestos diferidos deudores	Impuestos diferidos acreedores
<b>Saldo al 1 de enero de 2005</b>	<b>121.557</b>	<b>180.114</b>
Regularización ejercicio anterior	1.673	-
Generado en el ejercicio	40.782	-
Aplicado en el ejercicio	(18.183)	(2.038)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	33.196
Reclasificaciones de saldos de Hacienda Pública	5.093	5.304
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>150.922</b>	<b>216.576</b>
Regularización ejercicio anterior	19.717	(5.062)
Generado en el ejercicio	30.445	-
Aplicado en el ejercicio	(6.823)	(1.064)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	45.837
Ajustes por regularización del tipo impositivo	(26.673)	(36.716)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>167.588</b>	<b>219.571</b>

Durante el ejercicio 2006 no se han producido cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior. No obstante, con efectos a partir del ejercicio 2007, la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la renta de no Residentes y sobre el Patrimonio modifica el tipo de gravamen general, que será 32,5% en 2007 y 30% a partir del 2008.

De acuerdo a la normativa vigente, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar, lo cual ha supuesto una disminución de los activos por impuestos diferidos, por importe de 26.673 miles de euros, y de los pasivos por impuestos diferidos, por importe de 36.716 miles de euros. El efecto del cambio del tipo impositivo ha supuesto un gasto de 9.578 miles de euros en pérdidas y ganancias y un aumento de patrimonio neto de 19.621 miles de euros.



017495651

**CLASE 8.<sup>a</sup>****27. Valor razonable****27.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

Se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que no se registran en los balances de situación por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se clasifican, 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
<b>Activos financieros</b>				
Cartera de inversión a vencimiento	3.292.910	3.301.870	3.128.585	3.328.064
	<b>3.292.910</b>	<b>3.301.870</b>	<b>3.128.585</b>	<b>3.328.064</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	5.399.813	5.445.244	4.121.029	4.149.971
	<b>5.399.813</b>	<b>5.445.244</b>	<b>4.121.029</b>	<b>4.149.971</b>

Los elementos patrimoniales de los que se ha obtenido el valor razonable son la cartera de inversión a vencimiento y los pasivos a tipo fijo no cubiertos del riesgo de tipo de interés.

La valoración de la cartera de inversión a vencimiento se ha obtenido a partir de las cotizaciones publicadas en mercados activos. Para pasivos de los que se ha obtenido el valor razonable, el Grupo ha calculado dicho valor mediante el descuento de los flujos futuros a tasas actualizadas de mercado (tipos a los que se están contratando en la actualidad las operaciones).

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de estos instrumentos de deuda son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento, no existiendo diferencias significativas cuando la vida residual es inferior al año.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.
- Asimismo, el valor razonable puede diferir del valor contable en un instrumento financiero emitido a tipo variable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento.

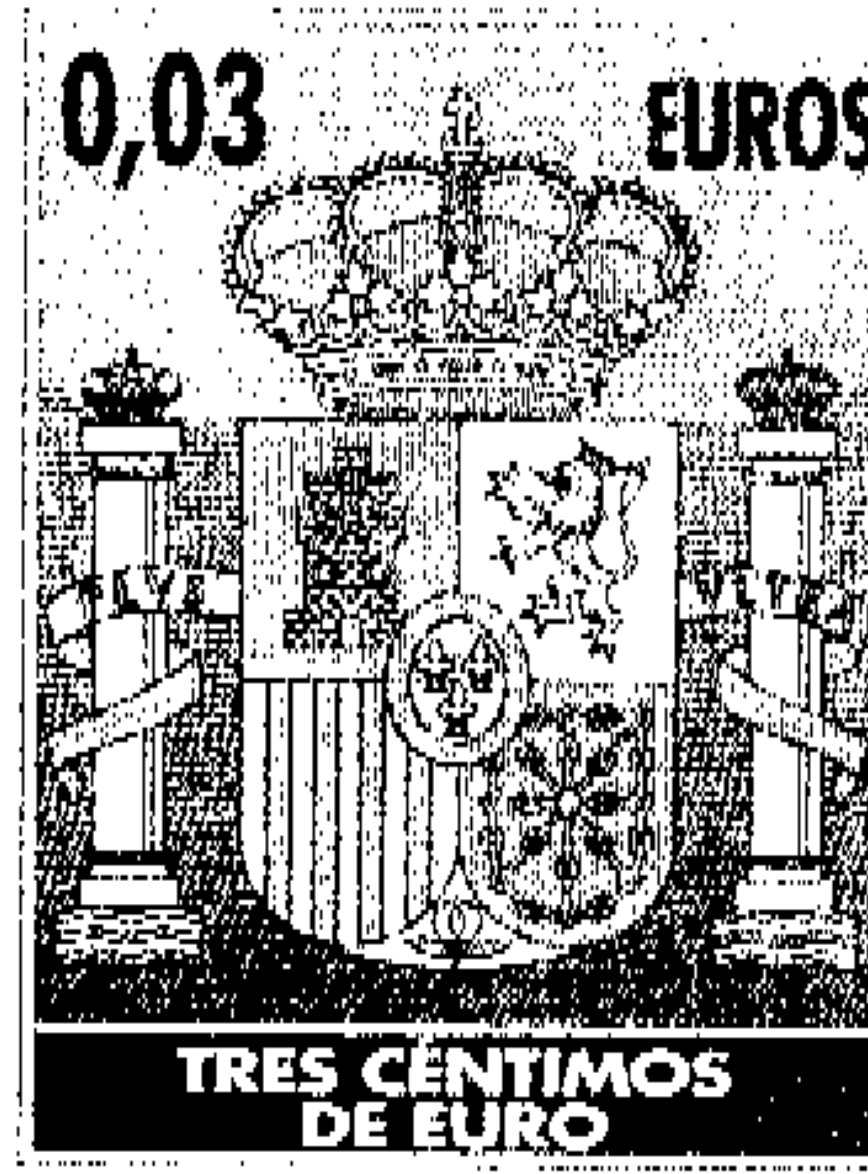
No se ha valorado el resto de instrumentos de deuda dado que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable (coste amortizado), debido a:

- En la inversión crediticia la práctica totalidad de las operaciones se encuentran a tipo variable.
- En los instrumentos con vida residual inferior a un año, el riesgo de interés es muy reducido.
- En los instrumentos que se han cubierto del riesgo de tipo de interés mediante coberturas contables de valor razonable, el ajuste por microcoberturas no difiere significativamente de la diferencia entre el valor contable y el valor razonable.





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495652

- En los empréstitos emitidos por el Grupo, se ha considerado que no existen diferencias significativas entre el margen respecto al tipo de interés de referencia en la actualidad y el margen en el momento de la emisión.

Existen instrumentos de capital no cotizados pertenecientes a la cartera de Activos Disponibles que se registran a coste histórico, por un importe de 40.163 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (38.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

#### 27.2 Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió al apartado 16 de la NIIF 1, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 349.114 miles de euros.

El Grupo estima que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable del inmovilizado material, una vez practicada la revalorización.

### 28. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El riesgo de liquidez se deriva de los desfases temporales de los flujos de caja. En el Grupo la adecuada gestión y control del mismo se rige por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, asegurando en todo momento que se dispondrá de liquidez que permita cumplir con los compromisos de pago (asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento) sin comprometer la capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de definir las estrategias, políticas y procedimientos de gestión y control, así como de la selección de los sistemas y herramientas más adecuados en la medición y seguimiento del riesgo de liquidez.

#### 28.1 Estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo

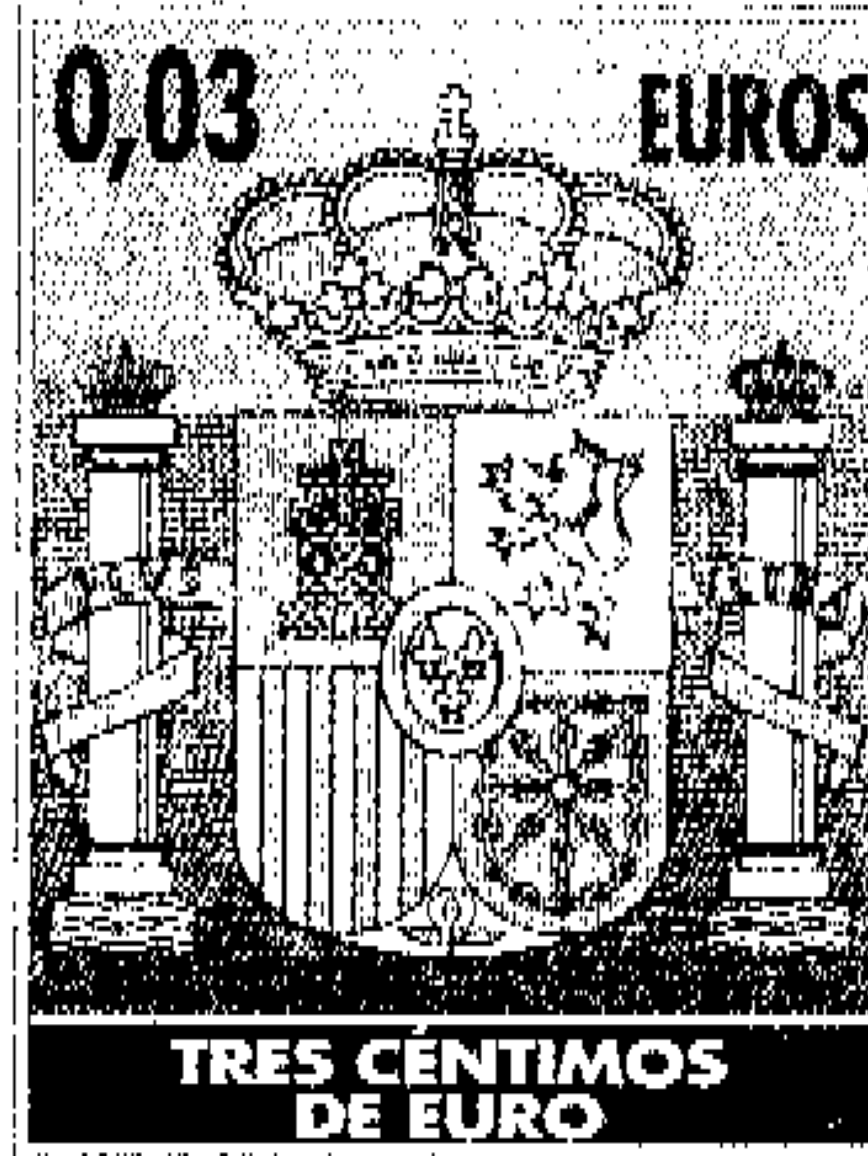
La aprobación de dichas estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo así como su control, recogidos en el "Manual de Gestión de Liquidez" son competencia del Consejo de Administración, así como su posterior análisis y revisión con periodicidad anual. Del mismo modo, el Consejo propone a la aprobación de la Asamblea General los límites a la emisión de Empréstitos en los mercados institucional y minorista y al recurso a la Titulización.

#### 28.2 Gestión de la liquidez

En condiciones normales, las políticas de asunción de riesgo determinan la posición del Grupo en el mercado interbancario, los disponibles, la estructura del balance, el recurso al mercado institucional, la titulización de activos, etc., aspectos sobre los que el Grupo tiene establecido un conjunto de límites operativos. Además el Grupo está preparado para afrontar eventuales crisis, tanto internas como de los mercados en los que opera. El objetivo de los "planes de contingencia" es anticiparse a los diferentes escenarios de crisis, diseñando procedimientos que garanticen la liquidez suficiente con los menores costes posibles, estimando mediante el uso de modelos estadísticos cuál va a ser el comportamiento de las variables más significativas, estableciendo una serie de alertas ante situaciones anómalas de los mercados y planificando la obtención de fondos durante la crisis.

#### 28.3 Procedimientos de medición y control

El Grupo utiliza herramientas informáticas integradas para medir y controlar el riesgo de liquidez, basadas en los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, así como en las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes alternativas de liquidez que pudiesen ser requeridas.



017495653

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Se realizan previsiones a largo, medio y corto plazo para conocer las necesidades de financiación y el cumplimiento de los límites y se diseñan escenarios de crisis, tanto por causas internas como externas, para estimar su repercusión en la liquidez del Grupo, generándose además toda la información necesaria para permitir el seguimiento del riesgo de liquidez.

Adicionalmente, se verifica de manera periódica (como mínimo con periodicidad anual) la validez y el grado de cumplimiento de los procedimientos establecidos en relación con el riesgo de liquidez.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos estimados de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	490.930	-	-	-	-	-	490.930
Cartera de negociación	2.747	-	-	-	66.271	-	69.018
Activos fin. disponibles para la venta	-	90.638	267.880	212.907	1.291.172	620.975	2.483.572
Inversiones crediticias	448.452	2.823.018	2.195.732	2.724.449	5.987.955	14.912.311	29.091.917
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.689	6.006	1	2	1.596.059	1.631.757
Derivados de cobertura	-	-	-	197.304	26.260	-	223.564
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	11.542	-	11.542
Participaciones	-	-	-	-	-	308.904	308.904
Contratos de seguros vinc. a pensiones	-	-	-	-	-	145.987	145.987
Activo material	-	-	-	-	-	597.742	597.742
Activo intangible	-	-	-	-	12.175	-	12.175
Activos fiscales	-	-	-	2.108	-	154.214	156.322
Periodificaciones	-	-	10.905	-	-	-	10.905
Otros activos	-	2.887	-	-	-	-	2.887
<b>Total al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>942.129</b>	<b>2.946.232</b>	<b>2.480.523</b>	<b>3.136.769</b>	<b>7.395.377</b>	<b>18.336.192</b>	<b>35.237.222</b>
Total al 31 de diciembre de 2005	853.579	1.842.996	1.997.327	2.670.918	6.226.065	14.824.113	28.414.998
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación	-	6.470	-	-	-	-	6.470
Pasivos financieros a coste amortizado	9.174.291	2.684.693	2.344.802	3.639.091	6.232.521	8.083.625	32.159.023
Derivados de cobertura	-	254.616	-	-	-	-	254.616
Provisiones	-	-	-	-	-	275.446	275.446
Pasivos fiscales	-	-	-	2.648	-	207.279	209.927
Periodificaciones	-	-	-	11.955	44.769	-	56.724
Otros pasivos	24.867	-	-	-	-	59.682	84.549
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	2.190.467	2.190.467
<b>Total al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>9.199.158</b>	<b>2.945.779</b>	<b>2.344.802</b>	<b>3.653.694</b>	<b>6.277.290</b>	<b>10.816.499</b>	<b>35.237.222</b>
Total al 31 de diciembre de 2005	8.171.310	2.790.727	1.974.226	3.292.441	4.802.986	7.383.308	28.414.998
<b>Diferencia activo-pasivo 2006</b>	<b>(8.257.029)</b>	<b>453</b>	<b>135.721</b>	<b>(516.925)</b>	<b>1.118.087</b>	<b>7.519.693</b>	
Diferencia activo-pasivo 2005	(7.317.731)	(947.731)	23.101	(621.523)	1.423.079	7.440.805	

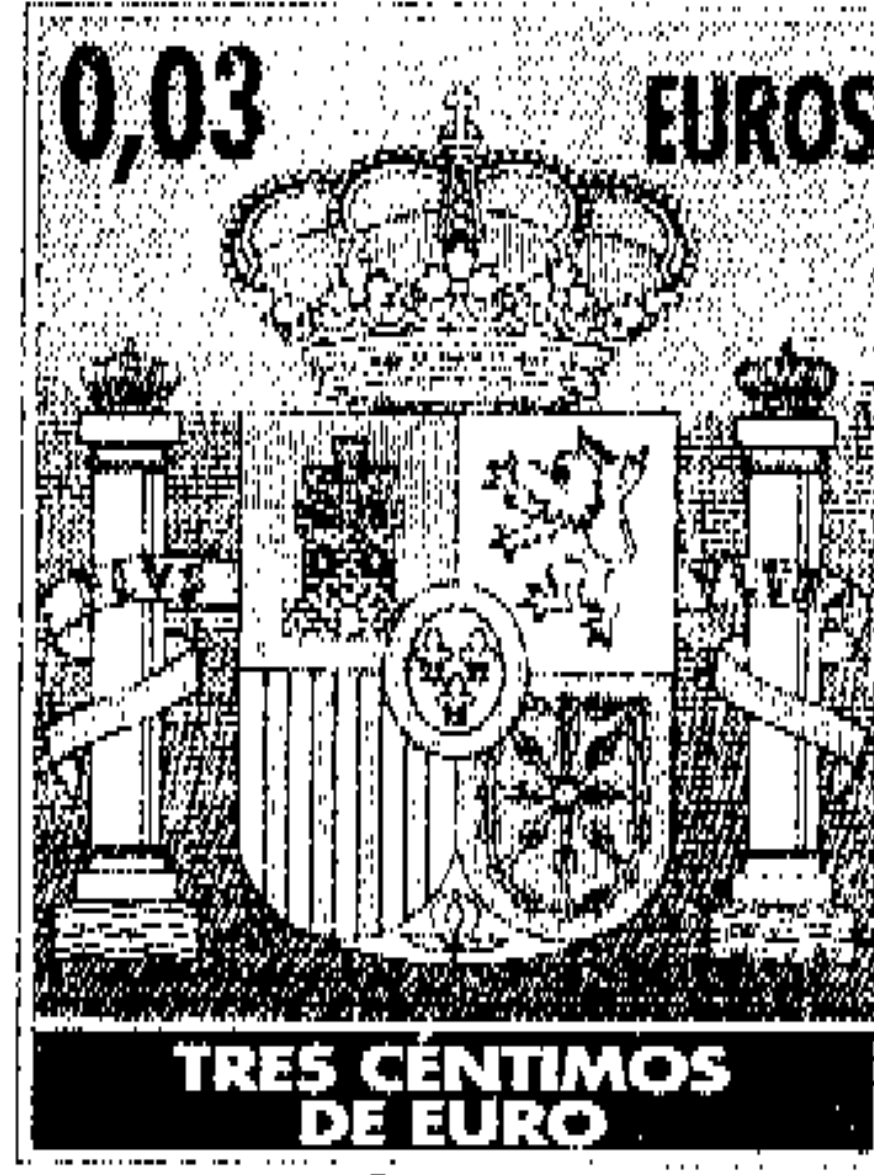
**29. Exposición al riesgo de crédito**

**29.1 Políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito**

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de elaborar y proponer las políticas y procedimientos relacionados con la gestión y el control del riesgo de crédito del Grupo Ibercaja. Al Comité le corresponde asimismo la definición y el seguimiento de la estrategia de Balance y las políticas de gestión de los diferentes riesgos de la Entidad.

La aprobación de dichas políticas y procedimientos así como su control, que incluyen los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad, las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos de la Entidad y los riesgos de crédito no delegados, es competencia del Consejo de Administración.





017495654

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva las facultades para autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad. En particular, la Comisión Ejecutiva aprueba los riesgos concedidos a partidos políticos, sindicatos, medios de comunicación, entidades deportivas y aquellos a los que se refiere el artículo 34 de los Estatutos de la Caja.

### 29.2 Principios básicos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo crediticio constituye un aspecto prioritario para Ibercaja y está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de una forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, y con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad / riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración.

Las diferentes políticas y criterios para la gestión del riesgo de crédito se basan en los siguientes Principios:

- Calidad crediticia
- Diversificación
- Independencia
- Gestión dinámica
- Delegación y colegiación
- Vinculación en modelos de decisión
- Homogeneidad
- Control

### 29.3 Políticas de gestión del riesgo de crédito

La cartera de inversión crediticia se segmenta en función de clientes con perfiles de riesgo homogéneos y susceptibles de tratamiento diferenciado, de forma que puedan ser objeto de aplicación de modelos de evaluación específicos implicados en los sistemas de decisión.

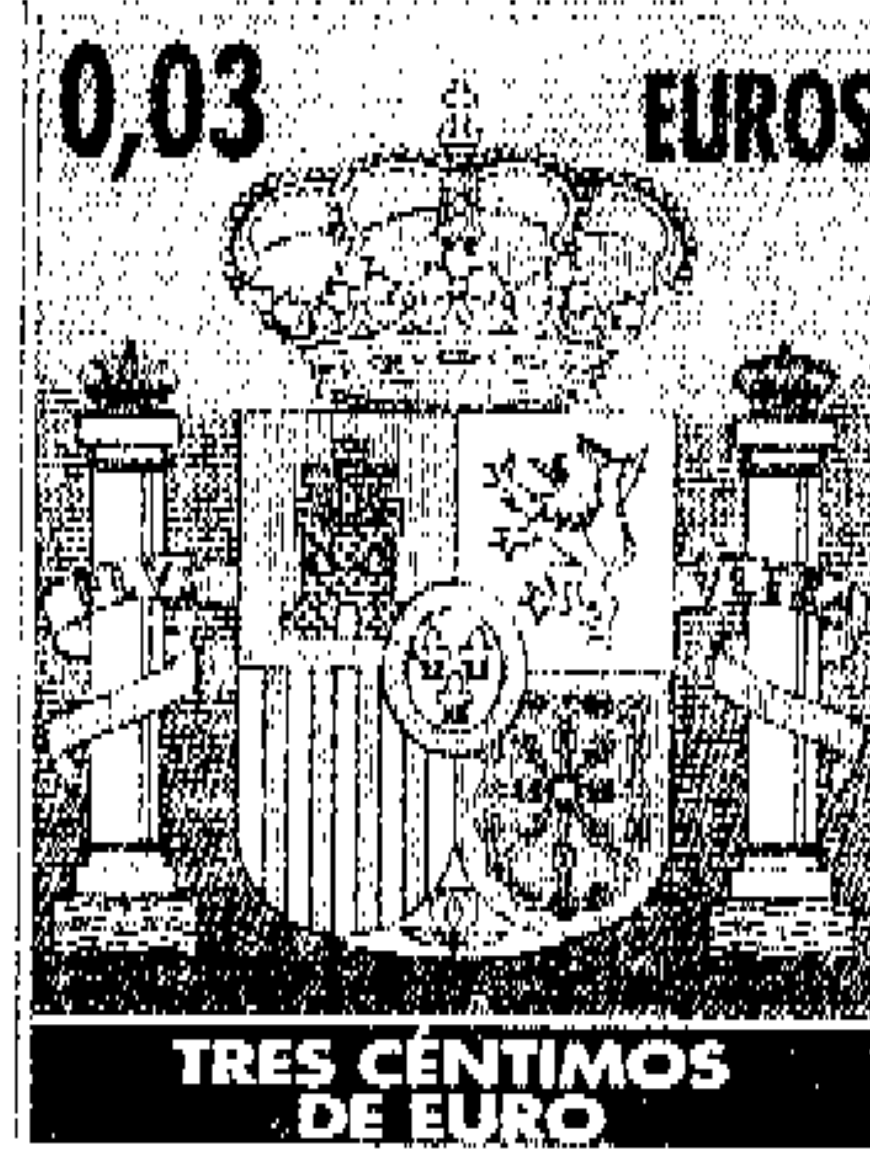
En el ámbito de la concesión de riesgo de crédito, la Entidad establece:

- Límites concretos al nivel de exposición al riesgo a asumir para determinadas carteras crediticias (promotores, préstamos sindicados,...)
- Clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados (particulares, promotores, empresas no promotoras, entidades financieras, empresas cotizadas o clasificadas...) al objeto de evitar concentraciones de riesgo inadecuadas.
- Criterios de admisión de nuevas operaciones y límites a las facultades de concesión según el segmento de cliente al que se financia (Banca mayorista, particulares, actividades productivas,...)
- Metodología de análisis de las operaciones homogénea en función de su tipología y pertenencia a los diferentes segmentos.
- Requerimientos necesarios para dotar de seguridad jurídica cada operación.
- Una asignación más eficiente de los recursos, avanzando en políticas de precios acordes a la calidad crediticia de los clientes.
- Modelos internos de calificación crediticia integrados en los sistemas de decisión de riesgo para los diferentes ámbitos del negocio minorista.

A través del seguimiento de la evolución de las carteras y acreditados se pretende facilitar el proceso de toma de decisiones tendentes a evitar o minimizar potenciales quebrantos para la Entidad y el deterioro de su cartera crediticia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495655

La gestión dinámica del riesgo conlleva la corresponsabilidad de la estructura organizativa de la Entidad y la especialización funcional. El Centro Especializado de Análisis, en lo referente a las operaciones de particulares, y las Unidades de Apoyo en Riesgos, vinculadas al análisis y seguimiento de la inversión crediticia en actividades productivas, son los órganos encargados de la admisión y control de operaciones.

Por otra parte, la Entidad dispone de un sistema de alertas mecanizado que analiza y califica a todos los clientes de activo tras considerar diversas fuentes de información tanto internas como externas a la Entidad, en busca de factores de riesgo que puedan determinar un deterioro de la calidad crediticia del cliente. Dicho sistema de alertas está sometido a procesos de calibración y mejora continua.

Además, son objeto de una especial vigilancia los colectivos o acreditados calificados como dudosos por razones distintas de la morosidad, los colectivos de riesgo subestándar o los acreditados en seguimiento especial.

La gestión integral del riesgo se completa con las políticas de recuperación, orientadas a evitar o minimizar posibles quebrantos y que se caracterizan en el caso de Ibercaja por:

- Agilidad y anticipación, gestionando los impagos desde el primer día.
- Utilización de herramientas mecanizadas para la gestión de la recuperación de las inversiones en situación irregular.
- Circuitos de recuperación automatizados específicos en función de la cuantía de la operación y con la intervención progresiva (según los días de impago) de diferentes gestores internos y externos, en los que no caben dilaciones que pudieran entorpecer la recuperación y que en el peor de los escenarios culminan en la reclamación de la deuda impagada.

#### 29.4 Riesgo país

Se han establecido unos límites máximos por riesgo país en función del rating que las agencias de calificación conceden a cada país, complementados con límites máximos a la inversión en los grupos III y IV. En los grupos V y VI no se puede operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en cuanto al riesgo soberano, el Grupo establece límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.

### 30. Exposición al riesgo de tipo de interés

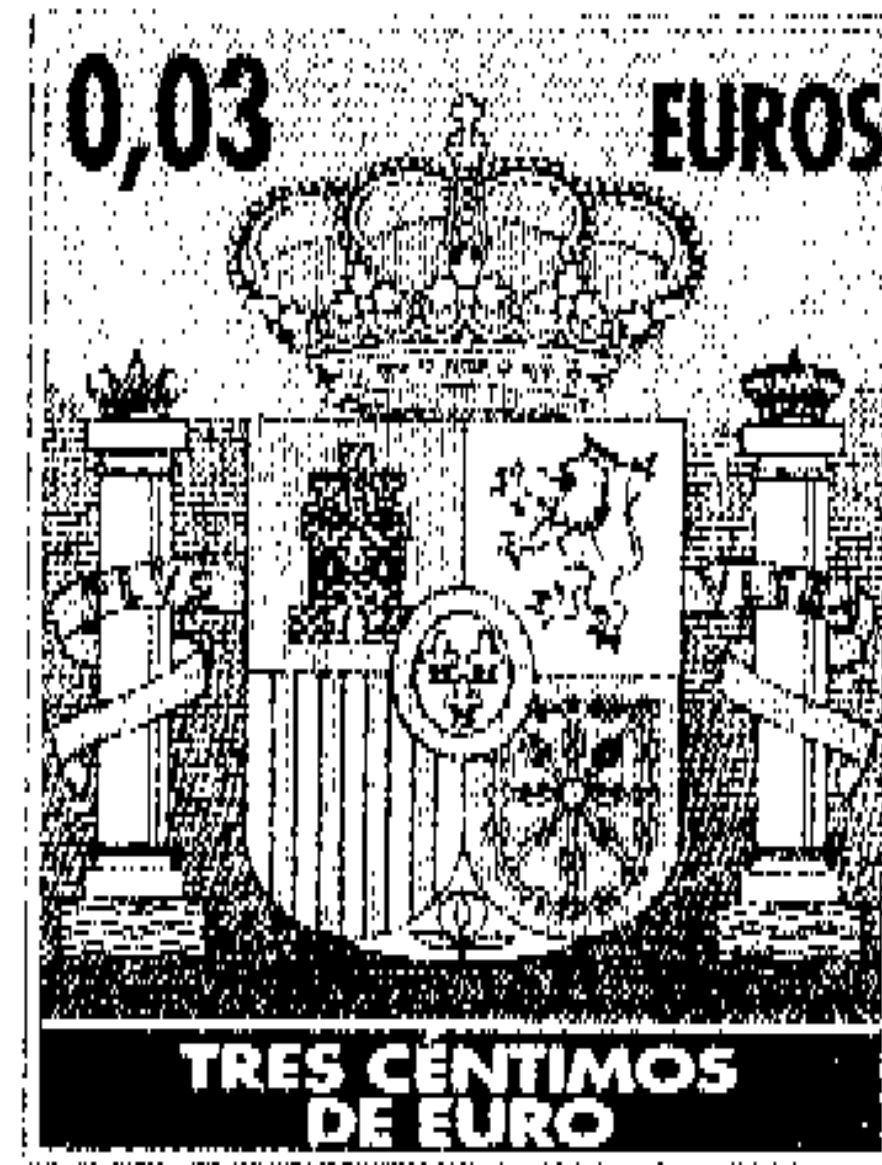
El riesgo de interés se deriva de la diferente sensibilidad de los precios de los activos y pasivos financieros del balance a movimientos en las curvas de tipos de interés de mercado y puede generar volatilidad en las cifras de margen de intermediación. Este riesgo es una combinación de otros riesgos como el de depreciación, de curva, de base o de opcionalidad.

#### 30.1 Estrategias y políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés

La gestión y el control del riesgo de tipo de interés del balance se llevan a cabo por la Dirección del Grupo a través del Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité establece las políticas de estructura y asignación de los recursos y las correspondientes estrategias de cobertura de posiciones globales o de productos o masas patrimoniales concretos, que se materializan en su caso en la contratación de las operaciones de cobertura necesarias en los mercados financieros.

El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, mitigando los efectos en la misma de las oscilaciones del entorno.





017495656

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 30.2 Procedimientos de medición y control

El Grupo gestiona la exposición al riesgo que deriva de las operaciones de su cartera, tanto en el momento de su contratación como en su posterior seguimiento, e incorpora también a su horizonte de análisis la evolución prevista para el negocio y las expectativas respecto a los tipos de interés, así como las propuestas de gestión y cobertura, simulando distintos escenarios de comportamiento.

Para ello dispone de herramientas de análisis y de evaluación del riesgo (Gap medio, duración de balance, simuladores de escenarios). Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

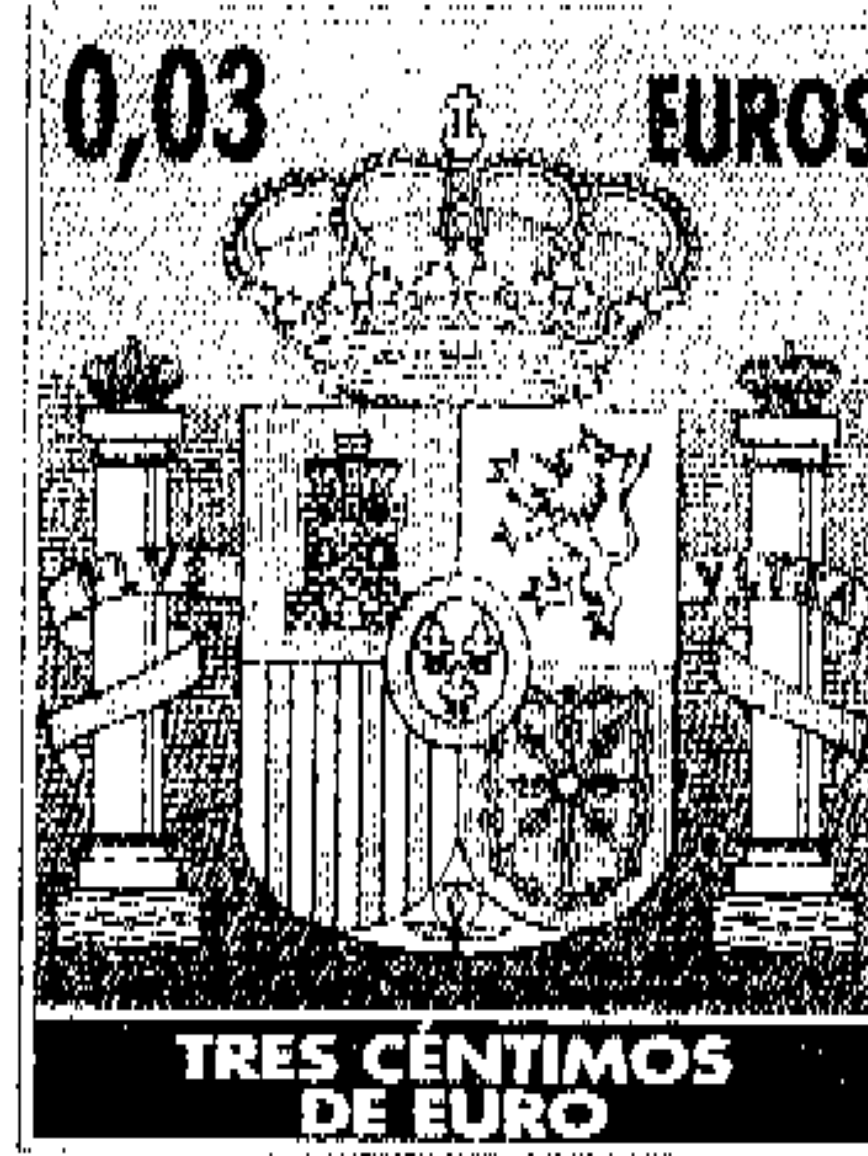
### 30.3 Controles y límites para la gestión del riesgo de tipo de interés

Los controles se llevan a cabo a través del análisis y seguimiento periódico de los "gaps" proyectados de balance o diferencia entre los activos y pasivos sensibles a tipos en diferentes períodos (saldo neto expuesto a cambios en los precios) y mediante el establecimiento de límites tanto a la exposición máxima como a la incidencia que el Grupo está dispuesto a soportar en sus márgenes ante una variación de tipos de interés, límites que deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad del balance de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 (no se hace distinción entre divisas por no ser significativa), 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 o de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2006:

Millones de euros							
Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos</b>	<b>5.919</b>	<b>7.347</b>	<b>15.830</b>	<b>29.096</b>	<b>6.142</b>	<b>1.142</b>	<b>5.000</b>
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	1.750	1.094	885	3.729	5.716	616	5.100
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	606	(79)	(271)	256	(257)	(95)	(162)
Activos financieros a tipo de interés variable	3.563	6.332	15.216	25.111	683	621	62
<b>Pasivos</b>	<b>6.681</b>	<b>7.348</b>	<b>9.478</b>	<b>23.507</b>	<b>11.731</b>	<b>541</b>	<b>11.190</b>
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.951	1.741	3.505	9.197	18.435	3.452	14.983
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	761	2.316	3.630	6.707	(6.707)	(2.913)	(3.794)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	1.969	3.291	2.343	7.603	3	2	1
<b>Diferencia o Gap del período</b>	<b>(762)</b>	<b>(1)</b>	<b>6.352</b>	<b>5.589</b>	<b>(5.589)</b>	<b>601</b>	<b>(6.190)</b>
<b>Diferencia o Gap acumulado</b>	<b>(762)</b>	<b>(763)</b>	<b>5.589</b>	<b>5.589</b>	<b>(5.589)</b>	<b>6.190</b>	<b>.</b>
Gap medio	(762)	(763)	3.106	2.343			
% s/ activo total	(2,16)	(2,17)	8,81	6,65			



017495657

**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 2005:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos</b>	<b>3.392</b>	<b>6.913</b>	<b>12.836</b>	<b>23.141</b>	<b>5.274</b>	<b>595</b>	<b>4.679</b>
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	945	761	909	2.615	5.154	359	4.795
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	361	6	(107)	260	(259)	(118)	(141)
Activos financieros a tipo de interés variable	2.086	6.146	12.034	20.266	379	354	25
<b>Pasivos financieros</b>	<b>4.873</b>	<b>5.630</b>	<b>7.607</b>	<b>18.110</b>	<b>10.305</b>	<b>242</b>	<b>10.063</b>
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.738	1.845	3.608	9.191	16.010	2.762	13.248
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	550	1.726	3.429	5.705	(5.706)	(2.521)	(3.185)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	585	2.059	570	3.214	1	1	-
<b>Diferencia o Gap del período</b>	<b>(1.481)</b>	<b>1.283</b>	<b>5.229</b>	<b>5.031</b>	<b>(5.031)</b>	<b>353</b>	<b>(5.384)</b>
<b>Diferencia o Gap acumulado</b>	<b>(1.481)</b>	<b>(198)</b>	<b>5.031</b>	<b>5.031</b>	<b>(5.031)</b>	<b>5.384</b>	<b>-</b>
Gap medio	(1.482)	(520)	2.963	2.122			
% s/ activo total	(5,22)	(1,83)	10,43	7,47			

Se consideran saldos sensibles aquellos cuyo vencimiento o reprecación se produce en los próximos doce meses. Teniendo en cuenta que el gap estático no recoge el nuevo negocio, se establece este periodo como referencia en la gestión, que permite cuantificar el efecto de la variación de los tipos de interés sobre el margen de intermediación anual de la Entidad.

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada período, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.343 millones de euros, el 6,65% del activo (2.122 millones de euros, el 7,47% del activo al 31 de diciembre de 2005). La magnitud del gap estático determina que una variación de los tipos de interés del mercado de 1 punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales del balance modificaría el margen de intermediación de los próximos 12 meses que deriva de las operaciones ya contratadas en alrededor de 23 millones de euros, el 4,06% (21 millones de euros, el 4,20% al 31 de diciembre de 2005); la incidencia en el margen sería del mismo signo que la variación de los tipos de interés.

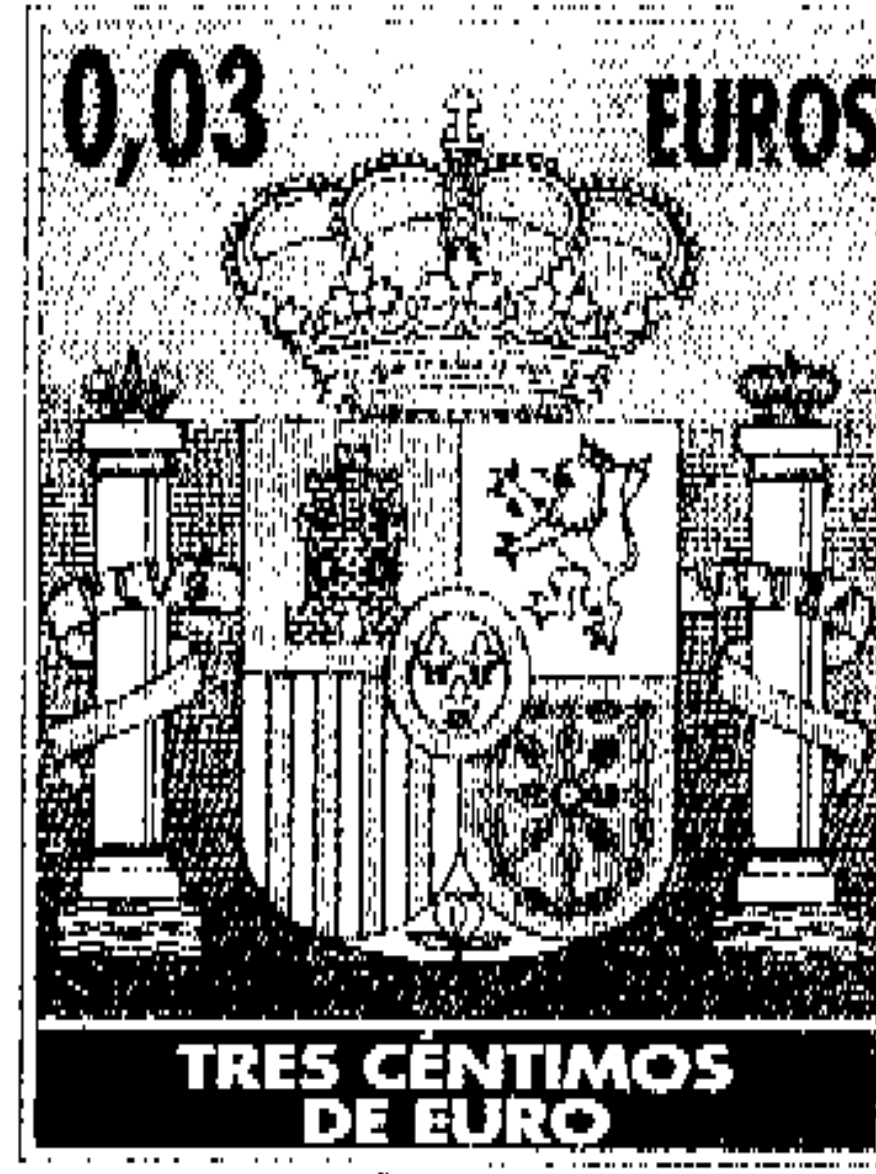
**31. Exposición a otros riesgos**

**31.1 Gestión del riesgo de mercado**

Este riesgo es el derivado de los movimientos de las cotizaciones de los activos financieros de renta fija y de renta variable. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en resultados y en el patrimonio neto del Grupo.

Además, en línea con los requerimientos de Basilea, se está trabajando en la implantación de metodologías de "Valor en Riesgo" para la medición del riesgo conjunto de las carteras. El valor en riesgo (VaR) cuantifica la máxima variación que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado en un período de tiempo dado, con un determinado nivel de confianza.





017495658

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 31.2 Políticas, métodos y procedimientos en la gestión del riesgo de mercado

Anualmente el Consejo de Administración revisa el "Manual de Líneas de Riesgo" en el que se establecen las políticas, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la formalización y documentación de las operaciones, así como procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, grupos económicos y sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna agencia de rating en las operaciones que se realicen en:

- Mercado interbancario.
- Mercados de deuda pública anotada.
- Mercados de renta fija privada.
- Mercados organizados de renta variable e instituciones de inversión colectiva
- Mercados de derivados financieros.
- Operaciones de crédito o riesgo de empresas que coticen en bolsa o estén calificadas por alguna agencia de rating.
- Operaciones de crédito o riesgo sobre Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos con rating.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias, así como del plazo de la inversión. En el caso de que una entidad no cuente con dicha calificación, se realizará un análisis de sus estados financieros para fijar la línea de riesgo.

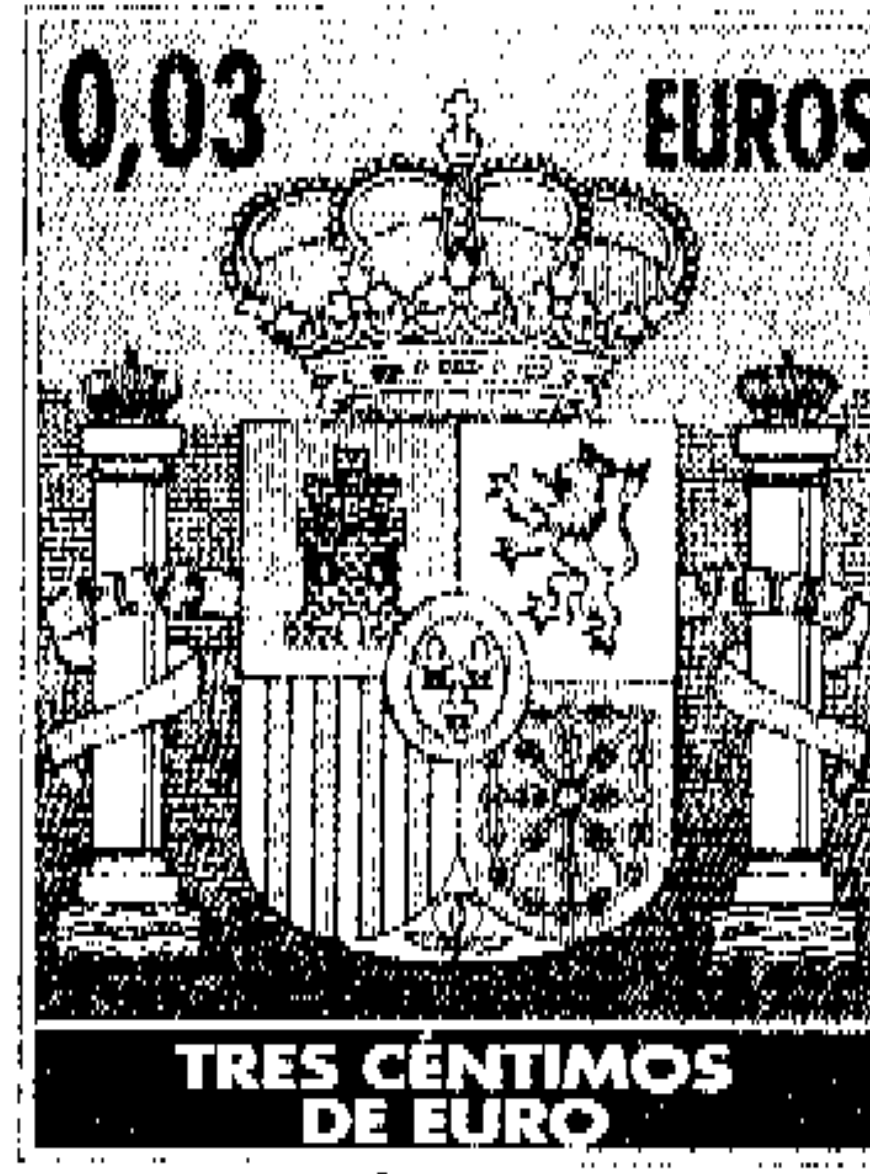
Los límites, autorizados por el Consejo de Administración, se establecen por volumen de inversión e incluyen límites a la exposición global y a pérdidas máximas, así como límites individuales a la inversión por emisor y límites a la inversión en valores de escasa capitalización. Cabe citar:

- Límites a emisiones (cédulas hipotecarias, deuda subordinada y titulaciones) calificadas con distinto rating al del emisor, operaciones con pacto de recompra y líneas de intermediación con clientes.
- Líneas de riesgo específicas para empresas españolas.
- Líneas de riesgo bancarias específicas.
- Un límite global para la inversión en cartera de renta variable cotizada en función del máximo impacto negativo asumible en fondos propios en caso de un escenario de "stress" (caídas anuales del 25% en las bolsas). En 2006, dicho límite se ha establecido en un 7,5% de los recursos propios totales del Grupo Ibercaja.
- Límites específicos para cada una de las sub-carteras de la cartera de gestión (bolsa española, valores europeos, instituciones de inversión colectiva, negociación y derivados de renta variable).
- Límites máximos a la inversión en renta fija internacional, parámetros de inversión (plazos máximos, ratings mínimos,...) y criterios de diversificación.

Dichos límites se actualizan conforme se modifican los ratings, especialmente cuando lo hacen a la baja. Los sistemas de seguimiento incorporan la revisión de las noticias sobre entidades, análisis de los estados financieros, controles sobre las variaciones producidas en los ratings, así como el seguimiento del riesgo consumido por las empresas españolas y riesgos asumidos con distintas entidades financieras.

Las carteras expuestas a riesgo de precio se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de "trading" lo que conlleva que el riesgo de mercado asumido sea poco significativo en su conjunto. En este sentido, el peso que muestra la renta variable cotizada de la Caja sobre el activo patrimonial es el siguiente:

(Miles de € y %)	2006	2005
Renta Variable Cotizada	791.848	636.026
% sobre Balance	2,25%	2,24%



017495659

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Comité de Activos y Pasivos analiza periódicamente y establece los criterios de actuación en la gestión de los riesgos de mercado para todo el Grupo. El Grupo gestiona el riesgo de mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido.

Ante oscilaciones en los índices bursátiles el efecto de la variación del valor patrimonial de la renta variable cotizada sin participaciones en fondos de inversión (743.110 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) sobre los fondos propios totales de la Caja, se ha estimado en un +/-3,43% en un escenario de oscilación del +/-10%. Dichas estimaciones se han efectuado tomando como referencia nacional los respectivos índices nacionales de cada uno de los instrumentos de la cartera.

Dado que la renta variable cotizada está clasificada en la cartera de disponibles para la venta, dicho impacto se registraría en todo caso con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produjese la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

### 31.3 Gestión del riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se refleja en la sensibilidad de los precios de los activos financieros a las variaciones en los tipos de cambio de mercado. El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera. La política del Grupo es limitar este tipo de riesgo, tratando de cubrirlo de manera inmediata a que surja mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo o las operaciones de derivados financieros que permitan mitigarlo.

### 31.4 Gestión del riesgo operacional

Se define como el riesgo de sufrir pérdidas debidas a la falta de adecuación o fallos en los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional se ha venido mitigando mediante: el establecimiento de claras líneas de responsabilidad y segregación de funciones; la supervisión continua y controles directos de las transacciones realizados en las distintas unidades de negocio y administrativas y todo ello complementado con una función efectiva de auditoría interna.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en 2003 un documento de buenas prácticas para la gestión de este riesgo que debe ser identificado, medido, seguido, mitigado y controlado. En esta línea, el "Nuevo Acuerdo de Capital - Basilea II", establece la necesidad de que las entidades dispongan de recursos propios en función del riesgo operacional que asumen en sus distintas actividades, proponiendo tres modelos de cálculo del capital regulatorio por este riesgo (indicador básico, modelo estándar y modelos internos).

La Entidad tiene la intención de avanzar a corto plazo hacia la aplicación del modelo estándar.

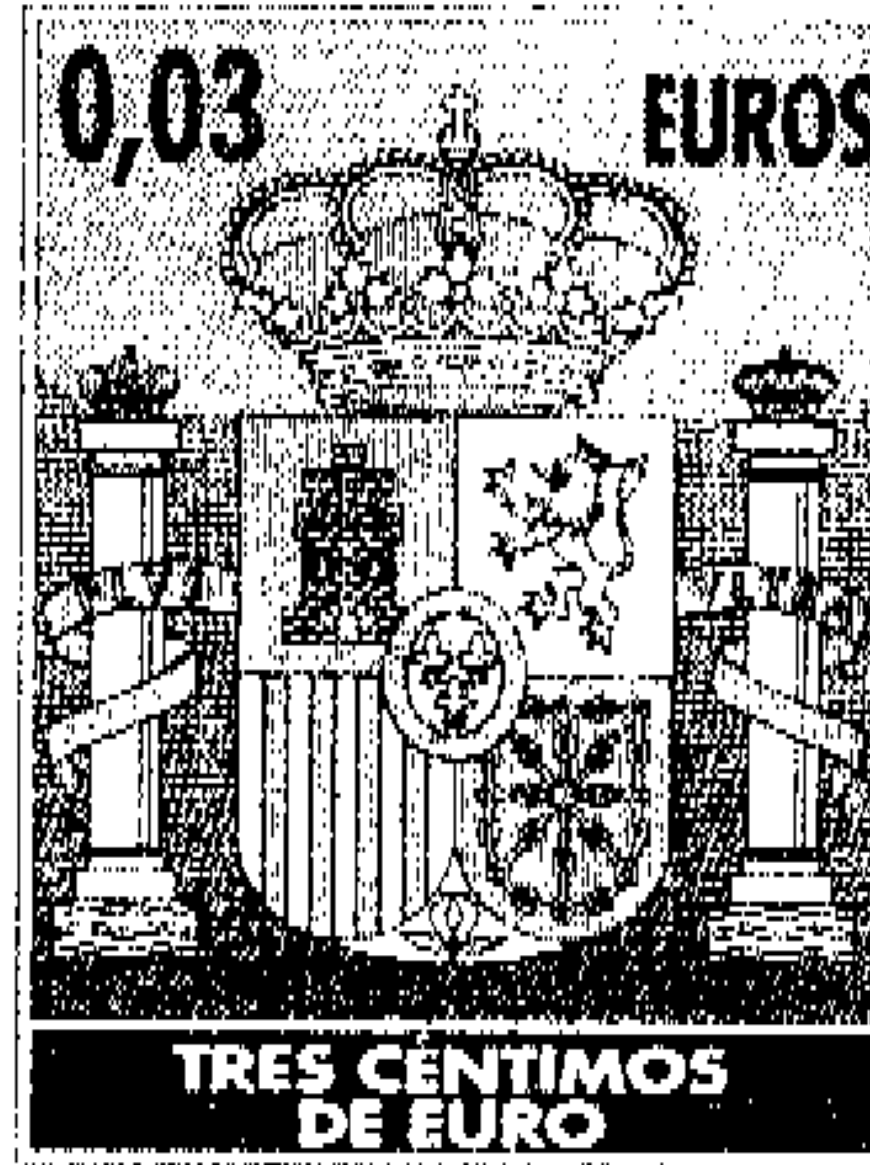
### 31.5 Gestión del Riesgo reputacional

Está definido como el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa, o de reputación que una Entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la organización y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras; este riesgo es consustancial a estas actividades, por el hecho de estar altamente reguladas y sujetas a supervisión continua por las autoridades.





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495660

La Entidad cuenta con una Unidad de Cumplimiento Normativo con el objetivo de asegurar y supervisar el cumplimiento de las principales normas que le aplican en sus actividades reguladas y, en particular, las siguientes: prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo; protección de datos de carácter personal; transparencia en las operaciones con la clientela y normas de conducta en el ámbito de los mercados de valores.

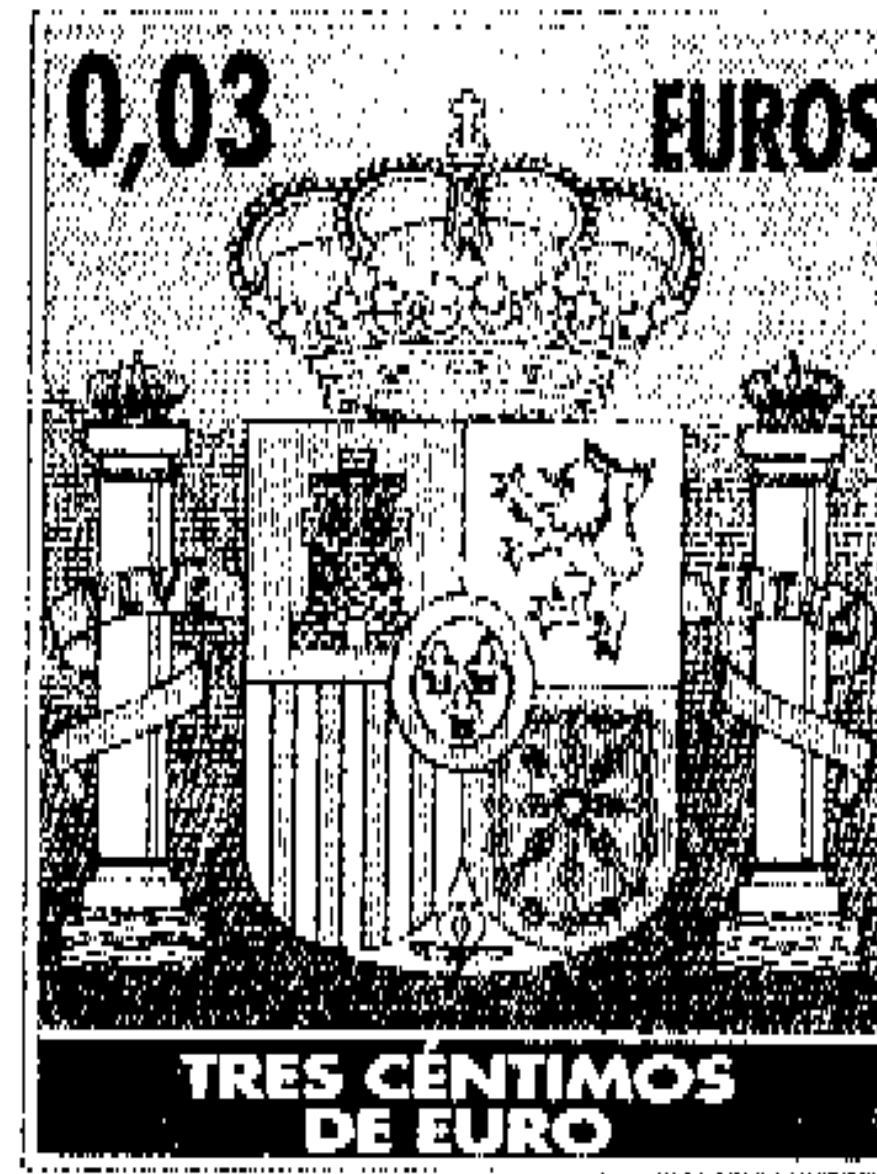
### 31.6 Control de Riesgos

El control de los riesgos es un elemento fundamental del sistema de control interno en una Entidad de Crédito ya que los riesgos son consustanciales a los productos y servicios financieros que constituyen su actividad. El Grupo cuenta con sistemas de control de riesgos basados en:

- Procedimientos de identificación y medición de los principales riesgos que permiten su seguimiento y control.
- Una estructura de límites para las principales contrapartes, instrumentos, mercados y plazos, que anualmente se somete a la aprobación del Consejo de Administración, con el fin de definir políticas prudentes y evitar concentraciones de riesgo.
- Un Comité de Activos y Pasivos que realiza la definición y seguimiento de la política de gestión de los riesgos, fundamentalmente financieros, de la Entidad.
- Una estructura jerárquica claramente definida de autorizaciones para la concesión o asunción de riesgo en función de la cuantía y naturaleza del mismo.
- Controles directos distribuidos por los diferentes niveles de decisión que aseguran que las operaciones se realizan de acuerdo con las políticas establecidas y en los términos autorizados.
- Controles de Riesgos, independientes de las Direcciones de Negocio, que verifican el cumplimiento de los límites aprobados por el Consejo de Administración u otros establecidos por el Comité de Activos y Pasivos e informan periódicamente de su cumplimiento a la Dirección.
- Una Unidad de Cumplimiento Normativo que supervisa el cumplimiento de determinadas normas que regulan algunas actividades de la Entidad.

Adicionalmente la función de Auditoría Interna revisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control de riesgos, verificando además el cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas internos establecidos, e informa a un comité de nivel directivo, el cual adopta los acuerdos necesarios para corregir las deficiencias o mitigar los riesgos observados. Adicionalmente, tanto la planificación anual de la auditoría interna como las conclusiones más relevantes obtenidas, se presentan a los órganos de gobierno de la Entidad.

Estos sistemas de control de riesgos de Ibercaja son objeto de un proceso de mejora continua, para adaptarlos a las nuevas metodologías de medición de riesgos y a las recomendaciones emitidas en los últimos años por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, con el fin de cumplir los requisitos exigidos en el Pilar II del "Nuevo Acuerdo de Capital".



017495661

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 32. Obra social

Los fines de la Obra Social, de acuerdo a los estatutos de la Caja, consisten en la financiación de obras sociales y culturales propias o en colaboración, orientadas hacia la enseñanza, los servicios de asistencia social, la investigación, la innovación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.

En el año 2006 la Obra Social y Cultural de Ibercaja contó una dotación de 51.500 miles de euros.

La financiación aplicada a la obra social y cultural se distribuyó en un 35,48% a cubrir la demanda de acciones culturales y tiempo libre; un 26,39% a actividades de asistencia social y sanitaria; un 22,72% a educación e investigación y un 15,41% al mantenimiento y rehabilitación del patrimonio artístico y a las actividades de protección de la naturaleza y el medio ambiente.

Estas cifras se han concretado en más de 500 ayudas y convenios de colaboración con diversas Organizaciones no gubernamentales, entes públicos, asociaciones y fundaciones sin ánimo de lucro. La colaboración de la Obra Social y Cultural se ha distribuido a todas las zonas de actuación donde esta presente la entidad y en más de una treintena de países del Tercer Mundo.

En lo que se refiere al ámbito cultural durante 2006 se han realizado exposiciones, conciertos, la convocatoria de becas de formación para jóvenes artistas y la colaboración con otras entidades en la puesta en marcha de festivales, certámenes audiovisuales, de música, de arte o de novela.

La acción social y sanitaria ha incrementado su dotación presupuestaria, siendo los objetivos prioritarios en este ejercicio las ayudas a la tercera edad, los inmigrantes y a la atención de personas con dependencias. Se ha publicado, por segundo año consecutivo, la Convocatoria nacional de ayudas Ibercaja para proyectos asistenciales-atención a la dependencia y se han desarrollado en este período los 58 proyectos seleccionados en la primera convocatoria con un total de más de 1,5 millones de euros.

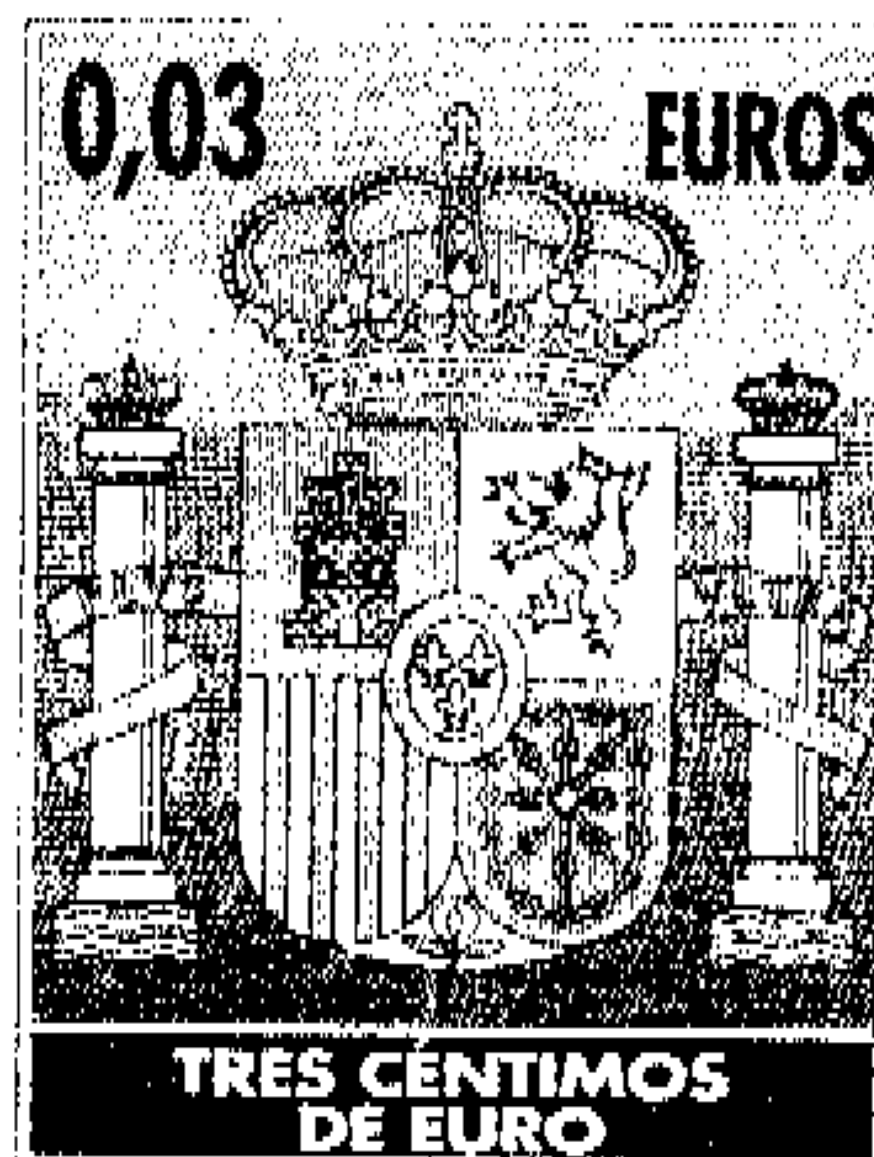
La Obra Social y Cultural de Ibercaja destina el 0,7 % de su presupuesto a respaldar económicamente programas de desarrollo en diferentes países del Tercer Mundo. Durante este ejercicio, se ha ayudado a diversas asociaciones y fundaciones con el objetivo de reforzar la cooperación internacional e impulsar el desarrollo de los países desfavorecidos.

Cabe destacar la dimensión alcanzada por la programación de actividades didácticas dirigidas a escolares, que constituye uno de los emblemas de la actividad cultural de la Entidad y que este año han sido encaminadas al conocimiento del entorno ciudadano, la historia, el arte, el teatro, la música, idiomas, iniciación a la lectura y talleres de artes plásticas, fotografía o encuadernación...

La promoción del conocimiento, las ideas, las personas y sus capacidades, la innovación al servicio de la ampliación de oportunidades y el fomento de la investigación multidisciplinar, son también objetivos que persigue Ibercaja a través de la Obra Social y Cultural, respaldando el esfuerzo del mundo científico e investigador y su decisiva aportación al presente y futuro de la sociedad. Así se han firmado diversos convenios con Universidades en aras de apoyar diversas investigaciones dentro del campo de la biomedicina o de las tecnologías aplicadas al ámbito sanitario.

La conservación y difusión de la riqueza del Patrimonio Histórico de los territorios de implantación de la Caja pretende preservar las diversas manifestaciones artísticas y culturales, promocionar el legado histórico para el disfrute de todos y además dinamizar la economía de las zonas atractivas para el desarrollo de turismo cultural.





017495662

**CLASE 8.ª**

La Entidad asume la importancia fundamental de la defensa y el respeto al medio ambiente y continua trabajando por el compromiso con la conservación de la naturaleza y el fomento del desarrollo sostenible. Este año se publicó la Convocatoria Nacional de Ayudas Ibercaja para Proyectos Medioambientales pretendiendo brindar apoyo económico al desarrollo de proyectos que tengan como objetivo la protección, conservación y conocimiento del medio natural. A lo largo de este Ejercicio 2006 se han desarrollado los aprobados en la anterior convocatoria.

Las personas encargadas de la gestión de la Obra Social de la Caja son el Director General Adjunto de la Dirección Financiera y de la Obra Social y Cultural y 2 subdirectores (Jefes de la Obra Social y Cultural y del Centro de Cogullada, respectivamente).

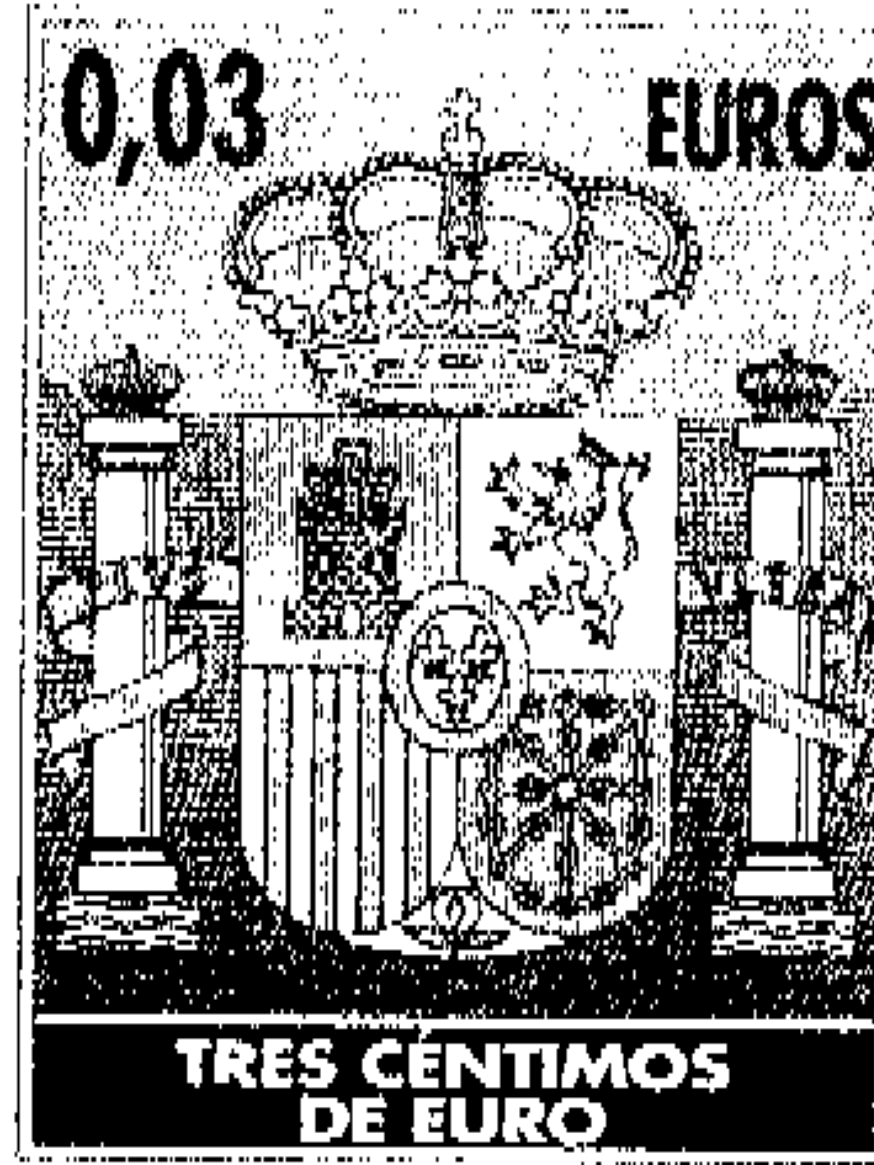
A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activo</b>		
Activo material (neto) afecto a la obra social		
Mobiliario e instalaciones	8.516	9.262
Inmuebles	25.190	26.634
	<b>33.706</b>	<b>35.896</b>
<b>Pasivo</b>		
Dotación aplicada a activo material	33.706	35.896
Dotación aplicada a otras inversiones	212	212
Gastos comprometidos en el ejercicio	51.500	40.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(48.562)	(38.051)
Importes no comprometidos	11.596	3.902
Reservas de revalorización	11.230	11.787
	<b>59.682</b>	<b>54.246</b>

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social del cuadro anterior durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>76.499</b>	<b>11.877</b>	<b>(35.736)</b>	<b>52.640</b>
Cancelación gastos mantenimiento 2004	(35.736)	-	35.736	-
Distribución beneficios 2004	40.500	-	-	40.500
Gastos mantenimiento 2005	-	-	(38.051)	(38.051)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	(753)	(90)	-	(843)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>80.510</b>	<b>11.787</b>	<b>(38.051)</b>	<b>54.246</b>
Cancelación gastos mantenimiento 2005	(38.051)	-	38.051	-
Distribución beneficios 2005	51.500	-	-	51.500
Gastos mantenimiento 2006	-	-	(48.562)	(48.562)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	3.055	(557)	-	2.498
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>97.014</b>	<b>11.230</b>	<b>(48.562)</b>	<b>59.682</b>

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.



017495663

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Caja para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 15), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

Del total de activos materiales afectos a la Obra Social, 276 miles de euros se encuentran asociados a Obra Social en Colaboración al 31 de diciembre de 2006 (284 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y el resto se encuentra afecto a Obra Social propia.

### 33. Otra información significativa

#### 33.1 Garantías financieras

Se entiende 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 el detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Avales y otras cauciones prestadas</b>	<b>1.985.923</b>	<b>1.818.054</b>
Avales financieros	1.232.019	1.114.937
Otros avales y cauciones	753.904	703.117
<b>Créditos documentarios irrevocables</b>	<b>21.701</b>	<b>15.606</b>
Emitidos irrevocables	21.653	15.468
Confirmados irrevocables	48	138
	<b>2.007.624</b>	<b>1.833.660</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido contractualmente sobre el importe nominal de la garantía.

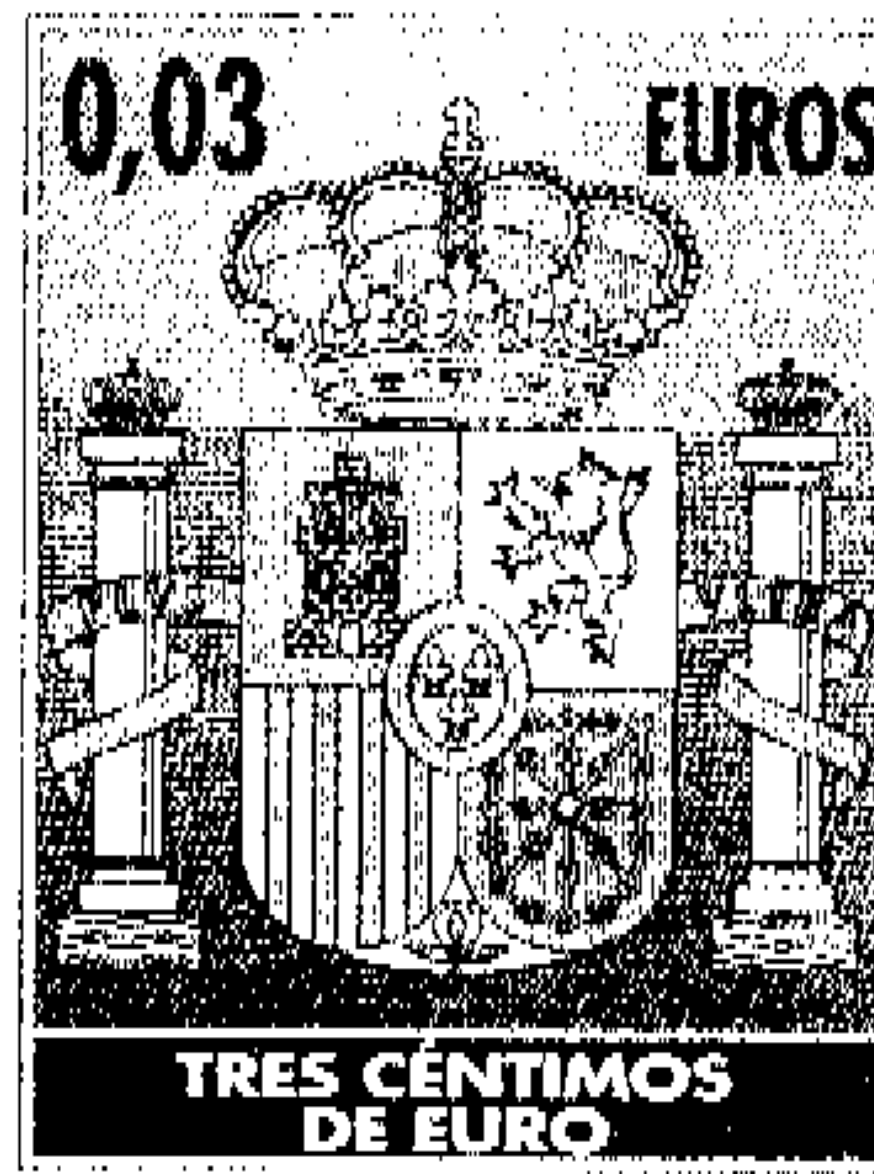
Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los correspondientes al cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no ha identificado ningún pasivo contingente.

#### 33.2 Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2006 se hallan afectos a distintos compromisos propios y de terceros, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por el Grupo con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 636.881 miles de euros (614.149 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y créditos sobre clientes por un importe de 21.697 miles de euros (24.662 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).





017495664

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Terceros, por el Grupo

**33.3 Disponibles por terceros**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes pendientes de disponer de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance 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	3.568.748	1.995.298	3.333.031	1.905.284
Con disponibilidad condicionada	7.449.125	3.156.260	5.653.901	2.632.583
	<b>11.017.873</b>	<b>5.151.558</b>	<b>8.986.932</b>	<b>4.537.867</b>

Los importes pendientes de disponer corresponden a operaciones con tipo de interés variable.

**33.4 Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores**

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
	Fondos de Inversión	6.035.532
Fondos de Pensiones	2.775.507	2.346.517
Patrimonio de terceros gestionado	764.430	413.154
	<b>9.575.469</b>	<b>8.254.192</b>
De los que: gestionados por el Grupo	9.566.329	8.244.769

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
	Renta Fija	9.767.525
Renta Variable	3.556.867	2.583.012
	<b>13.324.392</b>	<b>9.835.902</b>

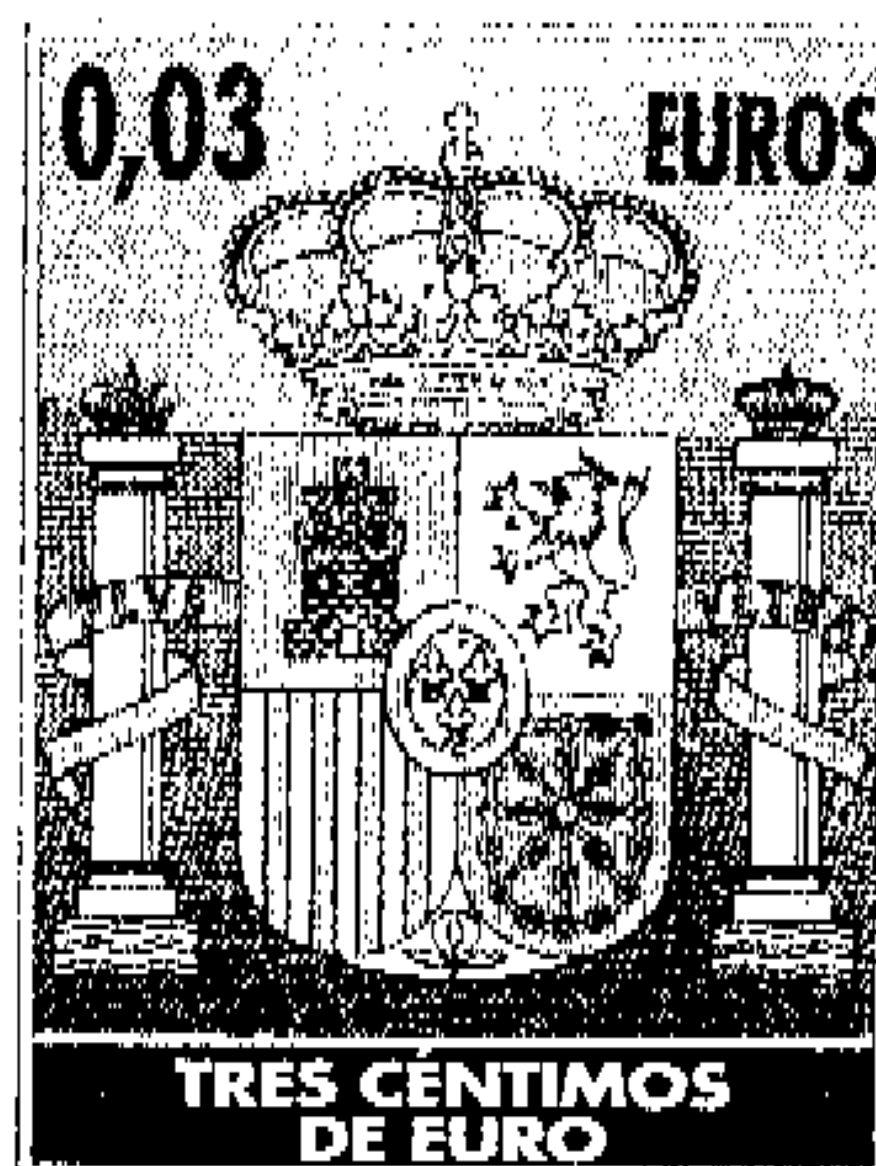
**33.5 Titulización de activos**

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos con anterioridad al 1 de enero de 2004, que se han dado de baja de balance (Nota 2.7). A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores que se han dado de baja del balance de situación y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
	Activos transferidos a TDA Ibercaja 1, FTA en el ejercicio 2003	370.332
Activos transferidos a TDA V, FTA en el ejercicio 1998	31.716	40.682
	<b>402.048</b>	<b>475.134</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495665

Asimismo, durante los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo ha realizado operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos de su cartera a fondos de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales. A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos transferidos a TDA Ibercaja 2, FTA en el ejercicio 2005	762.983	869.702
Activos transferidos a TDA Ibercaja 3, FTA en el ejercicio 2006	916.556	-
Activos transferidos a TDA Ibercaja 4, FTA en el ejercicio 2006	1.358.801	-
	<b>3.038.340</b>	<b>869.702</b>

### 33.6 Activos recibidos en garantía

Existen activos recibidos en garantía al 31 de diciembre de 2006 por 4.218 miles de euros (2.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

### 33.7 Arrendamientos

#### 33.7.1 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero en los que el Grupo actúa como arrendador se caracterizan por:

- Devengo de un tipo de interés variable.
- Existe una opción de compra a favor del arrendatario, instrumentada en forma de última cuota del contrato, mediante la cual el arrendatario puede obtener la propiedad del activo por un coste muy inferior al valor de mercado del activo en ese momento. Dado que puede considerarse razonablemente cierto que el arrendatario ejercerá la opción de compra, su valor se registra como un derecho de crédito junto con el resto de los pagos mínimos a realizar por el arrendatario.

#### 33.7.2 Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa el Grupo son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de cinco años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

En las operaciones en las que el Grupo actúa como arrendatario, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2006 ha ascendido a 20.112 miles de euros (16.479 miles de euros en el ejercicio 2005).

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales, netos de amortizaciones, sobre el activo objeto del contrato de arrendamiento en que el Grupo actúa como arrendatario ascienden a 46.389 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

### 33.8 Medio ambiente

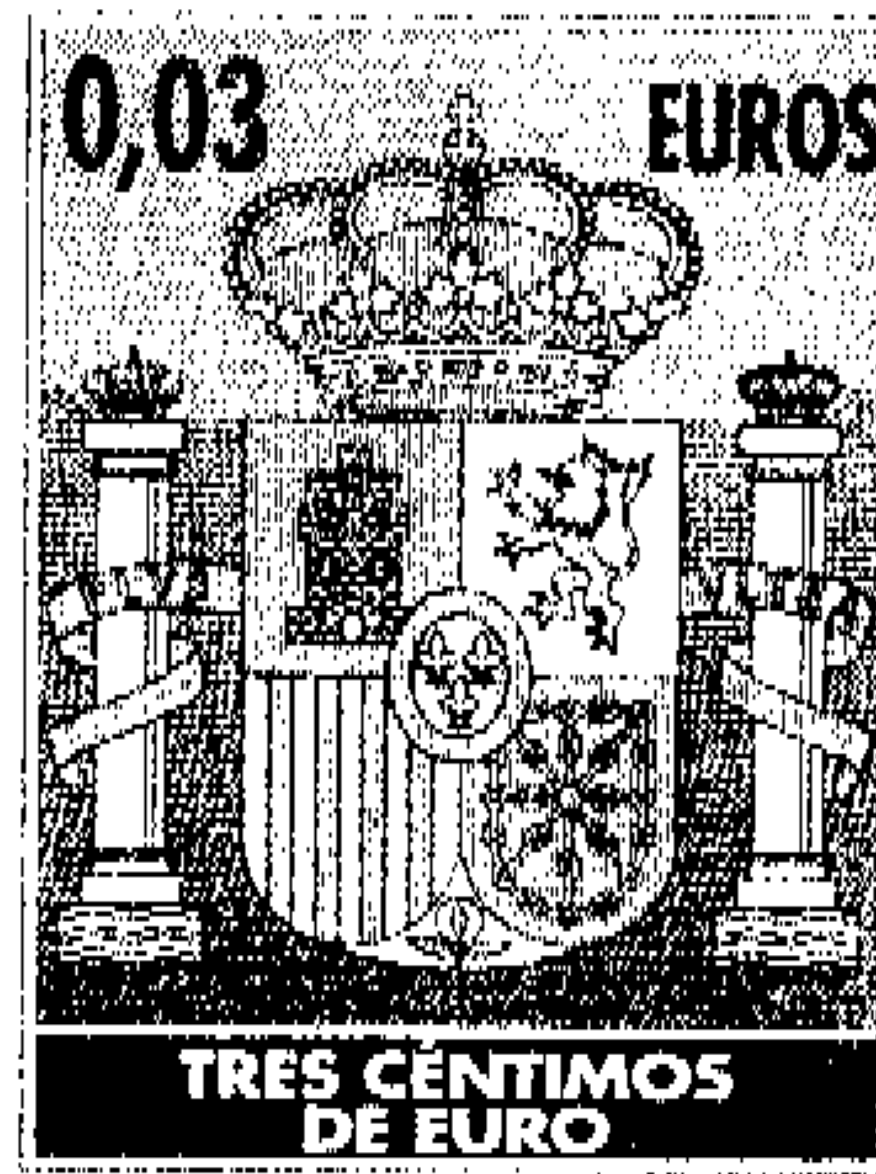
Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de los posibles impactos, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han realizado inversiones significativas en este ámbito ni se considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495666

### 33.9 Segmentación

#### 33.9.1 Segmentación por líneas de negocio

El negocio fundamental del Grupo es la Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que el Grupo segmente y gestione su operativa en función de ellas.

#### 33.9.2 Segmentación por ámbito geográfico

El Grupo desarrolla su actividad dentro del territorio español, siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

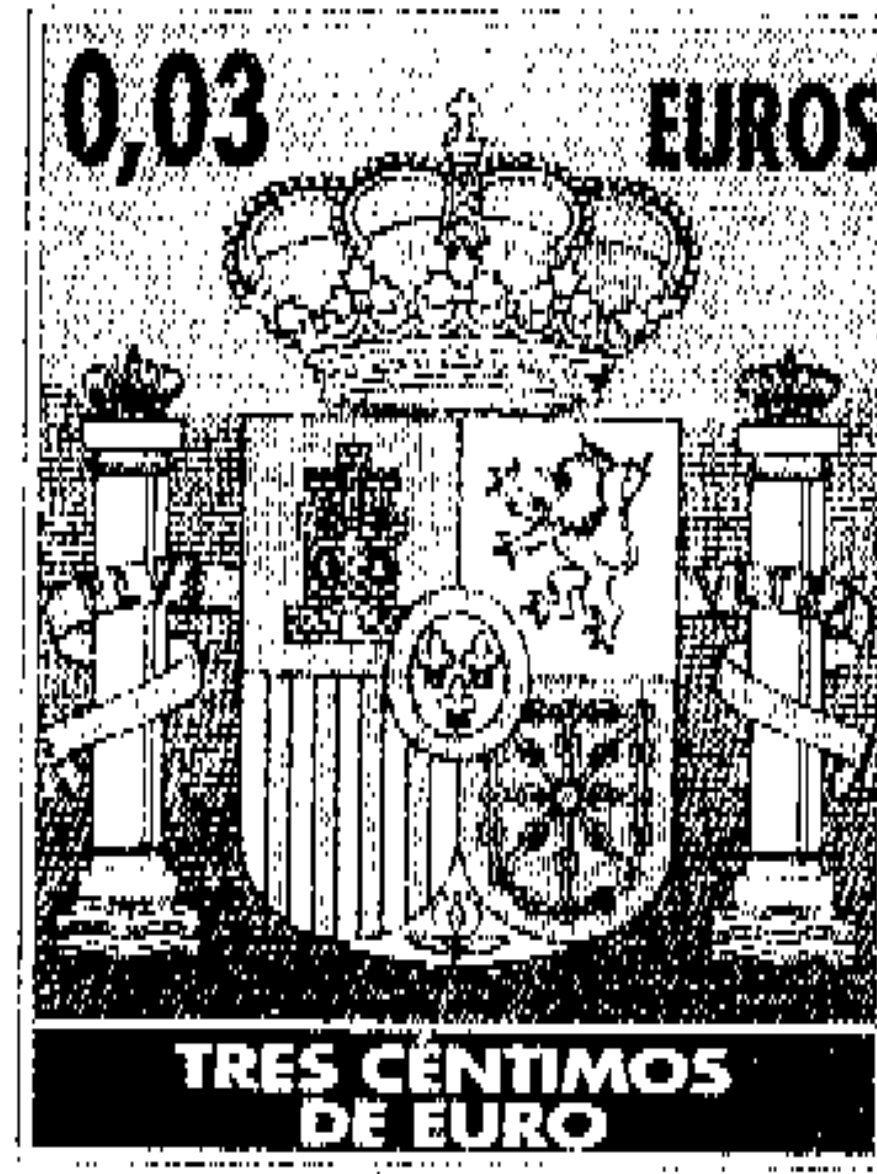
### 34. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosan en función de su origen 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	7.790	4.700
Depósitos en Entidades de Crédito	49.018	27.849
Créditos administraciones públicas	6.265	4.599
Créditos sector privado	924.407	656.349
Créditos no residentes	2.393	1.172
Valores representativos de deuda	121.354	100.454
Activos dudosos	2.815	2.650
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(5.320)	(10.258)
Rendimiento contratos de seguros vinculados a pensiones	97	-
Otros productos financieros	325	397
	<b>1.109.144</b>	<b>787.912</b>

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	37	36
Activos financieros disponibles para la venta	74.060	37.328
Cartera de inversión a vencimiento	47.257	63.090
Inversión crediticia	984.898	692.619
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(5.320)	(10.258)
Otros rendimientos	8.212	5.097
	<b>1.109.144</b>	<b>787.912</b>



017495667

CLASE 8.<sup>a</sup>**35. Intereses y cargas asimiladas**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en Banco de España y otros bancos centrales	7.075	6.824
Depósitos en Entidades de Crédito	45.161	29.430
Depósitos administraciones públicas	14.744	9.129
Depósitos otros sectores residentes	437.581	293.165
Depósitos no residentes	1.105	850
Débitos representados por valores negociables	126.799	45.490
Pasivos subordinados	21.585	19.034
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(44.495)	(66.332)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.217	1.677
Otros intereses	554	398
	<b>611.326</b>	<b>339.665</b>

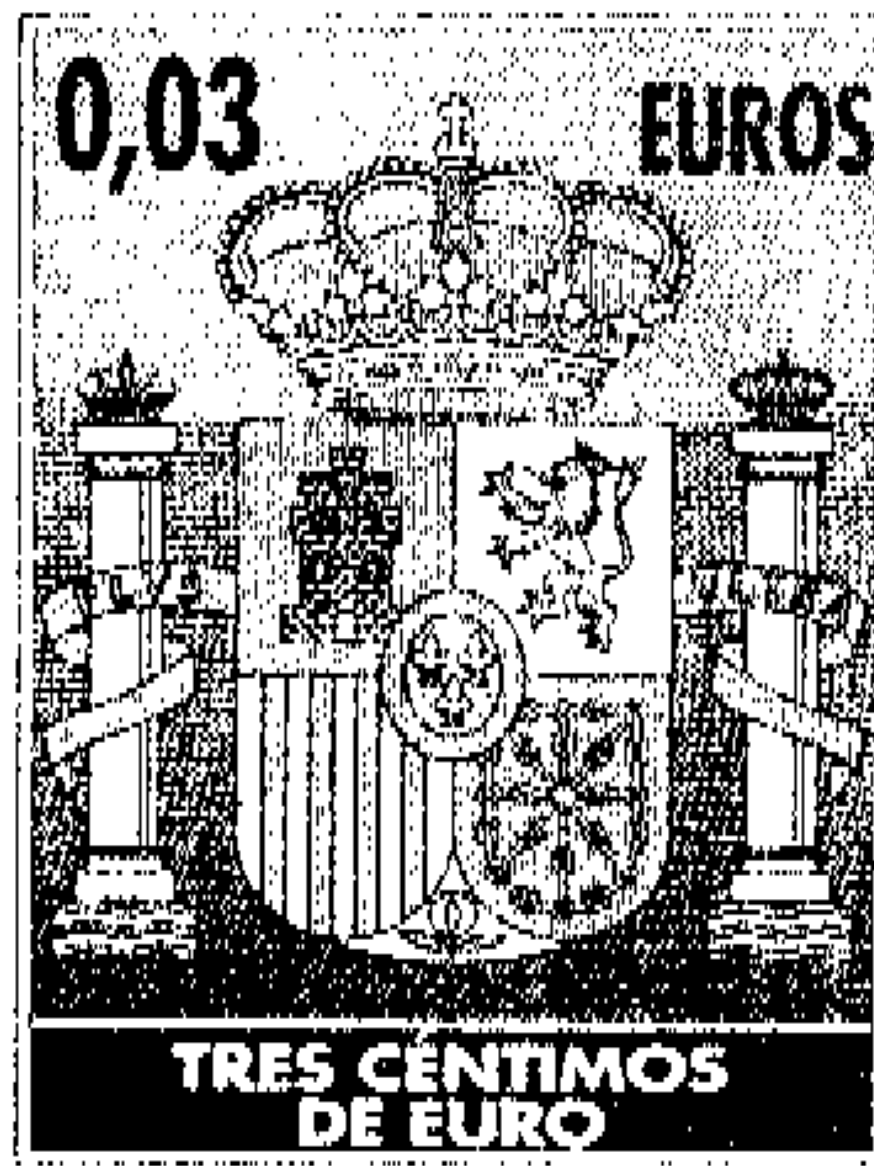
Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	654.050	403.922
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(44.495)	(66.332)
Otros costes	1.771	2.075
	<b>611.326</b>	<b>339.665</b>

**36. Rendimientos de instrumentos de capital**

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de instrumentos de capital y otras acciones de la cartera de Activos Disponibles para la Venta que ascienden a 34.668 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (19.036 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).





017495668

CLASE 8.<sup>a</sup>**37. Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Comisiones percibidas</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	8.891	8.093
Comisiones por compromisos contingentes	967	938
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	28	44
Comisiones por servicios de cobros y pagos	75.114	73.462
Comisiones por servicios de valores	18.145	15.609
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	102.051	85.639
Otras comisiones	10.254	7.861
	<b>215.450</b>	<b>191.646</b>

**38. Comisiones pagadas**

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

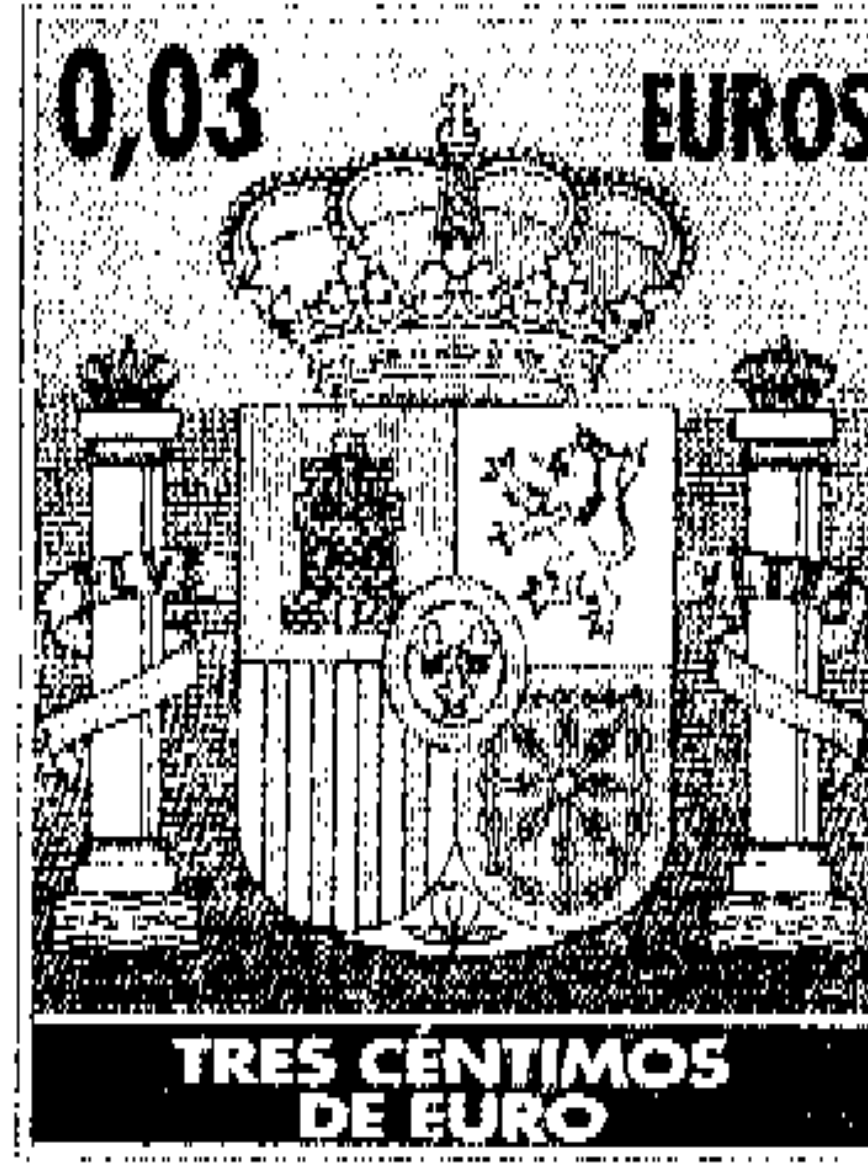
	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Comisiones pagadas</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	-
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	11.823	12.647
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	2.355	2.758
	<b>14.178</b>	<b>15.405</b>

**39. Actividad de seguros**

El desglose por tipo de producto de las primas cobradas en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Primas por contratos individuales	1.323.380	1.047.822
Primas por contratos de seguros colectivos	54.640	2.357
	<b>1.378.020</b>	<b>1.050.179</b>
Primas periódicas	133.598	116.705
Primas únicas	1.244.422	933.474
	<b>1.378.020</b>	<b>1.050.179</b>
Primas de contratos sin participación en beneficios	1.317.395	1.035.314
Primas de contratos con participación en beneficios	50.408	2.355
Primas de contratos Unit link	10.217	12.510
	<b>1.378.020</b>	<b>1.050.179</b>

Los ingresos financieros que se atribuyen a la actividad de seguros en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 112.055 miles de euros en 2006 (114.733 miles de euros en 2005). Esta cifra no recoge los intereses registrados por Ibercaja Vida S.A. procedentes de depósitos formalizados con Ibercaja, debido a que estas operaciones se eliminan en el proceso de consolidación. El resultado antes de impuestos de Ibercaja Vida S.A. asciende a 29.725 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (24.046 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).



017495669

**CLASE 8.<sup>a</sup>****40. Resultado de operaciones financieras**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, en función las carteras de instrumentos financieros que lo originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>(2.385)</b>	<b>(3.559)</b>
Cartera de negociación	(4.115)	(1.041)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	1.730	(2.518)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>93.215</b>	<b>69.370</b>
Resultados en venta	108.047	73.726
Ajustes por microcoberturas en Activos disponibles para la venta	(14.832)	(4.356)
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>(210)</b>	<b>292</b>
<b>Resto</b>	<b>10.030</b>	<b>11.897</b>
	<b>100.650</b>	<b>78.000</b>

**41. Diferencias de cambio**

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

**Resultados Netos en la:**

	Miles de Euros	
	2006	2005
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera	1.121	(3.854)
Compraventa de divisas	(2.010)	3.697
	<b>(889)</b>	<b>(157)</b>

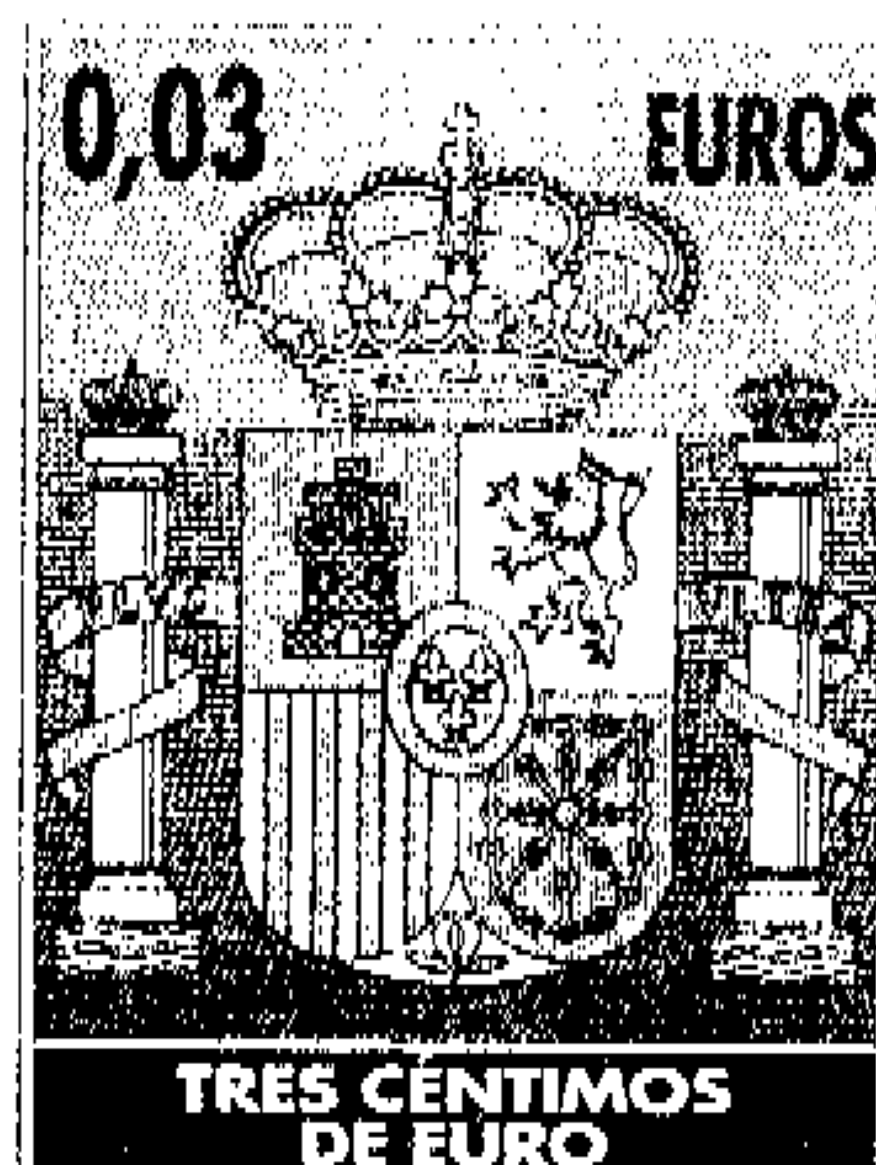
No existen resultados por cancelación de diferencias de cambio registradas en el patrimonio neto, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.4.4.

**42. Otros productos de explotación**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
<b>Ingresos de las inversiones inmobiliarias</b>	<b>3.342</b>	<b>3.118</b>
<b>Comisiones</b>	<b>20.569</b>	<b>17.836</b>
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	17.591	15.689
Otros conceptos	2.978	2.147
	<b>23.911</b>	<b>20.954</b>





017495670

CLASE 8.<sup>a</sup>**43. Gastos de personal**

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	207.549	190.251
Seguridad Social	42.316	39.610
Aportaciones a fondos de pensiones y Pólizas de seguros	13.477	12.791
Otros gastos de personal	8.025	7.826
	<b>271.367</b>	<b>250.478</b>

El número medio de empleados del Grupo, excluido el personal de la Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2006 ha sido de 4.731 empleados (4.486 empleados durante el ejercicio 2005), y su distribución por categorías es la siguiente:

	Plantilla		Plantilla media	
	31/12/06	31/12/05	2006	2005
GR. 1 Niveles I a V	1.878	1.816	1.848	1.797
GR. 1 Niveles VI a X	1.763	1.611	1.686	1.589
GR. 1 Niveles XI a XIII	1.170	1.056	1.130	1.031
GR. 2 y Limpiadoras	64	67	67	69
	<b>4.875</b>	<b>4.550</b>	<b>4.731</b>	<b>4.486</b>

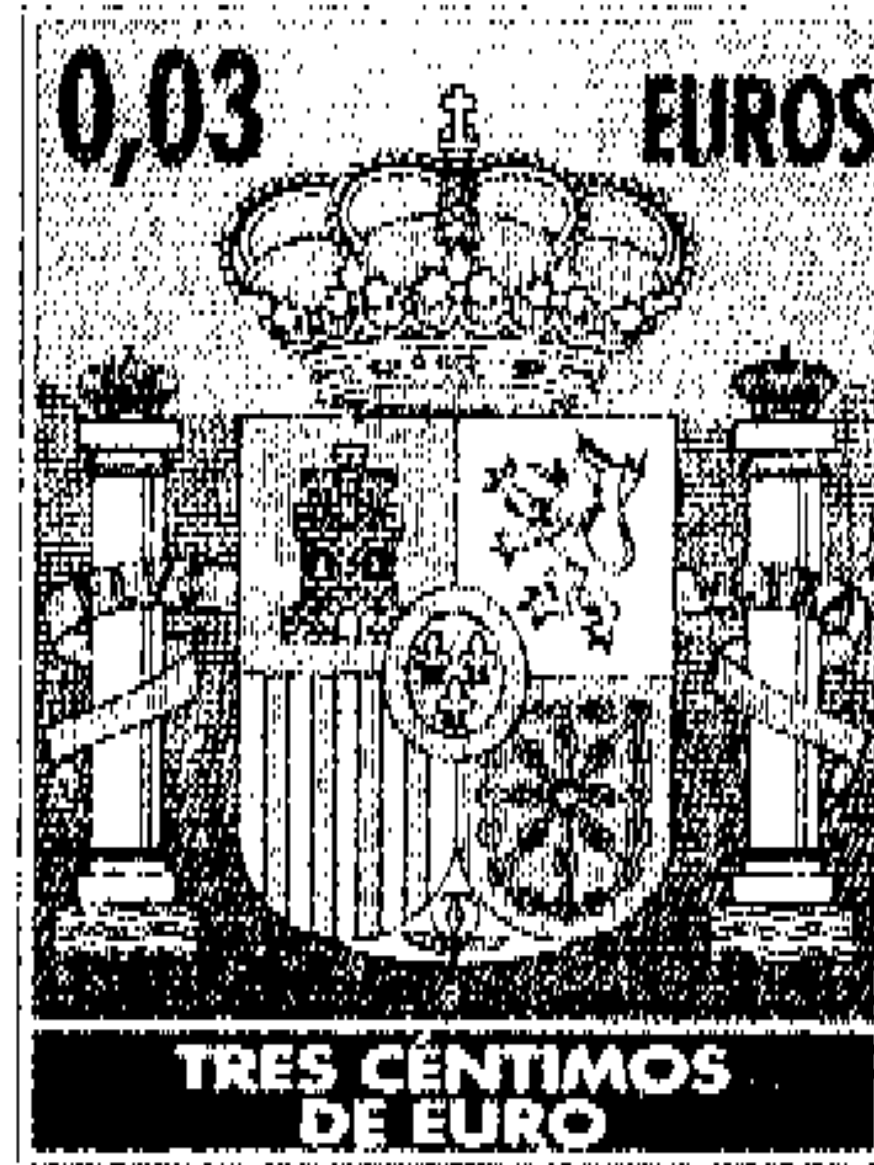
**43.1 Compromisos post-empleo y por prejubilaciones**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento.

El detalle de los gastos e ingresos totales reconocidos en la cuenta de resultados por pensiones en los ejercicios 2006 y 2005, distribuido entre las diferentes partidas que lo componen es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos de personal (coste corriente del período)	13.477	12.791
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 35)	1.217	1.677
Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento de los activos) (Nota 34)	(97)	-
Dotaciones a provisiones (Nota 21)	14.032	7.701
Reversión de provisiones (Nota 21)	(365)	(688)
	<b>28.264</b>	<b>21.481</b>

Adicionalmente a estas partidas la Caja ha realizado aportaciones al fondo de pensiones en virtud del Plan de Reequilibrio y del pacto de empresa 2001 (Nota 2.13.1) por importe de 23.583 miles de euros en el ejercicio 2006 (5.563 miles de euros en el ejercicio 2005).



017495671

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

ADJUNTO

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 al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
<b>Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares</b>		
<b>Aportaciones pendientes</b>	<b>3.700</b>	<b>27.286</b>
Aportaciones pendientes al Plan de Pensiones por Plan de reequilibrio	-	22.603
Aportaciones pendientes extraordinarias al Plan de Pensiones Pacto de Empresa 2001	3.700	4.683
<b>Compromisos post-empleo</b>	<b>147.513</b>	<b>148.627</b>
Compromisos cubiertos con Fondos internos	147.513	148.627
<b>Compromisos por prejubilaciones</b>	<b>4.061</b>	<b>7.236</b>
Compromisos cubiertos con Fondos internos	4.061	7.236
<b>Otros conceptos</b>	<b>4.169</b>	<b>5.423</b>
Otros compromisos	104	139
Estimación desviaciones actuariales en el Plan de Pensiones y en Pólizas de seguros	4.065	5.284
	<b>159.443</b>	<b>188.572</b>

Adicionalmente el importe de los compromisos de prestación definida por pensiones causadas cubiertos por el Plan de Pensiones y por Pólizas de Seguros externas asciende a 128.253 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (118.335 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

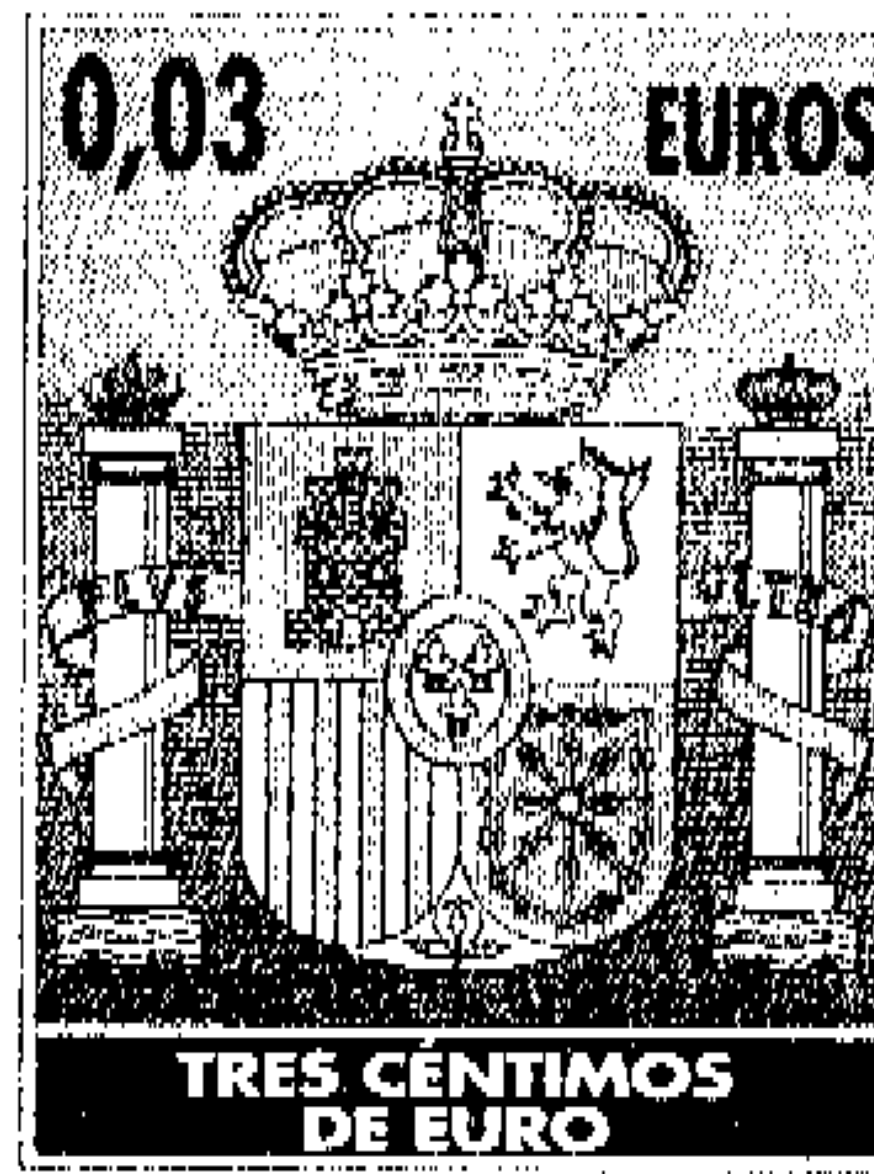
El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios 2006 y 2005 insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Plan de Pensiones	Pólizas de seguros	Fondo de prejubilaciones
Tipo de interés técnico	4%	3%	2,5%
Tablas de mortalidad	PER2000C	PER2000P	PER2000P
I.P.C. anual acumulativo	1%	1%	1%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse, excepto para las prejubilaciones, que es la pactada.





017495672

**CLASE 8.ª**

Nº 4573/2006

**44. Otros gastos generales de administración**

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	41.829	37.697
Mantenimiento de equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	12.939	12.271
Comunicaciones	13.819	12.194
Publicidad y propaganda	20.571	15.566
Contribuciones e impuestos	6.611	6.323
Otros gastos de gestión y administración	48.373	44.716
	<b>144.142</b>	<b>128.767</b>

- Otra información

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 de Ibercaja y sociedades del grupo y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 465 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2006 a 28 miles de euros.

**45. Otras cargas de explotación**

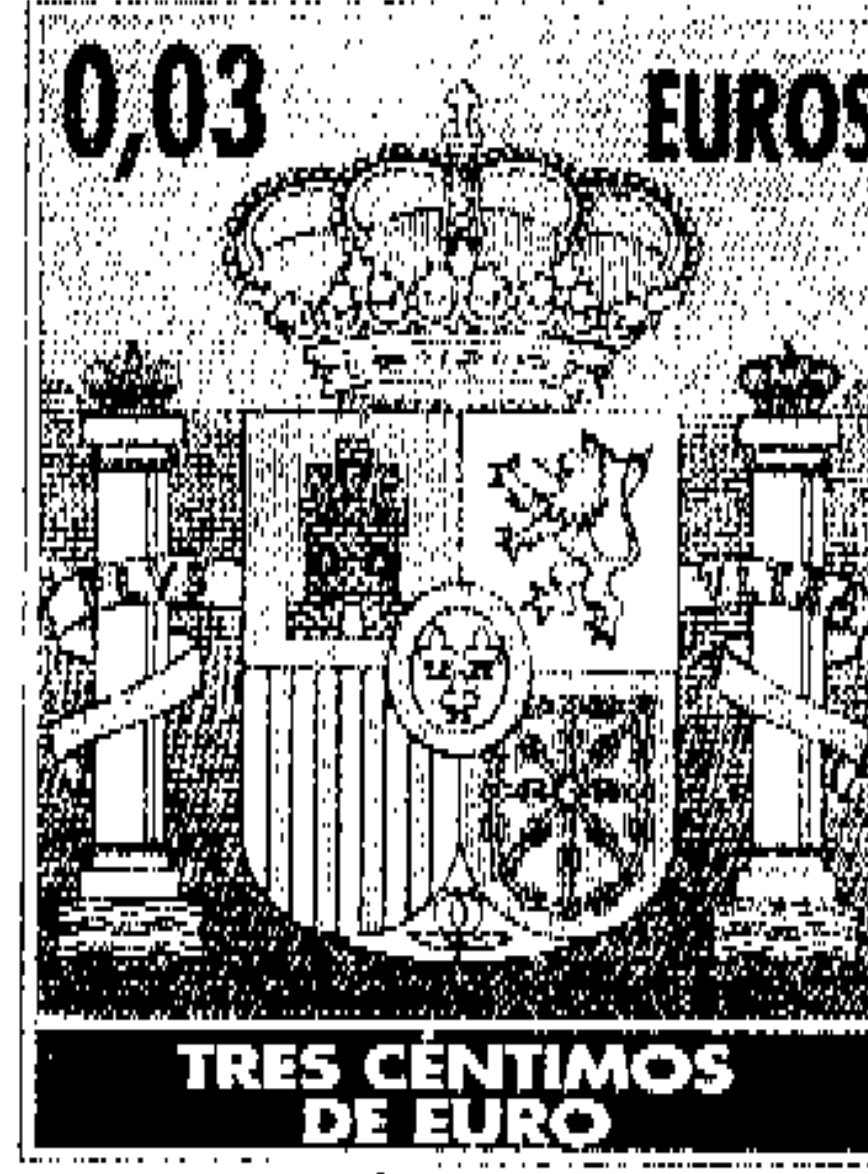
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	419	480
Contribución a fondos de garantía de depósitos	5.412	4.833
Otros conceptos	5.862	15
	<b>11.693</b>	<b>5.328</b>

**46. Otras ganancias y pérdidas**

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

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	35.439	29	19.286	38
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	6	-	128	65
Otros conceptos	5.231	1.329	6.348	1.857
	<b>40.676</b>	<b>1.358</b>	<b>25.762</b>	<b>1.960</b>



017495673

CLASE 8.<sup>a</sup>

B7482/07/11

**47. Partes vinculadas**

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 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 asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO</b>						
Préstamos y Créditos	23.501	3.038	7.733	15.779	374	-
<b>PASIVO</b>						
Débitos a clientes	4.995	3.556	935.434	7.415	3.404	633.493
Pasivos por contratos de seguros vinculado a pensiones	-	-	400.058	-	-	363.165
Provisiones	-	-	3.700	-	-	27.285
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>						
<b>Gastos</b>						
Intereses y cargas asimiladas	128	81	1.660	32	3	1.124
<b>Ingresos</b>						
Intereses y rendimientos asimilados	980	79	65	384	22	-
Comisiones	43	2	9	19	-	-
<b>OTROS</b>						
Pasivos contingentes	15.917	1.060	-	1.623	-	-
Compromisos	21.205	692	-	9.101	300	-

Adicionalmente a lo ya reseñado, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/2004 y que realizan operaciones de carácter financiero propias de la relación comercial habitual de la Caja, por importes no significativos y a las que se les aplican las condiciones de mercado o de empleados según proceda.

**48. Servicio de atención al cliente**

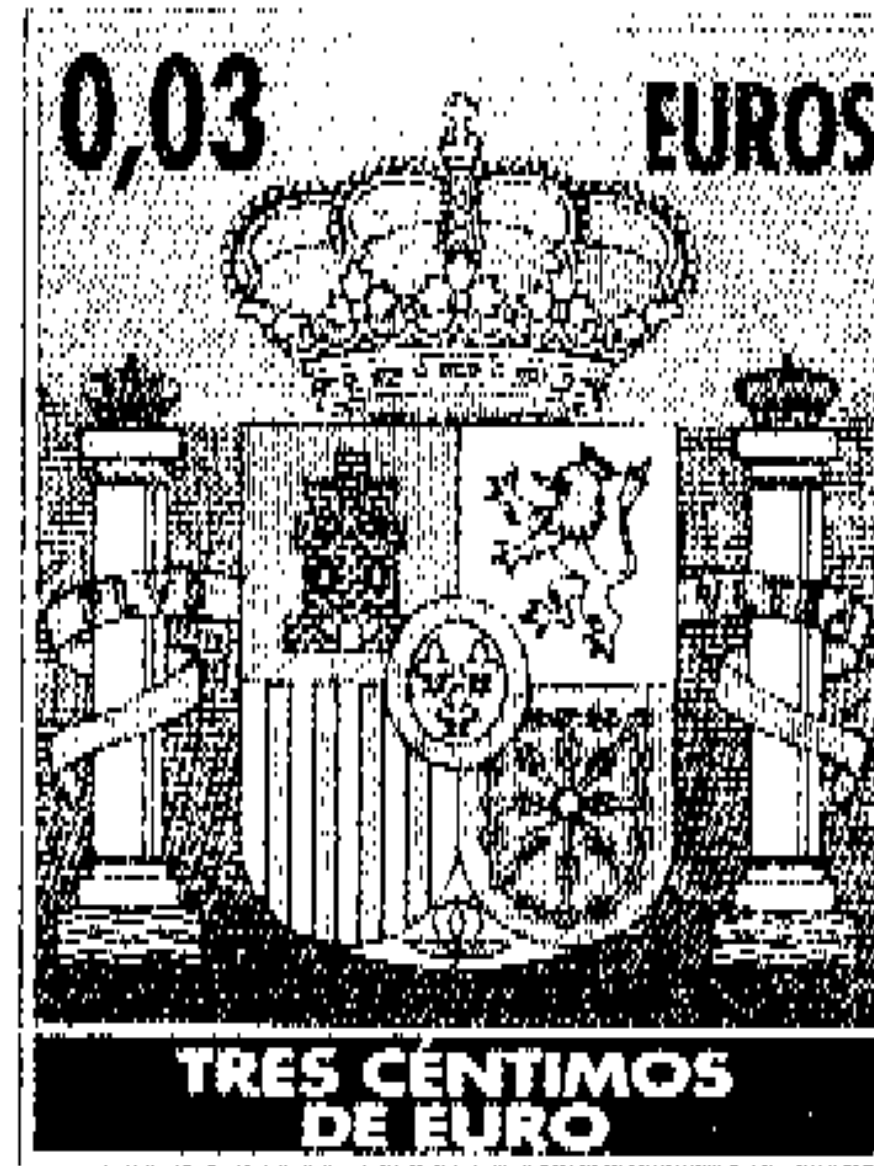
En el marco de las medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras previstas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, desarrolladas por el Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, el Grupo, con el doble objetivo de preservar y fortalecer la confianza con sus clientes, adaptó el Servicio de Atención al Cliente a las referidas disposiciones para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, relativos a operaciones, contratos o servicios financieros prestados por las empresas del Grupo.

El Grupo Ibercaja comprende, a estos efectos, a la propia Caja y a las sociedades siguientes: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito; Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras; Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva; Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros; Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones; e Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495674

El Servicio de Atención al Cliente se rige por su propio Reglamento, que puede ser consultado en cualquiera de las oficinas del Grupo Ibercaja y a través de la página [www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es). Asimismo, a través de estos medios, los usuarios pueden formular sus posibles quejas o reclamaciones o consultar el procedimiento para su presentación y tramitación.

De conformidad con las disposiciones antes indicadas, el Servicio de Atención al cliente del Grupo Ibercaja presentó a la consideración del Consejo de Administración un informe estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas, de las decisiones dictadas y de los criterios generales contenidos en las decisiones y las recomendaciones o sugerencias con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación, cuyo resumen es el siguiente:

a) Reclamaciones atendidas

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja se ha presentado un total de 1.790 sugerencias, quejas y reclamaciones, de las que 422 han sido reclamaciones de contenido económico.

De las reclamaciones con contenido económico, por importe total de 46.116 euros, 156 se resolvieron a favor de los clientes, por un montante de 18.002 euros, lo que representa el 39,04% del importe total reclamado.

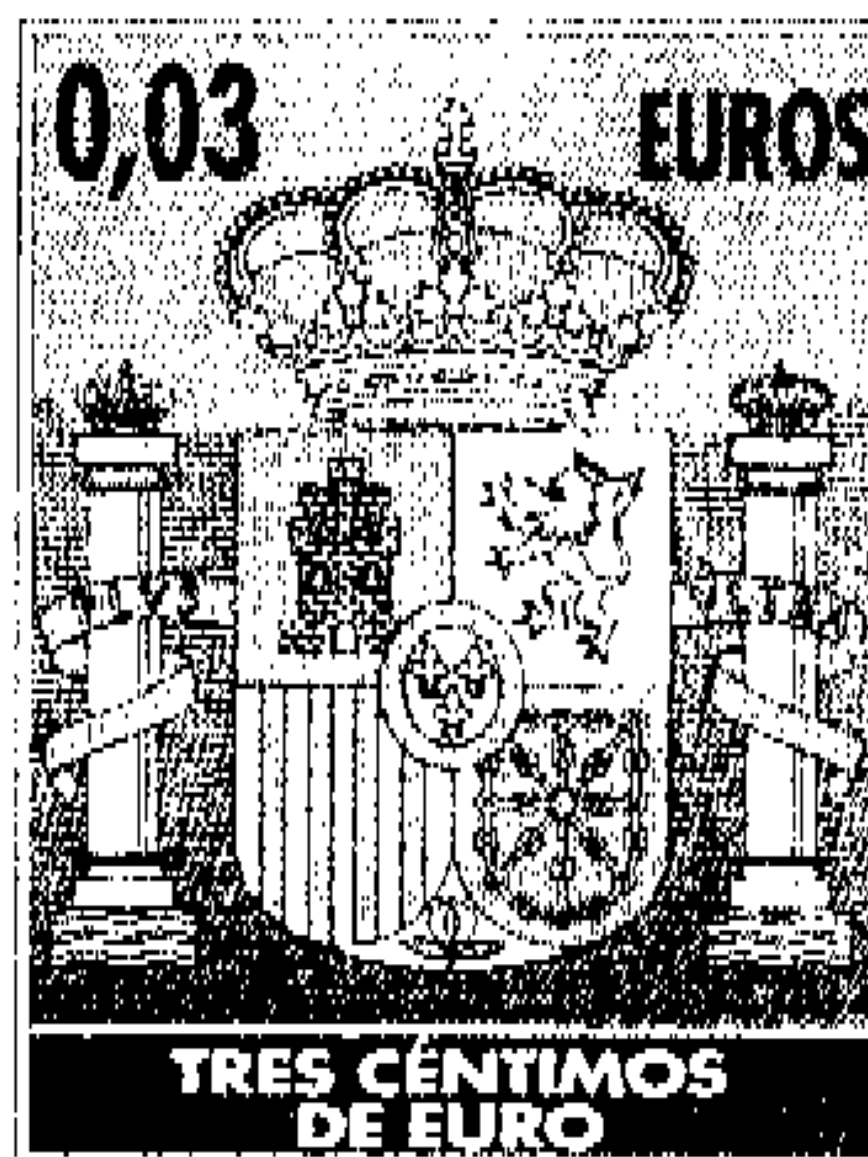
Con relación al ejercicio 2005, el total de quejas, sugerencias y reclamaciones se ha reducido en 586 lo que representa el 24,66% y el de reclamaciones de contenido económico ha descendido en 65, que representan un 13,34%.

b) Criterios generales contenidos en las resoluciones

Los plazos medios de respuesta de las incidencias gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente se han situado en 24,51 días para el total de Quejas, Sugerencias y Reclamaciones y en 29,03 días para las Reclamaciones. En el año 2005, estos mismos plazos se situaban en 27,64 y en 32,54 días respectivamente.

Han servido de base en la formulación de las resoluciones, que se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las Oficinas, departamentos y empresas del Grupo afectados, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

La tramitación de las Quejas, Sugerencias y Reclamaciones formuladas por los clientes ha puesto de manifiesto algunos aspectos susceptibles de mejora relativos, en unos casos, a la agilidad y calidad del servicio prestado y, en otros, a cuestiones relacionadas con la comercialización de ciertos productos, que han permitido subsanar errores y mejorar los procesos operativos tratando de preservar y fortalecer la confianza en las relaciones de Ibercaja con sus clientes.



017495675

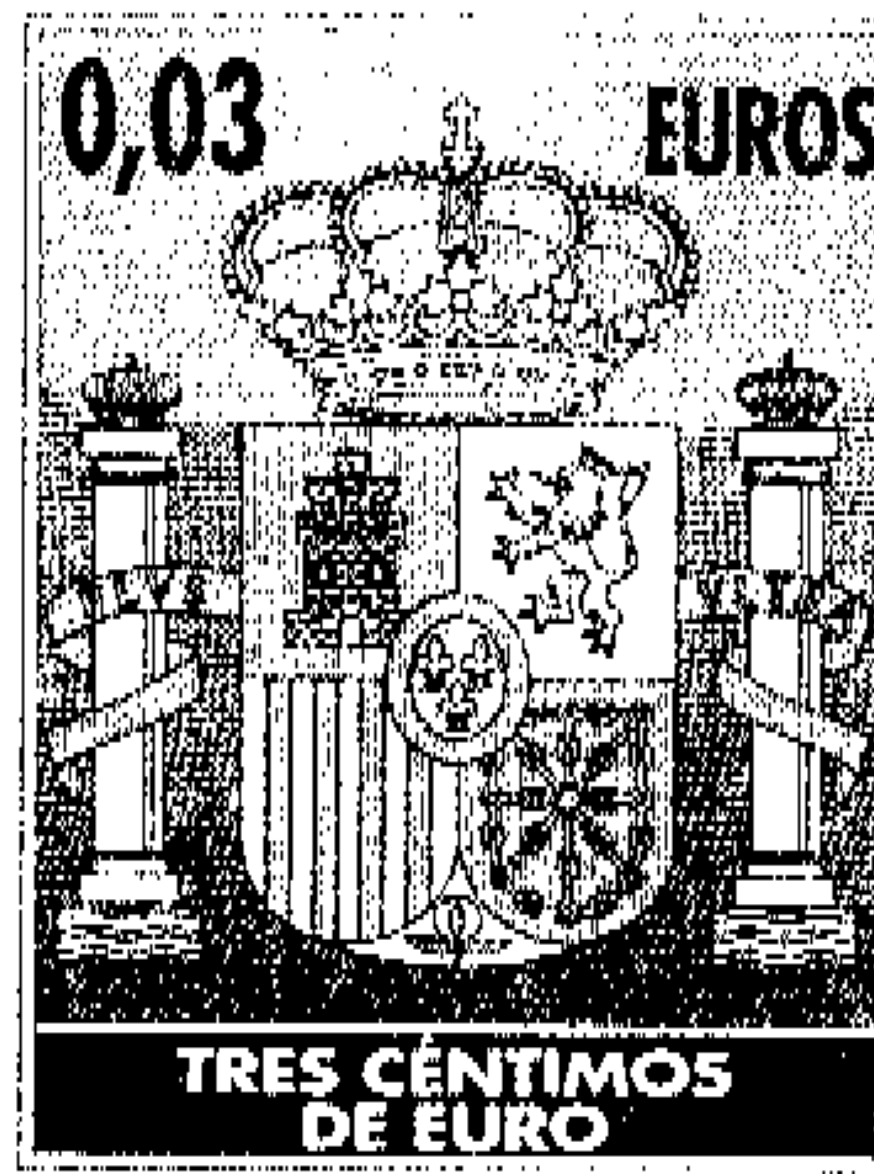
**CLASE 8.ª**

**49. Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo de la Caja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)  
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Miles de Euros)**

ACTIVO	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	490.930	474.518	CARTERA DE NEGOCIACIÓN Derivados de negociación	6.470 6.470	8.735 8.735
CARTERA DE NEGOCIACIÓN Valores representativos de deuda Derivados de negociación <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	69.018 2.747 66.271 -	75.630 1.839 73.791 -	OTROS PASIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTROS ACTIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Valores representativos de deuda Otros instrumentos de capital <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.483.572 1.596.613 886.959 1.009.031	1.721.395 1.010.031 711.364 441.604	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Depósitos de la clientela Débitos representados por valores negociables Pasivos subordinados Otros pasivos financieros	32.159.023 - 1.376.000 27.549.013 2.110.490 777.636 345.884	25.708.948 525.105 1.717.862 21.740.384 870.963 608.705 245.929
INVERSIONES CREDITICIAS Depósitos en entidades de crédito Valores representativos de deuda Crédito a la clientela Otros activos financieros <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	29.091.917 2.734.352 20.187 26.281.299 56.079 237.854	23.028.073 1.631.047 - 21.305.189 91.837 207.176	DERIVADOS DE COBERTURA	254.616	116.418
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.631.757 1.343.377	1.638.938 1.616.591	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	223.564	285.330	PROVISIONES Fondos para pensiones y obligaciones similares Provisiones para impuestos Provisiones para riesgos y compromisos contingentes Otras provisiones	275.446 159.339 11.772 34.827 69.508	282.545 188.433 7.772 31.015 55.325
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Activo material	11.542 11.542	10.995 10.995	PASIVOS FISCALES Corrientes Diferidos	209.927 2.648 207.279	210.360 5.223 205.137
PARTICIPACIONES Entidades asociadas Entidades multigrupo Entidades del Grupo	308.904 76.164 32.110 200.630	267.460 77.393 30.610 159.457	PERIODIFICACIONES	56.724	52.935
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	145.987	147.109	OTROS PASIVOS Fondo Obra Social Resto	84.549 59.682 24.867	85.514 54.246 31.268
ACTIVO MATERIAL De uso propio Inversiones inmobiliarias Afecto a la Obra Social <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	597.742 515.385 48.651 33.706 -	589.853 503.369 50.588 35.896 -	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>33.046.755</b>	<b>26.465.455</b>
ACTIVO INTANGIBLE Otro activo intangible	12.175 12.175	7.032 7.032	AJUSTES POR VALORACIÓN Activos financieros disponibles para la venta	262.081 262.081	164.659 164.659
ACTIVOS FISCALES Corrientes Diferidos	156.322 2.108 154.214	160.754 23.133 137.621	FONDOS PROPIOS Reservas Reservas acumuladas Resultado del ejercicio	1.928.386 1.733.384 1.733.384 195.002	1.784.884 1.605.530 1.605.530 179.354
PERIODIFICACIONES	10.905	5.013	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.190.467</b>	<b>1.949.543</b>
OTROS ACTIVOS	2.887	2.898	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>35.237.222</b>	<b>28.414.998</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35.237.222</b>	<b>28.414.998</b>			
PRO-MEMORIA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES Garantías financieras Activos afectos a obligaciones de terceros COMPROMISOS CONTINGENTES Disponibles de terceros Otros compromisos	2.408.512 2.408.278 234 5.668.699 5.262.303 406.396	2.654.570 2.654.336 234 5.022.170 4.632.339 389.831			





017495676

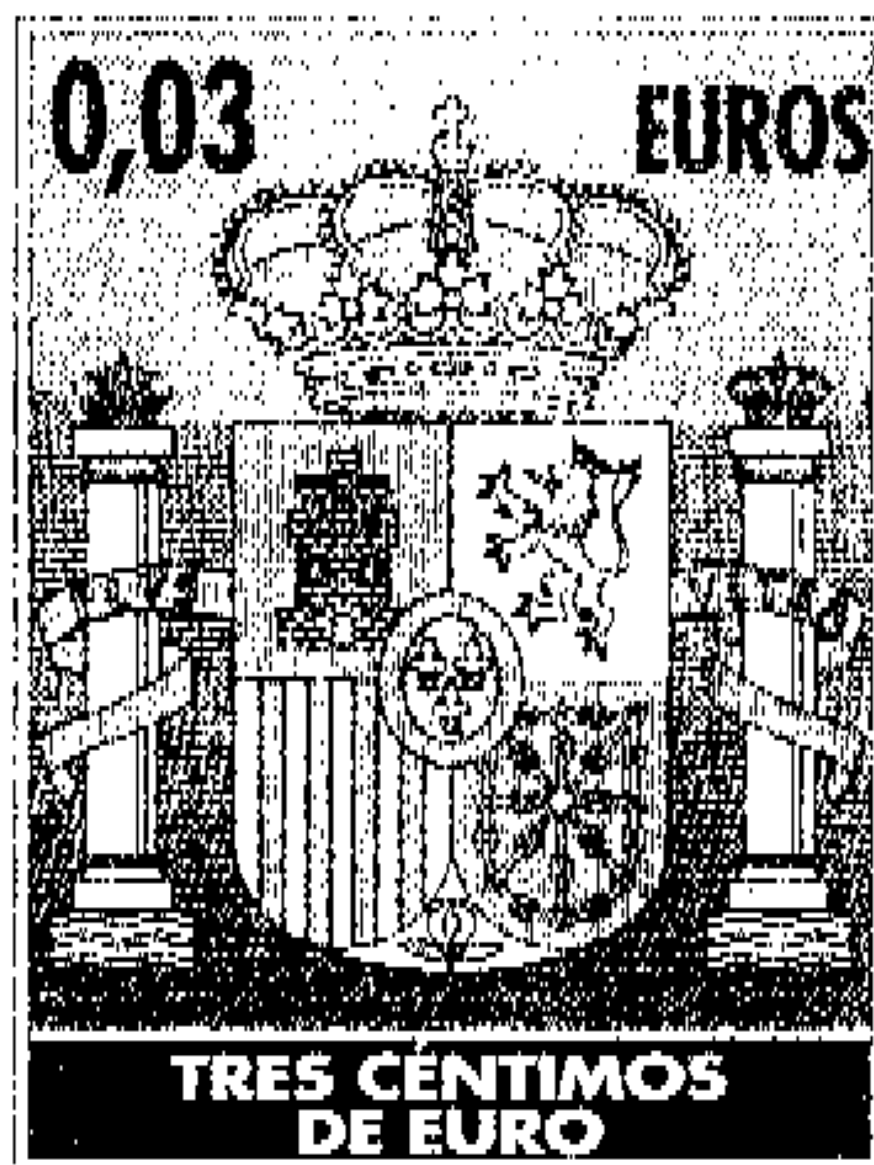
CLASE 8.<sup>a</sup>

REVENIDOR

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

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

	2006	2005
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>1.106.220</b>	<b>785.995</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>644.085</b>	<b>359.000</b>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	644.085	359.000
<b>RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>	<b>115.290</b>	<b>78.647</b>
Participaciones en entidades asociadas	1.510	1.020
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del Grupo	79.710	58.988
Otros instrumentos de capital	34.070	18.639
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>577.425</b>	<b>505.642</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>114.732</b>	<b>107.012</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>13.810</b>	<b>15.086</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)</b>	<b>82.371</b>	<b>78.889</b>
Cartera de negociación	45	(2.432)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	72.513	69.132
Inversiones crediticias	(209)	292
Otros	10.022	11.897
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)</b>	<b>(897)</b>	<b>(157)</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>759.821</b>	<b>676.300</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20.086</b>	<b>18.083</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>260.396</b>	<b>240.262</b>
<b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>137.887</b>	<b>123.425</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>31.755</b>	<b>27.186</b>
Activo material	27.984	23.628
Activo intangible	3.771	3.558
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.395</b>	<b>5.329</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>338.474</b>	<b>298.181</b>
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)</b>	<b>87.495</b>	<b>73.682</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(1.571)	2.028
Inversiones crediticias	88.389	71.442
Cartera de inversión a vencimiento	(72)	71
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	(65)
Activo material	638	183
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	111	23
<b>DOTACIONES A PROVISIONES (neto)</b>	<b>31.972</b>	<b>23.510</b>
<b>OTRAS GANANCIAS</b>	<b>10.262</b>	<b>13.836</b>
Ganancias por venta de activo material	4.424	7.457
Ganancias por venta de participaciones	1.471	128
Otros conceptos	4.367	6.251
<b>OTRAS PÉRDIDAS</b>	<b>1.337</b>	<b>1.760</b>
Pérdidas por venta de activo material	-	8
Pérdidas por venta de participaciones	102	65
Otros conceptos	1.235	1.687
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>227.932</b>	<b>213.065</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>32.930</b>	<b>33.711</b>
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>195.002</b>	<b>179.354</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>195.002</b>	<b>179.354</b>



017495677

CLASE 8.<sup>a</sup>

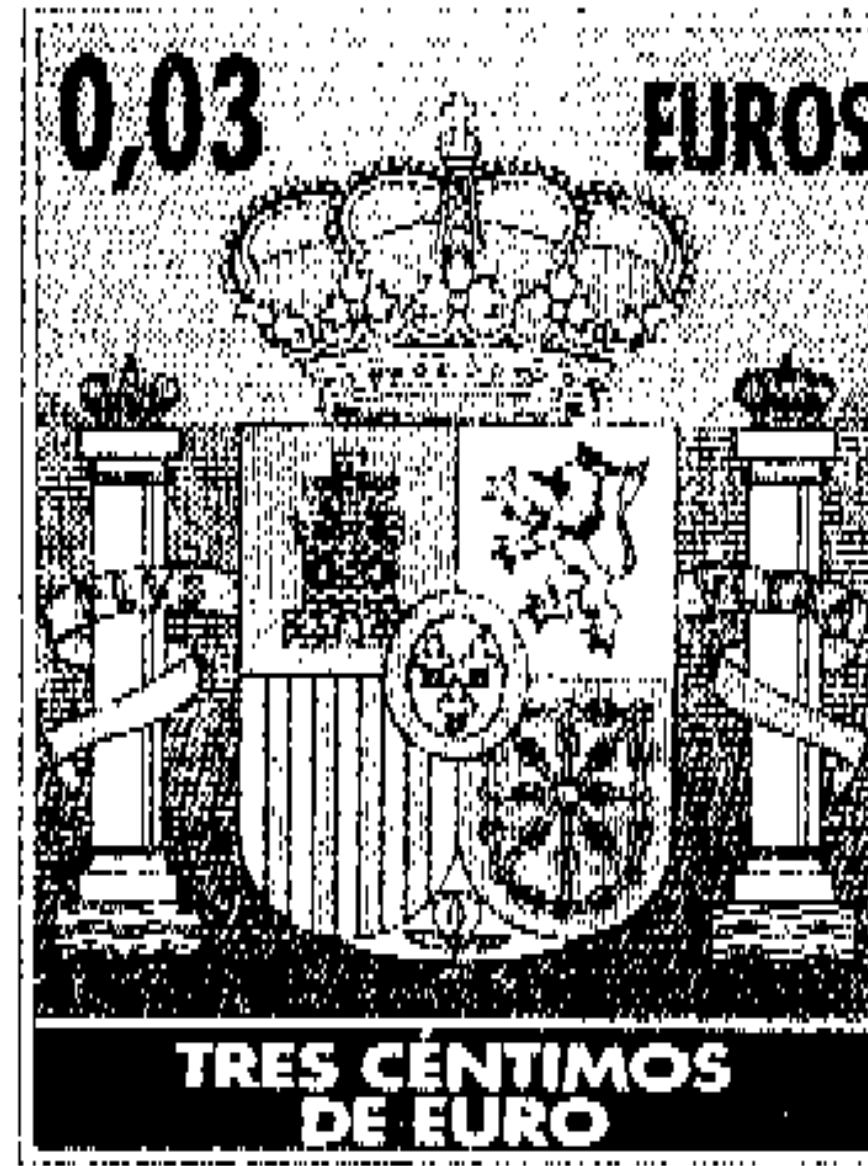
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta:	97.422	59.935
Ganancias/Pérdidas por valoración	97.422	59.935
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	208.425	165.696
Impuesto sobre beneficios	(87.346)	(73.488)
Reclasificaciones	(23.657)	(32.273)
	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>195.002</b>	<b>179.354</b>
Resultado publicado	195.002	179.354
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>292.424</b>	<b>239.289</b>
<i>PRO-MEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</i>		
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-





017495678

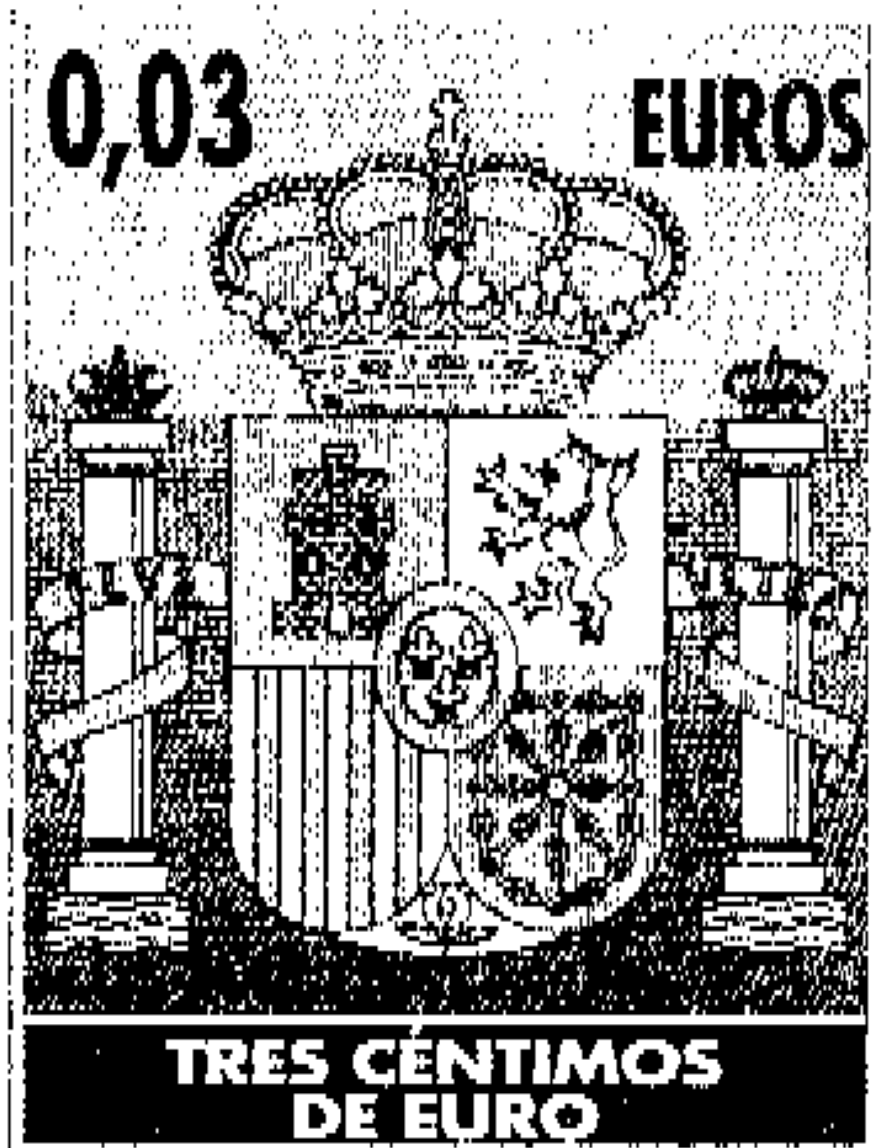
CLASE 8.<sup>a</sup>

IBERCAJA

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(Miles de Euros)**

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	195.002	179.354
Ajustes al resultado:	238.827	170.871
Amortización de activos materiales (+)	27.984	23.628
Amortización de activos intangibles (+)	3.771	3.558
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	87.495	73.682
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	31.972	23.510
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(4.424)	(7.449)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.369)	(63)
Impuestos (+/-)	32.930	33.711
Otras partidas no monetarias (+/-)	60.468	20.294
Resultado ajustado	433.829	350.225
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(6.619)	(6.304)
Valores representativos de deuda	901	(5.263)
Derivados de negociación	(7.520)	(1.041)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	641.145	190.029
Valores representativos de deuda	587.776	207.399
Otros instrumentos de capital	53.369	(17.370)
Inversiones crediticias:	6.141.786	5.254.311
Depósitos en entidades de crédito	1.100.481	364.717
Crédito a la clientela	5.056.952	4.853.505
Valores representativos de deuda	20.000	-
Otros activos financieros	(35.647)	36.089
Otros activos de explotación	(66.784)	65.132
	6.709.528	5.503.168
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	(2.265)	4.866
Derivados de negociación	(2.265)	4.866
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		
Pasivos financieros a coste amortizado:	2.242.336	3.061.783
Depósitos de bancos centrales	(525.105)	375.087
Depósitos de entidades de crédito	(349.859)	599.843
Depósitos de la clientela	3.017.345	2.025.130
Otros pasivos financieros	99.955	61.723
Otros pasivos de explotación	(10.249)	(44.541)
	2.229.822	3.022.108
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(4.045.877)</b>	<b>(2.130.835)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(47.144)	(16.360)
Activos materiales	(43.317)	(48.648)
Activos intangibles	(8.914)	(5.299)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(734.524)
	(99.375)	(804.831)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	7.069	397
Activos materiales	11.231	10.557
	18.300	10.954
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(81.075)</b>	<b>(793.877)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	170.000	3.065.918
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	3.964.497	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>4.134.497</b>	<b>3.065.918</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>7.545</b>	<b>141.206</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	438.882	297.676
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	446.427	438.882



017495679

CLASE 8.<sup>a</sup>

ANEXO I

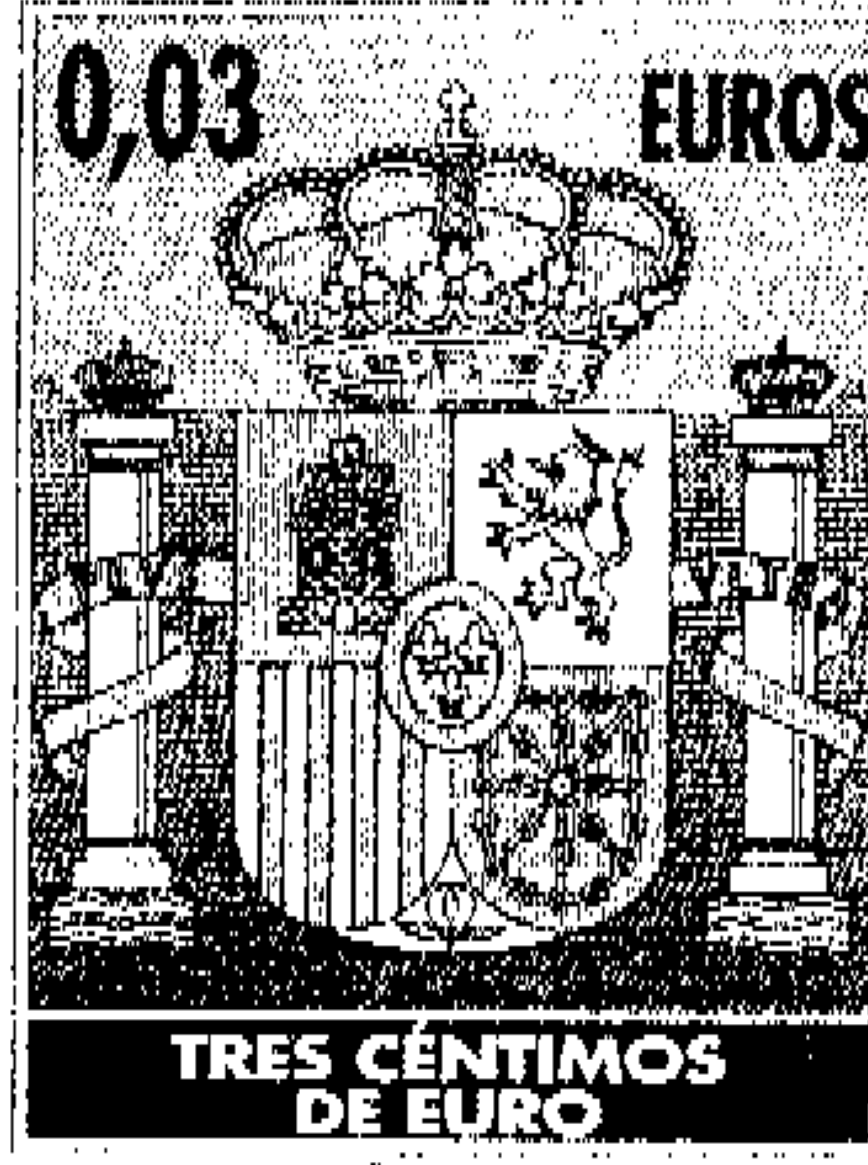
INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES DEPENDIENTES

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financ.	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Minoritarios		Información financiera		
		2006		2005			2006	2005	2006	2005	2006	2005	Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta										
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)	España	-	-	-	-	31.12.06	195.002	179.354	1.733.384	1.605.530	-	-	-	195.002	
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	31.12.06	1.036	904	4.686	4.682	-	-	4.686	1.036	
Ibercaja Vida, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	20.167	12.805	14.551	6.854	-	-	20.147	19.076	
Ibercaja Medición de Seguros, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	15.715	13.230	6.556	6.291	-	-	6.622	15.660	
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	31.12.06	40.264	33.338	14.661	14.047	-	-	14.643	40.070	
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	99,80%	0,20%	99,80%	0,20%	31.12.06	46	44	15.195	10.226	-	-	8.012	7.462	
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%	31.12.06	489	507	342	(167)	-	-	340	486	
Ibercaja Pensión, S.A.	España	1%	99%	1%	99%	31.12.06	11.170	8.779	9.447	8.146	-	-	9.400	11.036	
Ibercaja Finance Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	31.12.06	-	-	33	33	-	-	33	-	
Ibercaja Capital Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	31.12.06	-	-	-	-	-	-	1	-	
Ibercaja, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	(177)	24	6.616	5.864	-	-	73.715	6.345	
Cerro Goya, S.L.	España	95%	5%	95%	5%	31.12.06	(2.768)	(1.523)	(1.798)	(275)	-	-	12.000	(1.798)	
Cerro Murillo, S.L.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	35.064	6.660	5.252	3.926	-	-	37.489	4.981	
Inmobinsa	España	-	100%	-	100%	31.12.06	3.175	1.556	24.746	23.629	-	-	40.051	6.053	
I.C. Inmuebles, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	1.580	(175)	(3.552)	(3.776)	-	-	3.088	1.356	
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,10%	-	90,10%	31.12.06	71	61	461	366	54	54	60	81	
Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A.	España	-	-	-	-	31.12.06	38	(36)	-36	-	-	-	150	(36)	
Maprusa	España	100%	-	100%	-	31.12.06	74	69	132	128	-	-	65	199	
Promofinrsa, S.A.	España	99%	1%	99%	1%	31.12.06	2	5	123	119	-	-	60	124	
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	5	(176)	(36)	2	-	-	60	18	
Tipo Línea, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	180	231	1.186	1.161	-	-	120	1.609	
Radio Huesca, S.A.	España	100%	-	100%	-	31.12.06	297	237	1.211	992	-	-	391	1.618	
Cajarágón, S.L.	España	75%	25%	75%	25%	31.12.06	100	222	(35)	(229)	-	-	4	-	
Jamcat Alimentación, S.A.	España	63,70%	-	63,70%	-	31.12.06	(2)	-	-	-	-	-	10.016	(94)	
Grupo Alimentario Naturiber, S.A.	España	60,00%	-	60,00%	-	30.11.06	(90.093)	(57.815)	57.056	51.142	-	-	600	(9)	
Ajustes en el proceso de consolidación							231.435	198.301	1.890.181	1.738.691	-	-	-	-	
Total										3.662	3.708				





CLASE 8.<sup>a</sup>



017495680

ANEXO II

INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES MULTIGRUPO

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financ.	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Valor de la participación		Información financiera 2006		
		2006		2005			2006	2005	2006	2005	2006	2005	Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta										
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	España	50%	-	50%	-	294	(4.000)	3.029	7.031	37.671	35.509	93.516	(7.961)	588	
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50%	-	50%	-	(1)	(2)	(2)	(3)	330	356	660	-	-	
Desarrollos Vivir Zaragoza S.A.	España	-	50%	-	50%	8	-	-	-	3.575	3.567	7.134	-	24	
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Murillo S.L.	España	-	50%	-	50%	(5)	-	-	-	1.195	1.200	2.400	-	123	
Iberroca, S.L.	España	-	50%	-	50%	(1)	-	-	-	500	-	1.002	-	-3	
Ciudad del Corredor, S.L.	España	-	50%	-	50%	(97)	-	-	-	7.903	-	16.000	-	(194)	
Ajustes en el proceso de consolidación						342	(4.002)	3.027	7.028	51.174	-	-	-	-	
Total						540	(4.002)	3.027	7.028	51.174	40.632	-	-	-	

ANEXO III

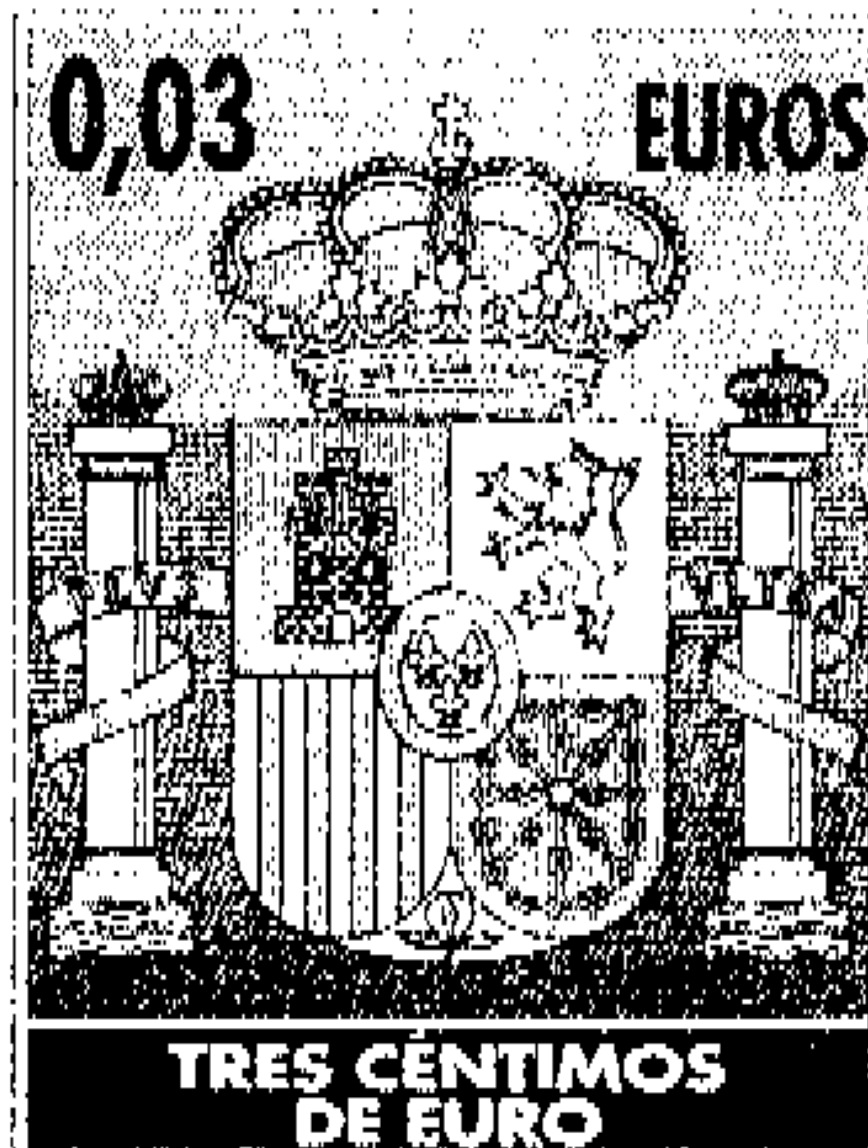
INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES ASOCIADAS

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financ.	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Valor de la participación		Información financiera		
		2006		2005			2006	2005	2006	2005	2006	2005	Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		2006	2005	2006	2005	2006	2005			
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,13%	-	19,13%	-	1.820	1.657	5.754	4.477	20.565	18.282	39.281	40.063	9.984	
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,91%	-	31,91%	-	(62)	(359)	(360)	-	4.770	3.409	16.271	(785)	(536)	
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	España	46,15%	-	46,15%	-	(20)	(173)	(173)	-	1.376	1.403	3.400	(262)	(157)	
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	29,91%	-	24%	-	(172)	(154)	(185)	-	2.894	983	10.873	(621)	(576)	
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,54%	-	42,54%	-	213	13	(75)	(88)	5.879	5.027	18.000	413	(96)	
Heraldo de Aragón, S.A.	España	29,67%	-	29,67%	-	2.532	2.137	4.692	4.358	42.002	41.273	5.280	42.380	10.474	
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,78%	-	46,78%	-	194	149	714	584	3.136	2.978	409	2.996	467	
Chip Audiovisual S.A.	España	25%	-	25%	-	171	-	2	-	210	150	600	9	683	
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25%	-	25%	-	(7)	(11)	(28)	(20)	1.674	1.677	7.005	(285)	(29)	
Comercial Logística Calamocha S.A.	España	-	39,18%	-	39,18%	(623)	68	76	-	1.964	776	3.870	125	(1.013)	
Mataadero Agustín Taberner, S.L.	España	20%	-	-	-	-	-	-	-	120	-	600	-	-	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20%	-	20%	-	36	31	3	-	24	33	60	13	176	
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	-	20,70%	-	-	114	341	-	1.010	-	6.890	-	-	-	
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	-	25%	-	-	-	11	-	9	-	50	-	-	-	
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España	-	20%	-	20%	2.162	2.051	213	(4)	12.875	6.545	60.000	1.029	10.844	
Promociones Palacete del Cerrillo S.L.	España	-	33,33%	-	33,33%	(72)	(13)	(24)	-	3.203	1.978	9.900	(73)	(218)	
Cerro de Mahí, S.L.	España	-	27,68%	-	-	(13)	-	-	-	5.304	-	19.165	-	-	
Districlima Zaragoza, S.L.	España	20%	-	-	-	(13)	-	-	-	87	-	500	-	(63)	
Ajustes en el proceso de consolidación															
<b>Total</b>						<b>6.273</b>	<b>5.748</b>	<b>10.609</b>	<b>10.329</b>	<b>106.083</b>	<b>91.454</b>				

(\*)Para estas sociedades el resultado del ejercicio ha sido estimado a 31 de diciembre de 2006.



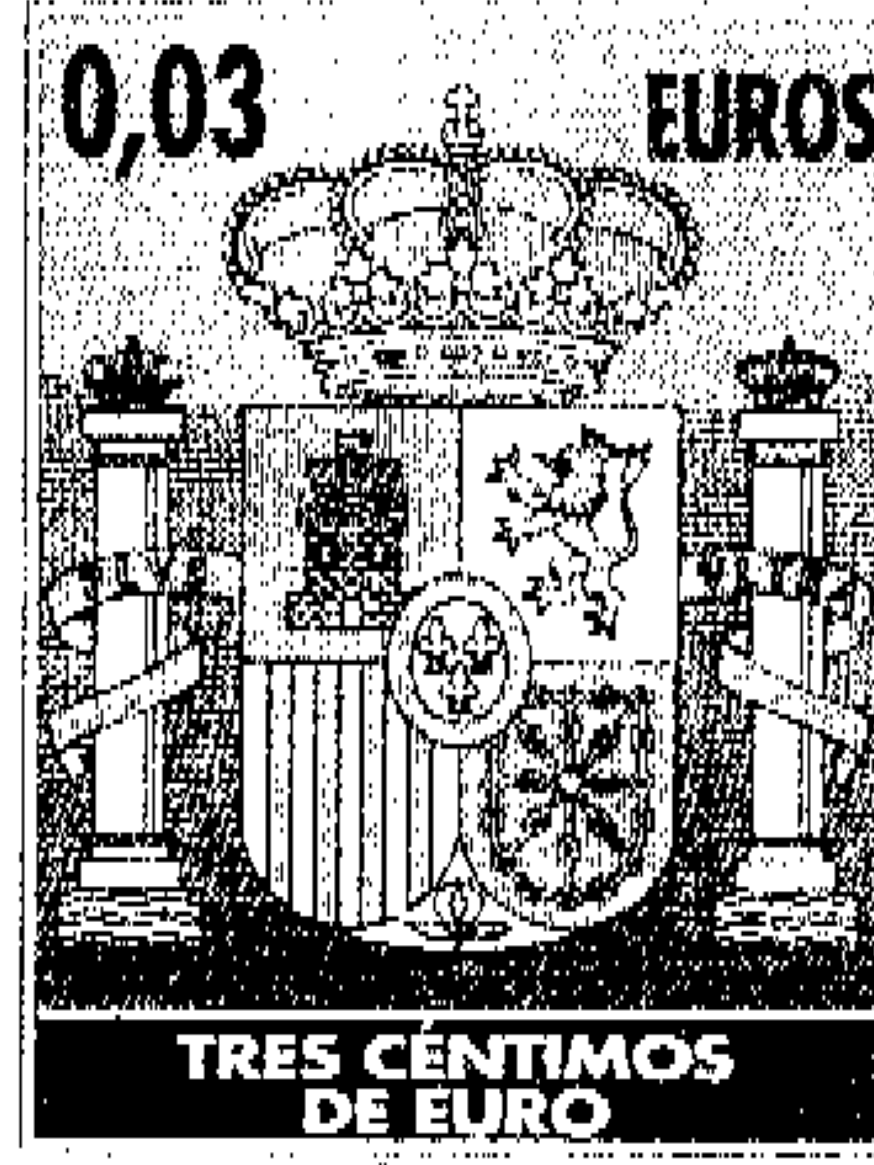
CLASE 8.ª



017495681







017495683

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En el sector financiero español, el rendimiento de los activos de las entidades de crédito se ha elevado paulatinamente como reflejo de los incrementos en el tipo de referencia del BCE. Esto no ha impedido que el favorable clima económico haya impulsado fuertemente la financiación al sector privado. Cabe subrayar la aceleración del crecimiento del crédito destinado a empresas y a familias, en su vertiente de consumo y otros fines, mientras se ralentiza el otorgado para la adquisición de vivienda. Asimismo, los depósitos de clientes han experimentado una fuerte expansión por el atractivo de la subida de retribuciones, que ha provocado la salida de dinero de los fondos de inversión. No obstante, el crecimiento de los recursos ha sido inferior al del crédito, por lo que las entidades financieras han debido apelar a los mercados mayoristas para financiar el dinamismo de sus inversiones.

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

Ibercaja ha cubierto con éxito el segundo año de vigencia de su Plan Estratégico 2005-2007, alcanzando las metas de crecimiento que se había marcado y avanzando en la diversificación de las fuentes de negocio; asimismo, su base de clientes se ha ampliado con 100.000 nuevos, estando muy próxima a los 1,5 millones al finalizar 2006.

Durante el ejercicio ha proseguido la expansión geográfica de la red comercial abriendo 50 nuevas oficinas hasta totalizar 1.045. Las aperturas suman ya 114 de las 150 previstas en el Plan. De esta forma, la Entidad completa su presencia en todas las provincias españolas y logra uno de los principales objetivos, ser una caja de dimensión nacional.

### Balance

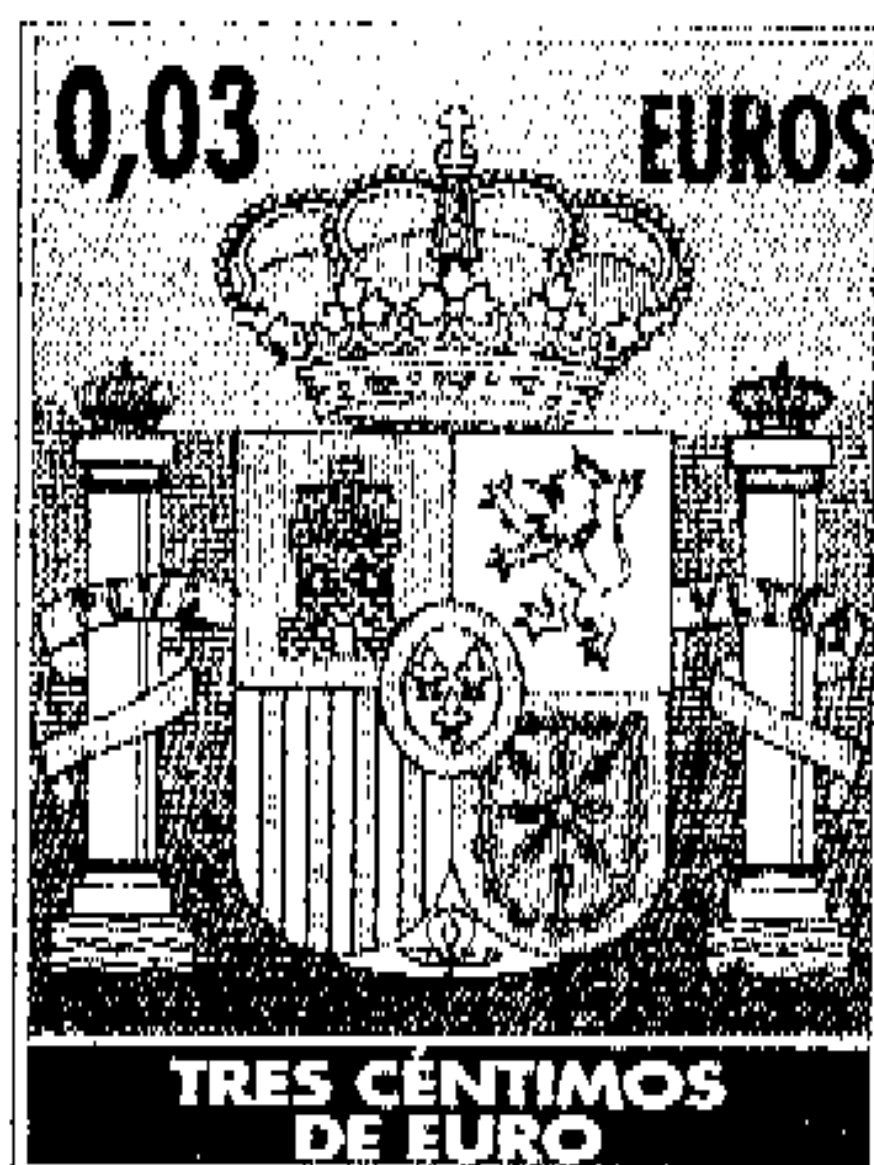
Los activos totales a 31 de diciembre ascienden a 37.544 millones de euros, con un crecimiento en el año de 6.931 millones, el 22,64% en términos relativos.

Los créditos a la clientela del Grupo, que suponen un 70% de los activos totales, aumentan un 22,80%, alcanzando los 26.349 millones. Dentro del crédito concedido al sector privado el otorgado con garantía real se eleva un 26,98% interanual, al mismo tiempo los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo) lo hacen en un 10,49%.

En línea con los objetivos de diversificación, el crédito para la financiación de actividades productivas y consumo se ha incrementado notablemente, aunque el peso del destinado a construcción y adquisición de vivienda es todavía muy superior. Para el próximo ejercicio se prevé un descenso en la tasa de evolución de este último segmento. Por ello, se han puesto las bases para potenciar en 2007 la financiación a empresas, con un importante proyecto en esta área. El crédito al consumo se impulsará con un mayor esfuerzo comercial y mediante la Sociedad constituida junto a otras cajas de ahorros para este fin.

El crecimiento de la inversión no ha supuesto un deterioro de la calidad de la cartera, de modo que el índice de morosidad se ha situado en el 0,50%, mejorando en 4 puntos básicos el de diciembre de 2005. La tasa de cobertura se eleva al finalizar el año por encima del 340%.





017495684

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Los recursos de clientes gestionados en balance, que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, suman 29.426 millones, mientras que, los pasivos por contratos de seguros ascienden a 3.022 millones, lo que conjuntamente supone un 28,94% más que al finalizar el ejercicio precedente. El ahorro que Ibercaja individualmente administra en productos que no tienen reflejo en su balance es de 12.101 millones de euros, lo que representa un incremento del 15,74%. Es de destacar que el crecimiento en fondos de inversión ha sido significativamente superior al del sistema, lo que ha permitido mejorar la cuota de mercado en 15 puntos básicos.

En el contexto de la gestión de liquidez, el área de mercado de capitales ha desarrollado una importante labor en la financiación del crecimiento de la actividad. Durante el ejercicio, se han colocado emisiones en mercados institucionales por 2.300 millones de euros y se han realizado dos titulaciones de préstamos hipotecarios por un importe global de 2.400 millones. Asimismo, se ha llevado a cabo una emisión de participaciones preferentes de 150 millones, instrumento que se clasifica dentro de los recursos propios básicos y se aplica a elevar la ratio Tier I.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo es de 3.104 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 6.710 millones. Las compras de activos de renta fija han sido principalmente de deuda pública y renta fija a largo plazo, con el objetivo de dotar de una mayor estabilidad al margen financiero frente a movimientos adversos en los tipos de interés, así como de pagarés. La cartera de renta fija ha aumentado en 865 millones, y su tasa de crecimiento es del 18,82%. El saldo de la renta variable se eleva a 1.250 millones, 159 millones más que un año antes, una parte importante de este incremento corresponde a revalorizaciones. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto a una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de esta cartera. Por otra parte, con el propósito de diversificar y ampliar las fuentes de resultados, se ha seguido impulsado las inversiones tanto en negocios complementarios como en otros sectores económicos.

Las posiciones pasivas en Banco de España y entidades de crédito ascienden a 1.417 millones de euros y presentan un descenso de 861 millones.

El inmovilizado neto a fin de año es de 754 millones, con un crecimiento interanual del 3,71%, como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas para la apertura de oficinas y el desarrollo de otros proyectos estratégicos.

El patrimonio neto acumulado por Ibercaja y sus sociedades filiales, antes de la aplicación del resultado, es de 2.420 millones. Presenta un incremento de 291 millones de euros con origen en los resultados obtenidos en el ejercicio y en las plusvalías de los activos que se registran por su valor de mercado.

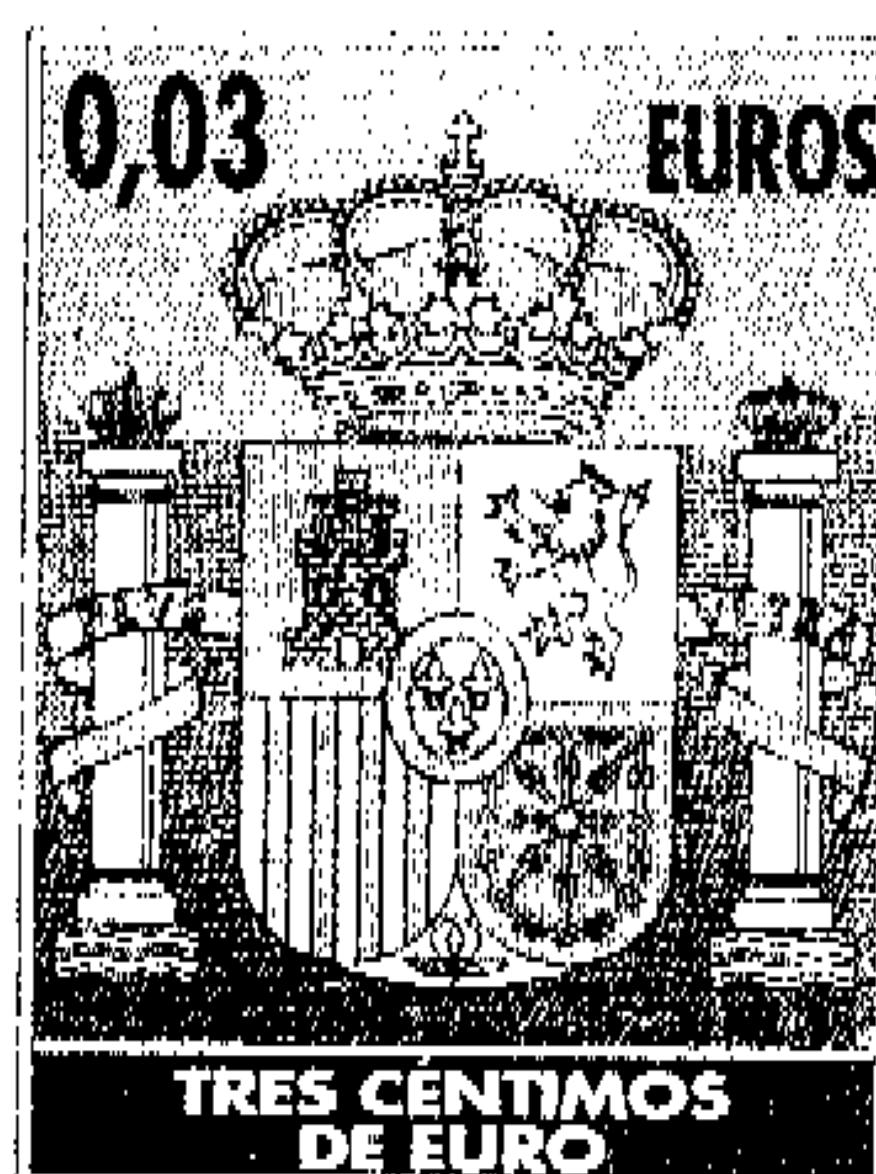
Gracias a la importante generación de resultados y la exigente gestión del riesgo, la expansión del negocio se ha compatibilizado con el mantenimiento de un elevado nivel de solvencia. Así, la ratio BIS se sitúa en el 12,92% a diciembre de 2006.

### Cuenta de resultados

La cuenta de resultados del Grupo ha mantenido un positivo comportamiento y ha presentado crecimientos significativos en todos los márgenes. Así, el de intermediación crece un 13,95%, el margen ordinario un 15,33% y el de explotación un 18,98%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



017495685

El margen de intermediación asciende a 532 millones. La evolución alcista de los tipos de interés se ha trasladado más rápidamente a los costes del pasivo; sin embargo, la reducción de diferenciales comerciales se compensa ampliamente con el aumento de la actividad.

El saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 201 millones, procede casi en un 50% de la actividad de las filiales en la gestión y comercialización de productos financieros no bancarios. Si al margen financiero se le añade esa cantidad, así como los ingresos generados por la actividad de seguros resulta un margen básico de 738 millones, superior en el 12,96% al del pasado ejercicio.

La suma del margen básico, los resultados de operaciones financieras, 101 millones, y los ingresos procedentes de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación, 7 millones, configuran un margen ordinario de 846 millones de euros. La positiva aportación de los resultados por operaciones financieras pone de relieve por su importancia la adecuada gestión de la cartera de valores.

Los costes de explotación siguen aumentando a un ritmo inferior al de los ingresos, lo que posibilita que el margen de explotación se sitúe en 416 millones. En el crecimiento de los gastos tiene un peso significativo la apertura de oficinas que conlleva el plan de expansión de la red.

La eficiencia, medida sin incluir la amortización del activo, uno de los puntos fundamentales perseguidos en el Plan Estratégico, mejora de nuevo y se sitúa en 45,72%, 2,41 puntos porcentuales por debajo de la registrada un año antes.

Las pérdidas por deterioro de activos, que ascienden a 86 millones, se explican en gran medida por las dotaciones al fondo genérico consecuencia del crecimiento del crédito y la cobertura del riesgo subestándar. El epígrafe de dotaciones a provisiones registra 37 millones destinados a cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos del Grupo. Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 39 millones, correspondiendo en su mayor parte a la venta de inmovilizado del Grupo Inmobiliario.

Como consecuencia de la evolución anteriormente descrita, el beneficio antes de impuestos es de 332 millones de euros. El resultado atribuido al Grupo se eleva a 238 millones, un 19,10% superior al del año precedente, y va a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia del Grupo y a dotar a la Obra Social de Ibercaja con un importe de 56,7 millones de euros.

A cubrir las actividades de la Obra Social y Cultural se destinaron 51,5 millones de euros en 2006. Entre sus actuaciones podemos destacar: ayudas a proyectos asistenciales y medioambientales, programas didácticos para escolares, convenios de investigación con universidades y la atención de otras demandas y necesidades en el ámbito social y cultural.