PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001248396

0 1 0 7 2 0 0 7

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 9887

CNMV Comisión Nacional del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
2007049692 09 MAY 2007

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

ERNST & YOUNG

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

ERNST & YOUNG

Torre Picasso, 1
28020 Madrid

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

7U2001248137

01/12/2007

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja Insular de Ahorros de Canarias

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Insular de Ahorros de Canarias (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria 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, 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, 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 abril 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 Insular de Ahorros de Canarias 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 los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Insular de Ahorros de Canarias, 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.

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

José Carlos Hernández Barrasús

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

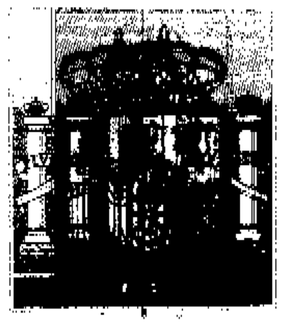
9 de abril de 2007

Año 2007 Nº 01/07/06859
COPIA GRATUITA

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

0192040707



7000024828

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

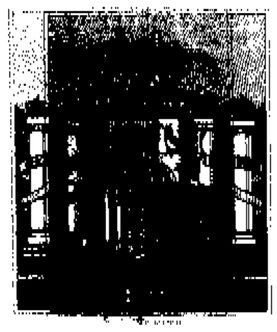
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001248139

0/12/2007

CUENTAS ANUALES

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2201248140

01/12/2007

Balances de situación de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201248451

01/12/2007

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de

ACTIVO

	Nota	Miles de euros 2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	7	114.414	129.592
Cartera de negociación	8	3.919	8.534
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		1.163	7.834
Derivados de negociación		2.756	700
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	30.443	21.896
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		30.443	21.896
Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		3.727	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	471.569	454.961
Valores representativos de deuda		365.094	393.776
Otros instrumentos de capital		106.475	61.185
Pro-memoria: Prestados o en garantía		26.562	32.092
Inversiones crediticias	11	6.235.451	4.668.560
Depósitos en entidades de crédito		556.228	227.157
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		5.644.749	4.407.491
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		34.474	33.912
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	150.092	201.641
Pro-memoria: Prestados o en garantía		31.723	-
Derivados de cobertura	13	20.989	63.126
Activos no corrientes en venta	14	7.229	6.589
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		7.229	6.589
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	72.642	74.052
Entidades asociadas		12	42
Entidades multigrupo		1.740	1.802
Entidades del grupo		70.890	72.208
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	16	167.955	145.604
De uso propio		161.375	143.672
Inversiones inmobiliarias		5.892	1.068
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		688	864
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	17	3.545	2.274
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		3.545	2.274
Activos fiscales	26	58.073	60.586
Corrientes		7.517	58
Diferidos		50.556	60.528
Periodificaciones	18	5.019	3.309
Otros activos	19	731	628
TOTAL ACTIVO		7.342.071	5.841.352

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2QD21862



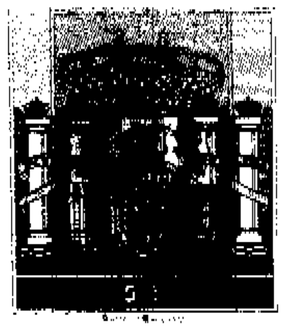
01/2007 INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de

	Nota	Miles de euros 2006	2005
PASIVO			
Cartera de negociación	8	5.839	5.054
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		5.839	5.054
Posiciones cortas de valores		-	-
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	20	6.838.623	5.403.379
Depósitos de bancos centrales		100.000	-
Depósitos de entidades de crédito		434.517	121.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		5.163.618	4.606.402
Débitos representados por valores negociables		874.205	488.536
Pasivos subordinados		184.844	135.192
Otros pasivos financieros		81.439	51.885
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	34.880	6.066
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	22	42.512	47.529
Fondos para pensiones y obligaciones similares		17.902	20.101
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		2.191	1.687
Otras provisiones		22.419	25.741
Pasivos fiscales	26	24.964	25.179
Corrientes		320	957
Diferidos		24.644	24.222
Periodificaciones	18	16.770	14.713
Otros pasivos	19	3.371	5.032
Fondo Obra social	25	3.371	5.032
Resto		-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		6.966.959	5.506.952

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7V2001243



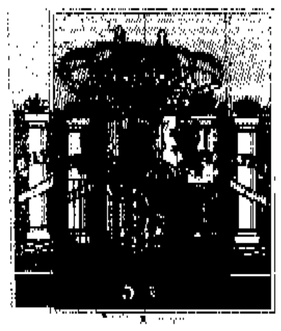
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de

	Nota	Miles de euros 2006	2005
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	**23**	**15.260**	**3.542**
Activos financieros disponibles para la venta		15.284	2.921
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	594
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(24)	27
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		**359.852**	**330.858**
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	**24**	319.634	296.668
Reservas (pérdidas) acumuladas		319.634	296.668
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuota partícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		40.218	34.190
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		**375.112**	**334.400**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**7.342.071**	**5.841.352**
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	**21**	**210.696**	**300.989**
Garantías financieras		210.696	300.989
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	**21**	**1.227.156**	**981.530**
Disponibles por terceros		1.194.947	969.998
Otros compromisos		32.209	11.532
		1.437.852	**1.282.519**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

0 1/2/2007



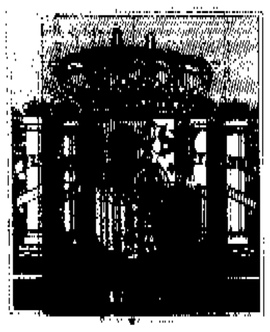
7V8200124864

Cuentas de pérdidas y ganancias de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201248495

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS



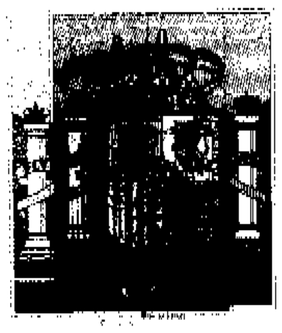
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

	Nota	Miles de euros 2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	28	235.398	175.325
Intereses y cargas asimiladas	28	(123.304)	(72.912)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(123.304)	(72.912)
Rendimiento de instrumentos de capital		3.330	1.015
Participaciones en entidades asociadas		17	-
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		46	-
Otros instrumentos de capital		3.267	1.015
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		115.424	103.428
Comisiones percibidas	29	50.820	44.306
Comisiones pagadas	29	(6.237)	(6.150)
Resultados de operaciones financieras (neto)	28	4.774	7.595
Cartera de negociación		629	1.123
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		717	291
Activos financieros disponibles para la venta		3.428	6.181
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		598	723
MARGEN ORDINARIO		165.379	149.902
Otros productos de explotación	30	4.003	3.919
Gastos de personal	31	(69.506)	(64.292)
Otros gastos generales de administración	32	(23.788)	(23.079)
Amortización		(7.403)	(7.194)
Activo material	16	(6.567)	(6.604)
Activo intangible	17	(836)	(590)
Otras cargas de explotación	30	(1.420)	(1.552)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		67.265	57.704
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(16.894)	(17.608)
Activos financieros disponibles para la venta	10.3	(550)	(354)
Inversiones crediticias	11.4	(16.496)	(16.953)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	15	152	-
Activo material		-	(301)
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	22	196	(3.176)
Otras ganancias	33	7.582	6.617
Ganancias por venta de activo material		6.132	5.200
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		1.450	1.417
Otras pérdidas	33	(10.178)	(7.912)
Pérdidas por venta de activo material		(6)	(27)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(10.172)	(7.885)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		47.971	35.625
Impuesto sobre beneficios	26	(7.753)	(1.435)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		40.218	34.190
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		40.218	34.190

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001248

01/2007



Estados de cambios en el patrimonio neto de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

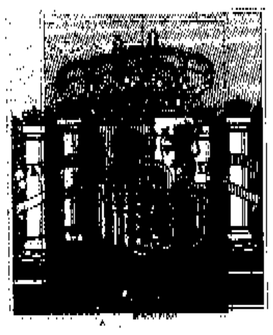
7U2201248247

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**11.718**	**(308)**
Activos financieros disponibles para la venta	**12.363**	**(929)**
Ganancias/Pérdidas por valoración	23.195	4.752
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.714)	(6.181)
Impuesto sobre beneficios	(8.118)	500
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	**(594)**	**594**
Ganancias/Pérdidas por valoración	(914)	914
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	320	(320)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	**(51)**	**27**
Ganancias/Pérdidas por conversión	(78)	42
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	27	(15)
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**40.218**	**34.190**
Resultado publicado	40.218	35.224
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	(1.034)
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	**51.936**	**33.882**
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	**5.106**	**6.140**
Fondos propios	5.106	6.140
Ajustes por valoración	-	-

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2201241828

0.0/12/2007

Estados de flujos de efectivo de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U8200124839

0 1/2/2007 7

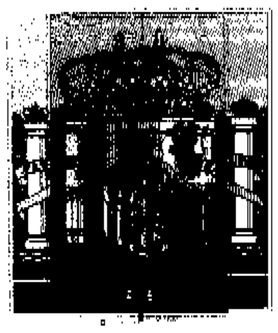
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Estados de flujos de efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	40.218	34.190
Ajustes al resultado:	22.460	31.826
Amortización de activos materiales (+)	6.567	6.604
Amortización de activos intangibles (+)	836	590
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	16.894	17.608
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(196)	3.176
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(6.126)	(5.173)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	7.753	1.435
Otras partidas no monetarias (+/-)	(3.268)	7.586
Resultado ajustado	62.678	66.016
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación	(6.672)	(5.731)
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(6.672)	3.246
Otros instrumentos de capital	-	(8.977)
Derivados de negociación		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.829	21.896
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	7.829	21.896
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.245	95.570
Valores representativos de deuda	(23.185)	95.734
Otros instrumentos de capital	27.430	(164)
Inversiones crediticias	1.583.626	993.612
Depósitos en entidades de crédito	329.072	39.140
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.253.989	956.913
Valores representativos de deuda	-	(7)
Otros activos financieros	565	(2.434)
Otros activos de explotación	11.410	7.698
Subtotal	1.600.438	1.113.045
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.162.109	792.526
Depósitos de bancos centrales	100.000	-
Depósitos de entidades de crédito	313.154	95.620
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	635.258	680.054
Débitos representados por valores negociables	85.726	17.993
Otros pasivos financieros	27.971	(1.141)
Otros pasivos de explotación	(11.197)	(25.938)
Subtotal	1.150.912	766.588
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(386.848)	(280.441)

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001248230

1/2/2007



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Estados de flujos de efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(14)	(7.281)
Activos materiales	(30.090)	(9.441)
Activos intangibles	(2.145)	(1.476)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(21.303)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	**(32.249)**	**(39.501)**
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.001	-
Activos materiales	736	5.327
Activos intangibles	38	-
Cartera de inversión a vencimiento	51.549	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	2.078
Subtotal	**54.324**	**7.405**
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	**22.075**	**(32.096)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados	49.653	51.881
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	299.943	299.856
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	**349.596**	**351.737**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	**(15.177)**	**39.200**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	129.592	90.392
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	114.415	129.592

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2201248S1

MEMORIA

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201248262

0/12/2007

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL RIESGO
7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO
9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
11. INVERSIONES CREDITICIAS
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
15. PARTICIPACIONES
16. ACTIVO MATERIAL
17. ACTIVOS INTANGIBLES
18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTIGENTES
22. PROVISIONES
23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
24. RESERVAS
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
26. SITUACIÓN FISCAL
27. PARTES VINCULADAS
28. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
29. COMISIONES
30. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
31. GASTOS DE PERSONAL
32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN
33. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
34. OTRA INFORMACIÓN
35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201248573

10/12/2007



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Triana, nº 20 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de 170 oficinas abiertas (160 oficinas en 2005), fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias, empleando a 1.054 personas.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas del 2%.

- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.

- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 se han preparado en base a los registros contables de la Caja Insular de Ahorros de Canarias y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la

7U2201248B4

01/12/2007

situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Estas cuentas anuales de la Entidad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que las cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General el 25 de abril de 2006.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

La preparación de estas cuentas anuales, de conformidad con la Circular 4/2004, requiere que los Administradores de la Entidad realicen juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 3.j).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Notas 3.r).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.m, 3.o, 16 y 17).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 6.1.d).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2200124182395

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

c) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables de la Entidad excedían de los requeridos por la citada normativa en 141.553 y 138.564 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Capital	-	-
Reservas	339.133	312.415
Reservas en Sociedades Consolidadas	11.350	10.353
Deducciones	(8.988)	(2.470)
Recursos propios básicos	341.495	320.298
Reservas de Revalorización	49.440	37.219
Fondos de la Obra Social	688	865
Pérdidas por deterioro colectivas	69.218	-
Financiación Subordinada	154.386	134.383
Recursos propios de segunda categoría	273.732	172.467
Otras deducciones	-	-
Recursos propios computables	615.227	492.765
Recursos propios mínimos	473.674	354.201

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 5.865.570 y 4.404.396 miles de euros, respectivamente.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201248506

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 los ratios de solvencia son:

	2006	2005
Sobre recursos propios básicos	5,76	7,24
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,63	3,89
Sobre recursos propios totales	10,39	11,13

d) Fondo de garantía de depósitos

La Entidad 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 1.068 miles de euros (1.249 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 30).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, y se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación 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.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

d) Combinaciones de negocios y consolidación

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 15 y en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sobre el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 adjuntos, supone incrementar la cifra total de activos en 4.673 y 7.522 miles de euros, las reservas en 11.349 y 10.367 miles de euros, el patrimonio neto en 12.757 y 11.683 miles de euros y el beneficio neto del ejercicio en 1.037 y 982 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios.

e) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 52.221 miles de euros (23.629 miles de euros en el ejercicio 2005) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

extranjera es de 51.060 miles de euros (20.863 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 6.1.b.3).

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable y se presenta de forma fiel.

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

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

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

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

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

g) Instrumentos financieros

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

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

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

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

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

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

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

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2012483

derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente (préstamos, créditos, depósitos, etc...).

- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como de instrumentos de capital (acciones y participaciones).

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

g.1) Activos financieros

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

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:

  - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, en caso de existir, forman parte de esta cartera los

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2014861
7U2012135

01/2007
1/2007

activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- "Inversiones a vencimiento": en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- "Inversiones crediticias": incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la Entidad.

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

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de "Inversiones crediticias", e "Inversiones a vencimiento", que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de

7U2014561

7U2012136

1/2007
/2007

interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

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

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

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

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

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

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

La categoría de riesgo fallido recoge el importe de los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Como mínimo se incluyen todos los débitos de los clientes que estén declarados en concurso de acreedores para los que conste que se ha declarado o se va a declarar la fase de liquidación, y los saldos de las operaciones clasificadas como dudosas por razón de morosidad con una antigüedad superior a cuatro años.

g.2) Pasivos financieros

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

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

- "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:

  - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tenía pasivos financieros clasificados en esta categoría.

- "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con "Activos financieros disponibles para la venta" originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el "Patrimonio neto". A 31 de diciembre de 2006 la Entidad no tenía pasivos financieros clasificados en esta categoría.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001241508

20007

- "Pasivos financieros al coste amortizado": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.

- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que se valoran por su valor razonable y no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.

- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado k) de esta misma nota.

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

g.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245394

intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.j; (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias; (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

h) Garantías financieras

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

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3.j) en relación con el deterioro de valor de los activos financieros.

i) Participaciones

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 15 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7V2012405

12/2017

decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

- Multigrupo: Son aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.

- Asociadas: Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los

mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

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

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

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

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

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

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

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

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

- Colectivamente: La Entidad agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia de la Entidad y del Sector.

  Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

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

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

Instrumentos de capital

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

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

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

k) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, la Entidad sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

La Entidad clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le apliquen ambos riesgos, ésta se clasifica dentro de la categoría que implique mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

La Entidad clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, la Entidad mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.

- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Para el cálculo de la estimación de la cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación genérica que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro β, menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el período, sin incluir las dotaciones por riesgo-país. Los parámetros α y β serán objeto de revisión y actualización periódica por el Banco de España y tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Los importes de los parámetros α y β para cada una de las clases de riesgo son:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α.

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos y compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello la Entidad clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 de Banco de España.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2200124154170

01/2007

l) Coberturas contables

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

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

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

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

a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valor razonable"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").

b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva).

c) Estar documentada adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos sea similar.

La Entidad considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados,

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2201245181

12/2007

casi en su totalidad, por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

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

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
  - Futuros sobre bonos
  - Futuros sobre tipos de interés
  - Futuros sobre índices de renta variable
  - Opciones Call y Put sobre futuros de bonos
  - Futuros sobre acciones de renta variable
  - Opciones sobre índices de renta variable
  - Opciones sobre acciones
- En Mercados OTC son:
  - Call Money Swaps
  - Swaps
  - Opciones Call y Put (Vanilla y distintas variantes, asiática, bermuda, worst of call, con barreras knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en:

- *Coberturas de valor razonable*: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- *Coberturas de flujos de efectivo*: cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124154192

20007

Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

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

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

m) Activos materiales

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

7U2001245103

Los activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad. Las inversiones inmobiliarias recogen 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. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición la Entidad ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50-100 años	1%-2%
Inversiones inmobiliarias	50 años	2%
Mobiliario	10 años	10%
Instalaciones	6,66 años-10 años	10%-15%
Vehículos	6,66 años	15%
Equipos de automación	4 años	25%

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

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

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

Los activos clasificados como "Inversiones inmobiliarias" en el balance de situación recogen 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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2200124151l4

01/12/2007

consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

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

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Entidad 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 ajusta 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 las mismas 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.

n) Existencias

Este epígrafe recoge bienes de naturaleza no activable que se utilizan en el curso ordinario del negocio y cuyo coste se determina mediante la aplicación del método de valoración del coste medio ponderado.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor razonable. Tanto las disminuciones como las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las

7U2201241525

existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se utilizan las mismas.

o) Activo intangible

Otro activo intangible

La Entidad clasifica como "Otro activo intangible" aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	3-5	20%-33,33%

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. La Entidad no mantiene al cierre del ejercicio ningún activo clasificado como con vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 3.m)

p) Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001245136

2007

transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tiene activos significativos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos financieros

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

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando la Entidad es el fabricante o distribuidor del activo.

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

Arrendamientos operativos

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

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

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

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias,

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001241514 7

20097

siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.

- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

q) Activos no corrientes en venta

La Entidad califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

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

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

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

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

r) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245558

01/12/2007

Compromisos por pensiones

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

Con fecha 24 de agosto de 1989, el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias acordó solicitar la adaptación de su Fondo de Pensiones a la Ley 8/1987 de Planes y Fondo de Pensiones de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 22 de mayo de 1988 para los Planes de Empleo. Asimismo, el citado Consejo de Administración aprobó la posibilidad de constituir un fondo mixto que estaría integrado, de un lado, por un Fondo (Plan de pensiones) acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un fondo interno (fondo interno de pensiones) con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

Como consecuencia del pacto de empresa suscrito por la Entidad el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio. Los compromisos totales exteriorizados, que afectaban a obligaciones por servicios pasados de activos y prejubilados al 31 de diciembre de 2002 se estimó inicialmente en 89.789 miles de euros. Durante el 2003, se realizó una valoración final que cuantificó definitivamente los compromisos totales en 89.437 miles de euros. Esta nueva valoración fue aprobada por la Dirección General de Seguros. De este importe, 66.750 miles de euros se encontraban ya cubiertos mediante fondos internos de pensiones en el balance de la Entidad. Estos fondos se transferirán al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. Las cuantías reconocidas como derechos por servicios pasados que no se encontraban cubiertos con fondos internos en el balance de la Entidad, representaba un déficit de 23.039 miles de euros que, con la nueva cuantificación se redujo a 22.687 miles de euros. Este déficit se aportará al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 15 años con cuotas amortizativas decrecientes del 2% y con un tipo de interés del 4%.

El déficit pendiente de amortizar contablemente a 1 de enero de 2004 por importe de 19.207 miles de euros fue amortizado contra reservas en la primera aplicación de la Circular 4/2004.

Como consecuencia del Plan de Reequilibrio aprobado, la Entidad ha aportado al Plan de Pensiones durante el ejercicio 2006, por todos sus componentes, 10.009 miles de euros (10.051 miles de euros en el ejercicio 2005). De este importe, 7.684 miles de euros (7.428 miles de euros en el ejercicio 2005) corresponden al componente de amortización del déficit y al componente de transferencia y 2.325 miles de euros (2.623 miles de euros en el ejercicio 2005) a intereses.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad tenía pendientes de aportar al Plan 50.452 y 58.136 miles de euros, respectivamente (véase Nota 20.3).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





Los compromisos por pensiones recogidos en el Plan de Pensiones de Empleados se instrumentan en cuatro subplanes, dos de ellos son de la modalidad de prestación definida para todas las prestaciones (invalidez, viudedad, orfandad y jubilación) y los otros dos subplanes son de modalidad de prestación definida para las prestaciones de invalidez, viudedad y orfandad y de aportación definida para todas las contingencias restantes.

La Entidad clasifica sus compromisos, dependiendo de su naturaleza, entre aportación definida (para los que la Entidad sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero), y prestación definida (para los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario). Todos estos compromisos por pensiones están exteriorizados de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

- Plan de aportación definida

  La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio. El importe correspondiente a las aportaciones de ahorro, reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006, ascendió a 1.210 miles de euros (1.345 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 31).

- Plan de prestación definida

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

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

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

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

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el

empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

No obstante lo anterior, para el colectivo de activos, la Entidad difiere las pérdidas y ganancias actuariales que se produzcan por desviación de las hipótesis actuariales utilizando una banda de fluctuación según el siguiente método:

a) Calcula en términos absolutos el importe neto de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas al final del periodo contable inmediatamente anterior.

b) Calcula el 10 por ciento del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.

c) Calcula el 10 por ciento del valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.

d) Elige la mayor de las cantidades obtenidas en las letras b) y c).

e) Calcula la diferencia entre los importes obtenidos en las letras a) y d). Si la diferencia es positiva deberá reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de la letra f).

f) El importe de las pérdidas y ganancias actuariales a reconocer como gasto o como ingreso, según proceda, será el cociente obtenido al dividir el importe positivo obtenido en la letra e) entre cinco.

A continuación se recogen los importes globales tanto del valor actual de las obligaciones como del valor razonable de los activos, asi como las pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y los servicios pasados no reconocidos que en su caso corresponden a 31 de diciembre de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones	146.277	146.329
Valor razonable de activos del plan (-)	(147.341)	(149.339)
Valor actual de las obligaciones –Valor de los activos	(1.064)	(3.010)
Pérdidas o (ganancias) actuariales no reconocidas en el balance (-)	(5.692)	(3.452)
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	-	-
Importe total no registrado en balance	(6.756)	(6.462)

La Entidad no registra en el balance el importe correspondiente a "otros activos" que resulta del cálculo anteriormente descrito.

PARA EXCLUSIVA PARA EL COMERCIO DE VENTAS INTERNACIONALES

7U2201245581

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos de personal (Nota 31)	4.556	4.334
Dotaciones a provisiones:		
Ganancias y pérdidas actuariales (Nota 22)	2.556	3.341
Otros	-	(147)
Total	7.112	7.528

El detalle de los activos financieros emitidos por la Entidad y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones subordinadas	2.195	2.195
	2.195	2.195

Fondo para prejubilados

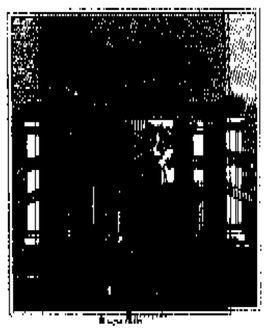
En el ejercicio 2002 la Entidad puso en marcha un plan de prejubilación y jubilaciones anticipadas. Este plan, junto con el realizado en el ejercicio 2000, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance, por importe de 3.852 miles de euros (véase Nota 22) (5.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2005), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2006 por importe de 2.178 miles de euros (2.678 miles de euros en el ejercicio 2005). Estos fondos internos únicamente cubren los salarios acordados para el periodo de prejubilación, puesto que los compromisos por pensiones de prejubilados están cubiertos con la exteriorización del Plan de Pensiones.

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Asimismo, la Entidad se encuentra obligada al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 2.106 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 22) (1.899 miles de euros en el ejercicio 2005).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001245292

Cuantificación de los compromisos asumidos por el personal

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal presenta (sin incluir los premios de antigüedad), al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos a cubrir:		
Compromisos por pensiones causadas	92.040	86.963
Riesgos por pensiones no causadas devengados	54.237	59.366
	146.277	146.329
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	14.393	16.071
	160.670	162.400

La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido (tanto para el personal pasivo como el personal prejubilado, salvo en lo que se explicita):

	2006	2005
1) Tablas de mortalidad	GRM-GRF 95	GRM-GRF 95
2) Tipo de actualización	4%	4%
3) Tipos de rendimiento de los activos afectos al plan	4%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Activos	2%	2%
Prejubilados	1%	1%
5) Tipo de revalorizacion de las pensiones	1%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
7) Rotación de la plantilla	no	no

Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidez con el personal activo, que no dependen de la antigüedad del empleado de la Entidad se cubren con una póliza de seguros suscrita con CASER, S.A. y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan las primas de seguro contratadas para su cobertura.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245203

2/2007

Indemnizaciones por cese

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

s) Otras provisiones y contingencias

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

Las cuentas anuales de la Entidad 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 en cuentas de orden (Nota 21).

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

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

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124156214

01/12/2017

t) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

- *Comisiones financieras*

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

Comisiones no financieras

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

u) Fondos y obras sociales

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

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

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

v) Impuesto sobre los beneficios

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

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245625

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

Al menos, en cada cierre contable la Entidad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables. En este sentido, en noviembre de 2006 ha sido aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008.

La citada reducción de tipos implica que, si bien en el momento de realizar los ajustes los impuestos diferidos se han calculado y contabilizado al 35%, en el ejercicio en que se pueda computar el gasto o ingreso fiscal correspondiente éste deberá calcularse a un tipo de gravamen inferior. Por ello, al cierre de 2006, la Entidad ha ajustado el valor de sus activos y pasivos fiscales en 2,5 o 5 puntos porcentuales dependiendo de si la reversión del ajuste fiscal se prevé que tendrá lugar en 2007 o en 2008 y ejercicios siguientes.

La Entidad ha estimado los ajustes correspondientes a realizar en los activos y pasivos fiscales y ha registrado un efecto negativo en la cuenta de resultados por importe de 3.763 miles de euros y un efecto positivo en el patrimonio neto por importe de 52 miles de euros (Nota 26).

w) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

7UJ2001241523G

2007

x) Estado de flujos de efectivo

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

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

La Entidad utiliza el método indirecto para elaborar el estado de flujos de efectivo. Para ello se comienza por el resultado del ejercicio, corrigiendo su importe por los efectos de las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

y) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2801245247

2/2007

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

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

La Entidad no ha reconocido los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2006, los Administradores de la Entidad han decidido modificar el registro contable de los activos fiscales relativos a las dotaciones al fondo de pensiones, realizadas con anterioridad al proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones realizado en el ejercicio 2002 (ver Nota 3.r). Estas dotaciones tenían la consideración de gasto no deducible y diferencia permanente con la normativa contable anterior. La Circular 4/2004, de Banco de España, exige su reconocimiento como activo por impuestos anticipados y deben ser objeto de registro contable. Consecuentemente, y de acuerdo con lo indicado en el apartado 3 de la Norma 19ª de la Circular 4/2004, se han modificado los importes de los diferentes estados y notas contenidas en la memoria correspondientes al ejercicio 2005 afectados por esta corrección tomando, a efectos de presentación, como fecha de corrección retrospectiva el 1 de enero de 2005. El efecto de esta corrección, en relación a las cuentas anuales del ejercicio 2005 aprobadas por la Asamblea General, supone un incremento de 5.106 miles de euros en el epígrafe de "Activos fiscales - Diferidos" del activo del balance de situación, de 1.034 miles de euros en el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 y de 6.140 miles de euros en el epígrafe de "Reservas". Como consecuencia de lo anterior la información relativa al ejercicio 2005 contenida en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio, en el estado de flujos de efectivo, y en las Notas 24 y 26, ha sido modificada para reflejar la mencionada corrección.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245658

2007

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de La Caja Insular de Ahorros de Canarias propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	40.218	34.190
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuible	40.218	34.190
A Reserva para Inversiones en Canarias	24.000	18.000
A Reservas voluntarias	2.718	4.966
A Fondo obra social	13.500	11.224
Total distribuido	40.218	34.190

6. GESTIÓN DEL RIESGO

6.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

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

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

La Entidad tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos de la Entidad tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la garantía, cuantía de la operación y cuantía del riesgo por Grupo Económico.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una oficina: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su propuesta y envío al escalón superior, si las excede.

Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS OFICIALES

7U2001241589

0120007

o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración de la Entidad.

Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II

Paralelamente al Sistema de Control descrito, la Entidad se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, período 2006/2008, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección de la Entidad, en segunda.

Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

En particular, para el Riesgo de Crédito, la Entidad está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia de la Entidad y sentar las fases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

En el ejercicio 2005 la Entidad implantó una herramienta de evaluación "SCORING" para la admisión de préstamos personales de consumo de particulares.

Durante el ejercicio del año 2006 se han realizado diversas modificaciones de políticas asociadas al modelo de Scoring de préstamos personales al consumo, orientadas a la adecuada actualización de los criterios crediticios a las necesidades comerciales valorando para ello el perfil de riesgo que se pretende asumir por la Entidad. En cada una de estas modificaciones se ha actuado paralelamente sobre los manuales que regulan los aspectos

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2201241637O

LOTO 7

o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración de la Entidad.

Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II

Paralelamente al Sistema de Control descrito, la Entidad se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, período 2006/2008, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección de la Entidad, en segunda.

Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

En particular, para el Riesgo de Crédito, la Entidad está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia de la Entidad y sentar las fases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

En el ejercicio 2005 la Entidad implantó una herramienta de evaluación "SCORING" para la admisión de préstamos personales de consumo de particulares.

Durante el ejercicio del año 2006 se han realizado diversas modificaciones de políticas asociadas al modelo de Scoring de préstamos personales al consumo, orientadas a la adecuada actualización de los criterios crediticios a las necesidades comerciales valorando para ello el perfil de riesgo que se pretende asumir por la Entidad. En cada una de estas modificaciones se ha actuado paralelamente sobre los manuales que regulan los aspectos

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2001241531

01/2007

cualitativos. Igualmente se ha habilitado el circuito transaccional para posibilitar la entrada de operaciones hipotecarias, de forma que se puedan guardar datos suficientes como para elaborar un modelo estadístico, y al mismo tiempo, crear la cultura necesaria en la Red Comercial. Adicionalmente se ha desarrollado un modelo proactivo de clasificación crediticia mediante el cual puede calificarse toda la cartera de activo de la Entidad, además de hacer seguimientos de la calidad crediticia de la misma. Todos los desarrollos llevados a cabo en el transaccional operatorio, se enmarcan en un proceso de mejora continua que permite asegurar mayores cotas de eficacia con el paso del tiempo. Adicionalmente se llevan a cabo seguimientos de los resultados de los Scoring, que permitan evaluar su utilidad para conseguir el perfil de riesgo requerido por la Entidad.

a.2) Seguimiento

En la actualidad, y acorde a los principios o recomendaciones de BIS II, la Entidad para la realización de sus funciones del seguimiento de la composición y estructura de la inversión, cuenta con herramientas informáticas que permiten tener un perfecto conocimiento por segmentos y garantías, así como realizar un exhaustivo control de la evolución del activo y de los niveles de morosidad.

De esta forma la Dirección del Área de Riesgos define continuamente cuales son los segmentos concretos en los que se debe fortalecer el seguimiento, para velar por la correcta calidad del activo. Así se pueden establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad inferior a la media del sector.

Para el correcto desarrollo de funciones, la Entidad cuenta con el Departamento de Análisis y Seguimiento de Riesgos, que a través de los procedimientos y controles establecidos, califican a los clientes para evitar, en la medida de lo posible, situaciones de impago en un futuro.

a.3) Recuperación

El impago de las operaciones crediticias a favor de la Entidad ha obligado al desarrollo de un procedimiento formal de actuación en dos vías:

- Tratamiento contable automatizado de acuerdo a la normativa establecida por el Banco de España, con un riguroso criterio de dotación de provisiones.

- Sistema de gestión regulado por normativa interna, y que se caracteriza por la implicación directa de toda la Entidad durante el tiempo que dura el proceso de recuperación, individualizando la responsabilidad en la oficina de segmentación del cliente.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con medios técnicos para conocer la situación global de cada cliente facilitándose información a la red comercial de aquéllos que por plazo o importe resultan significativos para que ésta realice las gestiones oportunas y comunique los logros





7U2201241592

2007

alcanzados. Toda esta información está accesible a toda la Entidad para la adecuada coordinación entre todas las áreas implicadas.

Las gestiones personales (llamadas telefónicas, visitas, etc.) se complementan con procesos de carácter automático como la emisión de distintas cartas/comunicados que en un primer grado alertan a los intervinientes del impago y posteriormente requieren e informan a aquéllos de las acciones a seguir por la Entidad (trámites legales, ASNEF, etc.).

Una vez requeridos los intervinientes y no resuelta la situación de impago, es política general de la Entidad el inicio de trámites judiciales en los casos que se detectan bienes suficientes. Las operaciones con insolvencia contrastada o cuya demanda legal no es rentable económicamente, se gestionan a través de una agencia externa de cobro como requisito previo para su paso a fallidos.

La eficacia del sistema resulta de:

a) Un sistema de alertas preventivas emitidas por distintos departamentos; Riesgos, Morosidad y Auditoría.

b) La participación del staff de auditoría de forma coordinada con el Departamento de Morosidad y Contenciosos, que vela por el estricto cumplimiento de la normativa y procede con los requerimientos oportunos en cada caso.

c) Integración de las cifras de impagados en el sistema de evaluación de las oficinas, penalizando la mala gestión en un grado que obliga a priorizar esta rúbrica frente a cualquier otra acción comercial.

Los procedimientos judiciales instados para la recuperación de operaciones dudosas son gestionados por letrados adscritos al Departamento de Morosidad. El seguimiento de las operaciones de menor relevancia es gestionado por abogados externos.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201241703

01/2007

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela y otros activos financieros	5.679.223	4.441.403
Entidades de crédito	556.228	227.157
Valores representativos de deuda	545.629	617.313
Derivados de negociación y de cobertura	23.745	63.826
Pasivos contingentes	210.696	300.989
Total Riesgo	7.015.521	5.650.688
Líneas disponibles por terceros	1.194.947	969.998
Exposición máxima	8.210.468	6.620.686

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

	Miles de euros	
Ejercicio 2006	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	6.529.982	1.403.361
Negocios con otros países de la Unión Europea	163.797	2.282
Negocios en el resto del Mundo	111.046	-
Total	6.804.825	1.405.643

	Miles de euros	
Ejercicio 2005	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	5.097.482	1.120.987
Negocios con otros países de la Unión Europea	142.907	150.000
Negocios en el resto del Mundo	109.310	-
Total	5.349.699	1.270.987

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124157314

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	49.594	1	401	44.845	1	146
Industrias	158.787	3	1.677	143.025	3	1.889
Construcción	1.998.602	35	7.043	1.395.860	31	8.522
Servicios:						
Comercio y hostelería	709.122	12	3.305	596.061	13	4.376
Transporte y comunicaciones	180.654	3	53	130.234	3	282
Otros servicios	178.626	3	473	163.882	4	309
Crédito a particulares:						
Vivienda	1.695.408	30	8.015	1.330.304	30	4.475
Consumo y otros	227.934	4	2.632	203.903	5	1.834
Sin clasificar	480.496	9	3.544	433.289	10	2.373
Crédito a la Clientela y otros activos financieros	5.679.223	100	27.143	4.441.403	100	24.206

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

La evolución histórica del índice de morosidad se muestra en el siguiente cuadro:

Ejercicio	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Índice morosidad	2,37	1,28	0,74	0,64	0,54	0,47

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

El departamento de Gestión de Balance y Originación es el responsable de analizar, medir y controlar los Riesgos de Interés de Balance y de Liquidez y de informar periódicamente de los resultados al Director del Área de Mercados y al Comité de Activos y Pasivos para su consideración. Asimismo elaborará las propuestas que considere oportunas para su análisis y, en su caso, adopción, por parte del Comité de Activos y Pasivos.

A continuación se relaciona el procedimiento de seguimiento y control del riesgo de tipo de interés que es gestionado por el COAP.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001245735

01/12/2007



El riesgo de tipo de interés se puede definir como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados de la Entidad como consecuencia de movimientos de los tipos de interés de mercado. Estas variaciones pueden producirse por el efecto que los movimientos de los tipos pueden tener en el margen financiero o por su efecto en el valor de mercado de los activos y pasivos de la entidad (su valor patrimonial).

La cuantificación del impacto que pueda tener en el Margen Financiero la variabilidad de los tipos de interés puede obtenerse por la diferencia de los ingresos por intereses derivados de los activos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (activos sensibles), y el coste por intereses provenientes de los pasivos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (pasivos sensibles).

Métodos de análisis para su seguimiento y control

La gestión del riesgo de interés debe plantearse en dos sentidos:

- Gestión del Margen Financiero: Medición del impacto en el margen financiero de oscilaciones en los tipos de interés.
- Gestión del Valor Patrimonial: Medición del impacto en el valor patrimonial de la entidad de las oscilaciones en los tipos de interés.

Existen diversos métodos para el análisis de riesgo de interés. Siguiendo recomendaciones dadas por el Comité de Basilea, los desarrollados por La Caja de Canarias, con aprobación en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y con seguimiento periódico en él, son:

(i) Análisis basados en bandas temporales: Gap de sensibilidad

El gap de sensibilidad a un plazo determinado se define como la diferencia entre los activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés de referencia a ese plazo. La sensibilidad de una posición de activo o de pasivo a un determinado plazo se determina a partir de:

- posiciones a tipo fijo con fecha de vencimiento establecida: su fecha a vencimiento
- posiciones a tipo variable con fecha de vencimiento establecida: la fecha de la próxima fijación de tipo de interés o su vencimiento en caso de que se encuentre en el último período de repreciación.
- posiciones con opcionalidad implícita para el cliente: se realizan supuestos sobre dicha opcionalidad (por ejemplo de preamortización en la cartera hipotecaria)
- posiciones sin vencimiento establecido: se realizan supuestos que tengan en cuenta la opción de cancelación o retirada de fondos por parte del cliente (por ejemplo depósitos vista)

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001241573G

01/2007

- información específica que afecte a posiciones o carteras concretas y que lleva a anticipar cambios en el comportamiento de los clientes o de la propia entidad.

El gap de sensibilidad permite calcular el impacto en la cuenta de resultados a corto plazo (margen financiero), es decir, únicamente teniendo en cuenta las posiciones de balance y de fuera de balance sensibles a los tipos de interés, de los próximos 12 meses, ante una determinada variación en los tipos de interés. Es una medida del posicionamiento a corto plazo de la Entidad a la variación en los tipos de interés.

(ii) Análisis de la duración de los Recursos Propios

Mientras que la sensibilidad del Margen Financiero mide el riesgo sobre la cuenta de resultados de las posiciones con vencimiento y repreciaciones en el corto plazo, el riesgo sobre el valor económico de la entidad se mide a partir de la estimación de la Duración de los Recursos Propios.

Para su estimación se calcula por separado la duración ponderada del activo y del pasivo. Para ello cada posición se asigna a una banda temporal en función de su sensibilidad a tipos de interés (vencimiento o repreciación) y se le adjudica una duración equivalente a la de un bono a la par de cupón 5% al plazo medio de la banda de referencia. Posteriormente se calcula la duración ponderada por el volumen en cada banda.

Finalmente, la duración de los recursos propios se estima como la diferencia de las duraciones de activo y pasivo ponderadas por sus respectivos volúmenes.

La sensibilidad del valor económico de la entidad se estima aplicando una variación de tipos de interés (100 p.b. en toda la curva) a la duración de los recursos propios.

(iii) Simulación

Se trata de una técnica que realiza proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipo de interés. Una vez obtenidas varias simulaciones, se analiza la hipotética evolución del Margen Financiero ante la subida y bajada de tipos, comparando ambos casos con el escenario previsto.

En la práctica se aplican los tipos previstos por un consultor externo, para garantizar la independencia de la estimación. En base a ellos se realizan tres simulaciones:

a) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor.

b) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una subida de tipos de interés para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001245747

11/12/2007

c) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una bajada de tipos para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

Propuesta de límites operativos

El límite propuesto al riesgo de interés al fin de evitar exposiciones significativas a dicho riesgo son los siguientes:

- Límite a la sensibilidad del Margen Financiero:

"La disminución del Margen Financiero en el horizonte de los próximos tres años, comparando la simulación basada en la curva prevista con las otras simulaciones que recogen variaciones de tipos de interés sobre las curvas previstas, debe ser inferior al 5% por cada punto de interés (100 p.b.) de variación de tipos".

- Límite a la sensibilidad del Valor Económico:

"La variación del valor económico de la entidad, calculada aplicando una variación de 200 p.b. de los tipos de interés a la estimación de la duración de los recursos propios, no podrá superar el 20% de las Recursos Propios de la Entidad".

La estabilidad de este límite dependerá de la evolución de las diferentes variables, de la modificación de las políticas de la entidad o de cualquier otra circunstancia relevante. Si éstas así lo aconsejan, a juicio del Comité de Activos y Pasivos, se propondrá su modificación a la Dirección General.

Control del límite operativo

Trimestralmente, o cuando suceda algún hecho que pueda variar significativamente la estructura del balance, el Departamento de Gestión de Activos y Pasivos recalculará estas variables y verificará el cumplimiento de los límites establecidos.

En caso de sobrepasar estos límites el Comité de Activos y Pasivos propondrá a la Dirección General las medidas correctoras que considere oportunas.

En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, se realizan previsiones de la evolución del mismo ante variaciones de la curva de tipos de interés prevista.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual. En el caso de pasivos tradicionales a la vista (cuentas corrientes, ahorro, etc.), se han clasificado sobre la

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U20014738

base del comportamiento esperado de estas masas de acuerdo con la experiencia histórica de la Entidad.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

LA CAJA DE CANARIAS Gap de sensibilidad acumulado (31/12/2006)	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Resto	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																		
Tesorería activa																		
Caja y banco españa	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	63.773,42	0,000%	114.414,91	0,000%
Entidades de credito, euros	491.500,00	3,599%	516.600,00	3,599%	516.600,00	3,599%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.563,36	3,54%
Entidades cdtos. m.e.	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	10.664,72	0,000%
TOTAL Tesorería activa	555.273,42	3,18%	580.373,42	3,19%	580.373,42	3,19%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	670.642,99	2,88%
Inversion crediticia																		
Admon. territ. y central	42.463,45	3,50%	73.892,55	3,57%	154.272,34	3,70%	155.705,20	3,70%	156.374,55	3,70%	157.036,46	3,70%	157.694,98	3,70%	163.135,67	3,70%	222.121,21	2,72%
Otros sect. residd. euros.	934.108,36	4,04%	2.660.918,06	4,19%	4.766.550,68	4,33%	4.886.229,82	4,34%	4.997.424,65	4,35%	5.086.186,84	4,37%	5.152.209,22	4,40%	5.344.231,54	4,39%	5.627.565,21	4,40%
Otros sect. res. m.e.	1.681,40	6,69%	1.790,50	6,71%	4.121,85	6,58%	4.121,85	6,58%	6.152,71	4,41%	7.934,37	5,04%	7.934,37	5,04%	37.434,60	5,56%	37.454,60	5,56%
No residentes, euros	3.106,15	3,91%	10.550,49	4,22%	28.170,91	4,50%	28.190,86	4,50%	28.242,03	4,50%	29.592,64	4,53%	29.593,07	4,53%	29.593,13	4,53%	29.526,40	4,54%
No residentes m.e.	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%
TOTAL Inversion crediticia	981.359,36	4,02%	2.747.151,60	4,18%	4.953.115,78	4,31%	5.074.247,73	4,32%	5.188.193,94	4,34%	5.280.750,31	4,35%	5.347.431,64	4,38%	5.574.414,94	4,38%	5.916.667,42	4,34%
Mercado de capitales																		
TOTAL Mercado de capitales	5.251,85	3,59%	35.805,75	3,67%	128.632,33	3,90%	190.218,97	3,76%	230.527,14	3,74%	317.163,84	3,75%	339.558,40	3,74%	507.656,87	3,81%	749.654,35	2,78%
TOTAL ACTIVO	1.541.884,63	3,71%	3.363.330,77	4,00%	5.662.121,53	4,19%	5.873.244,48	4,18%	6.027.498,86	4,19%	6.206.691,93	4,21%	6.295.767,82	4,23%	6.690.849,59	4,23%	7.336.964,76	3,89%
PASIVO																		
Tesorería pasiva																		
Banco de españa	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%	0,00	0,000%
Entid. cdto. euros	229.940,37	3,69%	331.681,63	3,70%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	494.813,93	3,62%
Entid. cdto. m.e.	1.681,40	5,44%	3.819,67	5,44%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	39.704,46	3,77%
TOTAL Tesorería pasiva	231.621,77	3,71%	335.501,30	3,72%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	534.518,39	
Recursos ajenos																		
Admon. publicas euros	552.144,61	1,95%	554.144,61	1,96%	555.647,18	1,96%	555.647,18	1,96%	556.062,18	1,96%	556.062,18	1,96%	556.062,18	1,96%	556.062,18	1,96%	631.433,02	
Otros sectores residentes, euros	570.513,49	2,12%	1.014.824,60	2,18%	1.580.384,18	2,41%	1.757.390,33	2,42%	1.866.719,82	2,35%	1.928.724,67	2,37%	2.001.937,54	2,41%	3.180.756,40	2,99%	5.066.803,54	
Secl. Residente m.e.	1.077,90	4,58%	1.588,66	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	4.363,44	
Sector no residente, euros	2.552,72	2,37%	6.942,78	2,37%	13.734,62	2,55%	15.311,13	2,43%	16.990,09	2,28%	17.120,09	2,28%	17.520,09	2,31%	17.674,09	2,29%	34.495,62	
Secl. no resid. m.e.	1.180,99	4,01%	4.136,28	3,95%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.301,26	
Empresitios	0,00	0,000%	664.780,00	3,71%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	874.205,00	
Financiacion subordinada	0,00	0,000%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	173.787,50	3,59%	184.844,49	3,46%
TOTAL Recursos ajenos	1.127.469,71	2,04%	2.356.336,93	2,64%	3.108.403,16	2,74%	3.286.985,82	2,73%	3.398.409,27	2,67%	3.460.544,12	2,68%	3.534.156,99	2,70%	4.776.917,35	3,02%	6.802.446,37	2,41%
TOTAL PASIVO	1.359.091,48	2,33%	2.691.838,23	2,77%	3.563.026,06	2,87%	3.741.608,72	2,85%	3.853.032,17	2,80%	3.915.167,02	2,81%	3.988.779,89	2,82%	5.231.540,25	3,09%	7.336.964,76	2,33%
Swaps	-10.500,00	2,58%	-378.321,00	3,00%	-1.302.443,09	3,13%	-1.209.045,04	3,11%	-1.185.265,44	2,92%	-1.135.265,44	2,90%	-1.065.265,44	2,86%	-38.888,89	-28,31%	0,00	0,00%
Gap acumulado sensibilidad	182.793,15		671.492,54		2.099.095,47		2.131.635,76		2.174.466,69		2.291.524,91		2.306.987,93		1.459.309,34		0,00	
Gap de sensibilidad	182.793,15		488.699,39		1.427.602,93		32.540,29		42.830,93		117.058,22		15.463,02		-847.678,59		-1.459.309,34	
Swap	-10.500,00		-378.321,00		-1.302.443,09		-1.209.045,04		-1.185.265,44		-1.135.265,44		-1.065.265,44		-38.888,89		0,00	
Gap acumulado sensibilidad neto	172.293,15		293.171,54		796.652,38		922.590,72		989.201,25		1.156.259,47		1.241.722,49		1.420.420,45		0,00	

D.L. TF-1/2007
PAPEL PARA EXAMENES Y OPOSICIONES
7U2801245769

LA CAJA DE CANARIAS Gap de sensibilidad acumulado (31/12/2005)	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Resto	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																		
Tesorería activa																		
Caja y bancos espana	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	129.592,27	0,00%
Entidades de credito, euros	185.384,08	2,38%	185.384,08	2,38%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	218.653,08	2,34%	219.104,08	2,34%
Entidades cdito. m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	8.053,36	3,25%
TOTAL Tesorería activa	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	295.006,08	1,74%	356.749,71	1,51%
Inversión crediticia																		
Admon. territ. y central	52.416,94	2,48%	78.232,31	2,55%	165.892,66	2,63%	174.843,98	2,62%	174.953,15	2,62%	175.060,09	2,62%	175.140,94	2,62%	175.949,44	2,63%	279.351,04	1,65%
Otros sect. residd. euros.	553.206,97	3,92%	1.730.071,94	3,50%	3.606.491,80	3,46%	3.773.369,14	3,50%	3.889.790,11	3,53%	3.928.094,37	3,55%	3.990.485,56	3,56%	4.125.418,92	3,58%	4.098.181,80	3,65%
Otros sect. res. m.e.	9.849,71	6,38%	10.944,89	6,26%	13.082,58	6,04%	13.082,58	6,04%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.734,63	6,21%
No residentes, euros	1.164,90	3,33%	5.479,99	3,32%	15.776,98	3,24%	15.934,29	3,24%	16.134,17	3,25%	16.287,33	3,26%	16.683,81	3,26%	16.684,29	3,26%	16.599,71	3,29%
No residentes m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversion crediticia	616.638,52	3,83%	1.824.729,13	3,47%	3.801.244,02	3,43%	3.977.229,99	3,46%	4.093.530,06	3,50%	4.132.094,42	3,53%	4.194.962,94	3,53%	4.330.705,28	3,55%	4.406.867,18	3,53%
Mercado de capitales																		
TOTAL Mercado de capitales	86.899,86	1,36%	96.876,49	1,43%	168.745,87	1,72%	243.963,26	2,09%	274.969,12	2,25%	319.495,01	2,51%	421.603,15	2,77%	576.736,22	3,11%	824.210,63	2,32%
Resto	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	248.418,48	0,13%
TOTAL ACTIVO	965.275,46	3,03%	2.183.342,70	3,17%	4.262.726,97	3,25%	4.513.930,33	3,28%	4.661.236,26	3,31%	4.744.326,51	3,34%	4.909.303,18	3,36%	5.202.447,58	3,40%	5.836.246,00	3,09%
PASIVO																		
Tesorería pasiva																		
Banco de espana	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Entid. cdito. euros	0,00	0,00%	0,00	0,00%	11.000,00	2,25%	11.000,00	2,25%	61.000,00	2,34%	86.000,00	2,36%	86.000,00	2,36%	86.000,00	2,36%	108.711,82	2,21%
Entid. cdito. m.e.	9.849,71	4,64%	10.514,94	4,62%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%
TOTAL Tesorería pasiva	9.849,71	4,64%	10.514,94	4,62%	23.652,63	3,51%	23.652,63	3,51%	73.652,63	2,73%	98.652,63	2,65%	98.652,63	2,65%	98.652,63	2,65%	121.364,45	2,44%
Recursos ajenos																		
Admon. publicas euros	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	479.329,52	1,57%	479.329,52	1,57%	479.329,52	1,57%	479.744,52	1,57%	479.744,52	1,57%	479.744,52	1,57%	556.107,57	1,57%
Otros sectores residentes, euros	507.393,65	1,59%	891.821,29	1,65%	1.378.046,95	1,74%	1.450.959,43	1,76%	1.595.909,34	1,82%	1.624.991,36	1,82%	1.686.320,65	1,87%	2.604.972,46	2,51%	3.795.147,44	
Sect. Residente m.e.	674,37	3,34%	1.003,35	3,05%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	3.110,70	1,77%	3.121,70	
Sector no residente, euros	154.898,41	2,55%	159.995,32	2,52%	167.940,13	2,48%	168.896,50	2,48%	169.762,97	2,47%	170.456,32	2,47%	170.886,32	2,47%	171.106,32	2,47%	188.282,79	
Sect. no resid. m.e.	1.321,77	3,19%	2.834,07	3,08%	4.439,25	3,36%	4.567,30	3,38%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.942,70	3,08%	4.981,70	
Emprestitos	83.200,00	2,47%	175.500,00	2,35%	187.600,00	2,37%	187.600,00	2,37%	187.600,00	2,37%	337.600,00	2,35%	337.600,00	2,35%	487.600,00	2,36%	488.535,00	
Financiacion subordinada	0,00	0,00%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	123.787,50	2,52%	135.191,36	
TOTAL Recursos ajenos	1.222.716,51	1,76%	1.765.582,34	1,82%	2.279.033,89	1,85%	2.353.030,79	1,85%	2.498.847,17	1,89%	2.679.857,54	1,91%	2.740.796,83	1,94%	3.875.264,20	2,37%	5.171.367,56	
Resto	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	78.238,00	0,05%	543.513,99	0,16%
TOTAL PASIVO	1.232.566,22	1,78%	1.776.097,28	1,83%	2.302.686,52	1,86%	2.376.683,42	1,87%	2.572.499,80	1,91%	2.777.698,17	1,94%	2.839.449,46	1,96%	4.052.154,83	2,41%	5.836.246,00	1,69%
Swaps	-10.500,00	1,69%	-280.070,87	2,31%	-837.947,90	2,34%	-827.245,13	2,34%	-737.029,92	2,22%	-736.801,49	2,22%	-686.559,06	2,14%	30.006,69	47,28%	6,69	
Gap acumulado sensibilidad	-267.290,76		407.245,42		1.960.040,45		2.137.246,91		2.088.736,46		1.966.636,34		2.069.853,72		1.150.292,75		0,00	
Gap de sensibilidad	-267.290,76		674.536,18		1.552.795,03		177.206,46		-48.510,45		-122.100,12		103.217,38		-919.560,97		-1.150.292,75	
Swap	-10.500,00		-280.070,87		-837.947,90		-827.245,13		-737.029,92		-736.801,49		-686.559,06		30.006,69		6,69	
Gap acumulado sensibilidad neto	-277.790,76		127.174,55		1.122.092,55		1.349.001,78		1.351.706,54		1.229.834,85		1.383.294,66		1.180.299,44		6,69	

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
7U2001245740

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

b.2) Riesgo de precio

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

La gestión del riesgo de mercado se realiza por un departamento independiente y en el que algunas de sus funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima perdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de matriz de varianzas-covarianzas con un nivel de confianza del 95% y unos horizontes temporales de un día, diez días y un año.

Al 31 de diciembre de 2006 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,06%	0,19%	0,97%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,27%	0,85%	4,28%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	2,06%	6,52%	32,74%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	2,09%	6,60%	33,13%
Cartera Híbridos con cambios en P y G Nivel de confianza 95%	0,08%	0,25%	1,26%

En el cuadro anterior se observa que la Entidad mantiene a 31 de diciembre de 2006 un perfil de riesgo medio/bajo.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS OFICIALES

7U2201241582

01/12/2007

Al 31 de diciembre de 2005 el valor en riesgo de las carteras era el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,08%	0,24%	1,44%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,12%	0,37%	2,22%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,58%	1,83%	11,08%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	0,63%	1,99%	9,96%

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio:

Ejercicio 2006

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	113.871	335	208	114.414
Depósitos en entidades de crédito	545.419	7.752	3.057	556.228
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	5.607.003	11.390	26.356	5.644.749
Valores representativos de deuda	543.294	2.335	-	545.629
Otros instrumentos de capital	107.638	-	-	107.638
Derivados de negociación	2.756	-	-	2.756
Derivados de cobertura	20.989	-	-	20.989
Participaciones	72.642	-	-	72.642
Activo material	167.955	-	-	167.955
Activo intangible	3.545	-	-	3.545
Otros activos y periodificaciones	104.738	771	17	105.526
Total	7.289.850	22.583	29.638	7.342.071
Pasivo				
Depósitos de bancos centrales	100.000	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	394.527	13.634	26.356	434.517
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Depósitos a la clientela	5.152.829	7.733	3.056	5.163.618
Débitos representados por valores negociables	874.205	-	-	874.205
Derivados de negociación	5.839	-	-	5.839
Derivados de cobertura	34.880	-	-	34.880
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	184.844	-	-	184.844
Provisiones	42.512	-	-	42.512
Otros pasivos y periodificaciones	126.263	2	279	126.544
Total	6.915.899	21.369	29.691	6.966.959
Posición neta por divisa del balance	373.951	1.214	(53)	375.112

PARA EXCLUSIVO USO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201241583

01/12/2007

Ejercicio 2005

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	128.985	298	309	129.592
Depósitos en entidades de crédito	219.041	4.762	3.354	227.157
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	4.394.755	10.179	2.556	4.407.490
Valores representativos de deuda	617.313	-	-	617.313
Otros instrumentos de capital	66.896	298	1.826	69.020
Derivados de negociación	700	-	-	700
Derivados de cobertura	63.126	-	-	63.126
Participaciones	74.052	-	-	74.052
Activo material	145.604	-	-	145.604
Activo intangible	2.274	-	-	2.274
Otros activos y periodificaciones	104.977	-	47	105.024
Total	5.817.723	15.537	8.092	5.841.352
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	108.655	10.153	2.556	121.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	4.598.301	4.750	3.353	4.606.404
Débitos representados por valores negociables	488.535	-	-	488.535
Derivados de negociación	5.054	-	-	5.054
Derivados de cobertura	6.066	-	-	6.066
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	135.191	-	-	135.191
Provisiones	47.529	-	-	47.529
Otros pasivos y periodificaciones	96.758	3	48	96.809
Total	5.486.089	14.906	5.957	5.506.952
Posición neta por divisa del balance	331.634	631	2.135	334.400

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, exceptuando aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, ascendió durante el ejercicio 2006 a 598 miles de euros (723 miles de euros en el ejercicio 2005).

c) Riesgo de liquidez

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

La Caja de Canarias ha conferido tradicionalmente una gran importancia a sus niveles de liquidez, consciente de que una adecuada gestión en esta materia permite mantener una estructura óptima de vencimientos de Activos y Pasivos.

De tal manera, los compromisos de pago (derivados de las exigencias del Pasivo) podrán ser cubiertos con un nivel suficiente de Activos Líquidos, evitando con ello tener que acudir a fuentes de financiación a tipos no rentables o a la realización inoportuna de activos.

La Entidad ha elaborado una metodología en el cálculo de los requerimientos de liquidez, el cual permitirá a la Entidad avanzar en una cuestión tan relevante en la gestión de los riesgos de su Balance.

Este método de cálculo de liquidez compara diariamente los distintos niveles de Activos Líquidos con unos Límites de Pasivos Exigibles que son calculados trimestralmente y presentados ante el COAP. Así, se presenta un método que con periodicidad diaria brinda dos Líneas o niveles de Liquidez:

- de 1 a 7 días
- de 8 a 30 días,

para, dentro de ellos, comparar los niveles de Pasivos Exigibles con los Activos Líquidos.

Límites Operativos

Los límites operativos establecidos por la Entidad de cara al tratamiento de su Riesgo de Liquidez son los siguientes:

- Límites COAP:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 200% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

- Límites de Consejo de Administración:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 125% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

En caso de sobrepasar estos límites, se informará al órgano correspondiente y se tomarán o propondrán las medidas correctoras que se consideren oportunas.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245825

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Ejercicio 2006

	Miles de Euros							
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	114.284	-	-	-	-	-	-	114.284
Depósitos en entidades de crédito	110.319	294.360	67.791	640	82.559	-	-	555.669
Crédito a la clientela	46.473	55.733	115.049	117.133	242.825	541.622	4.623.338	5.742.173
Valores representativos de deuda	-	-	30.554	2.940	58.028	260.358	195.398	547.278
Otros activos con vencimiento	15.556	-	-	-	-	-	-	15.556
Total	286.632	350.093	213.394	120.713	383.412	801.980	4.818.736	6.974.960
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	100.000	-	-	-	-	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	5.179	42.023	73.386	4.471	387	280.099	26.106	431.651
Depósitos a la clientela	2.407.697	363.829	277.015	198.073	295.369	523.430	1.097.349	5.162.762
Débitos representados por valores negociables	-	48.431	82.017	110.348	28.209	449.884	149.915	868.804
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	184.383	184.383
Otros pasivos con vencimiento	36.811	-	-	-	-	-	-	36.811
Total	2.549.687	454.283	432.418	312.892	323.965	1.253.413	1.457.753	6.784.411
Gap	(2.263.055)	(104.190)	(219.024)	(192.179)	59.447	(451.433)	3.360.983	190.549
Gap acumulado	(2.263.055)	(2.367.245)	(2.586.269)	(2.778.448)	(2.719.001)	(3.170.434)	190.549	-

Ejercicio 2005

	Miles de Euros							
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	129.493	-	-	-	-	-	-	129.493
Depósitos en entidades de crédito	1.808	189.650	1.841	11.598	21.681	128	-	226.706
Crédito a la clientela	45.798	45.146	72.890	82.569	166.023	838.598	3.241.125	4.492.149
Valores representativos de deuda	-	86.879	9.972	13.967	57.902	280.446	169.561	618.727
Otros activos con vencimiento	16.130	-	-	-	-	-	-	16.130
Total	193.229	321.675	84.703	108.134	245.606	1.119.172	3.410.686	5.483.205
Pasivo								
Depósitos de entidades de crédito	3.532	2.771	3.747	17.441	53	85.235	7.787	120.566
Depósitos a la clientela	2.214.306	489.517	205.153	161.074	253.567	368.626	853.232	4.545.475
Débitos representados por valores negociables	-	82.908	91.387	11.941	-	149.942	149.914	486.092
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	134.383	134.383
Otros pasivos con vencimiento	34.498	-	-	-	-	-	-	34.498
Total	2.252.336	575.196	300.287	190.456	253.620	603.803	1.145.316	5.321.014
Gap	(2.059.107)	(253.521)	(215.584)	(82.322)	(8.014)	515.369	2.265.370	162.191
Gap acumulado	(2.059.107)	(2.312.628)	(2.528.212)	(2.610.534)	(2.618.548)	(2.103.179)	162.191	-

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

En este sentido el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se calcula de la siguiente manera:

- Los otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de deuda pública. Los derivados de renta variable tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los respectivos mercados.

Asimismo, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En caso de que estos activos no tengan un mercado secundario se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos activos con un precio contrastado de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se calcula de la siguiente manera:

- La deuda pública española tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- La deuda pública extranjera tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los instrumentos de deuda emitidos por Entidades de crédito tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El resto de los instrumentos de deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros y tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados de deuda pública a las que se aplica un diferencial.
- Otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El resto, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos.
- El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros,

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201241S847

01/12/2007

como, por ejemplo, el de «valor actual neto» (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones.

- En el caso de instrumentos de deuda para los que no existe un mercado activo, el valor razonable se ha determinado por aplicación de técnicas de valoración como el descuento de flujos aplicando un diferencial sobre los tipos de interés de mercado que refleje las variaciones en la situación del emisor. Para los instrumentos de capital no cotizados se ha utilizado técnicas de valoración (descuento de flujos o multiplicadores) que permitan en base a parámetros observables de mercado determinar un valor razonable fiable. Cuando el resultado así obtenido no se ha considerado fiable, estos instrumentos se han dejado registrados por su coste, menos las perdidas por deterioro que hubieran sido identificadas.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.1 y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo y del pasivo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	6.235.451	6.235.451	4.668.560	4.668.560
Activos financieros disponibles para la venta (*)	36.410	36.410	30.617	30.617
Cartera de inversión a vencimiento	150.092	149.861	201.641	203.757
	6.421.952	6.421.722	4.900.818	4.902.934
Pasivos				
Pasivos financieros a coste amortizado	6.838.623	6.838.623	5.403.379	5.403.379

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que no se dispone de un valor razonable fiable.

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior a 2 años por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124158458

20097

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos-		
Cartera de negociación	1.163	7.834
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	187.904	424.344
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	189.067	432.178
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado-		
Cartera de negociación	2.756	700
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.443	21.896
Activos financieros disponibles para la venta	208.567	-
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura (Activo)	20.989	63.126
Derivados de cobertura (Pasivo)	34.880	6.066
	297.635	91.788

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	50.511	53.140
Banco de España:	63.773	76.353
Resto de depósitos	63.773	76.353
Ajustes por valoración:	130	99
Intereses devengados	130	99
	114.414	129.592

El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que la Entidad debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

El saldo de este epígrafe ha sido considerado como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del Estado de flujos de efectivo.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2012456

01/2007
01/2007

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El detalle de este epígrafe del activo y del pasivo financiero de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	1.163	7.834	-	-
Derivados de negociación	2.756	700	5.839	5.054
Total	3.919	8.534	5.839	5.054

8.1. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	4	1
De otros sectores residentes	956	6.488
De no residentes	203	1.345
	1.163	7.834

Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

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

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	1.163	100%	7.834	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	1.163	100%	7.834	100%

8.2. Derivados de negociación

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2201245870

01/2007

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

Miles de euros

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	20.562	107	-	-	-	-
Mercados no Organizados	529.216	245.177	2.756	700	5.839	5.054
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054
Por tipo de producto						
Permutas	420.268	148.000	2.743	700	5.689	916
Opciones						
Compradas	19.315	-	13	-	-	-
Vendidas (*)	108.948	97.177	-	-	150	4.138
Futuros						
Compradas	1.247	107	-	-	-	-
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054
Por contraparte						
Entidades de crédito	514.328	245.177	2.689	700	5.550	5.054
Otras entidades financieras	14.888	-	54	-	139	-
Otros (**)	20.562	107	13	-	150	-
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054
Por plazo remanente						
Hasta 1 año	126.500	27.064	634	77	1.343	562
Más de 1 año y hasta 5 años	241.127	-	1.209	-	2.561	-
Más de 5 años	182.151	218.220	913	623	1.935	4.492
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos de los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes, cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" del epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 20.3)

(**) Corresponde a operaciones contratadas en mercados organizados

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245881

1/12/2007

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

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	30.443	21.896
Total	30.443	21.896

9.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades de crédito no residentes	19.964	17.329
Otros sectores no residentes	10.479	4.567
Total	30.443	21.896

Forman parte de esta cartera aquellos activos considerados híbridos que por la imposibilidad por parte de la Entidad para estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, sobre la base de sus propias condiciones y términos, se ha decidido no segregar el contrato híbrido y tratar a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tenía reconocidos beneficios correspondientes a esta cartera por importe de 2.544 miles de euros (698 miles de euros a 31 de diciembre de 2005), y unas pérdidas asociadas a la misma por importe de 1.827 miles de euros (407 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 725 miles de euros (213 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001245892

12007

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	365.094	393.776
Otros instrumentos de capital	106.475	61.185
Total	471.569	454.961

10.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	59.465	80.861
Entidades de crédito	158.920	168.841
Otros sectores residentes	66.013	63.718
Administraciones públicas no residentes	4.285	424
Otros sectores no residentes	78.060	81.346
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.649)	(1.414)
Total	365.094	393.776

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 3.154 miles de euros (3.807 miles de euros en el ejercicio 2005).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 62.012 y 72.938 miles de euros, respectivamente, a entidades de crédito y a la clientela (véanse Notas 20.2 y 20.3).

A 31 de diciembre de 2006 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito por importe de 21.912 miles de euros (Nota 20.2).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a compromisos (obligaciones propias) ascendía a 60.618 miles de euros y 41.398 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Estos compromisos consisten básicamente en la pignoración ante Banco de España de instrumentos representativos de deuda, como garantía en la captación de

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001245903

depósitos del Banco Central Europeo (ver Nota 20.1). El detalle de estos valores se muestra en el siguiente cuadro:

Valores representativos de deuda afectos a compromisos	Miles de euros
Deuda del Estado	20.000
Entidades de crédito	27.543
Otros intermediarios financieros	13.075
Total	60.618

Durante el ejercicio 2006 la Entidad no ha recibido o entregado activos financieros en préstamo.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversión a vencimiento" (véase Nota 12) durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,26% (2,68% en el ejercicio 2005).

10.2. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	525	337
De otros sectores residentes	81.330	44.913
De no residentes	24.935	15.935
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(315)	-
	106.475	61.185

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245514

01/12/2007

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

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	31.377	29%	30.568	50%
Sin cotización	75.098	71%	30.617	50%
	106.475	100%	61.185	100%

Entre las inversiones cotizadas se incluyen principalmente acciones cotizadas en mercados españoles y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245925

01/12/2007

El detalle de las inversiones no cotizadas clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor en libros	
Sociedad	2006	2005
Inversiones valoradas a valor razonable	38.688	-
Caser, S.A.	31.553	-
Naviera Panxón, A.I.E.	501	-
Naviera Vadebois, A.I.E.	1.299	-
Naviera Alexandra, A.I.E.	1.336	-
Naviera Rodas, A.I.E.	1.050	-
Naviera Santorini, A.I.E.	473	-
Naviera Abacus, A.I.E.	476	-
Naviera Koala, A.I.E.	2.000	-
Inversiones valoradas a valor de coste	36.410	30.617
Caser, S.A.	-	3.696
Naviera Panxón, A.I.E.	-	10
Naviera Vadebois, A.I.E.	-	10
Naviera Alexandra, A.I.E.	-	10
Cuota de Asociación CECA	336	336
Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.	1.938	1.938
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	42	42
Ahorro Corporación Gestión	387	350
Mastercajas, S.A.	30	31
Sociedad de avales de Canarias Sogapyme, S.G.R.	48	48
Gasificadora Regional Canaria, S.A..	3	9
Compañía Transportista del Gas, S.A.	70	75
Comunidad Acueductos de Regantes Norte Sur de la Isla de Gran Canaria	1	1
Tecnología Canaria del Agua, S.A.	-	415
France Telecom, S.A.	182	182
Inerza, S.A.	65	75
Cable Submarino de Canarias, S.A.	256	256
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	14	14
Fuvenvi, S.A.	19	19
Isdabe, S.A.	6	6
Astilleros Canarios, S.A.	69	69
Lico Corporación, S.A.	306	306
Ahorro Corporación, S.A.	2.300	2.300
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	259	259
Euro 6000, S.A	67	66
Gerens Management Group, S.A.	718	-
C.M. Capital Market	764	-
Lopesan Touristik, S.A.	20.091	20.091
Tesorería Loterías CECA	3	3
UTE CECA Hogares Conectados	3	-
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	440	-
Ahorro Corporación Infraestructura II S.C.R. S.A.	4.000	-
Ahorro Corporación Premier II, S.C.R. S.A.	993	-
RIC ULPGC S.A	3.000	-
	75.098	30.617

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001245936

0U120007

Estas inversiones se han contabilizado por su valor de coste o por su valor razonable determinado por aplicación de técnicas de valoración que permiten obtener valores fiables. Las participaciones en Caser, S.A., Naviera Panxón A.I.E., Naviera Alexandra A.I.E. y Naviera Vadebois A.I.E., recogidas en ejercicios anteriores por su valor de coste, se han valorado en el ejercicio 2006 por su valor razonable de acuerdo al procedimiento comentado. Este cambio ha supuesto un incremento en el valor registrado en el balance por importe de 30.963 miles de euros (sin tener en cuenta el efecto fiscal).

10.3. Pérdidas por deterioro (ajustes por valoración)

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.414	1.060
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	792	354
Fondo recuperados	(242)	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	1.964	1.414

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósito en entidades de crédito	556.228	227.157
Crédito a la clientela	5.644.749	4.407.491
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	34.474	33.912
Total	6.235.451	4.668.560

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

01/2007

7000024957

11.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de estas partidas del activo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	524.837	182.245
Adquisición temporal de activos	-	40.384
Otras cuentas	30.832	4.077
Ajustes por valoración	559	451
Intereses devengados	559	451
Total	556.228	227.157

El tipo de interés medio de las operaciones registradas en este epígrafe fue del 2,90% y 2,11% en 2006 y 2005 respectivamente.

11.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	131.880	99.251
Deudores con garantía real	4.246.000	3.116.501
Otros deudores a plazo	1.212.080	1.137.201
Arrendamientos financieros	29.848	27.974
Deudores a la vista y varios	95.222	87.017
Activos dudosos	27.143	24.206
Ajustes por valoración	(97.424)	(84.659)
	5.644.749	4.407.491
Por sectores:		
Administraciones Públicas españolas	221.762	279.257
Otros sectores residentes	5.393.383	4.111.634
Otros sectores no residentes	29.604	16.600
	5.644.749	4.407.491
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	558.046	504.218
Variable	5.086.703	3.903.273
	5.644.749	4.407.491

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

0042007

7U2001245958

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(95.970)	(75.914)
Intereses devengados	18.062	10.008
Comisiones	(19.516)	(18.753)
	(97.424)	(84.659)

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

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2005	80.407
Adiciones:	
Por recuperación remota	7.208
	7.208
Recuperaciones:	
Por adjudicación de activos	(4.944)
	(4.944)
Bajas definitivas:	
Por otras causas	(2.065)
	(2.065)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	80.606
Adiciones:	
Por recuperación remota	4.790
	4.790
Recuperaciones:	
Por recuperación en efectivo de principal	(12.341)
Por adjudicación de activos	(9.811)
	(2.530)
Bajas definitivas:	
Por otras causas	(23.877)
	(23.877)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	49.178

El importe de los ingresos financieros acumulados de los créditos a los clientes calificados como deteriorados asciende a 9.145 miles de euros (11.123 miles de euros en el ejercicio 2005).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001459

01/2007

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Operaciones sin garantía real	10.777	5.622
Hasta 6 meses	4.611	1.292
Entre 6 y 12 meses	1.692	2.875
Entre 12 y 18 meses	1.079	589
Entre 18 y 24 meses	2.413	580
Más de 24 meses	982	286
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	8.181	9.193
Hasta 3 años	7.976	9.017
Entre 3 y 4 años	153	57
Entre 4 y 5 años	-	119
Entre 5 y 6 años	52	-
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	8.185	9.391
Hasta 6 meses	3.560	3.960
Entre 6 y 12 meses	1.346	2.902
Entre 12 y 18 meses	3.085	2.053
Entre 18 y 24 meses	1	288
Más de 24 meses	193	188
Con garantía pignoraticia parcial	-	-
	27.143	24.206

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001245967

00120007

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	195	195
Hasta 1 mes	195	195
Entre 1 y 2 meses	-	-
Entre 2 y 3 meses	-	-
Otros sectores residentes	54.752	53.513
Hasta 1 mes	52.213	51.827
Entre 1 y 2 meses	1.985	1.222
Entre 2 y 3 meses	554	464
Otros sectores no residentes	48	23
Hasta 1 mes	26	15
Entre 1 y 2 meses	16	6
Entre 2 y 3 meses	6	2
	54.995	53.731

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad ha tenido una rentabilidad media aproximada del 3,96% durante el ejercicio 2006 (3,62% en el ejercicio 2005).

Durante el ejercicio 2006 la Entidad no ha realizado operaciones de transferencia (titularizaciones) de activos financieros clasificados en este epígrafe .

11.3. Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	15.556	16.130
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.046	2.188
Fianzas dadas en efectivo	1.027	502
Comisiones por garantías financieras	2.564	1.808
Otros conceptos	13.351	13.354
Correcciones de valor por deterioro	(70)	(70)
Total	34.474	33.912

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001241981

01/12/2007

11.4. Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.284	53.997	117	61.398
Dotaciones netas del ejercicio				
Determinadas individualmente	14.464	-	-	14.464
Determinadas colectivamente	-	11.199	-	11.199
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(7.284)	(1.426)	-	(8.710)
Utilización de saldos	(2.437)	-	-	(2.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.027	63.770	117	75.914
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	12.027	-	117	12.144
Determinado colectivamente	-	63.770	-	63.770
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	12.027	63.770	117	75.914
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.027	63.770	117	75.914
Dotaciones netas del ejercicio				
Determinadas individualmente	8.531	-	-	8.531
Determinadas colectivamente	-	22.207	-	22.207
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(8.238)	-	-	(8.238)
Utilización de saldos	(2.444)	-	-	(2.444)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	9.876	85.977	117	95.970
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	9.876	-	117	9.993
Determinado colectivamente	-	85.977	-	85.977
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito				
Crédito a la clientela	9.876	85.977	117	95.970
Valores representativos de deuda				
Otros instrumentos de capital				

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124159892

09/2007

El detalle de las pérdidas por deterioro de activos para el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotaciones netas	30.738	25.663
Traspasos a fallidos sin provisión	170	-
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(8.238)	(8.710)
Recuperación de activos fallidos	(6.174)	-
Total	16.496	16.953

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	100.434	141.835
Deuda Pública Extranjera	38.974	55.711
Obligaciones y bonos	10.684	4.095
Total	150.092	201.641

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 5.437 miles de euros (5.721 miles de euros en el ejercicio 2005).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 90.260 miles de euros y 56.098 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente (ver Nota 20.1). El detalle por tipo de título de la cartera de activos afecta a compromisos se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros
	2006
Deuda Pública Española	34.828
Deuda Pública Administración Autonómica	13.612
Deuda Pública Administración Local	7.550
Obligaciones y bonos	34.270
Total	90.260

A 31 de diciembre de 2006 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito por importe de 19.159 miles de euros (Nota 20.2).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

Durante el ejercicio 2006 no se han realizado reclasificaciones entre las distintas carteras de instrumentos financieros tal como se contemplan en la norma vigésimo segunda de la circular 4/2004 de Banco de España.

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-coberturas:				
Coberturas de valor razonable	20.989	58.377	34.880	6.022
Coberturas de los flujos de efectivo	-	4.749	-	44
	20.989	63.126	34.880	6.066

13.1 Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo y activo se instrumentan mediante permutas financieras ("Interest Rate Swaps" (IRS) y Swaps con componentes de opcionalidad):

- IRS que cubren emisiones de cédulas a tipo fijo. El nominal cubierto a 31 de diciembre de 2005 fue de 884.444 miles de euros incrementándose a 31 de diciembre de 2006 hasta 1.254.444 miles de euros. Con estas coberturas la Entidad pretende acortar la duración de su pasivo para optimizar la gestión del mismo ante variaciones en los tipos de interés.
- IRS que cubren depósitos de terceros. Existe un producto comercializado en red que se encuentra cubierto por un IRS. Se trata de un depósito con remuneración creciente . Con la cobertura se pretende transformar el coste de este pasivo, en un coste a tipo variable con un diferencial fijo. El nominal del depósito es de 10.500 miles de euros.
- IRS con componentes opcionales que cubren posiciones de activo. Existen dos préstamos denominados "bonificados" a instituciones sobre las que se ha realizado una cobertura a valor razonable. En estas operaciones instrumentadas a través de préstamo se obtienen unos ingresos procedentes del préstamo que están en función del comportamiento del índice EURIBOR a un plazo determinado. Al cumplirse los requisitos para la no segregación del componente opcional del resto del IRS se procede a registrar contablemente el valor total del instrumento. El nominal concedido ha sido de 6.600 miles de euros.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245614

01/12/2007



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

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
DERIVADOS DE COBERTURA	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por tipo de producto						
Permutas	1.271.544	1.121.516	20.989	59.291	34.880	6.066
Opciones						
Compradas	-	27.000	-	3.835	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Futuros						
Compradas	-	-	-	-	-	-
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por contraparte						
Entidades de crédito	881.544	1.067.254	14.924	63.120	24.163	6.066
Otras entidades financieras	390.000	81.262	6.065	6	10.717	-
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por plazo remanente						
Hasta 1 año	10.500	48.436	174	2.663	288	256
Más de 1 año y hasta 5 años	190.000	306.612	3.136	16.852	5.212	1.619
Más de 5 años	1.071.044	793.468	17.679	43.611	29.380	4.191
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de tipo de interés	1.271.544	1.121.516	20.989	59.291	34.880	6.066
Riesgo sobre acciones	-	27.000	-	3.835	-	-
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2006 y 2005, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	Activos	
	2006	2005
Activo material:		
- Activos materiales adjudicados	7.229	6.589
Pérdidas por deterioro	-	-
	7.229	6.589

El detalle del activo material adjudicado es el siguiente:

	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
Otros activos	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Adjudicados (*)	4.940	3.259	48	130	1.616	1.794	625	1.406
Plazo medio de venta de los activos adjudicados (meses) (**)	8	12	8	12	15	12	12	12

(*) Estos activos han sido valorados en 2006 por importe de 15.765 miles de euros (16.759 miles de euros en el ejercicio 2005), por la sociedad de tasación, "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A." siguiendo el método de comparación.

(**) Desde el momento en que el activo adjudicado no posee incidencias.

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

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	7.172
Altas	1.495
Bajas	(2.078)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	6.589
Altas	2.530
Bajas	(1.890)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7.229

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7UJ2011425636

00120007

15. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del grupo	70.890	72.208
Valores propiedad de la entidad	72.901	74.401
Ajustes por valoración	(2.011)	(2.193)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.011)	(2.193)
Entidades multigrupo	1.740	1.802
Valores propiedad de la entidad	1.806	2.307
Ajustes por valoración	(66)	(505)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(66)	(505)
Entidades asociadas	12	42
Valores propiedad de la entidad	56	42
Ajustes por valoración	(44)	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(44)	-
Total	72.642	74.052

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	74.763	100%	76.750	100%
	74.763	100%	76.750	100%

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2001226647

01/2007

01/2007

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	76.750	67.458
Altas	14	9.292
Traspasos	-	-
Bajas	(2.001)	-
Revalorizaciones	-	-
Saldo final	74.763	76.750

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	(2.698)	(687)
Dotaciones del ejercicio	(30)	-
Utilizaciones del ejercicio	439	-
Fondos recuperados	182	-
Traspasos	(14)	(2.011)
Otros	-	-
Saldo final	(2.121)	(2.698)

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

Durante el ejercicio 2006, se ha producido la baja de la entidad del Grupo "La Caja de Canarias International Finance, B.V."por importe de 1.500 miles de euros, como consecuencia de su liquidación, y de parte de la inversión en la entidad multigrupo "ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A", fruto de la reducción de capital efectuada en el ejercicio, por importe de 501 miles de euros.

Durante el ejercicio 2005, la Entidad ha suscrito las ampliaciones de capital de las sociedades "Edificios Singulares de Canarias, S.A.U." y "La Caja de Canarias Preferentes, S.A." con una inversión total de 9.000 y 250 miles de euros, respectivamente.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245058

1V/2007

16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	162.011	144.718
Inversiones inmobiliarias	5.892	1.068
Afecto a la obra social (Nota 25)	688	864
Correcciones de valor por deterioro	(636)	(1.046)
	167.955	145.604

Uso propio

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

	Miles de euros					
De uso Propio	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.04	38.075	56.962	121.227	1.173	152	217.589
Altas	2.271	1.197	4.193	1.614	-	9.275
Bajas	-	(73)	(46)	-	-	(119)
Traspasos	-	1.256	-	(1.256)	-	-
Saldo al 31.12.05	40.346	59.342	125.374	1.531	152	226.745
Altas	5.545	4.793	11.203	2.573	-	24.114
Bajas	-	(106)	(252)	-	(35)	(393)
Traspasos	-	775	1.059	(1.834)	-	-
Saldo al 31.12.06	45.891	64.804	137.384	2.270	117	250.466
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.04	33.427	35.713	6.340	-	11	75.491
Altas	1.855	3.817	913	-	3	6.588
Bajas	-	(52)	-	-	-	(52)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	35.282	39.478	7.253	-	14	82.027
Altas	2.064	3.562	913	-	3	6.542
Bajas	-	(95)	(19)	-	-	(114)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	37.346	42.945	8.147	-	17	88.455

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2012425969

01/12/2007

La composición de los principales activos de la Entidad a 31 de diciembre de 2006 es la siguiente:

	Miles de euros
	2006
Uso propio	
- Edificios	75.428
- Terrenos	53.809
Total	129.237
Inversiones inmobiliarias	
- Edificios	5.216
- Terrenos	676
Total	5.892

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2005 y 2006 para los activos materiales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	1.046	1.279
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	-	301
Fondos recuperados	-	-
Traspasos y otros	(410)	(534)
Saldo final	636	1.046

En la fecha de primera aplicación de la Circular 4/2004, la Entidad revalorizó determinados inmuebles de su propiedad por importe de 57.383 miles de euros, cantidad que no se integró en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Dicha revalorización se registró con abono a "Reservas" neta del correspondiente impuesto diferido (ver Notas 24 y 26) por un importe de 37.299 miles de euros.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2091242070

01/2007



Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
Valor de Coste					
Saldo al 01.01.05	840	676	1.448	524	3.488
Altas	-	-	6	-	6
Bajas	(35)	-	-	-	(35)
Otros	1	-	-	-	1
Traspasos	-	-	(6)	-	(6)
Saldo al 31.12.05	806	676	1.448	524	3.454
Altas	4.917	-	-	-	4.917
Bajas	(101)	-	(163)	(79)	(343)
Otros	-	-	-	-	-
Traspasos					
Saldo al 31.12.06	5.622	676	1.285	445	8.028
Amortización Acumulada					
Saldo al 01.01.05	416	-	744	226	1.386
Altas	16	-	130	8	154
Bajas	(18)	-	-	-	(18)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	414	-	874	234	1.522
Altas	25	-	128	8	161
Bajas	(33)	-	(163)	(39)	(235)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	406	-	839	203	1.448

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material por importe significativo.

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en la Entidad asciende a 58.270 miles de euros (55.031 miles de euros en el ejercicio 2005).

El valor de mercado de los edificios de uso propio a 31 de diciembre de 2006 asciende a 143.694 miles de euros, de acuerdo con los informes de "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A.", siguiendo el método residual para el valor del solar y de comparación y actualización para las construcciones. El valor razonable de las tasaciones se corresponde con la suma de los valores calculados según los métodos utilizados de cada uno de los elementos valorados. Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Entidad tomando en consideración los datos de mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las de la Entidad.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001242081

01/2007

La Entidad tiene inversiones inmobiliarias cedidas en arrendamiento operativo, principalmente, locales comerciales arrendados al Gobierno de Canarias, con vencimiento en el año 2007 y al Cabildo Insular de Tenerife, con vencimiento en el año 2008, no existiendo contratos no cancelables. Se efectúa revisión anual del importe cobrado en concepto de alquiler en función del incremento del IPC. Al 31 de diciembre de 2006, se registró 459 miles de euros (378 miles de euros en el ejercicio 2005) en concepto de "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" (véase Nota 30) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias, ni al cobro de ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento ni mejoras.

No existen compensaciones ni indemnizaciones recibidas o a recibir de terceros por deterioro o pérdida de estos activos.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otro Activo Intangible		
- Coste	6.951	4.844
- Fondo de Amortización	(3.406)	(2.570)
Total Neto	3.545	2.274
De los que:		
Desarrollados internamente	-	-
Resto	3.545	2.274

PARA EXCLUSIVO USO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2001248196

01/12/2007

El movimiento (importes brutos) 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
Valor de coste		
Saldo Inicial	4.844	3.368
Altas	1.802	1.476
Bajas	(38)	-
Otros	343	-
Saldo Final	6.951	4.844
Amortización		
Saldo Inicial	(2.570)	(1.980)
Altas	(836)	(590)
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	(3.406)	(2.570)
Pérdidas por deterioro	-	-
Total Neto	3.545	2.274

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en la Entidad asciende a 2.141 miles de euros (1.578 miles de euros en el ejercicio 2005).

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Por comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	4.680	3.128
Resto	339	181
	5.019	3.309
Pasivo:		
Por garantías financieras	2.906	2.239
Resto	13.864	12.474
	16.770	14.713

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201245107

01/12/2007

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Existencias-		
Coste amortizado	731	628
Resto	-	-
	731	628
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 25)	3.371	5.032
Resto	-	-
	3.371	5.032

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de Bancos Centrales	100.000	-
Depósitos de entidades de crédito	434.517	121.364
Depósitos de la clientela	5.163.618	4.606.402
Débitos representados por valores negociables	874.205	488.536
Pasivos subordinados	184.844	135.192
Otros pasivos financieros	81.439	51.885
Total	6.838.623	5.403.379

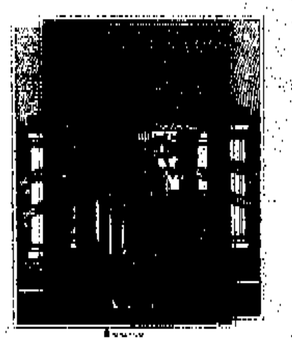
Durante el ejercicio 2006, el coste anual medio de los pasivos financieros a coste amortizado ha sido del 2,08 % (1,78% en el ejercicio 2005).

20.1. Depósitos de Bancos Centrales

A 31 de diciembre de 2006, este apartado recoge un depósito del Banco de España por importe de 100 millones de euros, correspondiente a operaciones de descuento de deuda en el Banco Central Europeo, con vencimiento 3 de enero de 2007. En garantía de estas operaciones se han pignorado activos de la cartera de disponible para la venta por importe de 60.618 miles de euros (ver Nota 10.1) y de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 90.260 miles de euros (ver Nota 12).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2001124261118

09/2007

20.2. Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este apartado del pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	387.010	117.034
Cesión Temporal de Activos (Nota 34.6)	41.071	-
Otras cuentas	3.570	3.532
Ajustes por valoración	2.866	798
Intereses devengados	2.913	856
Costes de transacción	(47)	(58)
Total	434.517	121.364

El apartado de Cesión Temporal de Activos recoge el importe efectivo inicialmente recibido y pendiente de amortización de cesiones temporales de valores representativos de deuda contratadas con entidades de crédito, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	21.912
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	19.159
Total	41.071

20.3. Depósitos de la clientela

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001246129

0042007



	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones públicas españolas	631.434	556.108
Otros sectores residentes-	4.491.387	3.857.030
Depósitos a la vista	1.818.313	1.696.570
Cuentas corrientes	1.321.273	1.220.787
Cuentas de ahorro	497.040	475.783
Depósitos a plazo	2.651.758	2.028.287
Imposiciones a plazo	2.634.345	2.011.654
Cuentas de ahorro – vivienda	17.413	16.633
Cesión temporal de activos (Notas 34.6)	20.941	72.938
Ajustes por valoración	375	59.235
Otros sectores no residentes	40.797	193.264
	5.163.618	4.606.402
Por tipo de interés:		
Fijo	3.986.896	3.733.454
Variable	1.176.722	872.948
	5.163.618	4.606.402

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el apartado de "Imposiciones a plazo" incluye 50.452 y 58.136 miles de euros, respectivamente correspondientes a los importes pendientes de transferir al Fondo de Pensiones de los empleados de la Entidad, de acuerdo con el plan financiero pactado (véase Nota 3.r). Este pasivo devenga un tipo de interés del 4 % anual.

20.4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	269.005	186.236
Otros valores no convertibles	599.799	299.856
Ajustes por valoración	5.401	2.444
Total	874.205	488.536

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001246130

01/12/2007



El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros
Saldo inicial	186.236	299.856	-	168.578	-	-
Altas	643.572	299.943	-	576.558	299.856	-
Bajas	(560.803)	-	-	(558.900)	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	269.005	599.799	-	186.236	299.856	-

En el ejercicio 2006 la Entidad realizó dos emisiones de Bonos por 100.000 miles de euros de nominal y 200.000 miles de euros, con unos tipos de interés referenciados al Euribor a tres meses más 7 y 18 puntos, y con unos vencimientos de 2 y 4 años, respectivamente.

El detalle de las emisiones realizas por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	24/08/2005	20/02/2006	20.000	2,194
Pagarés	Euro	25/08/2005	01/03/2006	17.500	2,190
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	9.600	2,198
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	30.000	2,198
Pagarés	Euro	02/12/2005	31/01/2006	60.200	2,475
Pagarés	Euro	16/12/2005	19/01/2006	2.000	2,452
Pagarés	Euro	21/12/2005	20/02/2006	15.000	2,478
Pagarés	Euro	22/12/2005	19/01/2006	5.000	2,463
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/01/2006	15.400	2,461
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/06/2006	12.000	2,676
Pagarés	Euro	28/12/2005	31/01/2006	600	2,472
Pagarés	Euro	28/12/2005	01/03/2006	200	2,488
Pagarés	Euro	28/12/2005	23/06/2006	100	2,666
Saldo 31.12.05				187.600	
Bono Simples I	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328%
Bono Simples II	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368%
Saldo 31.12.05				300.000	

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2022641

01/2607 01/2607

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	14/08/2006	14/02/2007	17.000	3,461
Pagarés	Euro	01/09/2006	01/03/2007	500	3,150
Pagarés	Euro	15/09/2006	15/03/2007	26.700	3,598
Pagarés	Euro	15/09/2006	14/09/2007	17.000	3,813
Pagarés	Euro	19/09/2006	15/03/2007	1.000	3,607
Pagarés	Euro	20/09/2006	20/03/2007	20.000	3,608
Pagarés	Euro	02/10/2006	02/01/2007	3.100	3,410
Pagarés	Euro	08/11/2006	07/05/2007	48.000	3,788
Pagarés	Euro	09/11/2006	08/05/2007	13.000	3,792
Pagarés	Euro	10/11/2006	08/05/2007	37.000	3,800
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	15.000	3,803
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	45.700	3,803
Pagarés	Euro	05/12/2006	05/01/2007	14.900	3,594
Pagarés	Euro	14/12/2006	16/01/2007	6.000	3,660
Pagarés	Euro	18/12/2006	17/01/2007	3.400	3,600
Pagarés	Euro	21/12/2006	23/01/2007	2.100	3,690
Pagarés	Euro	22/12/2006	22/01/2007	2.900	3,350
Pagarés	Euro	29/12/2006	04/01/2007	500	3,745
Saldo 31.12.06				273.800	
3ª Emisión Bonos Simples	Euros	28/04/2006	28.04.2008	100.000	2,894
4ª Emisión Bonos Simples	Euros	15/09/2006	15.09.2010	200.000	3,501
Saldo 31.12.06				300.000	

20.5. Pasivos subordinados

La composición de este apartado del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados	-	-
Convertibles	134.383	134.383
No convertibles	50.000	-
Depósitos subordinados	461	809
Ajustes por valoración		
Total	184.844	135.192

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001226B2

01/2007
01/2007

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial al 01.01.05	**84.108**
Altas	**60.000**
Bajas	**(9.725)**
Traspasos	**-**
Saldo Final al 31.12.05	**134.383**
Altas	**20.000**
Bajas	**-**
Traspasos	**30.000**
Saldo Final al 31.12.06	**184.383**

El saldo de este apartado se corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado	Tipo de interés
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
Saldo 31.12.05				134.383		
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Dep. Subordin/Particip. Preferentes	Euro	24/12/2004	(12)	30.000	-	(12)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
Ay T Deuda Subor. I	Euro	17/11/2006	(11)	20.000	-	(11)
Saldo 31.12.06				184.383		

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

01/2007

7U2001246183

(1) Para la cuarta, quinta, sexta y séptima emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 6ª y 7ª emisión) y un 2% (5ª emisión), al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.

(2) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(3) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(4) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.

(5) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(6) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez años y veinte años desde la fecha de cierre de emisión, para la cuarta y séptima emisión, y quinta y sexta emisión, respectivamente.

(7) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 11 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(9) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 7 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.

(10) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

(11) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 8 de noviembre de 2016. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. El tipo de interés inicial es 3,9525% revisable trimestralmente en base al Euribor a tres meses más un margen constante del 0,3575%.

(12) A partir del 27.07.2006 y siguiendo instrucciones de Banco de España, se recoge el saldo correspondiente a Participaciones Preferentes E/12-04 (ISIN ES0156844005), que hasta ese momento estaba registrado en cuenta corriente, como financiación subordinada. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre

y 30 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,25% al tipo de interés Euribor a tres meses.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2006 han ascendido a 3.109 y 4.746 miles de euros, respectivamente (véase Nota 28).

20.6. Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	14.541	6.743
Fianzas recibidas	9	1
Cuentas de recaudación	36.811	34.498
Cuentas especiales	1.408	198
Otros conceptos	28.670	10.445
Total	81.439	51.885

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de clientes correspondientes al mes de diciembre de 2006 y por un importe de 32.666 miles de euros (30.839 miles de euros en el ejercicio 2005).

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

21.1 Riesgos contingentes

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Garantías financieras:		
Avales técnicos	206.255	296.318
Créditos documentarios irrevocables	4.441	4.671
	210.696	300.989

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, por lo que el saldo conjunto de estos

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

01/12/2007



7U2201246125

compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por la Entidad.

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

21.2 Compromisos contingentes

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponible por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	12.329	34.936
Por otros sectores residentes	1.182.585	934.632
Por no residentes	33	430
Valores suscritos pendientes de desembolso	14.782	-
Compromisos de compra a plazo de activos financieros		
- Documentos entregados a Cámara de Compensación	17.427	11.532
- Otros compromisos contingentes	-	-
	1.227.156	981.530

22. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.902	20.101
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.191	1.687
Otras provisiones	22.419	25.741
	42.512	47.529

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2200112426129G

09120097

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

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	22.206	495	31.239	53.940
Dotaciones a provisiones	3.201	499	404	4.104
Recuperaciones de provisiones	(928)	-	-	(928)
Otros movimientos	(4.378)	693	(5.902)	(9.587)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	20.101	1.687	25.741	47.529
Dotaciones a provisiones	3.305	504	-	3.809
Recuperaciones de provisiones	-	-	(3.613)	(3.613)
Otros movimientos	(5.504)	-	291	(5.213)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	17.902	2.191	22.419	42.512

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones interno	-	925
Fondo para prejubilados (Nota 3-r)	3.852	5.567
Premio de antigüedad (Nota 3-r)	2.106	1.899
Otros compromisos	11.944	11.710
	17.902	20.101

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	20.101	22.206
Dotaciones netas del ejercicio	3.305	3.201
Fondos recuperados	-	(928)
Fondos utilizados	(5.504)	(4.378)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	17.902	20.101

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2201242207

01/2007 01/2007

Dentro de las dotaciones netas del ejercicio se recogen las pérdidas actuariales del colectivo de pasivos del 2006 por un importe de 2.556 miles de euros (3.341 miles de euros en 2005) (véase Nota 3.r).

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Dentro de la cuenta "Otras provisiones" se incluye al 31 de diciembre de 2006, entre otras, una provisión para hacer frente a los eventuales riesgos que se pudiesen derivar de la Sentencia del Tribunal Constitucional que afecta a determinados derechos por pensiones de un colectivo de empleados de la Entidad. En este sentido el 7 de julio de 2004 se notificó a la Entidad la Sentencia del Tribunal Constitucional de fecha 28 de junio de 2004 que resolvió un recurso de amparo promovido por la "Federación de Servicios Financieros y Administrativos de Comisiones Obreras". Dicha resolución anuló dos sentencias favorables a la Entidad, dictadas por la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional el 12 de septiembre de 1997 y por la Sala de lo Social del Tribunal Supremo el 15 de julio de 1998.

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

23.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado 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 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	2.921	3.850
Variaciones netas de valor razonable de valores representativos de deuda	(5.497)	(1.250)
Variaciones netas de valor razonable de Instrumentos de capital	17.860	321
Saldo final	15.284	2.921

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124062218

0[illegible]/2007

El incremento en el valor razonable de instrumentos de capital reflejado en el ejercicio 2006 corresponde principalmente al cambio de método de valoración de la participación en Caser, S.A., que ha pasado a recogerse en balance por su valor razonable determinado por expertos independientes (ver Nota 10.2).

23.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este apartado de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (ver Nota 3.l).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	594	-
Variaciones netas de cobertura de flujos de efectivo	(594)	594
Saldo final	-	594

23.3. Diferencias de cambio

Este apartado de los balances de situación recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 3.e).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	27	-
Variaciones netas de diferencias cambio	(51)	27
Saldo final	(24)	27

24. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización	37.219	37.219
Reservas generales	54.218	49.252
Reserva para Inversiones en Canarias	228.197	210.197
	319.634	296.668

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2006 y 2005 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	296.668	288.422
Distribución de resultados del ejercicio anterior	24.000	10.000
Otros movimientos	(1.034)	(1.754)
Saldo final	319.634	296.668

24.1. Reservas de revalorización

Estas reservas tienen su origen en el ejercicio 2005 como consecuencia del ajuste del valor de los activos materiales, consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España. Dicha Circular permitió que los elementos del activo material fueran registrados por su valor razonable a la fecha de transición (1 de enero de 2004). La Entidad decidió revalorizar determinados edificios y terrenos de uso propio por un importe que supuso un abono en reservas de revalorización de 37.299 miles de euros. Esas reservas se convierten en disponibles a medida que se registra la amortización correspondiente al importe revalorizado de dichos inmuebles. A 31 de diciembre de 2006, el importe disponible de las reservas de revalorización asciende a 587 miles de euros.

24.2. Reservas generales

Estas reservas no están afectas a ninguna obligación, ni restricción.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2001242330

0[illegible]/2007

24.3. Reservas para Inversiones en Canarias

Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio. No obstante, las modificaciones introducidas en 2005 y 2006 por la UE y la normativa estatal en el Régimen Económico y Fiscal de Canarias han excluido a las entidades financieras de la posibilidad de realizar dotaciones a la Reserva para Inversiones en Canarias para el beneficio obtenido en el ejercicio 2006.

Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la sociedad durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización

Las diferentes inversiones realizadas por la Entidad afectas a la materialización de la Reserva de Inversiones en Canarias, por años son las siguientes:

Miles de euros

		Inversiones realizadas									
	Reservas constituidas	1995-98	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Inversión pendiente
1994-95	43.171	43.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1996	36.151	8.172	27.979	-	-	-	-	-	-	-	-
1997	42.203	-	11.634	10.104	20.465	-	-	-	-	-	-
1998	42.990	-	-	-	448	42.542	-	-	-	-	-
1999	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-	-
2000	4.560	-	-	-	-	-	4.560	-	-	-	-
2001	5.280	-	-	-	-	-	5.280	-	-	-	-
2002	11.079	-	-	-	-	-	1.000	5.746	4.333	-	-
2003	18.000	-	-	-	-	-	-	-	3.994	-	14.006
2004	6.735	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.735
2005	18.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.000
	228.197	51.343	39.613	10.104	20.913	42.542	10.868	5.746	8.327	-	38.741

La Entidad tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201242241

01/2007
01/2007

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de La Caja de Canarias ha apostado por un modelo solidario de progreso y mejora de la calidad de vida de todas aquellas personas que viven en las Islas.

En 2006, la Entidad destinó 11,2 millones de euros a Obra Social (9,5 millones de euros en 2005), lo que supuso el 32% de los beneficios que obtuvo en el ejercicio de su actividad financiera.

La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias repartida en seis grandes áreas: Cultura; Docencia e Investigación; Asistencia Social y Sanitaria; Medio Ambiente; Deportes, y Desarrollo Socio-económico.

De esta inversión, en torno al 29% ha sido en obra propia y el resto en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas con un fin social.

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	5.032	4.637
Distribución excedentes del ejercicio	11.224	8.693
Gastos de mantenimiento	(11.416)	(9.483)
Otros	(1.469)	1.185
Saldo final (Nota 19)	3.371	5.032

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

	Miles de euros		
	Valor en libros	Asignación	Restricción
Activos materiales afectos a la Obra Social			
Mobiliario e instalaciones	446	-	No
Inmuebles	242	242	No
	688		

26. SITUACIÓN FISCAL

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	47.971	35.625
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(16.169)	(31.525)
Resultado contable ajustado	31.802	4.100
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	(12.148)	4.414
Base imponible	19.654	8.514

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	11.131	-	1.435	-
Sobre base imponible	-	6.879	-	2.980
Deducciones				
Por doble imposición	(187)	(187)	-	-
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	(6.506)	(6.506)	-	-
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	4.438	186	1.435	2.980
Ajuste reducción tipo impositivo	3.763	-	-	-
Retenciones	-	(6.674)	-	(1.646)
Otros	(448)	(448)	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	7.753	(6.936)	1.435	1.334

En noviembre de 2006 ha sido aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

01/2007

7U2001242363

gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008 (ver Nota 3.v).

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

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

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	7.517	320	58	957
Diferidos	50.556	24.644	60.528	24.222
	58.073	24.964	60.586	25.179

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

	2006				2005			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	58	60.528	957	24.222	114	53.941	-	23.330
Altas	7.459	1.967	-	8.004	3.422	85.163	8.928	23.172
Bajas	-	(11.939)	(637)	(7.582)	(3.478)	(78.576)	(7.971)	(22.280)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	7.517	50.556	320	24.644	58	60.528	957	24.222

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124262374

01/2007

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2006 y 2005 la Entidad ha reconocido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajuste a valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	7.656	500
Ajuste a valor razonable de coberturas de los flujos de efectivo	-	(320)
Ajuste a valor razonable de diferencias de cambio	-	(15)
	7.656	165

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros (2.336 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

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

	Miles de euros	Años
	Importe	Plazo
• Ejercicio 2006		
Diferencias temporales positivas	-	-
Bases imponibles negativas	7.793	8
Créditos por deducciones en la cuota no registrados	-	-

	Miles de euros	Meses
	Importe	Plazo
• Ejercicio 2005		
Diferencias temporales positivas	-	-
Bases imponibles negativas	1.988	7
Créditos por deducciones en la cuota no registrados	-	-

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001246285

01/2007

01/2007

27. PARTES VINCULADAS

27.1 Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO								
Crédito a la clientela	5.959	5.927	-	-	-	-	1.024	1.698
	5.959	5.927	-	-	-	-	1.024	1.698
PASIVO								
Depósitos de la clientela	43.163	190.040	601	162	104	62	655	2.287
	43.163	190.040	601	162	104	62	655	2.287
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	31.290	182.813	-	-	-	-	27	-
	31.290	182.813	-	-	-	-	27	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	203	159	-	-	-	-	65	25
Intereses y cargas	1.212	4.386	-	-	-	-	(50)	(41)
Otros gastos generales	1.381	-	4.575	3.691	-	-	-	-
	2.796	4.545	4.575	3.691	-	-	15	(16)

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En los Anexo I se incluye un detalle de las compañías dependientes, multigrupo y asociadas.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001248396

01/2007

27.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

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

	Prestaciones post-empleo		Dietas y otros	
	2006	2005	2006	2005
Consejo de Administración:				
Antonio Marrero Hernández	-	-	-	-
Doña Rosa Rodríguez Díaz	-	-	10	9
Doña Mª Asunción Amaro Perdomo	-	-	8	9
Don Juan Pedro Nogués Mellado	-	-	8	7
Doña María Olangua Corral	-	-	7	8
Don Felipe Afonso El Jaber	-	-	7	6
Don José Francisco Estévez Tacoronte	-	-	9	8
Doña Carmen Delia Falcón Vega	-	-	9	9
Don Federico E. García Navarro	-	-	10	9
Don Juan González Melián	-	-	9	9
Don Eduardo González de Molina Navarro	-	-	5	7
Doña Hilda González Rodríguez	-	-	7	7
Don Néstor Hernández López	-	-	7	7
Doña Carmen Soledad Mateo Santana	-	-	7	6
Don Juan Ramón Navarro Peñate	-	-	6	7
Doña Pino Esther Rivero Navarro	-	-	8	7
Don José Luis Tomás Correa	8	8	10	9
Don Rafael Darias Martín (*)	-	-	-	-
Doña Carmen Nieves Fernández Hernández (*)	-	-	-	-
Doña Mª Isabel Guerrero Rojas (*)	-	-	-	-
Don Jesús Florencio Hernández Gil (*)	-	-	-	-
Don Daniel Miranda Bermúdez (*)	-	-	-	-
Don Paulino Montesdeoca de la Guardia (*)	-	-	-	-
Doña Maria Luisa Plasencia Prieto (*)	-	-	-	-
Don Jose Luis Perestelo Rodríguez (*)	-	-	-	-
Don Antonio Naranjo Reyes (*)	-	-	-	-
Total	8	8	127	124
Antiguos miembros del Consejo	-	-	-	-
Total	8	8	127	124

(*) Consejeros nombrados el 19 de diciembre de 2006; por este motivo no han devengado ningún importe en concepto de dietas a cierre del ejercicio 2006.

Existe un Consejero en representación del personal que ha devengado retribuciones a corto plazo por importe de 71 miles de euros y 62 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente. Adicionalmente la Entidad ha satisfecho un importe de 66 miles de euros y 69 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2012426307

01/2007

La Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de los establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, a los miembros del Comité de Dirección y al Presidente Ejecutivo de la Entidad. El Comité de Dirección está formado por 11 miembros en 2006 (Dirección General, Subdirección General Comercial, Subdirección General de Riesgos, Dirección Financiera, Dirección de Mercados, Dirección Comercial, Dirección de Marketing y Calidad, Dirección de Innovación Tecnológica, Dirección de Auditoria, Dirección de Asesoría Jurídica y Secretaría General, Dirección de Recursos Humanos) y 10 miembros en 2005 cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.407 y 1.180 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Entidad para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 47 y 36 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

La Entidad no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201242318

01/12/2007

28. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMIILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.814	1.224
Depósitos en entidades de crédito	5.531	4.075
Crédito a la clientela	205.937	149.589
Valores representativos de deuda	19.044	16.868
Activos dudosos	3.072	3.569
	235.398	175.325
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de Bancos Centrales	2.143	-
Depósitos de entidades de crédito	10.007	4.323
Depósitos de la clientela	101.104	71.795
Débitos representados por valores negociables	18.838	5.977
Pasivos subordinados (Nota 20.5)	4.746	3.109
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(13.730)	(12.714)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	188	370
Otros intereses	8	52
	123.304	72.912
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	629	1.123
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	717	291
Activos financieros disponibles para la venta	3.428	6.181
	4.774	7.595

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2001124263329

09/12/2007

29. COMISIONES

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	3.258	2.722
Por compromisos contingentes	422	573
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	53	61
Por servicio de cobros y pagos	27.240	27.418
Por servicio de valores	1.019	710
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 34.1)	10.087	6.786
Otras comisiones	8.741	6.036
	50.820	44.306
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	73	92
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.171	735
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	4.993	5.323
	6.237	6.150

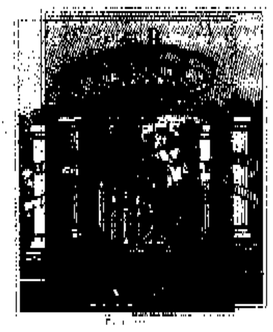
30. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Nota 16)	459	378
Ingresos por comisiones compensadoras de costes directos	3.544	3.541
	4.003	3.919

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2200124263430

09/28007

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Contribución al fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.d)	1.068	1.249
Otros conceptos	352	303
Total	1.420	1.552

31. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	49.392	45.466
Cuotas de la Seguridad Social	10.962	9.850
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 3-r)	4.556	4.334
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 3-r)	1.210	1.345
Indemnizaciones por despido	113	349
Gastos de formación	577	391
Otros gastos de personal	2.696	2.557
	69.506	64.292

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Alta Dirección	11	10
Técnicos	448	467
Administrativos	588	610
Servicios generales	7	7
	1.054	1.094

El personal que al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 estaba afecto a la Obra Social fue de 6 personas.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES





7U2200124263441

01/2007

32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	5.195	5.118
Informática	5.184	5.209
Comunicaciones	2.554	2.346
Publicidad y propaganda	2.703	2.149
Gastos judiciales y de letrados	546	1.361
Informes técnicos	1.402	993
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.237	1.179
Primas de seguros y autoseguro	435	390
Por órganos de gobierno y control	517	392
Gastos de representación, manutención y desplazamiento del personal	468	440
Cuotas de asociaciones	287	242
Servicios administrativos subcontratados	1.610	1.668
Contribuciones e impuestos	1.023	1.207
Sobre inmuebles	402	487
Otros	621	720
Otros gastos	627	385
	23.788	23.079

33. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	6.132	5.200
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Indemnización de entidades aseguradoras	186	232
Resto	1.264	1.185
	7.582	6.617
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	6	27
Por pagos a pensionistas	36	36
Resto	10.136	7.849
	10.178	7.912

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001242452

0[illegible]7

Dentro del epígrafe "Otras Pérdidas-Resto" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 se recogen principalmente las decisiones extintivas de antiguos trabajadores de la Entidad.

34. OTRA INFORMACIÓN

34.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Recursos gestionados por la Entidad	-	-
Fondos de Inversión	262.308	225.506
Fondo de Pensiones	64.438	51.738
Productos de seguro	79.465	75.581
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad	406.211	352.825
Total	406.211	352.825

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de comercialización (Nota 29):		
Fondos de Inversión	2.028	1.659
Fondo de Pensiones	755	506
Seguros	7.304	4.621
	10.087	6.786

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores propiedad de terceros		
Administración y custodia	2.487.610	1.557.317
	2.487.610	1.557.317

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001263

01/2007

Los Administradores de Entidad consideran que no se han producido incumplimientos de sus obligaciones fiduciarias de los que puedan derivarse responsabilidades significativas.

34.2 Contratos de agencia

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

34.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 han ascendido a 81 miles de euros (78 miles de euros en el ejercicio 2005).

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 148 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2005).

34.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 58 miles de euros, aproximadamente (62 miles de euros en el ejercicio 2005).

34.5 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2006 se atendieron 251 quejas y 796 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas. Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a tiempos de espera en Oficinas. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con operaciones fraudulentas con tarjetas de crédito.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124263474

01/2007

A lo largo de 2006 cambió la tipología de clasificación de las reclamaciones de Banco de España. El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones atendiendo a estos nuevos criterios de clasificación es el siguiente:

	%
Operaciones activas. Préstamos y créditos hipotecarios	6,78
Operaciones activas. Otros préstamos y créditos	3,40
Otras operaciones activas	2,36
Operaciones pasivas. Cuentas corrientes	9,34
Otras operaciones pasivas	17,08
Otros productos bancarios. Tarjetas, cajeros automáticos y Tpv´s	26,97
Otros productos bancarios.	0,19
Seguros y fondos de pensiones. Fondos de pensiones	0,75
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de daños	0,57
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de vida	1,23
Otros seguros y fondos	0,09
Servicios de cobros y pagos. Cheques, letras, pagarés, recibos y otros efectos	6,70
Servicios de cobros y pagos.Domiciliaciones	2,83
Servicios de cobros y pagos. Transferencias	4,06
Otros servicios de cobros y pagos	0,28
Servicios de inversión. Relacionados con IIC (Institución de Inversión Colectiva)	1,23
Varios	14,91
No admitidas a trámite	1,23
	100%

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2006 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros
Otros productos bancarios. Tarjetas, cajeros automáticos y Tpv´s	43
Otras operaciones pasivas	17
Servicios de cobros y pagos. Transferencias	7
Operaciones pasivas. Cuentas corrientes	6
Otros	9

Al cierre del ejercicio existían 13 expedientes pendientes de resolución, en los que se reclaman importes por 8.398 euros.

- Áreas de mejora:

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destaca la siguiente mejora:

- Modificar las cláusulas de determinados contratos para adaptarlos a las nuevas exigencias.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2200124263485

01/2007

34.6 Compromisos de compra y venta

El detalle de activos financieros vendidos con compromisos de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de reventa (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 20.3)	-	20.941	40.384	72.938
Activos financieros cedidos a entidades de crédito (Nota 20.2)	-	41.071	-	-
	-	62.012	40.384	72.938

34.7 Impacto medioambiental

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

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 hasta el 27 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Anexo I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable "Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes", consolidables por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2006 (dependientes y multigrupo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de la Entidad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros: Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha
NO COTIZADOS:								
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	20.348	100	15.698	4.894	(35)	31.12.06
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	14.919	100	11.500	3.724	(27)	31.12.06
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	311	100	311	(17)	15	31.12.06
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	749	70,1	799	294	148	31.12.06
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	34.414	100	27.853	18.347	350	3
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Operador de banca-seguros vinculados	149	100	150	1.244	200	3
TOTAL DEPENDIENTES			**70.890**					
NO COTIZADOS:								
ATCA	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	1.731	25	6.924	-	-	31.12.06
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	9	25	300	(5)	16	31.12.06
TOTAL MULTIGRUPO			**1.740**					

7U2001242396

Información sobre participaciones al 31 de diciembre de 2006 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros	% de participación directo e indirecto	Miles de euros			
					Capital	Reservas	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:								
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	12	20	60	57	(39)	31/12/06
CINCA, S.A	c/ Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	-	33	60	380	(182)	31/12/06
COMPAÑÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18, Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	-	25	-	-	-	-
TOTAL			**12**					

01/50307

70200224007

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

Anexo I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable "Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes", consolidables por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2005 (dependientes y multigrupo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de la Entidad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros: Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha
NO COTIZADOS:								
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	20.348	100	15.698	5.100	(23)	31.12.05
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	14.919	100	11.500	3.869	(19)	31.12.05
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	311	100	311	-	9	31.12.05
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 7th floor Amsterdam	Actividad financiera	1.500	100	18	1.526	30	31.12.05
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	567	70,1	799	150	167	31.12.05
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	34.413	100	27.853	17.446	150	31.12.05
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Correduría de Seguros	150	100	157	97	400	31.12.05
TOTAL DEPENDIENTES			**72.208**					
NO COTIZADOS:								
ATCA	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	1.731	25	6.924	-	-	31.12.05
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	71	25	300	(16)	11	31.12.05
TOTAL MULTIGRUPO			**1.802**					

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

Anexo I

Información sobre participaciones al 31 de diciembre de 2005 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros	% de participación directo e indirecto	Miles de euros			
					Capital	Reservas	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:								
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	22	20	60	19	(50)	31/12/05
CINCA, S.A	c/ Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	12	33	60	178	20	30/12/05
COMPAÑÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18, Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	8	25	-	-	-	-
TOTAL			**42**					

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201242645O

01/2007

Las Palmas de Gran Canaria a 27 de marzo de 2007.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente

Dª. Rosa Rodríguez Díaz
Vicepresidente 1º

Eduardo González de Molina
Vicepresidente 2º

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario

Dª. María Olangua Corral
Vicesecretaria

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. Rafael Darias Martín
Vocal

Dª. Carmen Nieves Fernández Hernández
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vocal

Dª. María Isabel Guerrero Rojas
Vocal

D. Jesús Florencio Hernández Gil
Vocal

D. Néstor Hernández López
Vocal

D. Daniel Miranda Bermúdez
Vocal

D. Paulino Montesdeoca de La Guardia
Vocal

D. Antonio Naranjo Reyes
Vocal

D. José Luis Perestelo Rodríguez
Vocal

Dª. María Luisa Plasencia Prieto
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001243431

01/2007

CONSIDERACIONES PREVIAS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La evolución de la economía a nivel internacional, nacional y regional durante el ejercicio 2006 ha condicionado la evolución del sector financiero en su conjunto y en consecuencia la actividad desarrollada por la Caja. A continuación, se realiza un breve repaso a las principales variables que se considera que han afectado al desarrollo de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

A lo largo del año 2006, la escena de la economía internacional se ha caracterizado, por la continuación de los últimos ejercicios de crecimiento del comercio y de la actividad mundial, alcanzando un crecimiento del 5,1%.

Esta evolución ha estado marcada por un entorno de precios del petróleo considerablemente elevados que se han ido moderando en los últimos meses del ejercicio 2006.

El PIB estadounidense experimentó un crecimiento interanual en el tercer trimestre del 2006 de un 2,9%, lo que supone una ralentización con respecto al trimestre anterior en el que el crecimiento interanual se situó en el 3,6%. El menor crecimiento se debió, fundamentalmente, a la contracción de la inversión residencial, que contrasta con el dinamismo de inversión en bienes de equipo y consumo y, en menor medida, al drenaje del sector exterior. Asimismo el resto de inversión empresarial se aceleró y el consumo se mantuvo favorable. Es de destacar, la finalización del proceso de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal, alcanzando un 5,25%.

En lo que respecta a los dos grandes motores de la economía asiática, el PIB de Japón se estabilizó en el tercer trimestre en un 2,6% interanual, mostrando una cierta ralentización en la expansión iniciada a comienzos de 2005, principalmente por un menor vigor de la demanda interna. Por su parte, la economía China se desaceleró ligeramente en el tercer trimestre, creciendo al 10,4%, un 0,9% inferior al trimestre anterior.

El PIB de la Eurozona creció un 2,6% en el tercer trimestre del ejercicio 2006, una décima menos que el trimestre anterior, por encima de su potencial por segundo trimestre consecutivo, lo que no sucedía desde hacía cinco años. Por países destaca la consolidación de la recuperación en Alemania (2,8%), alentando la evolución del PIB de la Eurozona, mientras que en Italia el crecimiento se mantuvo moderado y estabilizado (1,7%). Asimismo, en Francia se desaceleró en algo más de medio punto (1,9%), observándose una recuperación de la demanda interna, lo que contribuyó a ampliar la duración de la fase expansiva.

En este contexto, la Comisión Europea revisó al alza sus previsiones de crecimiento para la región en su informe de otoño, cifrándolas en un 2,6% en 2006.

La inflación en la Eurozona concluyó el ejercicio 2006 en el 1,9%, situándose por debajo del 2%, objetivo de estabilidad de precios del BCE.

Por su parte, durante el ejercicio 2006, los tipos de interés han seguido la tendencia alcista iniciada en el ejercicio anterior. Así, el euribor se situó en diciembre en el 3,921%, 1,138 puntos por encima del cierre del ejercicio anterior.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001240452

01/2007

ECONOMÍA ESPAÑOLA

De acuerdo con los últimos datos, el PIB real de la economía española volvió a acelerarse en el tercer trimestre de 2006, hasta el 3,8% interanual, lo que representó una décima más que en el trimestre anterior y la tasa más elevada desde finales de 2001. Este crecimiento estuvo fundamentado tanto en la aceleración de las exportaciones (+6%) como respuesta a la recuperación de nuestros principales socios comerciales (Francia, Alemania e Italia), como en la inversión empresarial (+9,0%), que aprovechó el contexto de reducidos tipos de interés y de elevados beneficios para incrementar su capacidad productiva y renovar equipamiento. Sector exterior e inversión empresarial han sido, por tanto, las claves del fuerte crecimiento del PIB al que se le debe añadir el sector inmobiliario (+5,8%).

El consumo de los hogares se encontró en una senda de desaceleración desde principios de 2005. Si bien, continuó mostrando una relativa fortaleza, gracias al buen comportamiento del empleo, y a unas condiciones financieras y monetarias todavía expansivas.

El endurecimiento monetario no frenó el dinamismo de la deuda de las familias, que hasta junio creció a tasas del 21%, siendo los créditos a la vivienda la partida más expansiva, aunque muestran cierta tendencia desaceleradora, al contrario que los créditos al consumo y otros fines (16%).

La construcción residencial se aceleró en los tres primeros trimestres de 2006, alcanzado un nuevo récord de iniciación de viviendas; no obstante, parte de este dinamismo se ha debido al adelanto de determinadas decisiones de inversión, fruto de ciertos cambios normativos en el sector de edificación.

Sin embargo, destacar los signos de desaceleración que muestra la demanda de viviendas. Las transacciones de vivienda se moderaron durante el anterior ejercicio. A la vez que se han alargado los periodos de venta de las promociones. Este comportamiento de la demanda tiene su reflejo en los precios, que prosiguen la tendencia de ralentización iniciada en 2004, con tasas de variación inferiores al 10% en el tercer trimestre de 2006, por primera vez desde 2001.

El sector industrial mostró un incremento de la producción del 4% interanual en el tercer trimestre, ritmos que no se alcanzaban desde el año 2000.

En cuanto al sector exterior la ampliación mencionar la ampliación del déficit comercial por el mayor avance de las importaciones frente a las exportaciones entre enero y agosto de 2006.

Partiendo de la información del INE, la tasa de variación interanual del IPC del ejercicio 2006 ascendió a un 2,7%.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2201242453

01/2007 01/2007

MERCADOS FINANCIEROS

El balance que se puede hacer del comportamiento de los mercados financieros en 2006 desde el punto de vista de un inversor es relativamente positivo. El activo que concentra un mayor porcentaje en las carteras, la renta fija, no sólo no aporta rentabilidad sino que incluso la resta en aquellas referencias de una duración algo más elevada (a partir de 3 años).

El proceso de repunte en los tramos largos de las curvas de tipos de interés ha generado una caída en las cotizaciones que no ha podido ser compensada por el devengo del cupón y, en consecuencia, el valor liquidativo de los fondos de inversión en esta categoría de activos se sitúa a cierre de año en el nivel en el que se situaban hace un año.

La contrapartida positiva del proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias del euro se encuentra en los activos monetarios, como FIAMM, depósitos bancarios, cesión temporal de activos, repos, Letras del Tesoro, etc. Tras varios años en los que los rendimientos de esta tipología de activos era prácticamente nula, 2006 ha servido para que hayan comenzado a recuperar atractivo.

MERCADO INMOBILIARIO

Cabe destacar la dependencia que el sistema financiero español ha ido generando del sector inmobiliario. Es por ello, que se considera adecuado hacer una breve referencia al sector inmobiliario y su influencia sobre el sistema financiero español.

Durante la última década, la combinación del descenso de tipos de interés, la rápida expansión demográfica, el incremento de la renta disponible, y la pérdida de atractivo de inversiones alternativas ha provocado un extraordinario interés por la vivienda, tanto en su faceta de bien de uso, como en la de bien de inversión. Esto ha generado un crecimiento extraordinario del sector inmobiliario, con unos precios más elevados y un fuerte incremento de la actividad de construcción de viviendas.

Es de destacar los efectos positivos del crecimiento del sector inmobiliario sobre el crecimiento económico español a través de la aportación de la actividad de la construcción al crecimiento económico de forma directa. Según datos de Analistas Financieros Internacionales, la inversión en construcción representa actualmente un 17% del Producto Interior Bruto, frente al 11,5% que representaba a mediados de los noventa.

El crecimiento extraordinario de este sector ha condicionado la estructura y la toma de decisiones de las entidades financieras. Muestra de ello, es el dato correspondiente al saldo de inversión crediticia viva, concedida por el sistema bancario español, el cual a finales del 2005 era de 1,25 billones de euros, tras haber crecido un 24% en el último año (2005), y una media anual cercana al 20% desde el inicio de la década. El saldo del crédito hipotecario gestionado correspondiente a octubre de 2006 fue de 881.448 millones de euros, 172.049 millones más que en octubre de 2005. El crecimiento porcentual acumulado durante los diez meses del año ha sido del 19,22%. Las expectativas de la Asociación Hipotecaria Española para el cierre del ejercicio 2006, sitúan la tasa de crecimiento interanual en un 23,5%.

Según el Banco de España, el crédito a empresas de construcción y promoción inmobiliaria ha seguido acelerándose, alcanzando en junio de 2006 una tasa de crecimiento del 39,7%. La financiación bancaria a empresas de promoción inmobiliaria se aceleró, de nuevo, en la primera mitad de 2006, con una tasa de crecimiento en junio del 46,7%. En los tres últimos años el crédito a promotores inmobiliarios ha crecido a tasas superiores al 40% interanual.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2200112426457

01/2007

En general se ha observado una desaceleración en los niveles de crecimiento del sector inmobiliario que se ha reflejado en una menor tasa de crecimiento del número total de operaciones hipotecarias formalizadas durante el ejercicio 2006.

ECONOMÍA CANARIA

En lo que respecta a la economía canaria cabe destacar que durante el ejercicio 2006 el sector primario experimentó un crecimiento acumulado positivo y una tendencia creciente en las exportaciones, fundamentalmente de plátanos, tras haber descendido durante el ejercicio 2005. En referencia a la producción industrial en octubre experimentó una inflexión al alza de su crecimiento anual, mostrando el promedio de la tasa de variación anual de los últimos tres meses el primer valor positivo desde septiembre de 2005.

Asimismo, el mercado laboral muestra cierta mejoría, descendiendo en diciembre de 2006 el número de parados registrados en las Oficinas de Empleo del INEM en Canarias en relación con el mes anterior en un 2,82%, mientras que en todo el año descendió un 5,99%. Según la Confederación Canaria de Empresarios esto se debe al mayor dinamismo del consumo, junto con la temporada alta de invierno en el sector turístico. Esta situación ha contribuido a la buena evolución de la demanda interna.

A la hora de analizar las tendencias de la economía canaria es primordial tener una visión del sector turístico, principal motor de la economía canaria.

En este sentido, la evolución de dicho sector a lo largo del ejercicio 2006 se caracterizó por una cierta mejoría con respecto al ejercicio anterior. Según fuentes del ISTAC, la ocupación hotelera en Canarias fue del 79% en el mes de noviembre, tres puntos por encima de la que se registró en el mismo mes de 2005. En referencia a la estancia media de los turistas que se alojaron en establecimientos hoteleros, Canarias registró un promedio de 8,23 noches, ligeramente superior a la registrada en noviembre de 2005.

En lo que se refiere al gasto medio por turista y día en Canarias, durante la temporada de verano 2006, fue aproximadamente de 105 euros, lo que supone un euro más que en la temporada de verano anterior. En términos porcentuales, el gasto que se paga en Canarias prácticamente se mantiene respecto a la temporada de verano 2005 (40,86%). Del gasto medio por persona y día, el 60,39%, (63,29 euros) fue pagado en origen y el 39,61% (41,52 euros) se pagó directamente en destino.

El índice de precios hoteleros en Canarias se aceleró en noviembre de 2006 por segundo mes consecutivo, con lo cual el incremento medio en el año continúa por encima del mismo período del año anterior (1,3%). La mayoría de los hoteleros (70,23%) prevé estabilidad en los precios para el próximo ejercicio.

En relación al mercado financiero en Canarias, durante el segundo trimestre de 2006, el volumen de créditos totales del sector bancario continuó presentando tasas de crecimiento superiores al 25%.

El número de sociedades mercantiles creadas ha aumentado en el mes de octubre tras presenciar una tendencia bajista con una recuperación puntual en el mes de julio.

Los precios han presentado una senda de desaceleración desde el mes de junio, originada por la disminución del petróleo, alcanzando una tasa de variación interanual de un 2 %. Con este

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001240485

0912007

valor, el diferencial de precios con la media nacional permaneció en siete décimas de punto porcentual, muy similar al del mismo mes del año pasado.

Por último cabe destacar que el precio medio de la vivienda nueva creció en 2006 un 8,5% según Sociedad de Tasación, S.A., por debajo de la media nacional que se situó en un 9,8%.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 2006:

Recursos propios

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

Al 31 de diciembre de 2006 los recursos propios computables de la Entidad ascendían a 615 millones de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 24,8 por ciento. Estos recursos permiten presentar un superávit de 142 millones de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de Clientes de la Entidad derivados de la suma de las rúbricas "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados", del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del Pasivo del Balance de Situación Público ascendían a 6.223 millones de euros, con un crecimiento respecto al pasado año de 993 millones de euros, equivalente al 19 por ciento.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2200112426596

09120097

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Administración Pública	631.434	556.108	75.326	13,6
Otros sectores residentes-				
Cuentas corrientes	1.321.273	1.220.787	100.486	8,2
Cuentas de ahorro	497.040	475.783	21.257	4,4
Depósitos a plazo	2.652.133	2.033.290	618.843	30,4
Cesión temporal de activos	20.941	72.938	(51.997)	(71,3)
	4.491.387	3.802.798	688.589	18,1
No residentes	40.797	193.264	(152.467)	(78,9)
Total depósitos de la clientela	4.491.387	4.552.170	611.448	13,4
Débitos representados por valores negociables	874.205	542.768	331.437	61,1
Pasivos subordinados	184.844	135.192	49.652	36,8
	6.222.667	5.230.130	992.537	18,9
Ajustes por valoración				
	6.222.667	5.230.130	992.537	18,9

Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2006 ha sido de un 18,9 por ciento, es decir, 17 puntos superior al índice de inflación medio del 2006 de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por la Entidad sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 406 millones de euros, lo que supone un aumento anual de 53 millones de euros y del 15 por ciento, respecto del año precedente.

El total de los Recursos Ajenos, sin incluir ajustes por valoración, más los captados sin reflejo en balance ascienden a 6.622 millones de euros que representa el 20 por ciento de incremento anual.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2201246507

01/2007

Inversiones crediticias

El total de inversión crediticia (incluyendo Ajustes por Valoración) de la Entidad alcanzó al 31 de diciembre de 2006 una cifra de 5.645 millones de euros. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 1.237 millones de euros, tal como se describe en los cuadros siguientes:

Por sectores:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Administración Pública	221.762	279.257	(57.495)	(20,6)
Otros sectores residentes				
Con garantía real	4.214.677	3.100.617	1.114.060	35,9
Con garantía personal	1.178.706	1.011.017	167.689	16,6
No residentes	29.604	16.600	13.004	78,3
	5.644.749	**4.407.491**	**1.237.258**	**28,1**

Por modalidad y situación del crédito:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Cartera comercial	131.880	99.251	32.629	32,9
Deudores con garantía real	4.246.000	3.116.501	1.129.499	36,2
Otros deudores a plazo	1.212.080	1.137.201	74.879	6,6
Arrendamientos financieros	29.848	27.974	1.874	6,7
Deudores a la vista y varios	95.222	87.017	8.205	9,4
Activos dudosos	27.143	24.206	2.937	12,1
Ajustes por valoración	(97.424)	(84.659)	(12.765)	15,1
	5.644.749	**4.407.491**	**1.237.258**	**28,1**

Especial mención se merece el incremento de la inversión crediticia con garantía real que se ha producido en el ejercicio 2006 (fruto de la estrategia de la Entidad de minimizar, en la medida de lo posible, el riesgo del negocio financiero). El incremento experimentado por la inversión crediticia ha sido proporcionalmente superior al aumento de los activos dudosos lo que ha permitido que la Entidad haya reducido su índice de morosidad al 31 de diciembre de 2006 del 0,47 por ciento, logro significativo que permite mejorar la media del sector financiero en España obtenido en los últimos años respecto del ejercicio 2005 (0,54 por ciento).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001248518

01/2007

EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULT[redacted]

La Cuenta de Resultados, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	235.398	175.325	60.073	34,3
Intereses y cargas asimiladas	(123.304)	(72.912)	(50.392)	69,1
Rendimiento de instrumentos de capital	3.330	1.015	2.315	228,1
Margen de intermediación	**115.424**	**103.428**	**11.996**	**11,6**
Comisiones percibidas	50.820	44.306	6.514	14,7
Comisiones pagadas	(6.237)	(6.150)	(87)	1,4
Resultado de operaciones financieras (neto)	4.774	7.595	(2.821)	(37,1)
Diferencias de cambio (neto)	598	723	(125)	(17,3)
Margen ordinario	**165.379**	**149.902**	**15.477**	**10,3**
Otros productos de explotación	4.003	3.919	84	2,1
Gastos de personal	(69.506)	(64.292)	(5.214)	8,1
Otros gastos generales de administración	(23.788)	(23.079)	(709)	3,1
Amortización	(7.403)	(7.194)	(209)	2,9
Otras cargas de explotación	(1.420)	(1.552)	132	(8,5)
Margen de explotación	**67.265**	**57.704**	**9.561**	**16,6**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(16.894)	(17.608)	714	(4,1)
Dotaciones a provisiones (neto)	196	(3.176)	3.372	(106,2)
Otras Ganancias	7.582	6.617	965	14,6
Otras Pérdidas	(10.178)	(7.912)	(2.266)	28,6
Resultado antes de impuestos	**47.971**	**35.625**	**12.346**	**34,7**
Impuesto sobre beneficios	(7.753)	(1.435)	(6.318)	440,3
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
Resultado de la Actividad Ordinaria	**40.218**	**34.190**	**6.028**	**17,6**
Resultado del Ejercicio	**40.218**	**34.190**	**6.028**	**17,6**

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 235.398 miles de euros, 60.073 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 34,3 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 3,74 por ciento sobre BPM (balance patrimonial medio).

Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	1.814	1.224	590	48,2
Depósitos en entidades de crédito	5.531	4.075	1.456	35,7
Crédito a la clientela	205.937	149.589	56.348	37,7
Valores representativos de deuda	19.044	16.868	2.176	12,9
Activos dudosos	3.072	3.569	(497)	(13,9)
Total	**235.398**	**175.325**	**60.073**	**34,3**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001124265529

0912007

EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS

La Cuenta de Resultados, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	235.398	175.325	60.073	34,3
Intereses y cargas asimiladas	(123.304)	(72.912)	(50.392)	69,1
Rendimiento de instrumentos de capital	3.330	1.015	2.315	228,1
Margen de intermediación	**115.424**	**103.428**	**11.996**	**11,6**
Comisiones percibidas	50.820	44.306	6.514	14,7
Comisiones pagadas	(6.237)	(6.150)	(87)	1,4
Resultado de operaciones financieras (neto)	4.774	7.595	(2.821)	(37,1)
Diferencias de cambio (neto)	598	723	(125)	(17,3)
Margen ordinario	**165.379**	**149.902**	**15.477**	**10,3**
Otros productos de explotación	4.003	3.919	84	2,1
Gastos de personal	(69.506)	(64.292)	(5.214)	8,1
Otros gastos generales de administración	(23.788)	(23.079)	(709)	3,1
Amortización	(7.403)	(7.194)	(209)	2,9
Otras cargas de explotación	(1.420)	(1.552)	132	(8,5)
Margen de explotación	**67.265**	**57.704**	**9.561**	**16,6**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(16.894)	(17.608)	714	(4,1)
Dotaciones a provisiones (neto)	196	(3.176)	3.372	(106,2)
Otras Ganancias	7.582	6.617	965	14,6
Otras Pérdidas	(10.178)	(7.912)	(2.266)	28,6
Resultado antes de impuestos	**47.971**	**35.625**	**12.346**	**34,7**
Impuesto sobre beneficios	(7.753)	(1.435)	(6.318)	440,3
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
Resultado de la Actividad Ordinaria	**40.218**	**34.190**	**6.028**	**17,6**
Resultado del Ejercicio	**40.218**	**34.190**	**6.028**	**17,6**

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 235.398 miles de euros, 60.073 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 34,3 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 3,74 por ciento sobre BPM (balance patrimonial medio).

Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	1.814	1.224	590	48,2
Depósitos en entidades de crédito	5.531	4.075	1.456	35,7
Crédito a la clientela	205.937	149.589	56.348	37,7
Valores representativos de deuda	19.044	16.868	2.176	12,9
Activos dudosos	3.072	3.569	(497)	(13,9)
Total	**235.398**	**175.325**	**60.073**	**34,3**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2200124265630

01/2007

Intereses y cargas asimiladas

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2006 ha sido de 123.304 miles de euros, experimentando un aumento de 50.392 miles de euros respecto al pasado año. El tipo medio de los intereses y cargas asimiladas sobre BPM asciende al 1,96 por ciento.

Los intereses y cargas asimiladas tienen la siguiente estructura:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos de entidades de crédito	12.150	4.323	7.827	181,1
Depósitos de la clientela	101.104	71.795	29.309	40,8
Débitos representados por valores negociables	18.838	5.977	12.861	215,2
Pasivos subordinados	4.746	3.109	1.637	52,7
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(13.730)	(12.714)	(1.016)	8,0
Coste por intereses de los fondos de pensiones	188	370	(182)	(49,2)
Otros intereses	8	52	(44)	(84,6)
Total	**123.304**	**72.912**	**50.392**	**69,1**

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 115.424 miles de euros, aumentando 11.996 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 1,83 por ciento sobre BPM.

Margen ordinario

El margen ordinario ha aumentado considerablemente respecto al ejercicio anterior, gracias fundamentalmente, al aumento de los ingresos procedentes de comisiones por prestación de servicios. Esta política ha permitido a la Entidad elevar sus comisiones percibidas a 50.820 miles de euros y propiciar que el margen ordinario del ejercicio 2006 ascienda a 165.379 miles de euros, un 10,3% superior al del ejercicio anterior.

Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos generales de administración) durante el ejercicio 2006 ascendieron a 93.294 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento de 5.923 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Con relación a los BPM los gastos de personal y otros gastos generales de administración representan el 1,48 por ciento.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2200124265641

01/2007

01/2007

Beneficio del ejercicio

El beneficio de la Entidad durante el ejercicio 2006 ha ascendido a 40.218 miles de euros, con un incremento de 6.028 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Obra Social

La Obra Social es el instrumento mediante el cual La Caja de Canarias pone de manifiesto su compromiso social con su territorio, al que destinó en 2006 un presupuesto de 11,5 millones de euros, un 21% más que en el año anterior. Este presupuesto representó el 33% de los beneficios obtenidos por La Caja en el ejercicio anterior de su gestión financiera.

En la realización de sus actividades, La Caja de Canarias trata de fomentar la cohesión social, manteniendo una distribución geográfica equilibrada de su inversión social y priorizando entre las áreas de actuación en función de las demandas que emergen de la sociedad canaria.

La Cultura y el Tiempo Libre, la Educación, la Investigación, la Integración y la Cooperación, el Medio Ambiente y la Asistencia Social y Sanitaria son los sectores de actividad que nos inspiraron para crear un programa que diera respuestas a las demandas de los canarios, bien a través de proyectos propios, dirigidos y gestionados por la Obra Social, bien prestando nuestra colaboración a entidades públicas y privadas que, al igual, trabajan por y para los demás.

Descontado los gastos de Estructura y Administración, la Obra Social dedicó un 23,5% de su presupuesto a Cultura; 15,2% a Docencia e Investigación; el 24% a Deportes; 26,4% al área Sanitaria y de Asistencia Social; el 5% a Medio Ambiente y 2,6% a Desarrollo Socio-Económico.

En 2006, el presupuesto de la Obra Social permitió llevar a cabo un total de 1.300 proyectos y actividades de las que se han beneficiado 1,9 millones de personas, un 36% más que en el año anterior.

La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias, el 32% de la misma en obras propias y el 68% en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas sin ánimo de lucro y con un fin claramente social. Por áreas estas son las principales acciones desarrolladas en 2006 por la Obra Social:

<u>Cultura</u>

A través de su Obra Social, La Caja de Canarias continuó fomentando el desarrollo de actividades culturales y artísticas bajo el objetivo de acercarlas al mayor número de público posible. Una programación de calidad, constante y variada y una cada vez mayor itineración por municipios e islas de la agenda cultural del Centro de Iniciativas de La Caja de Canarias (Cicca), han hecho posible que en 2006, unas 125.000 personas de todas las edades hayan podido disfrutar de un concierto, una obra de teatro, una exposición, una conferencia o una proyección. En total, 340 eventos organizados directamente por la Obra Social.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2001246552

01/2007

Además, la Obra Social ha apoyado económicamente la mayor parte de los grandes eventos culturales, así como fiestas populares que han tenido lugar en las Islas a lo largo de 2006 y ha propiciado que iniciativas artísticas y lúdicas locales puedan desarrollarse.

Educación e Investigación

Entre sus líneas de trabajo, en la Obra Social destacan los programas educativos para personas de todas las edades, desde programas de ocio con un alto contenido pedagógico para niños, a apoyos a la formación universitaria, o talleres formativos para mayores. En La Caja de Canarias se colabora de una forma importante con la ULPGC, la UNED, y Radio Ecca.

En el capítulo de investigación se ha potenciado la colaboración con la ULPGC a través de la concesión de 34 becas de postgrado y el Premio de Investigación La Caja de Canarias a las 5 mejores tesis doctorales. Igualmente se ha posibilitado la realización de siete trabajos de investigación, tres de ellos centrados en el campo sanitario.

Deportes

En su apuesta por el ocio y el tiempo libre de calidad, La Caja de Canarias además de mantener su apoyo al deporte base y autóctono y a los equipos canarios en competición nacional, ha potenciado la realización de eventos de disciplinas deportivas con menores apoyos, como es el surf, el padel y el triatlón, y ha dado un nuevo impulso al ajedrez a través de una mayor introducción en los colegios y centros sociales.

Medio Ambiente

La preocupación de la Obra Social de La Caja de Canarias por la problemática ambiental y la protección de nuestro patrimonio natural, se manifiesta en la convocatoria de un concurso de ayudas a entidades y colectivos que desarrollan iniciativas de participación social para la información, conservación del patrimonio natural y la mejora de la calidad ambiental. Bajo este paraguas se desarrollaron en 2006, 21 proyectos. A los que se suma la colaboración rpestada a instituciones como la Fundación César Manrique o las áreas de Medio Ambiente y Patrimonio Histórico de los cabildos insulares.

Asistencia Social y Sanitaria

Los colectivos en situación desfavorecida son tradicionalmente los principales destinatarios de los fondos de Obra Social. Por ello, se colabora de forma especial con las entidades que trabajan directamente con ellos: discapacitados, excluidos sociales, mayores, inmigrantes y mujeres. A través de la convocatoria pública de ayudas para la realización de proyectos sociales y sanitarios, la Obra Social ha posibilitado este año la puesta en marcha por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro de 60 proyectos, que beneficiaron directamente a 40.000 personas, el 35% de las cuales en situación de dependencia.

Asimismo, la tercera edad ha seguido teniendo una atención preferente a través del Club de La Caja de Canarias y del proyecto La Caja Activa, integrado por una oferta de 353 talleres formativos y lúdicos en los que han participado 6.350 mayores.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2001242663

09/2007

Desarrollo socioeconómico

La Caja de Canarias ha adquirido el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, por ello a través de su Obra Social se encarga sobre todo de patrocinar aquellos eventos de carácter comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo, como son los eventos feriales o los programas de promoción de sectores económicos emergentes. Igualmente impulsa la creación de empleo a través del fomento de la emprendeduría y de un programa de microcréditos para el autoempleo.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2007

Tras un ejercicio 2006 muy positivo en lo que se refiere al crecimiento mundial (5,1%), el escenario para el próximo ejercicio supondrá probablemente una expansión a menor ritmo (4,9%), pero todavía, por encima de la media de los últimos años. Además, este crecimiento tendrá como ventajas la menor dependencia de las dos locomotoras de los últimos ejercicios (EEUU y China) y estará más repartido entre los distintos bloques, entre los que deben destacar Japón y la Unión Europea. Además de este mayor reparto en la responsabilidad del crecimiento, es también relevante que ahora los riesgos son aparentemente menores, o con una probabilidad de ocurrencia menor, ya que se prevé que el proceso de subidas de tipos de interés ha terminado, que la desaceleración en EEUU y China seguirá siendo ordenada y que la inflación continuará controlada.

En conjunto para la zona Euro, partiendo de la documentación del Banco de España, se espera una prolongación de la etapa de expansión aunque a ritmos más moderados. No obstante, hay que tener en cuenta la influencia de ciertos factores de riesgo como pueden ser el impacto temporal de la elevación del tipo principal de IVA en Alemania a comienzo de 2007, el hecho de que los precios del petróleo retomen la senda alcista interrumpida en agosto, un enfriamiento más brusco de lo esperado en el mercado inmobiliario, que comienza a dar señales de desaceleración, y la ralentización de la economía estadounidense, centrada principalmente en su mercado inmobiliario. Se espera que el crecimiento del IPC en el promedio de 2007 sea inferior a la del ejercicio 2006 si el abaratamiento del petróleo se consolida.

Las expectativas para el consumo de la economía española para el ejercicio 2007 son de una cierta moderación fundamentada en unos tipos de interés superiores y la desaceleración de la renta y riqueza de los hogares, derivada, entre otros factores, de un menor crecimiento del empleo, moderación salarial, y menores ritmos de aumento del precio de la vivienda.

Las expectativas apuntan a un comportamiento del mercado hipotecario expansivo, atendiendo a las necesidades de financiación de la demanda potencial de vivienda, aunque registrando unas tasas de crecimiento cada vez más moderadas. Así se prevé que las tasas interanuales de crecimiento del saldo hipotecario gestionado a finales de 2007 que sitúen entre el 14% y el 18%.

Para el 2007 se prevé que el euribor experimente subidas más leves que las mostradas durante el ejercicio 2006 hasta alcanzar a mediados del próximo ejercicio su estabilidad.

En referencia a los mercados financieros cabe destacar que las rentabilidades que actualmente ofrecen los bonos a 10 años (en el entorno del 4%) no garantizan que 2007 vaya a ser un ejercicio positivo para la renta fija, esperándose unas revalorizaciones modestas, considerándose que para producirse una mejoría del binomio rentabilidad – riesgo sería

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2801246574

necesario que el Banco Central Europeo finalizase el proceso de subidas de tipos de interés de referencia o que la TIR de la referencia pública a largo plazo se situase por encima del 4,25%. Se prevé que la renta variable vuelva a ser el activo más rentable en 2007. En definitiva, las expectativas según AFI, apuntan una evolución de los mercados similar a la de 2006, destacando un rendimiento centrado en renta variable y un rendimiento de la renta fija sin apenas plusvalías. Las ganancias de una cartera global deberían ser algo menores, ya que aunque se puede esperar más rendimiento de la inversión en activos monetarios, así como de la apuesta divisa (dólar y libra), tanto el Eurostoxx, como especialmente el IBEX 35 y las bolsas emergentes, deberían revalorizarse en menor medida y de forma más compatible con el crecimiento del Beneficio por Acción (BPA) del 8%.

Las previsiones para Canarias para el 2007 señalan que la oferta de vivienda nueva seguirá siendo significativa. Sin embargo, la velocidad de las ventas y el incremento de los precios tendrán una tendencia de ralentización derivada de los altos precios alcanzados. A pesar de ésto, Sociedad de Tasación, S.A. prevé para el 2007 una senda de mantenimiento del clima de confianza suficiente para generar una demanda que absorba a un ritmo adecuado la oferta de vivienda.

En lo que respecta al sector turístico, según la Encuesta de Expectativas Hoteleras elaborada por el ISTAC para el primer trimestre de 2007, la ocupación hotelera prevista por los empresarios es del 67%. Las expectativas de mayor aumento están centradas en los turistas escandinavos y alemanes.

Caja Insular de Ahorros de Canarias, teniendo en cuenta las perspectivas anteriormente indicadas, durante el ejercicio 2007 pretende continuar con su política de contención de gastos generales de administración, el seguimiento de políticas prudentes en la concesión de riesgo crediticio, el estricto control de la morosidad y una gestión profesionalizada en su toma de decisiones. Asimismo, se pretende incrementar el volumen de inversión crediticia y obtener un sifnificativo aumento de los beneficios esperados para el ejercicio 2007 respecto de las magnitudes del año precedente. Para la consecución de estos hitos se prevé, además de lo ya indicado con anterioridad, continuar con la búsqueda de financiación en mercados organizados y con un mayor peso en la intermediación de productos como son los fondos de inversión, planes de pensiones, planes de ahorro, etc.

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2006

Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión de la Entidad, destacaremos los principales logros alcanzados por la Entidad durante el ejercicio 2006:

- Se han diseñado y comercializado 4 innovadores Fondo de Inversión Garantizados y 3 nuevos Depósitos, que han permitido atraer y/o retener recursos por un valor superior a 120 millones de euros, un 85% más que en 2005.

- Se han lanzado al mercado 4 campañas de préstamos personales (3 de ellas preconcedidos) con productos y condiciones adaptadas a los diferentes segmentos de mercado, concediendo financiación por un montante total de 37,2 millones de euros.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7020022585

01/2007

01/2007

- Se han llevado a cabo un total de 4 campañas de financiación de productos, concediendo por esta vía préstamos personales por un importe de 2,2 millones de euros y obteniendo unos ingresos de aproximadamente 600.000 euros, lo que supone un incremento del 620% respecto a 2005.
- Se ha incrementado el parque de tarjetas de crédito de la Entidad en un 52,21%, contribuyendo con ello al posicionamiento de manera óptima en el nuevo escenario de medios de pago. La Tarjeta Amiga, se ha convertido en uno de los productos referentes de la Entidad permitiendo que a lo largo de este año se hayan activado 14.000 tarjetas gracias a las atractivas ventajas ofrecidas por este producto (descuentos en comercios, cuota gratuita en el lanzamiento, etc). Asimismo el parque total de tarjetas de la Entidad (débito, mixtas, crédito, etc) se ha incrementado en un 8% gracias a la iniciativas llevadas a cabo a lo largo del año para ofrecer productos de valora añadido a la clientela.

- En lo referido a mejoras en el servicio prestado a Comercios, se ha iniciado la adaptación del parque de TPV a la nueva tecnología EMV, incorporando de manera paralela terminales inalámbricos y nuevos procedimientos automatizados para gestionar la atención a los clientes de este servicio.

- Se ha puesto en marcha el programa de fidelización Comercio amigo que permite a los comercios participantes incrementar el número de clientes y sus ventas recurrentes, gracias a la posibilidad que estos tienen de acceder a una amplia base de clientes de La Caja, y a la promoción que se les da a través de distintos medios (Revista, Página web, etc). Por su parte los clientes finales reciben descuentos en estos comercios que son abonados periódicamente en cuenta. El número total de comercios adheridos es de 1.800.

- Los Canales Alternativos de la Entidad (Banca por Internet, Banca Telefónica y Banca Automatizada) han llevado a cabo el 47% del total de las operaciones de la Entidad cifra que constituye un nivel de migración que nos sitúa por encima de los niveles de entidades del mismo segmento y del sector. Es de destacar el importante papel que está asumiendo la Banca por Internet que ha absorbido el 23,6% de las operaciones de la Entidad superando por primera vez la red de autoservicio (Cajeros automáticos, impresoras, actualizadores, etc) que han materializado el 22,54% del total de operaciones. En su conjunto los Canales Alternativos han superado los 50 millones de operaciones en el año 2006, suponiendo un 15,5% más de transacciones que en el año anterior.

- A lo largo del año 2006 se han enviado, aproximadamente, un millón y medio de comunicados a clientes a través del servicio de correspondencia electrónica, contribuyendo con ello al mantenimiento del medio ambiente, la rapidez en la entrega de la correspondencia, etc.

- En lo que se refiere a la puesta en marcha de nuevas funcionalidades a través del PC-Caja (Banca por Internet) se ha implantado el sistema de alertas SMS configurable desde este canal a través del cual se pueden recibir en el teléfono móvil comunicaciones de aviso sobre el abono de la nómina, cargos y abonos superior a una cantidad, etc.

- Se ha incrementado el volumen de entradas [illegible] a través de CajaTique en un 46%, alcanzando las 472.000 entradas vendidas a través de este servicio. Este incremento ha estado motivado principalmente por la venta de entradas de eventos multitudinarios, como el Gran Circo Mundial, Shakira, Alejandro Fernández, Joaquín Sabina, La Oreja de Van Gogh, etc. Es de destacar que prácticamente el 40% de las entradas vendidas fueron vendidas a través de Canales alternativos.

- Se ha continuado con el sistema de subasta pública por Internet de venta de inmuebles propiedad de la Entidad, lo que permite una mayor agilidad y transparencia en esas actuaciones.

- Durante el año 2006 el importe de producción de primas de seguros de riesgo intermediados por la "Caja Mediación" ha aumentado un 33% respecto al ejercicio anterior, destacando los crecimientos en los ramos de Salud (111%), Vida Riesgo (69%) y Automóviles (29%). Asimismo, La Caja Mediación ha renovado con Aenor y por tres años su Sistema de Gestión de Calidad conforme a las exigencias de la Norma Española UNE-EN- ISO 9001:2000.

- Moody's ha ratificado las calificaciones crediticias otorgadas en los años 2003, 2004 y 2005 a La Caja, confirmando la máxima solvencia a corto plazo (P1) y la calificación de A3 a largo.

- Durante el ejercicio 2006 la Entidad ha realizado cuatro emisiones de cédulas hipotecarias, una emisión de obligaciones subordinadas y dos emisiones de bonos destinadas a los mercados institucionales. Asimismo, ha cerrado dos operaciones de financiación con bancos alemanes (Schuldschein) y ha emitido pagarés a diversos plazos. Todas estas operaciones han permitido a la Entidad continuar en la senda de la diversificación de las fuentes de financiación en cuanto a activos, vencimientos y zona geográfica.

- La Entidad ha continuado con su política de diversificación de la inversión, realizando diversas en renta fija y variable y en operaciones de préstamos sindicados y de tax lease. En este sentido, las operaciones en mercados financieros han contribuido de forma significativa a la cuenta de resultados del ejercicio.

- La recuperación de fallidos alcanzó un importe de 7 millones de euros, a la vez que la Entidad efectuó un saneamiento contable de fallidos prescritos, pasando de un ratio sobre activos totales medios de 1,57 a diciembre del 2005 al 0,79 a diciembre del 2006 (en la media del sector).

- Durante el ejercicio 2006 la Entidad ha situado su índice de morosidad significativamente por debajo de la media del sector, al mismo tiempo que el nivel de cobertura mejora holgadamente dicha media.

- Se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, siguiendo las premisas del acuerdo de Basilea de junio de 2004, dotándolo de los recursos para el control del Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional de la Entidad.

- Durante el año 2006 se han abierto 10 oficinas: 4 en la provincia de Las Palmas y 6 en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, con objeto de mejorar el servicio a los clientes

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2201242667

01/12/2007

y acceder a nuevas oportunidades de negocio. Asimismo 5 oficinas han sido reformadas o trasladadas con objeto de adaptarlas a la nueva imagen corporativa y 6 unidades de cobro han sido reconvertidas en oficinas.

- Se han reducido significativamente los tiempos de espera en oficinas, descargando más de 18.000 operaciones de ventanilla y disminuyendo en un 26% las reclamaciones de clientes por este motivo.

- Se ha mejorado notablemente las resoluciones de las reclamaciones presentadas ante Banco de España, con solamente 1 fallo no favorable a la Entidad en 2006 y con una reducción del 25% en el número de reclamaciones recibidas (15 por 20 el año anterior). Ello supone que las resoluciones dadas por el departamento a las reclamaciones presentadas por los clientes han sido mucho mas ajustadas a las normas que regulan el funcionamiento del departamento de Atención al Cliente y a las buenas prácticas y usos bancarios.

- Se ha conseguido una mejora en el ratio de reclamaciones por volumen de negocio, pasando de 115 reclamaciones por cada mil millones de volumen de negocio en 2005 a 99 reclamaciones por cada mil millones de volumen de negocio en 2006, lo que supone un descenso interanual del 14%. Así mismo, se ha reducido respecto a 2005 en un 7% el número de reclamaciones por cada 100.000 operaciones.

- Se ha logrado vincular a nuestra Entidad al Programa Bolsa de Vivienda Joven a través de la firma de un convenio con el Instituto Canario de la Vivienda y la Consejería de Empleo y Asuntos Sociales del Gobierno de Canarias, ofreciendo a los jóvenes canarios un producto financiero en condiciones excepcionales que les facilita notablemente el acceso a su primera vivienda.

- Durante el año 2006 La Caja ha continuado optimizando procesos y procedimientos en varios departamentos e internalizando determinadas tareas subcontratadas con el fin de reducir el riesgo operativo y aprovechar economías de escala (como por ejemplo, control de fe de vida de los perceptores de pensiones, recaudaciones de tributos y de seguros sociales, generación de soportes informáticos de nóminas y recibos entregados en papel o automatización de transferencias recibidas a través de OMF).

- Se ha implantado un Sistema de Sugerencias que ha recibido más de 370 propuestas de mejora, encontrándose un 25% de ellas implantadas o en fase de implantación.

- Se ha logrado la "Mención al Liderazgo" en los Premios Applus+ a la Excelencia en la empresa canaria, convocados por la Consejería de Industria, Comercio y Nuevas Tecnologías del Gobierno de Canarias, distinguiendo a nuestra Entidad por la aplicación de los principios de excelencia e innovación en su gestión, en el marco del Modelo Europeo de Excelencia EFQM.

- Coincidiendo con el periodo navideño, se ha llevado a cabo una pionera acción de reconocimiento dirigida a premiar a nuestros clientes con mayor antigüedad y fidelidad, haciéndoles entrega de una exclusiva cesta de navidad con productos tradicionales de nuestras siete Islas.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



7U2201242618

01/2007

- Durante el ejercicio 2006 se definió y esta[illegible]rocedimiento para la promoción por capacitación permitiendo el acceso de 26 empleados a niveles profesionales superiores a través de las correspondientes pruebas de selección. Asimismo se han puesto en marcha programas formativos y de desarrollo de empleados (programas INTRO y PRADO) alcanzado así un importante acuerdo en una materia continuamente demandada por el personal empleado de la Entidad. Estos programas permitirán a los trabajadores la potenciación de la capacitación profesional, la homogenización de conocimientos así como la promoción profesional a puestos de responsabilidad directiva, atendiendo además a las necesidades actuales y futuras que demande el mercado financiero.

- Asimismo, durante el ejercicio 2006 se ha continuado con una política de recursos humanos orientada claramente a la igualdad de géneros, alcanzado por primera vez en la historia de la Entidad un mayor porcentaje de mujeres en plantilla (51%), hecho que se ve reforzado por el dato de promociones de empleados (397 promociones de las cuales el 66% ha correspondido a mujeres) así como con la inexistencia de discriminación salarial por razón del sexo. Señalar igualmente que se continúa con la política de expansión de empleo a través de la creación de 32 nuevos empleos netos y la estabilidad laboral de la plantilla (10% de temporalidad).

- Durante este ejercicio se ha continuado con la aplicación del protocolo de protección a la maternidad instaurado en el año 2002. Dicho protocolo permite la aplicación de medidas específicas de protección así como la adaptación de las condiciones del puesto de trabajo ocupado por la trabajadora embarazada para lograr la eliminación de los posibles riesgos.

- Se ha impulsado una programación cultural constante, variada y con una cada vez mayor descentralización por municipios e islas, lo que ha hecho posible que unas 125.000 personas hayan podido disfrutar de 340 eventos organizados directamente por la Obra Social.

- Se ha posibilitado, a través de dos convocatorias públicas de ayudas para la realización de proyectos sociales, sanitarios y de medio ambiente, la puesta en marcha por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro de 60 proyectos socio-asistenciales, que beneficiaron directamente a 40.000 personas, el 35% de las cuales en situación de dependencia, y 21 proyectos de recuperación, concienciación e investigación medioambiental.

- Se ha potenciado notablemente la inversión social en investigación a través de la concesión de 34 becas de postgrado y el Premio de Investigación La Caja de Canarias a las 5 mejores tesis doctorales. Igualmente se ha posibilitado la realización de 7 trabajos de investigación, tres de ellos centrados en el campo sanitario.

- Se han puesto en marcha 410 talleres formativos y lúdicos en los que han participado 4.500 mayores, dentro del marco del proyecto La Caja Activa y el Club de La Caja de Canarias.

- Se han concedido, dentro del marco de la línea propia de Microcréditos Sociales, préstamos a colectivos excluidos financieramente por importe cercano a 300.000

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2091226629

01/2007

euros, facilitando su integración socio-lab[redacted]e supone un crecimiento superior al 150% respecto a 2005.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

CAJA INSULAR DE [illegible] E CANARIAS
Informe de Gestión d[illegible]6

7U2201246730

01/2007 01/2007

Las Palm[illegible] Canaria a 27 de marzo de 2007.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente

Dª. Rosa Rodríguez Díaz
Vicepresidente 1º

Eduardo González de Molina
Vicepresidente 2º

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario

Dª. María Olangua Corral
Vicesecretaria

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. Rafael Darias Martín
Vocal

Dª. Carmen Nieves Fernández Hernández
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vocal

Dª. María Isabel Guerrero Rojas
Vocal

D. Jesús Florencio Hernández Gil
Vocal

D. Néstor Hernández López
Vocal

D. Daniel Miranda Bermúdez
Vocal

D. Paulino Montesdeoca de La Guardia
Vocal

D. Antonio Naranio Reyes
Vocal

D. José Luis Perestelo Rodríguez
Vocal

Dª. María Luisa Plasencia Prieto
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2012646741

La Caja de Canarias

01/2007

01/2007

La sede de La Caja de Canarias



Triana, 20
35002 Las Palmas de Gran Canaria

DILIGENCIA,

para hacer constar que en las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Caja Insular de Ahorros de Canarias, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, figura por error de forma duplicada la antefirma de D. Eduardo J. González de Molina.

Y para que conste a los efectos oportunos, firmo la presente en Las Palmas de Gran Canaria, a 27 de marzo de 2007.

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario del Consejo de Administración

Inscrita en el RegistroMercantil de Las Palmas, al folio 152, tomo 907 [illegible] 000272

CIAC 65.10/07.03

YO, JUAN A. CABELLO GAGLIARDI, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE LAS PALMAS, Y CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DOY FE: QUE EL PRESENTE [illegible] DE FOTOCOPIA CONFRONTADO POR [illegible] PARA IDENTIFICARLOS SALVO CON EL DE MI NOTARIA, ES FIEL REPRODUCCION DE SU ORIGINAL, QUE HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE HE COTEJADO LAS FOTOGRAFIAS ANTERIORES. LAS PALMAS DE G. [illegible] DE

3 MAYO 2007

FE PÚBLICA NOTARIAL

CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL

NOTARIADO EUROPA

00972867300

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2014728

01/2007

C N M V
Registro de Auditorías
Nº 9887

049692

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

ERNST & YOUNG

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

ERNST & YOUNG

Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Teléfono: 915 727 400
Fax: 915 727 270
www.ey.com/es

7U2014729

01/2007

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Insular de Ahorros de Canarias (Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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 Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 10 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

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 Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

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

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2007 Nº 01/07/06860
COPIA GRATUITA

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

9 de abril de 2007

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

José Carlos Hernández Barrasús

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012268

01/2007

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2006

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012269

01/2007

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012270

01/2007

Balances de Situación consolidados de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

7U2012271

01/2007 CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO

	Nota	Miles de euros 2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	7	114.414	129.592
Cartera de negociación	8	3.919	8.535
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		1.163	7.835
Derivados de negociación		2.756	700
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	30.443	21.896
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		30.443	21.896
Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		3.727	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	471.623	454.961
Valores representativos de deuda		365.094	393.776
Otros instrumentos de capital		106.529	61.185
Pro-memoria: Prestados o en garantía		26.562	32.092
Inversiones crediticias	11	6.229.704	4.663.344
Depósitos en entidades de crédito		556.440	227.157
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		5.638.790	4.402.275
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		34.474	33.912
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	150.098	201.641
Pro-memoria: Prestados o en garantía		31.723	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	20.989	63.126
Activos no corrientes en venta	14	7.229	6.589
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		7.229	6.589
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	12	173
Entidades asociadas		12	173
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	16	220.406	197.787
De uso propio		162.110	145.015
Inversiones inmobiliarias		57.608	51.907
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		688	865
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	17	3.757	2.483
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		3.757	2.483
Activos fiscales	28	58.073	60.586
Corrientes		7.517	58
Diferidos		50.556	60.528
Periodificaciones	18	5.098	3.393
Otros activos	19	30.979	34.768
Existencias		26.927	30.013
Resto		4.052	4.755
TOTAL ACTIVO		7.346.744	5.848.874

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012272

PASIVO	Nota	Miles de euros 2006	2005
Cartera de negociación	8	5.839	5.055
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		5.839	5.055
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20	6.795.067	5.365.248
Depósitos de bancos centrales		100.000	-
Depósitos de entidades de crédito		434.988	121.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		5.119.591	4.416.203
Débitos representados por valores negociables		874.205	639.025
Pasivos subordinados		184.844	135.191
Otros pasivos financieros		81.439	53.465
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	34.880	6.066
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	22	42.512	47.529
Fondos para pensiones y obligaciones similares		17.902	20.101
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		2.191	1.687
Otras provisiones		22.419	25.741
Pasivos fiscales	28	24.964	23.598
Corrientes		320	-
Diferidos		24.644	23.598
Periodificaciones	18	12.876	14.735
Otros pasivos	19	12.737	10.560
Fondo Obra social	27	3.371	5.033
Resto		9.366	5.527
Capital con naturaleza de pasivo financiero	23	30.000	30.000
TOTAL PASIVO		6.958.875	5.502.791

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012273

01/2007 A INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y S[illegible]ES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 2006	2005
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	24	**371**	**334**
Ajustes por valoración	25	**15.260**	**3.542**
Activos financieros disponibles para la venta		15.284	2.921
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	594
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(24)	27
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		**372.238**	**342.207**
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	26	330.983	307.035
Reservas (pérdidas) acumuladas		330.983	307.035
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		41.255	35.172
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		**387.869**	**346.083**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**7.346.744**	**5.848.874**
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	21	**179.406**	**118.785**
Garantías financieras		179.406	118.785
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	21	**1.227.156**	**981.530**
Disponibles por terceros		1.194.947	969.998
Otros compromisos		32.209	11.532
		1.406.562	**1.100.315**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012274

01/2007

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012275

CAJA INSULAR [illegible]ROS DE CANARIAS Y [illegible]ES DEPENDIENTES

01/2007

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados e[illegible]mbre

	Nota	Miles de euros 2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	31	235.207	175.509
Intereses y cargas asimiladas	31	(123.038)	(72.898)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(971)	(915)
Otros		(122.067)	(71.983)
Rendimiento de instrumentos de capital		3.330	1.015
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		115.499	103.626
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	32	-	77
Entidades asociadas	15	-	77
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	33	42.747	44.306
Comisiones pagadas	33	(6.237)	(6.150)
Resultados de operaciones financieras (neto)	31	4.774	7.595
Cartera de negociación		629	1.123
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		717	291
Activos financieros disponibles para la venta		3.428	6.181
Inversiones crediticias		-	-
Diferencias de cambio (neto)		598	723
B) MARGEN ORDINARIO		157.381	150.177
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	34	20.410	5.344
Costes de ventas	34	(8.921)	(2.660)
Otros productos de explotación	35	4.003	3.919
Gastos de personal	36	(70.550)	(66.877)
Otros gastos generales de administración	37	(23.788)	(21.389)
Amortización		(8.309)	(8.109)
Activo material		(7.367)	(7.326)
Activo intangible		(942)	(783)
Otras cargas de explotación	35	(1.420)	(1.552)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		68.806	58.853
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(17.064)	(17.608)
Activos financieros disponibles para la venta	10	(568)	(354)
Inversiones crediticias	11	(16.496)	(16.953)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material	16	-	(301)
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	22	196	(3.176)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	38	7.654	6.706
Ganancias por venta de activo material		6.132	5.200
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		1.522	1.506
Otras pérdidas	38	(10.387)	(8.027)
Pérdidas por venta de activo material		(6)	(27)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(10.381)	(8.000)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		49.205	36.748
Impuesto sobre beneficios	28	(7.906)	(1.522)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		41.299	35.226
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		41.299	35.226
Resultado atribuido a la minoría	24	(44)	(54)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		41.255	35.172

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012276

01/2007

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y [illegible] ES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**11.718**	**(308)**
Activos financieros disponibles para la venta	**12.363**	**(929)**
Ganancias/Pérdidas por valoración	23.195	4.752
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.714)	(6.181)
Impuesto sobre beneficios	(8.118)	500
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	**(594)**	**594**
Ganancias/Pérdidas por valoración	(914)	914
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	320	(320)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	**(51)**	**27**
Ganancias/Pérdidas por conversión	(78)	42
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	27	(15)
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**41.299**	**35.226**
Resultado consolidado publicado	41.299	36.260
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	(1.034)
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	**53.017**	**34.918**
Entidad dominante	53.061	34.972
Intereses minoritarios	(44)	(54)
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A	-	-
PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	**5.106**	**6.140**
Fondos propios	5.106	6.140
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012278

01/2007

Estado de flujos de efectivo consolidado
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

TIMBRE DEL ESTADO

7U2012279

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

01/2007

Estado de flujos de efectivo consolidado

públicos correspondientes a los ejercicios anuales termin[illegible] de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	**41.299**	**35.226**
Ajustes al resultado:	**18.901**	**30.193**
Amortización de activos materiales (+)	7.367	7.326
Amortización de activos intangibles (+)	942	783
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	17.064	17.608
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(196)	3.176
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(6.126)	(5.173)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	-	(77)
Impuestos (+/-)	7.906	1.522
Otras partidas no monetarias (+/-)	(8.056)	5.028
Resultado ajustado	**60.200**	**65.419**
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación	**(6.672)**	**(3.673)**
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(6.672)	3.247
Otros instrumentos de capital	-	(6.920)
Derivados de negociación	**7.831**	**21.896**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	7.831	21.896
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	**4.245**	**95.570**
Activos financieros disponibles para la venta	(23.185)	95.734
Valores representativos de deuda	27.430	(164)
Otros instrumentos de capital	**1.583.094**	**992.511**
Inversiones crediticias	329.286	38.130
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.253.246	956.822
Crédito a la clientela	-	(7)
Valores representativos de deuda	562	(2.434)
Otros activos financieros	**8.137**	**22.530**
Otros activos de explotación		
Subtotal	**1.596.635**	**1.128.834**
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación	-	**2.057**
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	2.057
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	**1.100.128**	**790.470**
Pasivos financieros a coste amortizado	100.000	-
Depósitos de bancos centrales	313.624	95.620
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	723.293	677.510
Depósitos de la clientela	(64.763)	18.482
Débitos representados por valores negociables	27.974	(1.142)
Otros pasivos financieros	**47.486**	**(19.759)**
Otros pasivos de explotación		
Subtotal	**1.147.614**	**772.768**
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	**(388.821)**	**(290.647)**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

7U2012280

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1/2007

Estado de flujos de efectivo consolidado

públicos correspondientes a los ejercicios anuales termi de diciembre

	Miles de euros	
	2006	**2005**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(84)
Activos materiales	(31.038)	(9.421)
Activos intangibles	(2.254)	(1.528)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(21.303)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	**(33.292)**	**(32.336)**
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	161	-
Activos materiales	2.597	5.257
Activos intangibles	38	-
Cartera de inversión a vencimiento	54.543	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	2.078
Subtotal	**57.339**	**7.335**
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	**24.047**	**(25.001)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	3.113
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	49.653	51.880
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	299.943	299.856
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	**349.596**	**354.849**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	**(15.178)**	**39.201**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	129.592	90.391
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	114.414	129.592

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012281

/2007

MEMORIA CONSOLIDADA

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012282

1/2007

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTION DEL RIESGO
7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO
9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
11. INVERSIONES CREDITICIAS
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
15. PARTICIPACIONES
16. ACTIVO MATERIAL
17. ACTIVOS INTANGIBLES
18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTIGENTES
22. PROVISIONES
23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
24. INTERESES MINORITARIOS
25. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
26. RESERVAS
27. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
28. SITUACIÓN FISCAL
29. PARTES VINCULADAS
30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
31. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
32. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION
33. COMISIONES
34. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS
35. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
36. GASTOS DE PERSONAL
37. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN
38. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
39. OTRA INFORMACIÓN
40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad dominante tiene su domicilio social en la calle Triana, nº 20 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de 170 oficinas abiertas (160 oficinas en 2005), fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias, empleando a 1.054 personas.

La Caja Insular de Ahorros de Canarias es la Entidad dominante del Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias y representa, aproximadamente, el 99,99% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (99,99 % en el ejercicio 2005) y el 97,48 % del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2006 (97,28 % en el ejercicio 2005). En el Anexo I se incluye el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo resumidos de la Entidad dominante correspondientes a los ejercicios 2005 y 2006.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas del 2%.

- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.

- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad dominante a los acreedores de la misma.

El Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias (en adelante Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las sociedades dependientes que componen el Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias, consolidadas por integración global y sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente 2006	2005
Promociones el Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Desarrollo de un complejo turístico	100%	100%
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Desarrollo de un complejo turístico	100%	100%
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Actividad Financiera	100%	100%
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V,	Strawinskylaan 3105 7th floor Ámsterdam	Actividad Financiera	-	100%
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C.	Agencia de Viajes	70,1%	70,1%
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda. Escaleritas, 56, Local P Bajo Las Palmas de G.C.	Inmobiliaria	100%	100%
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G.C.	Operador de banca-seguros vinculados	100%	100%
ATCA (*)	Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza	Servicios Informáticos	25%	25%
ATCANET (*)	Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza	Servicios Informáticos	25%	25%

(*) Sociedades multigrupo, que consolidan por el sistema de integración proporcional

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas figura en el Anexo II.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

Hasta el ejercicio 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas para Entidades de Crédito, recogidas fundamentalmente en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF-UE de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2006, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores de Caja Insular de Ahorros de Canarias, encontrándose pendientes de aprobación por la Asamblea General, que tiene potestad para modificarlas. No obstante, los Administradores de la Entidad dominante estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad dominante celebrada el 25 de abril de 2006. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en las NIIF-UE.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del

nuevo criterio cuando ésta sea impracticable o la disposición que lo ha modificado fije la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

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

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio anterior, pues las modificaciones a las normas existentes y las nuevas interpretaciones aplicables desde el 1 de enero de 2006 no tiene efectos sobre las cuentas anuales consolidadas, ni respecto a la situación financiera, ni a los desgloses a incluir.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente las normas aprobadas por la Unión Europea cuya aplicación no es obligatoria en el ejercicio 2006 y que serán aplicadas cuando entren en vigor. Estas normas no tendrán impacto significativo en la situación financiera del Grupo ni en los desgloses de las cuentas anuales consolidadas.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 3.p).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.k, 3.m, 16 y 17).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 6.1.d).

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012287

2007

e) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 27), las entidades del grupo, se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas (véase Nota 24). No obstante lo anterior, cuando el grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como "Otros pasivos financieros".

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

Entidades multigrupo

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

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Entidades asociadas

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

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

Excepcionalmente, las siguientes entidades, de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas al Grupo.

Entidad	% Derechos de voto	Razón por la que se considera o no se considera asociada
Fuvenvi, S.A.	20%	No existencia de influencia significativa
Tecnología Canaria del Agua, S.A.	31,37%	No existencia de influencia significativa
Comunidad de Acueductos Norte-Sur, S.A	33,33%	No existencia de influencia significativa

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

En el Anexo II de esta Memoria se facilita información significativa sobre las entidades del grupo, multigrupo y asociadas respectivamente.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad dominante de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global, proporcional o por el método de la participación.

d) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 141.553 y 138.564 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Capital	-	-
Reservas	339.133	312.415
Reservas en Sociedades Consolidadas	11.350	10.353
Deducciones	(8.988)	(2.470)
Recursos propios básicos	341.495	320.298
Reservas de Revalorización	49.440	37.219
Fondos de la Obra Social	688	865
Pérdidas por deterioro colectivas	69.218	-
Financiación Subordinada	154.386	134.383
Recursos propios de segunda categoría	273.732	172.467
Otras deducciones	-	-
Recursos propios computables	615.227	492.765
Recursos propios mínimos	473.674	354.201

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 5.865.570 y 4.404.396 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 los ratios de solvencia serían:

	2006	2005
Sobre recursos propios básicos	5,76	7,24
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,63	3,89
Sobre recursos propios totales	10,39	11,13

e) Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.068 miles de euros (1.249 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 35).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas fueron los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 52.221 miles de euros (23.629 miles de euros en el ejercicio 2005) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 51.060 miles de euros (20.863 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 6.1.b.3)

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su

reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

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

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

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

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente (préstamos, créditos, depósitos, etc).

- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como instrumentos de capital (acciones y participaciones).

- Derivados: Contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además, de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

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

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

- "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:

  - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de las NIIF-UE.

  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable.

- "Inversiones a vencimiento": en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- "Inversiones crediticias": incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

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

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de "Inversiones crediticias", e "Inversiones a vencimiento", que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012296

01/2007

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

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

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

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

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

La categoría de riesgo fallido recoge el importe de los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Como mínimo se incluyen todos los débitos de los clientes que estén declarados en concurso de acreedores para los que conste que se ha declarado o se va a declarar la fase de liquidación, y los saldos de las operaciones clasificadas como dudosas por razón de morosidad con una antigüedad superior a cuatro años.

f.2) Pasivos financieros

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

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

- "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:

  - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en las NIIF-UE.

  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía pasivos financieros clasificados en esta categoría.

- "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con "Activos financieros disponibles para la venta" originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el "Patrimonio neto". A 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

- "Pasivos financieros al coste amortizado": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en las NIIF-UE, hasta su vencimiento. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.

- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que se valoran por su valor razonable y que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.

- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.h; (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se

produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los

mismos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

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

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

Instrumentos de capital

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

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

Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valorización" del "Patrimonio neto".

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

I) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.

- Colectivamente: 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 fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales del Grupo.

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 hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

J) Coberturas contables

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

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

con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

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

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

a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valor razonable"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").

b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva).

c) Estar documentada adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos sea similar.

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

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

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
  - Futuros sobre bonos
  - Futuros sobre tipos de interés
  - Futuros sobre índices de renta variable
  - Opciones Call y Put sobre futuros de bonos
  - Futuros sobre acciones de renta variable
  - Opciones sobre índices de renta variable
  - Opciones sobre acciones
- En Mercados OTC son:
  - Call Money Swaps
  - Swaps
  - Opciones Call y Put (Vanilla y distintas variantes, asiática, bermuda, worst of call, con barreras knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en:

- *Coberturas de valor razonable*: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- *Coberturas de flujos de efectivo*: cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

k) Activos materiales

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

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

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o

mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF-UE (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (ver Notas 16,26 y 28).

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50-100 años	1%-2%
Inversiones inmobiliarias	50 años	2%
Mobiliario	10 años	10%
Instalaciones	6,66 años-10 años	10%-15%
Vehículos	6,66 años	15%
Equipos de automación	4 años	25%

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

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

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

Los activos clasificados como "Inversiones inmobiliarias" en el balance de situación recogen 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 del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y

no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe obtenido en la disposición y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 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 las mismas 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.

l) Existencias

Este epígrafe recoge:

- Bienes que se utilizan en el curso ordinario del negocio y cuyo coste se determina mediante la aplicación del método de valoración del coste medio ponderado.

- Terrenos y solares, que se espera vender en el curso ordinario del negocio o utilizar para el desarrollo de promociones inmobiliarias.

- Promociones en curso, que se valoran por los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, o parte de las mismas, cuya construcción no se haya finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En este capítulo se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, así como otros costes directos e indirectos imputables a los mismos.

- Promociones terminadas, que se valoran por su coste de construcción, con inclusión en el mismo del coste del solar sobre el que se asientan.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las promociones terminados o por su valor de realización para el resto, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se reconoce el ingreso procedente de su venta de acuerdo con lo establecido en la Nota 3.e).

m) Activo intangible

Otro activo intangible

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	3-5	20%-33,33%

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. El Grupo no mantiene al cierre del ejercicio ningún activo clasificado como con vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, las entidades que forman el Grupo reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 3.k).

n) Arrendamientos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tiene activos significativos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos financieros

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

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando el Grupo es el fabricante o distribuidor del activo.

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

Arrendamientos operativos

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012310

/2007

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.

- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

o) Activos no corrientes en venta

El Grupo califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

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

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

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

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

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

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

Con fecha 24 de agosto de 1989, el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias acordó solicitar la adaptación de su Fondo de Pensiones a la Ley 8/1987 de Planes y Fondo de Pensiones de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 22 de mayo de 1988 para los Planes de Empleo. Asimismo, el citado Consejo de Administración aprobó la posibilidad de constituir un fondo mixto que estaría integrado, de un lado, por un Fondo (Plan de pensiones) acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un fondo interno (fondo interno de pensiones) con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

Como consecuencia del pacto de empresa suscrito por el Grupo el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio. Los compromisos totales exteriorizados, que afectaban a obligaciones por servicios pasados de activos y prejubilados al 31 de diciembre de 2002 se estimó inicialmente en 89.789 miles de euros. Durante el 2003, se realizó una valoración final que cuantificó definitivamente los compromisos totales en 89.437 miles de euros. Esta nueva valoración fue aprobada por la Dirección General de Seguros. De este importe, 66.750 miles de euros se encontraban ya cubiertos mediante fondos internos de pensiones en el balance del Grupo. Estos fondos se transferirán al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. Las cuantías reconocidas como derechos por servicios pasados que no se encontraban cubiertos con fondos internos en el balance de el Grupo, representaba un déficit de 23.039 miles de euros que, con la nueva cuantificación se redujo a 22.687 miles de euros. Este déficit se aportará al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 15 años con cuotas amortizativas decrecientes del 2% y con un tipo de interés del 4%.

El déficit pendiente de amortizar contablemente a 1 de enero de 2004 por importe de 19.207 miles de euros fue amortizado contra reservas en la primera aplicación de las NIIF.

Como consecuencia del Plan de Reequilibrio aprobado, el Grupo ha aportado al Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2006, por todos sus componentes, 10.009 miles de euros (10.051 miles de euros en el ejercicio 2005). De este importe, 7.684 miles de euros (7.428 miles de euros en el ejercicio 2005) corresponden al componente de amortización del déficit y al componente de transferencia y 2.325 miles de euros (2.623 miles de euros en el ejercicio 2005) a intereses.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía pendientes de aportar al Plan 50.452 y 58.136 miles de euros, respectivamente (véase Nota 20.3).

Los compromisos por pensiones recogidos en el Plan de Pensiones de Empleados se instrumentan en cuatro subplanes, dos de ellos son de la modalidad de prestación definida para todas las prestaciones (invalidez, viudedad, orfandad y jubilación) y los otros dos subplanes son de la modalidad de prestación definida para las prestaciones de invalidez, viudedad y orfandad y de aportación definida para todas las contingencias restantes.

El Grupo clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que el Grupo sólo está obligado a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que el Grupo se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario. Todos estos compromisos por pensiones están exteriorizados de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

- Plan de aportación definida

  El Grupo reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio. El importe correspondiente a las aportaciones de ahorro, reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006, ascendió a 1.210 miles de euros (1.345 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 36)

- Plan de prestación definida

  El Grupo calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente.

El Grupo considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

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

- No son instrumentos intransferibles emitidos por el Grupo.

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

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

No obstante lo anterior, para el colectivo de activos, el Grupo difiere las pérdidas y ganancias actuariales que se produzcan por desviación de las hipótesis actuariales utilizando una banda de fluctuación según el siguiente método:

a) Calcula en términos absolutos el importe neto de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas al final del periodo contable inmediatamente anterior.

b) Calcula el 10 por ciento del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.

c) Calcula el 10 por ciento del valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.

d) Elige la mayor de las cantidades obtenidas en las letras b) y c).

e) Calcula la diferencia entre los importes obtenidos en las letras a) y d). Si la diferencia es positiva deberá reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de la letra f).

f) El importe de las pérdidas y ganancias actuariales a reconocer como gasto o como ingreso, según proceda, será el cociente obtenido al dividir el importe positivo obtenido en la letra e) entre cinco.

A continuación se recogen los importes globales tanto del valor actual de las obligaciones como del valor razonable de los activos, asi como las pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y los servicios pasados no reconocidos que en su caso corresponden a 31 de diciembre de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Valor actual de las obligaciones	146.277	146.329
Valor razonable de activos del plan (-)	(147.341)	(149.339)
Valor actual de las obligaciones –Valor de los activos	(1.064)	(3.010)
Pérdidas o (ganancias) actuariales no reconocidas en el balance (-)	(5.692)	(3.452)
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	-	-
Importe total no registrado en balance	(6.756)	(6.462)

El Grupo no registra en el balance el importe correspondiente a "otros activos" que resulta del cálculo anteriormente descrito.

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los planes de prestación definida en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido entre las diferentes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Gastos de personal (coste corriente del periodo) (Nota 36)	4.556	4.334
Dotaciones a provisiones:		
Ganancias y pérdidas actuariales (Nota 22)	2.556	3.341
Otros	-	(147)
Total	7.112	7.528

El detalle de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones subordinadas	2.195	2.195
	2.195	2.195

Fondo para prejubilados

En el ejercicio 2002 el Grupo puso en marcha un plan de prejubilación y jubilaciones anticipadas. Este plan, junto con el realizado en el ejercicio 2000, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado, por importe de 3.852 miles de euros (véase Nota 22) (5.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2005), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2006 por importe de 2.178 miles de euros (2.678 miles de euros en el ejercicio 2005). Estos fondos internos únicamente cubren los salarios acordados para el periodo de prejubilación, puesto que los compromisos por pensiones de prejubilados están cubiertos con la exteriorización del Plan de Pensiones.

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Asimismo, el Grupo se encuentra obligado al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 2.106 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación consolidado "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 22) (1.899 miles de euros en el ejercicio 2005).

Cuantificación de los compromisos asumidos por el personal

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal presenta (sin incluir los premios de antigüedad), al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos a cubrir:		
Compromisos por pensiones causadas	92.040	86.963
Riesgos por pensiones no causadas devengados	54.237	59.366
	146.277	146.329
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	14.393	16.071
	160.670	162.400

La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido (tanto para el personal pasivo como el personal prejubilado, salvo en lo que se explicita):

	2006	2005
1) Tablas de mortalidad	GRM-GRF 95	GRM-GRF 95
2) Tipo de actualización	4%	4%
3) Tipos de rendimiento de los activos afectos al plan	4%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Activos	2%	2%
Prejubilados	1%	1%
5) Tipo de revalorizacion de las pensiones	1%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
7) Rotación de la plantilla	no	no

Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidez con el personal activo, que no dependen de la antigüedad del empleado del Grupo se cubren con una póliza de seguros suscrita con CASER, S.A. y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan las primas de seguro contratadas para su cobertura.

Indemnizaciones por cese

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

q) Otras provisiones y contingencias

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación

es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden (Nota 21).

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

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

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

r) Comisiones

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

s) Fondos y obras sociales

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

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

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

t) Impuesto sobre los beneficios

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

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación consolidado adjunto.
Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables. En este sentido, en noviembre de 2006 ha sido aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008.

La citada reducción de tipos implica que, si bien en el momento de realizar los ajustes los impuestos diferidos se han calculado y contabilizado al 35%, en el ejercicio en que se pueda computar el gasto o ingreso fiscal correspondiente éste deberá calcularse a un tipo de gravamen inferior. Por ello, al cierre de 2006, las entidades se ven forzadas a ajustar el valor de sus activos y pasivos fiscales en 2,5 o 5 puntos porcentuales dependiendo de si la reversión del ajuste fiscal se prevé que tendrá lugar en 2007 o en 2008 y ejercicios siguientes.

El Grupo ha estimado los ajustes correspondientes a realizar en los activos y pasivos fiscales y ha registrado un efecto negativo en la cuenta de resultados por importe de 3.763 miles de euros y un efecto positivo en el patrimonio neto por importe de 52 miles de euros (Nota 28).

u) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

v) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

La Entidad utiliza el método indirecto para elaborar el estado de flujos de efectivo. Para ello se comienza por el resultado del ejercicio, corrigiendo su importe por los efectos de las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

w). Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

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

El Grupo no reconoció los activos y pasivos relacionados con transferencias de activos realizadas antes de 1 de enero de 2004 y canceladas de acuerdo con la normativa anterior y de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2006, los Administradores de la Entidad han decidido modificar el registro contable de los activos fiscales relativos a las dotaciones al fondo de pensiones, realizadas con anterioridad al proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones realizado en el ejercicio 2002 (ver Nota 3.r). Estas dotaciones tenían la consideración de gasto no deducible y diferencia permanente con la normativa contable anterior. La entrada en vigor de las NIIF-UE exige su reconocimiento como activo por impuestos anticipados y deben ser objeto de registro contable. Consecuentemente, y de acuerdo con lo indicado en la NIC 8 se han modificado los importes de los diferentes estados y notas contenidas en la memoria correspondientes al ejercicio 2005 afectados por esta corrección tomando, a efectos de presentación, como fecha de corrección retrospectiva el 1 de enero de 2005. El efecto de

esta corrección, en relación a las cuentas anuales del ejercicio 2005 aprobadas por la Asamblea General, supone un incremento de 5.106 miles de euros en el epígrafe de "Activos fiscales - Diferidos" del activo del balance de situación, de 1.034 miles de euros en el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 y de 6.140 miles de euros en el epígrafe de "Reservas". Como consecuencia de lo anterior la información relativa al ejercicio 2005 contenida en el balance de situación consolidado, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el estado de cambios en el patrimonio consolidado, en el estado de flujos de efectivo consolidado, en las Notas 24 y 26 y en el Anexo 1, ha sido modificada para reflejar la mencionada corrección.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio individual del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de la Sociedad dominante propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	40.218	34.190
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuible	40.218	34.190
A Reserva para Inversiones en Canarias	24.000	18.000
A Reservas voluntarias	2.718	4.966
A Fondo obra social	13.500	11.224
Total distribuido	40.218	34.190

6. GESTIÓN DEL RIESGO

6.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en

los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

El Grupo tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos del Grupo tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la garantía, cuantía de la operación y cuantía del riesgo por Grupo Económico.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una oficina: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su propuesta y envío al escalón superior, si las excede.

Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración del Grupo.

Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II

Paralelamente al Sistema de Control descrito, el Grupo se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, período 2006/2008, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección del Grupo, en segunda.

Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

En particular, para el Riesgo de Crédito, el Grupo está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia del Grupo y sentar las fases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

En el ejercicio 2005 el Grupo implantó una herramienta de evaluación "SCORING" para la admisión de préstamos personales de consumo de particulares.

Durante el ejercicio del año 2006 se han realizado diversas modificaciones de políticas asociadas al modelo de Scoring de préstamos personales al consumo, orientadas a la adecuada actualización de los criterios crediticios a las necesidades comerciales valorando para ello el perfil de riesgo que se pretende asumir por la Entidad. En cada una de estas modificaciones se ha actuado paralelamente sobre los manuales que regulan los aspectos cualitativos. Igualmente se ha habilitado el circuito transaccional para posibilitar la entrada de operaciones hipotecarias, de forma que se puedan guardar datos suficientes como para elaborar un modelo estadístico, y al mismo tiempo, crear la cultura necesaria en la Red Comercial. Adicionalmente se ha desarrollado un modelo proactivo de clasificación crediticia mediante el cual puede calificarse toda la cartera de activo de la Entidad, además de hacer seguimientos de la calidad crediticia de la misma. Todos los desarrollos llevados a cabo en el transaccional operatorio, se enmarcan en un proceso de mejora continua que permite asegurar mayores cotas de eficacia con el paso del tiempo. Adicionalmente se llevan a cabo seguimientos de los resultados de los Scoring, que permitan evaluar su utilidad para conseguir el perfil de riesgo requerido por la Entidad.

a.2) Seguimiento

En la actualidad, y acorde a los principios o recomendaciones de BIS II, el Grupo para la realización de sus funciones del seguimiento de la composición y estructura de la inversión, cuenta con herramientas informáticas que permiten tener un perfecto conocimiento por segmentos y garantías, así como realizar un exhaustivo control de la evolución del activo y de los niveles de morosidad.

De esta forma la Dirección del Área de Riesgos define continuamente cuales son los segmentos concretos en los que se debe fortalecer el seguimiento, para velar por la correcta calidad del activo. Así se pueden establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad inferior a la media del sector.

Para el correcto desarrollo de funciones, el Grupo cuenta con el Departamento de Análisis y Seguimiento de Riesgos, que a través de los procedimientos y controles establecidos,

califican a los clientes para evitar, en la medida de lo posible, situaciones de impago en un futuro.

a.3) Recuperación

El impago de las operaciones crediticias a favor de el Grupo ha obligado al desarrollo de un procedimiento formal de actuación en dos vías:

- Tratamiento contable automatizado de acuerdo a la normativa establecida por el Banco de España, con un riguroso criterio de dotación de provisiones.

- Sistema de gestión regulado por normativa interna, y que se caracteriza por la implicación directa de todo el Grupo durante el tiempo que dura el proceso de recuperación, individualizando la responsabilidad en la oficina de segmentación del cliente.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con medios técnicos para conocer la situación global de cada cliente facilitándose información a la red comercial de aquéllos que por plazo o importe resultan significativos para que ésta realice las gestiones oportunas y comunique los logros alcanzados. Toda esta información está accesible a todo el Grupo para la adecuada coordinación entre todas las áreas implicadas.

Las gestiones personales (llamadas telefónicas, visitas, etc.) se complementan con procesos de carácter automático como la emisión de distintas cartas/comunicados que en un primer grado alertan a los intervinientes del impago y posteriormente requieren e informan a aquéllos de las acciones a seguir por el Grupo (trámites legales, ASNEF, etc.).

Una vez requeridos los intervinientes y no resuelta la situación de impago, es política general del Grupo el inicio de trámites judiciales en los casos que se detectan bienes suficientes. Las operaciones con insolvencia contrastada o cuya demanda legal no es rentable económicamente, se gestionan a través de una agencia externa de cobro como requisito previo para su paso a fallidos.

La eficacia del sistema resulta de:

a) Un sistema de alertas preventivas emitidas por distintos departamentos; Riesgos, Morosidad y Auditoría.

b) La participación del staff de auditoría de forma coordinada con el Departamento de Morosidad y Contenciosos, que vela por el estricto cumplimiento de la normativa y procede con los requerimientos oportunos en cada caso.

c) Integración de las cifras de impagados en el sistema de evaluación de las oficinas, penalizando la mala gestión en un grado que obliga a priorizar esta rúbrica frente a cualquier otra acción comercial.

Los procedimientos judiciales instados para la recuperación de operaciones dudosas son gestionados por letrados adscritos al Departamento de Morosidad. El seguimiento de las operaciones de menor relevancia es gestionado por abogados externos.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela y otros activos financieros	5.673.264	4.436.187
Entidades de crédito	556.440	227.157
Valores representativos de deuda	545.635	617.313
Derivados de negociación y de cobertura	23.745	63.826
Pasivos contingentes	179.406	118.785
Total Riesgo	6.978.490	5.463.268
Líneas disponibles por terceros	1.194.947	969.998
Exposición máxima	8.173.437	6.433.266

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

	Miles de euros	
Ejercicio 2006	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	6.524.243	1.372.072
Negocios con otros países de la Unión Europea	163.797	2.281
Negocios en el resto del Mundo	111.044	-
Total	6.799.084	1.374.353

	Miles de euros	
Ejercicio 2005	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	5.092.266	1.088.783
Negocios con otros países de la Unión Europea	142.907	-
Negocios en el resto del Mundo	109.310	-
Total	5.344.483	1.088.783

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

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	49.594	1	401	44.845	1	146
Industrias	158.787	3	1.677	143.025	3	1.889
Construcción	2.077.287	36	5.989	479.705	11	6.176
Servicios:						
Comercio y hostelería	709.122	12	3.305	596.061	13	4.376
Transporte y comunicaciones	180.654	3	53	130.234	3	282
Otros servicios	93.982	2	1.527	1.080.037	24	2.655
Crédito a particulares:						
Vivienda	1.695.408	30	8.015	1.330.304	30	4.475
Consumo y otros	227.934	4	2.632	203.903	5	1.834
Sin clasificar	480.496	9	3.544	428.073	10	2.373
Crédito a la Clientela y Otros activos financieros	5.673.264	100	27.143	4.436.187	100	24.206

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

La evolución histórica del índice de morosidad se muestra en el siguiente cuadro:

Ejercicio	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Índice morosidad	2,37	1,28	0,74	0,64	0,54	0,47

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

El departamento de Gestión de Balance y Originación es el responsable de analizar, medir y controlar los Riesgos de Interés de Balance y de Liquidez y de informar periódicamente de los resultados al Director del Área de Mercados y al Comité de Activos y Pasivos para su consideración. Asimismo elaborará las propuestas que considere oportunas para su análisis y, en su caso, adopción, por parte del Comité de Activos y Pasivos.

A continuación se relaciona el procedimiento de seguimiento y control del riesgo de tipo de interés que es gestionado por el COAP.

El riesgo de tipo de interés se puede definir como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados del Grupo como consecuencia de movimientos de los tipos de interés de mercado. Estas variaciones pueden producirse por el efecto que los movimientos de los tipos pueden tener en el margen financiero o por su efecto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo (su valor patrimonial).

La cuantificación del impacto que pueda tener en el Margen Financiero la variabilidad de los tipos de interés puede obtenerse por la diferencia de los ingresos por intereses derivados de los activos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (activos sensibles), y el coste por intereses provenientes de los pasivos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (pasivos sensibles).

Métodos de análisis para su seguimiento y control

La gestión del riesgo de interés debe plantearse en dos sentidos:

- Gestión del Margen Financiero: Medición del impacto en el margen financiero de oscilaciones en los tipos de interés.
- Gestión del Valor Patrimonial: Medición del impacto en el valor patrimonial de la entidad de las oscilaciones en los tipos de interés.

Existen diversos métodos para el análisis de riesgo de interés. Siguiendo recomendaciones dadas por el Comité de Basilea, los desarrollados por el Grupo, con aprobación en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y con seguimiento periódico en él, son:

(i) Análisis basados en bandas temporales: Gap de sensibilidad

El gap de sensibilidad a un plazo determinado se define como la diferencia entre los activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés de referencia a ese plazo. La sensibilidad de una posición de activo o de pasivo a un determinado plazo se determina a partir de:

- posiciones a tipo fijo con fecha de vencimiento establecida: su fecha a vencimiento
- posiciones a tipo variable con fecha de vencimiento establecida: la fecha de la próxima fijación de tipo de interés o su vencimiento en caso de que se encuentre en el último período de repreciación.
- posiciones con opcionalidad implícita para el cliente: se realizan supuestos sobre dicha opcionalidad (por ejemplo de preamortización en la cartera hipotecaria)
- posiciones sin vencimiento establecido: se realizan supuestos que tengan en cuenta la opción de cancelación o retirada de fondos por parte del cliente (por ejemplo depósitos vista)

- información específica que afecte a posiciones o carteras concretas y que lleva a anticipar cambios en el comportamiento de los clientes o de la propia entidad.

El gap de sensibilidad permite calcular el impacto en la cuenta de resultados a corto plazo (margen financiero), es decir, únicamente teniendo en cuenta las posiciones de balance y de fuera de balance sensibles a los tipos de interés, de los próximos 12 meses, ante una determinada variación en los tipos de interés. Es una medida del posicionamiento a corto plazo del Grupo a la variación en los tipos de interés.

(ii) Análisis de la duración de los Recursos Propios

Mientras que la sensibilidad del Margen Financiero mide el riesgo sobre la cuenta de resultados de las posiciones con vencimiento y repreciaciones en el corto plazo, el riesgo sobre el valor económico de la entidad se mide a partir de la estimación de la Duración de los Recursos Propios.

Para su estimación se calcula por separado la duración ponderada del activo y del pasivo. Para ello cada posición se asigna a una banda temporal en función de su sensibilidad a tipos de interés (vencimiento o repreciación) y se le adjudica una duración equivalente a la de un bono a la par de cupón 5% al plazo medio de la banda de referencia. Posteriormente se calcula la duración ponderada por el volumen en cada banda.

Finalmente, la duración de los recursos propios se estima como la diferencia de las duraciones de activo y pasivo ponderadas por sus respectivos volúmenes.

La sensibilidad del valor económico de la entidad se estima aplicando una variación de tipos de interés (100 p.b. en toda la curva) a la duración de los recursos propios.

(iii) Simulación

Se trata de una técnica que realiza proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipo de interés. Una vez obtenidas varias simulaciones, se analiza la hipotética evolución del Margen Financiero ante la subida o ante una bajada de tipos, comparando ambos casos con el escenario previsto.

En la práctica se aplican los tipos previstos por un consultor externo, para garantizar la independencia de la estimación. En base a ello se realizan tres simulaciones:

a) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor.

b) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una subida de tipos de interés para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012402

/2007

c) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una bajada de tipos para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

Propuesta de límites operativos

El límite propuesto al riesgo de interés al fin de evitar exposiciones significativas a dicho riesgo son los siguientes:

- Límite a la sensibilidad del Margen Financiero:

"La disminución del Margen Financiero en el horizonte de los próximos tres años, comparando la simulación basada en la curva prevista con las otras simulaciones que recogen variaciones de tipos de interés sobre las curvas previstas, debe ser inferior al 5% por cada punto de interés (100 p.b.) de variación de tipos".

- Límite a la sensibilidad del Valor Económico:

"La variación del valor económico de la entidad, calculada aplicando una variación de 200 p.b. de los tipos de interés a la estimación de la duración de los recursos propios, no podrá superar el 20% de las Recursos Propios de la Entidad".

La estabilidad de este límite dependerá de la evolución de las diferentes variables, de la modificación de las políticas de la entidad o de cualquier otra circunstancia relevante. Si éstas así lo aconsejan, a juicio del Comité de Activos y Pasivos, se propondrá su modificación a la Dirección General.

Control del límite operativo

Trimestralmente, o cuando suceda algún hecho que pueda variar significativamente la estructura del balance, el Departamento de Gestión de Activos y Pasivos recalculará estas variables y verificará el cumplimiento de los límites establecidos.

En caso de sobrepasar estos límites el Comité de Activos y Pasivos propondrá a la Dirección General las medidas correctoras que considere oportunas.

En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, se realizan previsiones de la evolución del mismo ante variaciones de la curva de tipos de interés prevista.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad dominante al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual. En el caso de pasivos tradicionales a la vista (cuentas corrientes, ahorro, etc.), se han

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012403

01/2007

clasificado sobre la base del comportamiento esperado de estas masas de acuerdo con la experiencia histórica de la Entidad.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros) referido a la Entidad dominante.

LA CAJA DE CANARIAS Gap de sensibilidad acumulado (31/12/2006)	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Resto	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																		
Tesorería activa																		
Caja y banco espeña	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	63.773,42	0,00%	114.414,91	0,00%
Entidades de crédito, euros	491.500,00	3,59%	516.600,00	3,59%	516.600,00	3,59%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.004,36	3,54%	545.563,36	3,54%
Entidades cdtos. m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	10.664,72	0,00%
TOTAL Tesorería activa	555.273,42	3,18%	580.373,42	3,19%	580.373,42	3,19%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	608.777,78	3,17%	670.642,99	2,88%
Inversión crediticia																		
Admon. territ. y central	42.463,45	3,50%	73.892,55	3,57%	154.272,34	3,70%	155.705,20	3,70%	156.374,55	3,70%	157.036,46	3,70%	157.694,98	3,70%	163.135,67	3,70%	222.121,21	2,72%
Otros sect. residd. euros	934.108,36	4,04%	1.860.918,06	4,19%	4.766.550,68	4,33%	4.886.229,82	4,34%	4.997.424,65	4,35%	5.086.186,84	4,37%	5.152.209,22	4,40%	5.344.231,54	4,39%	5.627.565,21	4,40%
Otros sect. res. m.e.	1.681,40	6,69%	1.790,50	6,71%	4.121,85	6,58%	4.121,85	6,58%	6.152,71	4,41%	7.934,37	5,04%	7.934,37	5,04%	37.454,60	5,56%	37.454,60	5,56%
No residentes, euros	3.106,15	3,91%	16.350,49	4,22%	28.170,91	4,50%	28.190,86	4,50%	28.242,03	4,50%	29.592,64	4,53%	29.593,07	4,53%	29.593,13	4,53%	29.526,40	4,54%
No residentes m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversión crediticia	981.359,36	4,02%	2.747.151,60	4,18%	4.953.115,78	4,31%	5.074.247,73	4,32%	5.188.193,94	4,34%	5.280.750,31	4,35%	5.347.431,64	4,38%	5.574.414,94	4,38%	5.916.667,42	4,34%
Mercado de capitales																		
TOTAL Mercado de capitales	5.251,85	3,59%	35.803,75	3,67%	128.632,33	3,90%	190.218,92	3,76%	250.527,14	3,74%	317.163,84	3,73%	339.558,40	3,74%	507.656,87	3,81%	749.654,35	2,78%
TOTAL ACTIVO	1.541.884,63	3,71%	3.363.330,77	4,00%	5.662.121,53	4,19%	5.873.244,43	4,18%	6.027.498,86	4,19%	6.206.691,93	4,21%	6.295.767,82	4,23%	6.690.849,59	4,23%	7.336.964,76	3,89%
PASIVO																		
Tesorería pasiva																		
Bancos de espeña	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Entid. cdto. euros	229.940,37	3,69%	331.681,63	3,70%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	448.471,19	3,75%	494.813,93	3,62%
Entid. cdto. m.e.	1.681,40	5,44%	3.819,67	5,44%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	6.151,71	5,41%	39.704,46	5,41%
TOTAL Tesorería pasiva	231.621,77	3,71%	335.501,30	3,72%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	454.622,90	3,77%	534.518,39	3,73%
Recursos ajenos																		
Admon. públicas euros	552.144,61	1,95%	554.144,61	1,96%	555.647,18	1,96%	555.647,18	1,96%	556.062,18	1,96%	556.062,18	1,96%	556.062,18	1,96%	556.062,18	1,96%	831.433,02	1,73%
Otros sectores residentes, euros	570.513,49	2,12%	1.014.824,60	2,18%	1.580.384,18	2,41%	1.757.390,35	2,42%	1.866.719,82	2,35%	1.928.724,67	2,37%	2.001.937,54	2,41%	2.180.756,40	2,99%	3.066.803,54	
Sect. Residente m.e.	1.077,90	4,58%	1.588,66	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	2.226,28	4,48%	4.361,44	
Sector no residente, euros	2.552,72	2,37%	6.942,78	2,37%	13.734,62	2,55%	15.311,13	2,43%	16.990,09	2,28%	17.120,09	2,28%	17.520,09	2,31%	17.674,09	2,29%	34.495,62	
Sect. no resid. m.e.	1.180,99	4,01%	4.136,28	3,95%	6.010,90	4,15%	6.018,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.010,90	4,15%	6.901,26	
Empréstitos	0,00	0,00%	664.700,00	3,71%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	840.400,00	3,73%	874.205,00	
Financiación subordinada	0,00	0,00%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	110.000,00	3,73%	173.787,50	3,59%	184.844,49	
TOTAL Recursos ajenos	1.127.468,71	2,04%	2.356.336,93	2,04%	3.108.403,18	2,74%	3.289.985,84	2,77%	3.398.409,27	2,67%	3.460.544,12	2,68%	3.534.156,99	2,70%	4.776.917,35	3,02%	6.022.446,37	
TOTAL PASIVO	1.359.091,48	2,35%	2.691.838,23	2,77%	3.563.026,08	3,07%	3.744.608,74	2,89%	3.853.032,17	2,80%	3.915.167,02	2,81%	3.988.779,89	2,82%	5.231.540,25	3,09%	7.336.964,76	3,33%
Swaps	-10.500,00	3,50%	-378.821,00	3,00%	-1.302.443,09	3,13%	-1.209.045,04	3,11%	-1.185.265,44	3,02%	-1.135.265,44	2,98%	-1.065.265,44	2,86%	-30.888,89	-28,31%	0,00	0,00%
Gap acumulado sensibilidad	182.793,15		671.492,54		2.099.095,45		2.128.635,70		2.174.466,69		2.291.524,91		2.306.987,93		1.459.309,34		0,00	
Gap de sensibilidad	182.793,15		488.699,39		1.427.602,91		29.540,25		45.830,99		117.058,22		15.463,02		-847.678,59		-1.459.309,34	
Swap	-10.500,00		-378.821,00		-1.302.443,09		-1.209.045,04		-1.185.265,44		-1.135.265,44		-1.065.265,44		-30.888,89		0,00	
Gap acumulado sensibilidad con	172.293,15		292.171,54		796.651,36		920.590,72		989.201,25		1.156.259,47		1.241.722,49		1.428.420,45		0,00	

11/2007
TIMBRE DEL ESTADO
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
7U2012404

LA CAJA DE CANARIAS Gap de sensibilidad acumulado (31/12/2005)	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Resto	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																		
Tesorería activa																		
Caja y banco espana	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	129.592,27	0,00%
Entidades de credito, euros	185.384,08	2,38%	185.384,08	2,38%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	218.653,08	2,34%	219.104,08	2,34%
Entidades ediss. m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	8.053,36	3,25%
TOTAL Tesorería activa	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	295.006,08	1,74%	356.749,71	1,51%
Inversion crediticia																		
Admon. territ. y central	52.416,94	2,48%	78.232,31	2,55%	165.892,66	2,63%	174.843,98	2,62%	174.953,15	2,62%	175.060,09	2,62%	175.140,94	2,62%	175.949,44	2,63%	279.351,04	1,65%
Otros sect. resind. euros	553.206,97	3,92%	1.730.071,94	3,50%	3.806.491,80	3,46%	3.773.369,14	3,50%	3.889.790,11	3,53%	3.928.094,37	3,55%	3.990.485,56	3,56%	4.125.418,92	3,58%	4.098.181,80	3,65%
Otros sect. res. m.e.	9.849,71	6,38%	10.944,89	6,26%	13.082,58	6,04%	13.082,58	6,04%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.734,63	6,21%
No residentes, euros	1.164,90	3,33%	5.479,98	3,32%	15.776,98	3,24%	15.934,29	3,24%	16.134,17	3,25%	16.287,33	3,26%	16.683,81	3,26%	16.684,29	3,26%	16.599,71	3,29%
No residentes m.e.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversion crediticia	616.638,52	3,83%	1.824.729,13	3,47%	4.001.244,02	3,43%	3.977.229,99	3,46%	4.093.530,06	3,50%	4.132.094,42	3,52%	4.194.962,94	3,53%	4.330.705,28	3,55%	4.406.867,18	3,53%
Mercado de capitales																		
TOTAL Mercado de capitales	86.899,86	1,36%	96.875,49	1,43%	188.745,87	1,72%	343.963,26	2,09%	274.969,12	2,25%	319.495,01	2,51%	421.603,15	2,77%	576.756,22	3,11%	824.210,63	2,32%
Resto	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	248.418,48	0,13%
TOTAL ACTIVO	965.275,46	3,03%	2.183.342,70	3,17%	4.262.726,97	3,25%	4.513.930,33	3,28%	4.661.236,26	3,31%	4.744.326,31	3,34%	4.909.303,18	3,36%	5.202.447,58	3,40%	5.836.246,00	3,09%
PASIVO																		
Tesorería pasiva																		
Banco de espana	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Entid. cdto. euros	0,00	0,00%	0,00	0,00%	11.000,00	2,25%	11.000,00	2,25%	61.000,00	2,34%	86.000,00	2,36%	86.000,00	2,36%	86.000,00	2,36%	108.771,82	2,21%
Entid. cdto. m.e.	9.849,71	4,64%	10.514,94	4,62%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%
TOTAL Tesorería pasiva	9.849,71	4,64%	10.514,94	4,62%	23.652,63	3,31%	23.652,63	3,31%	73.652,63	2,73%	98.652,63	2,65%	98.652,63	2,65%	98.652,63	2,65%	121.364,45	2,44%
Recursos ajenos																		
Admon. publicas euros	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	479.329,52	1,57%	479.329,52	1,57%	479.329,52	1,57%	479.744,52	1,57%	479.744,52	1,57%	479.744,52	1,57%	556.107,57	1,57%
Otros sectores residentes, euros	507.393,65	1,59%	891.021,29	1,65%	1.578.046,95	1,74%	1.450.959,43	1,76%	1.595.909,34	1,82%	1.624.991,36	1,82%	1.686.320,65	1,87%	2.604.972,46	2,51%	3.795.147,44	
Otros sectores residentes, m.e.	674,37	3,34%	1.003,35	3,05%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	3.110,70	1,77%	3.121,70	
Sect. Residente m.e.	154.898,41	2,55%	159.995,32	2,32%	167.940,13	2,48%	168.196,50	2,48%	169.762,97	2,47%	170.456,32	2,47%	170.886,32	2,47%	171.106,32	2,47%	188.282,79	
Sector no residente, euros	1.321,77	3,19%	2.834,07	3,08%	4.439,25	3,36%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.942,70	3,08%	4.981,70	
Sect. no resid. m.e.	83.300,00	2,47%	175.500,00	2,35%	187.600,00	2,37%	187.600,00	2,37%	187.600,00	2,37%	337.600,00	2,35%	337.600,00	2,35%	487.600,00	2,36%	488.535,00	
Empresillas																		
Financieras subordinadas	0,00	0,00%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	123.787,50	2,52%	135.191,56	
TOTAL Recursos ajenos	1.223.716,51	1,78%	1.765.582,34	1,82%	2.479.031,89	1,83%	2.355.838,79	1,85%	2.498.847,17	1,89%	2.679.037,54	1,91%	2.740.796,83	1,94%	3.875.264,20	2,37%	5.171.367,56	
Resto	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	78.256,00	0,05%	543.513,99	0,16%
TOTAL PASIVO	1.232.566,22	1,78%	1.776.097,28	1,83%	2.502.684,52	1,86%	2.379.491,42	1,87%	2.572.499,80	1,91%	2.777.690,17	1,94%	2.839.449,46	1,96%	4.052.154,83	2,41%	5.836.246,00	1,69%
Swaps	-10.500,00	1,89%	-280.070,87	2,21%	-857.947,90	2,34%	-827.245,13	2,34%	-737.029,92	2,22%	-736.801,49	2,22%	-686.559,06	0,14%	30.006,69	47,28%	6,69	
Gap acumulado sensibilidad	-267.290,76		407.245,42		-1.960.040,45		2.137.246,91		1.851.706,54		1.966.636,34		2.069.853,72		1.150.292,75		0,00	
Gap de sensibilidad	-267.290,76		674.536,18		-3.352.795,03		177.206,46		-486.500,45		-122.100,12		103.217,38		-919.560,97		-1.150.292,75	
Swap	-10.500,00		-280.070,87		-857.947,90		-827.245,13		-737.029,92		-736.801,49		-686.559,06		30.006,69		6,69	
Gap acumulado sensibilidad neto	-277.790,76		127.174,55		1.122.092,55		1.310.001,78		1.351.706,54		1.229.834,85		1.383.294,66		1.180.299,44		6,69	

TIMBRE DEL ESTADO
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
7U2012405

b.2) Riesgo de precio

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

La gestión del riesgo de mercado se realiza por un departamento independiente y en el que algunas de sus funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima perdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de matriz de varianzas-covarianzas con unos niveles de confianza del 95% y unos horizontes temporales de un día, diez días y un año.

Al 31 de diciembre de 2006 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,06%	0,19%	0,97%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,27%	0,85%	4,28%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	2,06%	6,52%	32,74%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	2,09%	6,60%	33,13%
Cartera Híbridos con cambios en P y G Nivel de confianza 95%	0,08%	0,25%	1,26%

En el cuadro anterior se observa que el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2006 un perfil de riesgo medio/bajo.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012407

01/2007

Al 31 de diciembre de 2005 el valor en riesgo de las carteras era el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,08%	0,24%	1,44%
Cartera renta fija inversión a vencimiento Nivel de confianza 95%	0,12%	0,37%	2,22%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta Nivel de confianza 95%	0,58%	1,83%	11,08%
Cartera de negociación de renta variable Nivel de confianza 95%	0,63%	1,99%	9,96%

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio:

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	113.871	335	208	114.414
Depósitos en entidades de crédito	545.631	7.752	3.057	556.440
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	5.601.044	11.390	26.356	5.638.790
Valores representativos de deuda	543.300	2.335	-	545.635
Otros instrumentos de capital	107.692	-	-	107.692
Derivados de negociación	2.756	-	-	2.756
Derivados de cobertura	20.989	-	-	20.989
Participaciones	12	-	-	12
Activo material	220.406	-	-	220.406
Activo intangible	3.757	-	-	3.757
Otros activos y periodificaciones	135.065	771	17	135.853
Total	7.294.523	22.583	29.638	7.346.744
Pasivo				
Depósitos de Bancos Centrales	100.000	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	394.998	13.634	26.356	434.988
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	5.108.802	7.733	3.056	5.119.591
Débitos representados por valores negociables	874.205	-	-	874.205
Derivados de negociación	5.839	-	-	5.839
Derivados de cobertura	34.880	-	-	34.880
Posiciones cortas de valores		-	-	
Pasivos subordinados	184.844	-	-	184.844
Provisiones	42.512	-	-	42.512
Otros pasivos y periodificaciones	161.735	2	279	162.016
Total	6.907.815	21.369	29.691	6.958.875
Posición neta por divisa del balance	386.708	1.214	(53)	387.869

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012408

01/2007

Ejercicio 2005

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	128.985	298	309	129.592
Depósitos en entidades de crédito	219.041	4.762	3.354	227.157
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	4.394.755	10.179	2.556	4.407.490
Valores representativos de deuda	617.313	-	-	617.313
Otros instrumentos de capital	66.896	298	1.826	69.020
Derivados de negociación	700	-	-	700
Derivados de cobertura	63.126	-	-	63.126
Participaciones	74.052	-	-	74.052
Activo material	145.604	-	-	145.604
Activo intangible	2.274	-	-	2.274
Otros activos y periodificaciones	112.499	-	47	112.546
Total	5.825.245	15.537	8.092	5.848.874
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	108.655	10.153	2.556	121.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	4.598.301	4.750	3.353	4.606.404
Débitos representados por valores negociables	488.535	-	-	488.535
Derivados de negociación	5.054	-	-	5.054
Derivados de cobertura	6.066	-	-	6.066
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	135.191	-	-	135.191
Provisiones	47.529	-	-	47.529
Otros pasivos y periodificaciones	96.758	3	48	96.809
Total	5.486.089	14.906	5.957	5.506.952
Posición neta por divisa del balance	339.156	631	2.135	341.922

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, exceptuando aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, ascendió durante el ejercicio 2006 a 598 miles de euros (723 miles de euros en el ejercicio 2005).

c) Riesgo de liquidez

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

El Grupo ha conferido tradicionalmente, en línea con el resto de entidades del sector, una gran importancia a sus niveles de liquidez, consciente de que una adecuada gestión en esta materia permite mantener una estructura óptima de vencimientos de Activos y Pasivos.

De tal manera, los compromisos de pago (derivados de las exigencias del Pasivo) podrán ser cubiertos con un nivel suficiente de Activos Líquidos, evitando con ello tener que acudir a fuentes de financiación a tipos no rentables o a la realización inoportuna de activos.

El Grupo ha elaborado una metodología en el cálculo de los requerimientos de liquidez, el cual permitirá a la Entidad avanzar en una cuestión tan relevante en la gestión de los riesgos de su Balance.

Este método de cálculo de liquidez compara diariamente los distintos niveles de Activos Líquidos con unos Límites de Pasivos Exigibles que son calculados trimestralmente y presentados ante el COAP. Así, se presenta un método que con periodicidad diaria brinda dos Líneas o niveles de Liquidez:

- **de 1 a 7 días**
- **de 8 a 30 días,**

para, dentro de ellos, comparar los niveles de Pasivos Exigibles con los Activos Líquidos.

Límites Operativos

Los límites operativos establecidos por la Entidad de cara al tratamiento de su Riesgo de Liquidez son los siguientes:

- Límites COAP:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 200% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

- Límites de Consejo de Administración:

Con carácter diario, se realizarán las siguientes comparaciones:

- los activos líquidos netos (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y pagos ciertos menores o iguales a 7 días) tienen que suponer, al menos, el 150% del saldo total de los pasivos volátiles con igual período de exigibilidad.
- el conjunto de los activos líquidos netos considerados (calculados como la diferencia entre el total de activos exigibles y el total de pagos ciertos) deben suponer, al menos, el 125% del saldo total de los pasivos volátiles considerados.

En caso de sobrepasar estos límites, se informará al órgano correspondiente y se tomarán o propondrán las medidas correctoras que se consideren oportunas.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Ejercicio 2006

Miles de Euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	114.284	-	-	-	-	-	-	114.284
Depósitos en entidades de crédito	110.319	294.360	67.791	640	82.559	-	-	555.669
Crédito a la clientela	46.473	55.733	115.049	117.133	242.825	541.622	4.623.338	5.742.173
Valores representativos de deuda	-	-	30.554	2.940	58.028	260.358	195.398	547.278
Otros activos con vencimiento	15.556	-	-	-	-	-	-	15.556
Total	286.632	350.093	213.394	120.713	383.412	801.980	4.818.736	6.974.960
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	100.000	-	-	-	-	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	5.179	42.023	73.386	4.471	387	280.099	26.106	431.651
Depósitos a la clientela	2.407.697	363.829	277.015	198.073	295.369	523.430	1.097.349	5.162.762
Débitos representados por valores negociables	-	48.431	82.017	110.348	28.209	449.884	149.915	868.804
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	184.383	184.383
Otros pasivos con vencimiento	36.811	-	-	-	-	-	-	36.811
Total	2.549.687	454.283	432.418	312.892	323.965	1.253.413	1.457.753	6.784.411
Gap	(2.263.055)	(104.190)	(219.024)	(192.179)	59.447	(451.433)	3.360.983	190.549
Gap acumulado	(2.263.055)	(2.367.245)	(2.586.269)	(2.778.448)	(2.719.001)	(3.170.434)	190.549	-

Ejercicio 2005

Miles de Euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	129.493	-	-	-	-	-	-	129.493
Depósitos en entidades de crédito	1.808	189.650	1.841	11.598	21.681	128	-	226.706
Crédito a la clientela	45.798	45.146	72.890	82.569	166.023	838.598	3.241.125	4.492.149
Valores representativos de deuda	-	86.879	9.972	13.967	57.902	280.446	169.561	618.727
Otros activos con vencimiento	16.130	-	-	-	-	-	-	16.130
Total	193.229	321.675	84.703	108.134	245.606	1.119.172	3.410.686	5.483.205
Pasivo								
Depósitos de entidades de crédito	3.532	2.771	3.747	17.441	53	85.235	7.787	120.566
Depósitos a la clientela	2.214.306	489.517	205.153	161.074	253.567	368.626	853.232	4.545.475
Débitos representados por valores negociables	-	82.908	91.387	11.941	-	149.942	149.914	486.092
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	134.383	134.383
Otros pasivos con vencimiento	34.498	-	-	-	-	-	-	34.498
Total	2.252.336	575.196	300.287	190.456	253.620	603.803	1.145.316	5.321.014
Gap	(2.059.107)	(253.521)	(215.584)	(82.322)	(8.014)	515.369	2.265.370	162.191
Gap acumulado	(2.059.107)	(2.312.628)	(2.528.212)	(2.610.534)	(2.618.548)	(2.103.179)	162.191	-

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Ejercicio 2006

Miles de Euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	114.284	-	-	-	-	-	-	114.284
Depósitos en entidades de crédito	110.319	294.360	67.791	640	82.559	-	-	555.669
Crédito a la clientela	46.473	55.733	115.049	117.133	242.825	541.622	4.623.338	5.742.173
Valores representativos de deuda	-	-	30.554	2.940	58.028	260.358	195.398	547.278
Otros activos con vencimiento	15.556	-	-	-	-	-	-	15.556
Total	286.632	350.093	213.394	120.713	383.412	801.980	4.818.736	6.974.960
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	100.000	-	-	-	-	-	-	100.000
Depósitos de entidades de crédito	5.179	42.023	73.386	4.471	387	280.099	26.106	431.651
Depósitos a la clientela	2.407.697	363.829	277.015	198.073	295.369	523.430	1.097.349	5.162.762
Débitos representados por valores negociables	-	48.431	82.017	110.348	28.209	449.884	149.915	868.804
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	184.383	184.383
Otros pasivos con vencimiento	36.811	-	-	-	-	-	-	36.811
Total	2.549.687	454.283	432.418	312.892	323.965	1.253.413	1.457.753	6.784.411
Gap	(2.263.055)	(104.190)	(219.024)	(192.179)	59.447	(451.433)	3.360.983	190.549
Gap acumulado	(2.263.055)	(2.367.245)	(2.586.269)	(2.778.448)	(2.719.001)	(3.170.434)	190.549	-

Ejercicio 2005

Miles de Euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	129.493	-	-	-	-	-	-	129.493
Depósitos en entidades de crédito	1.808	189.650	1.841	11.598	21.681	128	-	226.706
Crédito a la clientela	45.798	45.146	72.890	82.569	166.023	838.598	3.241.125	4.492.149
Valores representativos de deuda	-	86.879	9.972	13.967	57.902	280.446	169.561	618.727
Otros activos con vencimiento	16.130	-	-	-	-	-	-	16.130
Total	193.229	321.675	84.703	108.134	245.606	1.119.172	3.410.686	5.483.205
Pasivo								
Depósitos de entidades de crédito	3.532	2.771	3.747	17.441	53	85.235	7.787	120.566
Depósitos a la clientela	2.214.306	489.517	205.153	161.074	253.567	368.626	853.232	4.545.475
Débitos representados por valores negociables	-	82.908	91.387	11.941	-	149.942	149.914	486.092
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	134.383	134.383
Otros pasivos con vencimiento	34.498	-	-	-	-	-	-	34.498
Total	2.252.336	575.196	300.287	190.456	253.620	603.803	1.145.316	5.321.014
Gap	(2.059.107)	(253.521)	(215.584)	(82.322)	(8.014)	515.369	2.265.370	162.191
Gap acumulado	(2.059.107)	(2.312.628)	(2.528.212)	(2.610.534)	(2.618.548)	(2.103.179)	162.191	-

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

En este sentido el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se calcula de la siguiente manera:

- Los otros instrumentos de capital, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de deuda pública. Los derivados de renta variable, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los respectivos mercados.

Asimismo, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En caso de que estos activos no tengan un mercado secundario se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos activos con un precio contrastado de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se calcula de la siguiente manera:

- La deuda pública española, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- La deuda pública extranjera, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los instrumentos de deuda emitidos por Entidades de crédito tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El resto de instrumentos de deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros y tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados de deuda pública a las que se les aplica un diferencial.
- Otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El resto, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos.
- El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros,

como, por ejemplo, el de «valor actual neto» (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones.

- En el caso de instrumentos de deuda para los que no existe un mercado activo, el valor razonable se ha determinado por aplicación de técnicas de valoración como el descuento de flujos aplicando un diferencial sobre los tipos de interés de mercado que refleje las variaciones en la situación del emisor. Para los instrumentos de capital no cotizados se ha utilizado técnicas de valoración (descuento de flujos o multiplicadores) que permitan en base a parámetros observables de mercado determinar un valor razonable fiable. Cuando el resultado así obtenido no se ha considerado fiable, estos instrumentos se han dejado registrados por su coste, menos las perdidas por deterioro que hubieran sido identificadas.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias", y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.j y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo y del pasivo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	6.229.704	6.229.704	4.663.344	4.663.344
Activos financieros disponibles para la venta (*)	36.464	36.464	30.617	30.617
Cartera de inversión a vencimiento	150.098	149.861	201.641	203.757
	6.416.266	6.416.029	4.895.602	4.897.718
Pasivo				
Pasivos financieros a coste amortizado	6.795.067	6.795.067	5.365.248	5.365.248

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que no se dispone de un valor razonable fiable.

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior a 2 años por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos

financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos-		
Cartera de negociación	1.163	7.835
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	187.904	424.344
	189.067	432.179
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado-		
Cartera de negociación	2.756	700
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.443	21.896
Activos financieros disponibles para la venta	208.567	-
Derivados de cobertura (Activo)	20.989	63.126
Derivados de cobertura (Pasivo)	34.880	6.066
	297.635	91.788

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	50.511	53.140
Banco de España:	63.773	76.353
Resto de depósitos	63.773	76.353
Ajustes por valoración:	130	99
Intereses devengados	130	99
	114.414	129.592

El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que el Grupo debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

El saldo de este epígrafe ha sido considerado como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del Estado de flujos de efectivo consolidado adjunto.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012415

1/2007

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El detalle de este epígrafe del activo y pasivo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	1.163	7.835	-	-
Derivados de negociación	2.756	700	5.839	5.055
Total	3.919	8.535	5.839	5.055

8.1. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	4	1
De otros sectores residentes	956	6.488
De no residentes	203	1.346
	1.163	7.835

Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

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

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	1.163	100%	7.835	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	1.163	100%	7.835	100%

8.2 Derivados de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación, se valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	20.562	107	-	-	-	-
Mercados no Organizados	529.216	245.177	2.756	700	5.839	5.054
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054
Por tipo de producto						
Permutas	420.268	148.000	2.743	700	5.689	916
Opciones						
Compradas	19.315	-	13	-	-	-
Vendidas (*)	108.948	97.177	-	-	150	4.138
Futuros						
Compradas	1.247	107	-	-	-	-
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054
Por contraparte						
Entidades de crédito	514.328	245.177	2.689	700	5.550	5.054
Otras entidades financieras	14.888	-	54	-	139	-
Otros (**)	20.562	107	13	-	150	-
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054
Por plazo remanente						
Hasta 1 año	126.500	27.064	634	77	1.343	562
Más de 1 año y hasta 5 años	241.127	-	1.209	-	2.561	-
Más de 5 años	182.151	218.220	913	623	1.935	4.492
Total	549.778	245.284	2.756	700	5.839	5.054

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos de los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes, cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" del epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 20.3)

(**) Corresponde a operaciones contratadas en mercados organizados

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

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	30.443	21.896
Total	30.443	21.896

9.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades de crédito no residentes	19.964	17.329
Otros sectores no residentes	10.479	4.567
Total	30.443	21.896

Forman parte de esta cartera aquellos activos considerados híbridos que por imposibilidad por parte del Grupo para estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, sobre la base de sus propias condiciones y términos, se ha decido no segregar el contrato híbrido y tratar a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tenía reconocidos beneficios correspondientes a esta cartera por importe de 2.544 miles de euros (698 miles de euros a 31 de diciembre de 2005), y unas pérdidas asociadas a la misma por importe de 1.827 miles de euros (407 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 725 miles de euros (213 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	365.094	393.776
Otros instrumentos de capital	106.529	61.185
Total	471.623	454.961

10.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas españolas	59.465	80.861
Entidades de crédito	158.920	168.841
Otros sectores residentes	66.013	63.718
Administraciones públicas no residentes	4.285	424
Otros sectores no residentes	78.060	81.346
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.649)	(1.414)
Total	365.094	393.776

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 3.154 miles de euros (3.807 miles de euros en el ejercicio 2005).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 62.012 y 72.938 miles de curos, respectivamente, a entidades de crédito y a la clientela (véanse Notas 20.2 y 20.3).

A 31 de diciembre de 2006 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito por importe de 21.912 miles de euros (Nota 20.2).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a compromisos (obligaciones propias) ascendía a 60.618 miles de euros y 41.398 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Estos compromisos consisten básicamente en la pignoración ante Banco de España de instrumentos representativos de deuda, como garantía en la captación de depósitos del Banco Central Europeo (ver Nota 20.1). El detalle de estos valores se muestra en el siguiente cuadro:

Valores representativos de deuda afectos a compromisos	Miles de euros
Deuda del Estado	20.000
Entidades de crédito	27.543
Otros intermediarios financieros	13.075
Total	60.618

Durante el ejercicio 2006 la Entidad no ha recibido o entregado activos financieros en préstamo.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversión a vencimiento" (véase Nota 12) durante el ejercicio 2006 ha sido del 3,26% (2,68% en el ejercicio 2005).

10.2. Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	525	337
De otros sectores residentes	81.384	44.913
De no residentes	24.935	15.935
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(315)	-
	106.529	61.185

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012420

01/2007

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

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	31.377	29%	30.568	50%
Sin cotización	75.152	71%	30.617	50%
	106.529	100%	61.185	100%

Entre las inversiones cotizadas se incluyen principalmente acciones cotizadas en mercados españoles y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

El detalle de las inversiones no cotizadas clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012421

01/2007

Sociedad	Miles de euros Valor en libros 2006	2005
Inversiones valoradas a valor razonable	38.688	-
Caser, S.A.	31.553	-
Naviera Panxón, A.I.E.	501	-
Naviera Vadebois, A.I.E.	1.299	-
Naviera Alexandra, A.I.E.	1.336	-
Naviera Rodas, A.I.E.	1.050	-
Naviera Santorini, A.I.E.	473	-
Naviera Abacus, A.I.E.	476	-
Naviera Koala, A.I.E.	2.000	-
Inversiones valoradas a valor de coste	36.464	30.617
Caser, S.A.	-	3.696
Naviera Panxón, A.I.E.	-	10
Naviera Vadebois, A.I.E.	-	10
Naviera Alexandra, A.I.E.	-	10
Cuota de Asociación CECA	336	336
Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.	1.938	1.938
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	42	42
Ahorro Corporación Gestión	387	350
Mastercajas, S.A.	30	31
Sociedad de avales de Canarias Sogapyme, S.G.R.	48	48
Gasificadora Regional Canaria, S.A..	3	9
Compañía Transportista del Gas, S.A.	70	75
Comunidad Acueductos de Regantes Norte Sur de la Isla de Gran Canaria	1	1
Tecnología Canaria del Agua, S.A.	-	415
France Telecom, S.A.	182	182
Inerza, S.A.	65	75
Cable Submarino de Canarias, S.A.	256	256
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	14	14
Fuvenvi, S.A.	19	19
Isdabe, S.A.	6	6
Astilleros Canarios, S.A.	69	69
Lico Corporación, S.A.	306	306
Ahorro Corporación, S.A.	2.300	2.300
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	259	259
Euro 6000, S.A	67	66
Gerens Management Group, S.A.	718	-
C.M. Capital Market	764	-
Lopesan Touristik, S.A.	20.091	20.091
Tesorería Loterías CECA	3	3
UTE CECA Hogares Conectados	3	-
Central Mayorista de Cajas, S.A.	54	-
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	440	-
Ahorro Corporación Infraestructura II S.C.R. S.A.	4.000	-
Ahorro Corporación Premier II, S.C.R. S.A.	993	-
RIC ULPGC S.A	3.000	-
	75.152	30.617

Estas inversiones se han contabilizado por su valor de coste o por su valor razonable determinado por aplicación de técnicas de valoración que permiten obtener valores fiables. Las participaciones en Caser, S.A., Naviera Panxón A.I.E., Naviera Alexandra A.I.E. y Naviera Vadebois A.I.E., recogidas en ejercicios anteriores por su valor de coste, se han valorado en el ejercicio 2006 por su valor razonable de acuerdo al procedimiento comentado. Este cambio ha supuesto un incremento en el valor registrado en el balance por importe de 30.963 miles de euros (sin tener en cuenta el efecto fiscal).

10.3. Pérdidas por deterioro (ajustes por valoración)

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.414	1.060
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	810	354
Fondo recuperados	(242)	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	(18)	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	1.964	1.414

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósito en entidades de crédito	556.440	227.157
Crédito a la clientela	5.638.790	4.402.275
Otros activos financieros	34.474	33.912
Total	6.229.704	4.663.344

11.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de estas partidas del activo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	525.049	182.245
Adquisición temporal de activos	-	40.384
Otras cuentas	30.832	4.077
Ajustes por valoración	559	451
Intereses devengados	559	451
Total	556.440	227.157

El tipo de interés medio de las operaciones registradas en este epígrafe fue del 2,90% y 2,11% para los ejercicios 2006 y 2005 respectivamente.

11.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	131.880	99.251
Deudores con garantía real	4.240.041	3.111.285
Otros deudores a plazo	1.212.080	1.137.201
Arrendamientos financieros	29.848	27.974
Deudores a la vista y varios	95.222	87.017
Activos dudosos	27.143	24.206
Ajustes por valoración	(97.424)	(84.659)
	5.638.790	4.402.275
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	221.762	279.257
Otros sectores residentes	5.387.424	4.106.418
Otros sectores no residentes	29.604	16.600
	5.638.790	4.402.275
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	558.046	504.218
Variable	5.080.744	3.898.057
	5.638.790	4.402.275

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(95.970)	(75.914)
Intereses devengados	18.062	10.008
Comisiones	(19.516)	(18.753)
	(97.424)	(84.659)

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

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2005	80.407
Adiciones:	7.208
Por recuperación remota	7.208
Recuperaciones:	(4.944)
Por adjudicación de activos	(4.944)
Bajas definitivas:	(2.065)
Por otras causas	(2.065)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	80.606
Adiciones:	4.790
Por recuperación remota	4.790
Recuperaciones:	(12.341)
Por recuperación en efectivo de principal	(9.811)
Por adjudicación de activos	(2.530)
Bajas definitivas:	(23.877)
Por otras causas	(23.877)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	49.178

El importe de los ingresos financieros acumulados de los créditos a los clientes calificados como deteriorados asciende a 9.145 miles de euros (11.123 miles de euros en el ejercicio 2005).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Operaciones sin garantía real	10.777	5.622
Hasta 6 meses	4.611	1.292
Entre 6 y 12 meses	1.692	2.875
Entre 12 y 18 meses	1.079	589
Entre 18 y 24 meses	2.413	580
Más de 24 meses	982	286
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	8.181	9.193
Hasta 3 años	7.976	9.017
Entre 3 y 4 años	153	57
Entre 4 y 5 años	-	119
Entre 5 y 6 años	52	-
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	8.185	9.391
Hasta 6 meses	3.560	3.960
Entre 6 y 12 meses	1.346	2.902
Entre 12 y 18 meses	3.085	2.053
Entre 18 y 24 meses	1	288
Más de 24 meses	193	188
Con garantía pignoraticia parcial	-	-
	27.143	24.206

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	195	195
Hasta 1 mes	195	195
Entre 1 y 2 meses	-	-
Entre 2 y 3 meses	-	-
Otros sectores residentes	54.752	53.513
Hasta 1 mes	52.213	51.827
Entre 1 y 2 meses	1.985	1.222
Entre 2 y 3 meses	554	464
Otros sectores no residentes	48	23
Hasta 1 mes	26	15
Entre 1 y 2 meses	16	6
Entre 2 y 3 meses	6	2
	54.995	53.731

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad ha tenido una rentabilidad media aproximada del 3,96% durante el ejercicio 2006 (3,62% en el ejercicio 2005).

Durante el ejercicio 2006 la Entidad no ha realizado operaciones de transferencia de activos (titularizaciones) financieros clasificados en este epígrafe.

11.3 Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	15.556	16.130
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.046	2.188
Fianzas dadas en efectivo	1.027	502
Comisiones por garantías financieras	2.564	1.808
Otros conceptos	13.351	13.354
Correcciones de valor por deterioro	(70)	(70)
Total	34.474	33.912

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012427

/2007

11.4. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.284	53.997	117	61.398
Dotaciones netas del ejercicio	14.464	-	-	14.464
Determinadas individualmente	-	11.199	-	11.199
Determinadas colectivamente	(7.284)	(1.426)	-	(8.710)
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(2.437)	-	-	(2.437)
Utilización de saldos				
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.027	63.770	117	75.914
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	12.027	-	117	12.144
Determinado colectivamente	-	63.770	-	63.770
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	12.027	63.770	117	75.914
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.027	63.770	117	75.914
Dotaciones netas del ejercicio	8.531	-	-	8.531
Determinadas individualmente	-	22.207	-	22.207
Determinadas colectivamente	(8.238)	-	-	(8.238)
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(2.444)	-	-	(2.444)
Utilización de saldos				
Saldo al 31 de diciembre de 2006	9.876	85.977	117	95.970
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	9.876	-	117	9.993
Determinado colectivamente	-	85.977	-	85.977
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito				
Crédito a la clientela	9.876	85.977	117	95.970
Valores representativos de deuda				
Otros instrumentos de capital				

El detalle de las pérdidas por deterioro de activos cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotaciones netas	30.738	25.663
Traspasos a fallidos sin provisión	170	-
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(8.238)	(8.710)
Recuperación de activos fallidos	(6.174)	-
Total	16.496	16.953

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	100.440	141.835
Deuda Pública Extranjera	38.974	55.711
Obligaciones y bonos	10.684	4.095
Total	150.098	201.641

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 5.437 miles de euros (5.721 miles de euros en el ejercicio 2005).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 90.260 miles de euros y 56.098 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente (ver Nota 20.1).). El detalle por tipo de título de la cartera de activos afecta a compromisos se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros
	2006
Deuda Pública Española	34.828
Deuda Pública Administración Autonómica	13.612
Deuda Pública Administración Local	7.550
Obligaciones y bonos	34.270
Total	90.260

A 31 de diciembre de 2006 la Entidad tenía contratadas operaciones de cesión temporal de activos con entidades de crédito por importe de 19.159 miles de euros (Nota 20.2)

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-coberturas:				
Coberturas de valor razonable	20.989	58.377	34.880	6.022
Coberturas de los flujos de efectivo	-	4.749	-	44
	20.989	63.126	34.880	6.066

13.1 Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo y activo se instrumentan mediante permutas financieras ("Interest Rate Swaps" (IRS) y Swaps con componentes de opcionalidad):

- IRS que cubren emisiones de cédulas a tipo fijo. El nominal cubierto a 31 de diciembre de 2005 fue de 884.444 miles de euros incrementándose a 31 de diciembre de 2006 hasta 1.254.444 miles de euros. Con estas coberturas la Entidad pretende acortar la duración de su pasivo para optimizar la gestión del mismo ante variaciones en los tipos de interés.
- IRS que cubren depósitos de terceros. Existe un producto comercializado en red que se encuentra cubierto por un IRS. Se trata de un depósito con remuneración creciente . Con la cobertura se pretende transformar el coste de este pasivo, en un coste a tipo variable con un diferencial fijo. El nominal del depósito es de 10.500 miles de euros.
- IRS con componentes opcionales que cubren posiciones de activo. Existen dos préstamos denominados "bonificados" a instituciones sobre las que se ha realizado una cobertura a valor razonable. En estas operaciones instrumentadas a través de préstamo se obtienen unos ingresos procedentes del préstamo que están en función del comportamiento del índice EURIBOR a un plazo determinado. Al cumplirse los requisitos para la no segregación del componente opcional del resto del IRS se procede a registrar contablemente el valor total del instrumento. El nominal concedido ha sido de 6.600 miles de euros.

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

Miles de euros

DERIVADOS DE COBERTURA	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por tipo de producto						
Permutas	1.271.544	1.121.516	20.989	59.291	34.880	6.066
Opciones						
Compradas	-	27.000	-	3.835	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Futuros						
Compradas	-	-	-	-	-	-
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por contraparte						
Entidades de crédito	881.544	1.067.254	14.924	63.120	24.163	6.066
Otras entidades financieras	390.000	81.262	6.065	6	10.717	-
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por plazo remanente						
Hasta 1 año	10.500	48.436	174	2.663	288	256
Más de 1 año y hasta 5 años	190.000	306.612	3.136	16.852	5.212	1.619
Más de 5 años	1.071.044	793.468	17.679	43.611	29.380	4.191
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de tipo de interés	1.271.544	1.121.516	20.989	59.291	34.880	6.066
Riesgo sobre acciones	-	27.000	-	3.835	-	-
Total	1.271.544	1.148.516	20.989	63.126	34.880	6.066

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012431

01/2007

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2006 y 2005, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	Activos	
	2006	2005
Activo material:		
- Activos materiales adjudicados	7.229	6.589
Pérdidas por deterioro	-	-
	7.229	6.589

El detalle del activo material adjudicado es el siguiente:

	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
Otros activos	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Adjudicados (*)	4.940	3.259	48	130	1.616	1.794	625	1.406
Plazo medio de venta de los activos adjudicados (meses) (**)	8	12	8	12	15	12	12	12

(*) Estos activos han sido valorados en 2006 por importe de 15.765 miles de euros (16.759 miles de euros en el ejercicio 2005), por la sociedad de tasación, "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A.", siguiendo el método de comparación.

(**) Desde del momento en que el activo adjudicado no posee incidencias.

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

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	7.172
Altas	1.495
Bajas	(2.078)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	6.589
Altas	2.530
Bajas	(1.890)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7.229

15. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas:	12	173
Valores propiedad de la entidad	12	173
Total	12	173

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2006		2005	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización			-	-
Sin cotización	12	100%	173	100%
	12	100%	173	100%

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	173	12
Traspasos	(30)	84
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	77
Otros movimientos de consolidación	(131)	-
Saldo final	12	173

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

El Grupo no ha contabilizado pérdidas por deterioro al cierre de los ejercicios 2006 y 2005.

16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Uso propio	162.746	146.061
Inversiones inmobiliarias	57.608	51.907
Afecto a la obra social (Nota 27)	688	865
Correcciones de valor por deterioro	(636)	(1.046)
	220.406	197.787

Uso propio

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

	Miles de euros					
De uso Propio	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.04	38.075	58.709	121.227	1.173	152	219.336
Altas	2.271	1.246	4.193	1.614	-	9.324
Bajas	-	(73)	(46)	-	-	(119)
Traspasos	-	1.256	-	(1.256)	-	-
Saldo al 31.12.05	40.346	61.138	125.374	1.531	152	228.541
Altas	5.545	4.793	11.203	2.573	-	24.114
Bajas		(1.936)	(252)	-	(35)	(2.223)
Traspasos	-	775	1.059	(1.834)	-	-
Saldo al 31.12.06	45.891	64.770	137.384	2.270	117	250.432
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.04	33.427	35.889	6.340	-	11	75.667
Altas	1.855	4.094	913	-	3	6.865
Bajas	-	(52)	-	-	-	(52)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	35.282	39.931	7.253	-	14	82.480
Altas	2.064	3.562	913	-	3	6.542
Bajas	-	(1.317)	(19)	-	-	(1.336)
Traspasos	-	-		-	-	
Saldo al 31.12.06	37.346	42.176	8.147	-	17	87.686

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012434

01/2007

La composición de los principales activos de la Entidad a 31 de diciembre de 2006 es la siguiente:

	Miles de euros 2006
Uso propio	
- Edificios	75.428
- Terrenos	53.809
Total	129.237
Inversiones inmobiliarias	
- Edificios	22.191
- Terrenos	35.417
Total	57.608

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2005 y 2006 para los activos materiales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	1.046	1.279
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	-	301
Fondos recuperados	-	-
Traspasos y otros	(410)	(534)
Saldo final	636	1.046

En la fecha de primera aplicación de las NIIF, el Grupo revalorizó determinados inmuebles de su propiedad por importe de 37.219 miles de euros, cantidad que no se integró en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Dicha revalorización se registró con abono a "Reservas" neta del correspondiente impuesto diferido (ver Notas 26 y 28)

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
Valor de Coste					
Saldo al 01.01.05	18.213	35.417	1.448	524	55.602
Altas	-	-	6	-	6
Bajas	(35)	-	-	-	(35)
Traspasos	1	-	(6)	-	(5)
Saldo al 31.12.05	18.179	35.417	1.448	524	55.568
Altas	6.624	-	-	-	6.624
Bajas	(132)	-	(163)	(79)	(374)
Otros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	24.671	35.417	1.285	445	61.818
Amortización Acumulada					
Saldo al 01.01.05	1.246	-	744	226	2.216
Altas	461	-	129	8	598
Bajas	(18)	-	-	-	(18)
Traspasos	-	-	-		
Saldo al 31.12.05	1.689	-	873	234	2.796
Altas	825	-	128	8	961
Bajas	(33)	-	(163)	(39)	(235)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	2.481	-	838	203	3.522

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

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en el Grupo asciende a 58.270 miles de euros (55.031 miles de euros en el ejercicio 2005).

El valor de mercado de los edificios de uso propio a 31 de diciembre de 2006 asciende a 143.694 miles de euros, de acuerdo con los informes de "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A.", siguiendo el método residual para el valor del solar y de comparación y actualización para las construcciones. El valor razonable de las tasaciones se corresponde con la suma de los valores calculados según los métodos utilizados de cada uno de los elementos valorados. Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Entidad tomando en consideración los datos de mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las de la Grupo.

La Entidad tiene inversiones inmobiliarias cedidas en arrendamiento operativo, principalmente, locales comerciales arrendados al Gobierno de Canarias, con vencimiento en el año 2007 y al Cabildo Insular de Tenerife, con vencimiento en el año 2008, no existiendo contratos no cancelables. Se efectúa revisión anual del importe cobrado en concepto de alquiler en función del incremento del IPC. Al 31 de diciembre de 2006, se registró 459 miles de euros (378 miles de euros en el ejercicio 2005) en concepto de "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" (véase Nota 35) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias, ni al cobro de ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento ni mejoras.

No existen compensaciones ni indemnizaciones recibidas o a recibir de terceros por deterioro o pérdida de estos activos.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otro Activo Intangible		
- Coste	7.631	5.415
- Fondo de Amortización	(3.874)	(2.932)
Total Neto	3.757	2.483
De los que:		
Desarrollados internamente		-
Resto	3.757	2.483

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valor de coste		
Saldo Inicial	5.415	3.887
Altas	2.254	1.528
Bajas	(38)	-
Saldo Final	7.631	5.415
Amortización		
Saldo Inicial	(2.932)	(2.149)
Altas	(942)	(783)
Saldo Final	(3.874)	(2.932)
Pérdidas por deterioro	-	-
Total Neto	3.757	2.483

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en el Grupo asciende a 2.141 miles de euros (1.578 miles de euros en el ejercicio 2005).

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Por comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	4.680	3.128
Resto	418	265
	5.098	3.393
Pasivo:		
Por garantías financieras	2.906	2.239
Resto	9.970	12.496
	12.876	14.735

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo:		
Existencias-		
Coste amortizado	26.927	30.013
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto-		
Otros conceptos	4.052	4.755
	30.979	34.768
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 27)	3.371	5.032
Resto-		
Otros conceptos	9.366	5.528
	12.737	10.560

Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2006	2005
Terrenos y solares	24.186	25.527
Promociones terminadas	2.010	3.858
Material de oficina y similares	731	628
Total bruto	26.927	30.013
Pérdidas por deterioro	-	-
Total neto	26.927	30.013

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de Bancos Centrales	100.000	-
Depósitos de entidades de crédito	434.988	121.364
Depósitos de la clientela	5.119.591	4.416.203
Débitos representados por valores negociables	874.205	639.025
Pasivos subordinados	184.844	135.191
Otros pasivos financieros	81.439	53.465
Total	6.795.067	5.365.248

Durante el ejercicio 2006, el coste anual medio de los pasivos financieros a coste amortizado ha sido del 2,08 % (1,78% en el ejercicio 2005).

20.1. Depósitos de Bancos Centrales

A 31 de diciembre de 2006, este apartado recoge un depósito del Banco de España por importe de 100 millones de euros, correspondiente a operaciones de descuento de deuda en el Banco Central Europeo, con vencimiento 3 de enero de 2007. En garantía de estas operaciones se han pignorado activos de la cartera de disponible para la venta por importe de

60.618 miles de euros (ver Nota 10.1) y de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 90.260 miles de euros (ver Nota 12).

20.2. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	387.481	117.034
Cesión Temporal de Activos (Nota 21.2 y 39.6)	41.071	-
Otras cuentas	3.570	3.532
Ajustes por valoración	2.866	798
Intereses devengados	2.913	856
Costes de transacción	(47)	(58)
Total	434.988	121.364

El apartado de Cesión Temporal de Activos recoge el importe efectivo inicialmente recibido y pendiente de amortización de cesiones temporales de valores representativos de deuda contratadas con entidades de crédito, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	21.912
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 12)	19.159
Total	41.071

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012441

2007

20.3. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones públicas españolas	631.434	556.108
Otros sectores residentes-	4.447.360	3.666.831
Depósitos a la vista	1.805.000	1.686.370
Cuentas corrientes	1.307.960	1.210.587
Cuentas de ahorro	497.040	475.783
Otros fondos a la vista	-	-
Depósitos a plazo	2.621.044	1.848.288
Imposiciones a plazo	2.603.631	1.831.655
Cuentas de ahorro - vivienda	17.413	16.633
Cesión temporal de activos (Notas 21.2 y 39.6)	20.941	72.938
Ajustes por valoración	375	59.235
Otros sectores no residentes	40.797	193.264
	5.119.591	4.416.203
Por tipo de interés:		
Fijo	3.986.896	3.543.255
Variable	1.132.695	872.948
	5.119.591	4.416.203

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el apartado "Imposiciones a plazo" incluye 50.452 y 58.136 miles de euros, respectivamente correspondientes a los importes pendientes de transferir al Fondo de Pensiones de los empleados de la Entidad dominante, de acuerdo con el plan financiero pactado (véase Nota 3.p). Este pasivo devenga un tipo de interés del 4% anual.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012442

01/2007

20.4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	269.005	186.236
Otros valores no convertibles	599.799	449.856
Ajustes por valoración	5.401	2.933
Total	874.205	639.025

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2006			2005		
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros
Saldo inicial	186.236	299.856	-	168.578	-	150.000
Altas	643.572	299.943	-	576.558	299.856	-
Bajas	(560.803)	-	-	(558.900)	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	269.005	599.799	-	186.236	299.856	150.000

En el ejercicio 2006 la Entidad realizó dos emisiones de Bonos por importe de 100.000 miles de euros de nominal y 200.000 miles de euros, con unos tipos de interés referenciados al euribor a tres meses más 7 y 18 puntos, y con unos vencimientos de 2 y 4 años, respectivamente.

El detalle de las emisiones realizas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012443

01/2007

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	24/08/2005	20/02/2006	20.000	2,194
Pagarés	Euro	25/08/2005	01/03/2006	17.500	2,190
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	9.600	2,198
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	30.000	2,198
Pagarés	Euro	02/12/2005	31/01/2006	60.200	2,475
Pagarés	Euro	16/12/2005	19/01/2006	2.000	2,452
Pagarés	Euro	21/12/2005	20/02/2006	15.000	2,478
Pagarés	Euro	22/12/2005	19/01/2006	5.000	2,463
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/01/2006	15.400	2,461
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/06/2006	12.000	2,676
Pagarés	Euro	28/12/2005	31/01/2006	600	2,472
Pagarés	Euro	28/12/2005	01/03/2006	200	2,488
Pagarés	Euro	28/12/2005	23/06/2006	100	2,666
Saldo 31.12.05				187.600	
Bono Simples I	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328%
Bono Simples II	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368%
Saldo 31.12.05				300.000	

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	14/08/2006	14/02/2007	17.000	3,461
Pagarés	Euro	01/09/2006	01/03/2007	500	3,150
Pagarés	Euro	15/09/2006	15/03/2007	26.700	3,598
Pagarés	Euro	15/09/2006	14/09/2007	17.000	3,813
Pagarés	Euro	19/09/2006	15/03/2007	1.000	3,607
Pagarés	Euro	20/09/2006	20/03/2007	20.000	3,608
Pagarés	Euro	02/10/2006	02/01/2007	3.100	3,410
Pagarés	Euro	08/11/2006	07/05/2007	48.000	3,788
Pagarés	Euro	09/11/2006	08/05/2007	13.000	3,792
Pagarés	Euro	10/11/2006	08/05/2007	37.000	3,800
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	15.000	3,803
Pagarés	Euro	16/11/2006	16/05/2007	45.700	3,803
Pagarés	Euro	05/12/2006	05/01/2007	14.900	3,594
Pagarés	Euro	14/12/2006	16/01/2007	6.000	3,660
Pagarés	Euro	18/12/2006	17/01/2007	3.400	3,600
Pagarés	Euro	21/12/2006	23/01/2007	2.100	3,690
Pagarés	Euro	22/12/2006	22/01/2007	2.900	3,350
Pagarés	Euro	29/12/2006	04/01/2007	500	3,745
Saldo 31.12.06				273.800	
3ª Emisión Bonos Simples	Euros	28/04/2006	28.04.2008	100.000	2,894
4ª Emisión Bonos Simples	Euros	15/09/2006	15.09.2010	200.000	3,501
Saldo 31.12.06				300.000	

20.5. Pasivos subordinados

La composición de este apartado del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados	-	-
Convertibles	134.383	134.383
No convertibles	50.000	-
Depósitos subordinados	461	809
Ajustes por valoración		
Total	184.844	135.192

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

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial al 01.01.05	84.108
Altas	60.000
Bajas	(9.725)
Traspasos	-
Saldo final al 31.12.05	134.383
Altas	20.000
Bajas	-
Traspasos	30.000
Saldo final al 31.12.06	184.383

El saldo de este apartado se corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado	Tipo de interés
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
Saldo 31.12.05				134.383		
Quinta	Euro	10/06/1990	(6)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(6)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(7)	24.000	-	(2)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(8)	29.788	-	(3)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(9)	10.000	-	(4)
Dep. Subordin/Particip. Preferentes	Euro	24/12/2004	(12)	30.000	-	(12)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(10)	60.000	-	(5)
Ay T Deuda Subor. I	Euro	17/11/2006	(11)	20.000	-	(11)
Saldo 31.12.06				184.383		

(1) Para la cuarta, quinta, sexta y séptima emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 6ª y 7ª emisión) y un 2% (5ª emisión), al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.

(2) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(3) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(4) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.

(5) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de

interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(6) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez años y veinte años desde la fecha de cierre de emisión, para la cuarta y séptima emisión, y quinta y sexta emisión, respectivamente.

(7) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 11 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(9) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 7 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.

(10) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

(11) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 8 de noviembre de 2016. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. El tipo de interés inicial es 3,9525% revisable trimestralmente en base al Euribor a 3 meses más un margen constante del 0,3575%.

(12) A partir del 27.07.2006 y siguiendo instrucciones de Banco de España, se recoge el saldo correspondiente a Participaciones Preferentes E/12-04 (ISIN ES0156844005), que hasta ese momento estaba registrado en cuenta corriente, como financiación subordinada. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,25% al tipo de interés aplicado a la emisión de Participaciones Preferentes.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2006 han ascendido a 2.194 y 3.775 miles de euros, respectivamente (véase Nota 31).

20.6 Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	14.541	6.743
Fianzas recibidas	9	1
Cuentas de recaudación	36.811	34.498
Cuentas especiales	1.408	198
Otros conceptos	28.670	12.025
Total	81.439	53.465

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de clientes correspondiente al mes de diciembre de 2006 y por un importe de 32.666 miles de euros (30.839 miles de euros en el ejercicio 2005).

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

21.1 Riesgos contingentes

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Garantías financieras:		
Avales técnicos	174.965	114.114
Créditos documentarios irrevocables	4.441	4.671
	179.406	118.785

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

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

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2012448

01/2007

21.2 Compromisos contingentes

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponible por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	12.329	34.936
Por otros sectores residentes	1.182.585	934.632
Por no residentes	33	430
Valores suscritos pendientes de desembolso	14.782	-
Compromisos de compra a plazo de activos financieros		
- Documentos entregados a Cámara de Compensación	17.427	11.532
- Otros compromisos contingentes	-	-
	1.227.156	981.530

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no han sido dados de baja del balance de situación consolidado y el importe recibido por la venta ha sido considerado como una financiación recibida de terceros, que se presenta en el balance de situación consolidado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos financieros vendidos con compromiso de recompra (Notas 39.6 y 20.3)	20.941	72.938
Activos financieros cedidos a entidades de crédito (Nota 39.6 y 20.2)	41.071	-
	62.012	72.938

22. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo para pensiones y obligaciones similares	17.902	20.101
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.191	1.687
Otras provisiones	22.419	25.741
	42.512	47.529

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

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	22.206	495	31.239	53.940
Dotaciones a provisiones	3.201	499	404	4.104
Recuperaciones de provisiones	(928)	-	-	(928)
Otros movimientos	(4.378)	693	(5.902)	(9.587)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	20.101	1.687	25.741	47.529
Dotaciones a provisiones	3.305	504	-	3.809
Recuperaciones de provisiones	-	-	(3.613)	(3.613)
Otros movimientos	(5.504)	-	291	(5.213)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	17.902	2.191	22.419	42.512

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos por pensiones interno	-	925
Fondo para prejubilados (Nota 3-p)	3.852	5.567
Premio de antigüedad (Nota 3-p)	2.106	1.899
Otros compromisos	11.944	11.710
	17.902	20.101

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	20.101	22.206
Dotaciones netas del ejercicio	3.305	3.201
Fondos recuperados	-	(928)
Fondos utilizados	(5.504)	(4.378)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	17.902	20.101

Dentro de las dotaciones netas del ejercicio se recogen las pérdidas actuariales del colectivo de pasivos del 2006 por un importe de 2.556 miles de euros (3.341 miles de euros en 2005) (véase Nota 3.p).

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Dentro de la cuenta "Otras provisiones" se incluye al 31 de diciembre de 2006, entre otras, una provisión para hacer frente a los eventuales riesgos que se pudiesen derivar de la Sentencia del Tribunal Constitucional que afecta a determinados derechos por pensiones de un colectivo de empleados de la Entidad dominante. En este sentido el 7 de julio de 2004 se notificó a la Entidad dominante la Sentencia del Tribunal Constitucional de fecha 28 de junio de 2004 que resolvió un recurso de amparo promovido por la "Federación de Servicios Financieros y Administrativos de Comisiones Obreras". Dicha resolución anuló dos sentencias favorables al Grupo, dictadas por la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional el 12 de septiembre de 1997 y por la Sala de lo Social del Tribunal Supremo el 15 de julio de 1998.

23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Con fecha 24 de diciembre de 2004, el Grupo emitió participaciones preferentes por un importe de 30.000 miles de euros totalmente suscritas al 31 de diciembre de 2006. Estas participaciones se emitieron a perpetuidad, si bien el emisor tiene una opción de amortización anticipada a los cinco años de la emisión. El tipo de interés de estas participaciones fue de un 3% hasta el 29 de marzo de 2005, y a partir de entonces durante toda la vida de la emisión Euribor a tres meses más 20 puntos básicos (mínimo 3%, máximo 7%).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	**30.000**	**26.887**
Emisiones	**-**	**3.113**
Amortizaciones	**-**	**-**
Diferencias de cambio y otros movimientos	-	-
Saldo final	**30.000**	**30.000**

24. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos; también se detalla el saldo del epígrafe "Resultados atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

	Miles de euros			
	2006		2005	
Sociedad	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría
La Caja Tours, S.A	**371**	**44**	**334**	**54**
	371	**44**	**334**	**54**

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 se resume en la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	**334**	**280**
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría	**44**	**54**
Otros	**(7)**	**-**
Saldo final	**371**	**334**

25. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

25.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado 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 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	2.921	3.850
Variaciones netas de valor razonable de valores representativos de deuda	(5.497)	(1.250)
Variaciones netas de valor razonable de Instrumentos de capital	17.860	321
Saldo final	15.284	2.921

El incremento en el valor razonable de instrumentos de capital reflejado en el ejercicio 2006 corresponde principalmente al cambio de método de valoración de la participación en Caser, S.A., que ha pasado a recogerse en balance por su valor razonable determinado por expertos independientes (ver Nota 10.2).

25.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este apartado de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (ver Nota 3.j).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	594	-
Variaciones netas de cobertura de flujos de efectivo	(594)	594
Saldo final	-	594

25.3. Diferencias de cambio

Este apartado de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 3.d).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	27	-
Variaciones netas de diferencias cambio	(51)	27
Saldo final	(24)	27

26. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación:		
De la Entidad dominante	319.634	296.668
De entidades dependientes	11.272	10.367
De entidades multigrupo	-	-
De entidades asociadas	77	-
	330.983	307.035

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012454

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2006 y 2005 en el capítulo de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	**307.035**	**298.345**
Distribución de resultados del ejercicio anterior	24.982	10.444
Otros movimientos	(1.034)	(1.754)
Saldo final	**330.983**	**307.035**

26.1. Reserva para Inversiones en Canarias

Dentro del epígrafe "Reservas" se encuentran las dotaciones efectuadas por las sociedades del Grupo a la Reserva para Inversiones en Canarias. Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio. No obstante, las modificaciones introducidas en 2005 y 2006 por la UE y la normativa estatal en el Régimen Económico y Fiscal de Canarias han excluido a las entidades financieras de la posibilidad de realizar dotaciones a la Reserva para Inversiones en Canarias para el beneficio obtenido en el ejercicio 2006.

Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la sociedad durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización.

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2012455

01/2007

Las diferentes inversiones realizadas por el Grupo afectas a la materialización de la Reserva de Inversiones en Canarias, por años son las siguientes:

Miles de euros

	Inversiones realizadas									
Reservas constituidas	1995-98	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Inversión pendiente
1994-95	43.171	43.171	-	-	-	-	-	-	-	-
1996	36.151	8.172	27.979	-	-	-	-	-	-	-
1997	42.203	-	11.634	10.104	20.465	-	-	-	-	-
1998	42.990	-	-	-	448	42.542	-	-	-	-
1999	5.150	-	-	-	2	5.120	28	-	-	-
2000	4.560	-	-	-	-	-	4.560	-	-	-
2001	5.544	-	-	-	-	264	5.280	-	-	-
2002	12.579	-	-	-	-	-	1.001	5.753	5.047	778
2003	18.888	-	-	-	-	-	-	-	4.013	- 14.875
2004	7.597	-	-	-	-	-	-	-	-	7.597
2005	19.429	-	-	-	-	-	-	-	-	19.429
	238.262	51.343	39.613	10.104	20.915	47.926	10.869	5.753	9.060	778 41.901

El Grupo tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

26.2. Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
Sociedades dependientes	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Promociones El Pedrazo, S.A.	262	-	285	-
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	318	-	337	-
La Caja de Canarias Internacional Finance, B.V.	74	-	44	-
La Caja de Canarias Presentes, S.A.	(8)	-	(17)	-
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	9.197	-	9.135	-
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	1.214	-	497	-
La Caja Tours, S.A.	215	-	86	-
TOTAL	11.272	-	10.367	-

	Miles de euros			
	2006		2005	
Sociedades asociadas	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
CINCA, S.A.	77	-	-	-
TOTAL	77	-	-	-

27. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de La Caja de Canarias ha apostado por un modelo solidario de progreso y mejora de la calidad de vida de todas aquellas personas que viven en las Islas.

En 2006, el Grupo destinó 11,2 millones de euros a Obra Social (9,5 millones de euros en 2005), lo que supuso el 32% de los beneficios que obtuvo en el ejercicio de su actividad financiera.

La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias repartida en seis grandes áreas: Cultura; Docencia e Investigación; Asistencia Social y Sanitaria; Medio Ambiente; Deportes, y Desarrollo Socio-económico.

De esta inversión, en torno al 29% ha sido en obra propia y el resto en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas con un fin social.

El movimiento del activo material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	5.032	4.637
Distribución excedentes del ejercicio	11.224	8.693
Gastos de mantenimiento	(11.416)	(9.483)
Otros	(1.469)	1.185
Saldo final (Nota 19)	3.371	5.032

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

	Miles de euros		
	Valor en libros	Asignación	Restricción
Activos materiales afectos a la Obra Social			
Mobiliario e instalaciones	446	-	No
Inmuebles	242	242	No
	688		

28. SITUACIÓN FISCAL

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

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. Las sociedades del Grupo tributan individualmente en el impuesto sobre

Sociedades. El gasto por dicho concepto correspondiente al ejercicio 2006 corresponde a la suma aritmética de los diferentes gastos o ingresos obtenidos individualmente por las diferentes sociedades que componen el Grupo, corregido por las diferencias que surgen en la homogenización de criterios contables aplicados por las diferentes sociedades del Grupo.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	49.205	36.748
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(16.963)	(32.399)
Resultado contable ajustado	32.242	4.349
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	(12.148)	4.414
Base imponible	20.094	8.763

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	11.284	-	1.522	-
Sobre base imponible	-	7.032	-	3.067
Deducciones				
Por doble imposición	(187)	(187)	-	-
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	(6.506)	(6.506)	-	-
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	4.591	339	1.522	3.067
Ajuste reducción tipo impositivo	3.763	-	-	-
Retenciones	-	(6.824)	-	(1.646)
Otros	(448)	-	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	7.906	(6.485)	1.522	1.421

En noviembre de 2006 ha sido aprobada la Ley 35/2006 que modifica parcialmente la Ley del Impuesto sobre Sociedades estableciendo entre otras medidas la reducción del tipo de gravamen al 32,5% para los periodos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, y al 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008 (ver Nota 3.t).

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a

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

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

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	7.517	320	58	-
Diferidos	50.556	24.644	60.528	23.598
	58.073	24.964	60.586	23.598

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

	2006				2005			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	58	60.528	-	23.598	114	53.941	-	23.330
Altas	7.459	1.967	320	1.046	3.422	85.163	7.971	22.548
Bajas	-	(11.939)	-	-	(3.478)	(78.576)	(7.971)	(22.280)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	7.517	50.556	320	24.644	58	60.528	-	23.598

Adicionalmente, en los ejercicios 2006 y 2005 la Entidad dominante ha reconocido en su patrimonio neto los siguientes impuestos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ajuste a valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	7.656	500
Ajuste a valor razonable de coberturas de los flujos de efectivo	-	(320)
Ajuste a valor razonable de diferencias de cambio	-	(15)
	7.656	165

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros (2.336 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

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

	Miles de euros	Años
	Importe	Plazo
• Ejercicio 2006		
Diferencias temporales positivas	-	-
Bases imponibles negativas	7.793	8
Créditos por deducciones en la cuota no registrados	-	-

	Miles de euros	Años
	Importe	Plazo
• Ejercicio 2005		
Diferencias temporales positivas	-	-
Bases imponibles negativas	1.988	7
Créditos por deducciones en la cuota no registrados	-	-

29. PARTES VINCULADAS

29.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del grupo en la sociedad multigrupo.

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2013557

01/2007

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO								
Crédito a la clientela	5.959	5.927	-	-	-	-	1.024	1.698
	5.959	5.927	-	-	-	-	1.024	1.698
PASIVO								
Depósitos de la clientela	43.163	190.040	601	162	104	62	655	2.287
	43.163	190.040	601	162	104	62	655	2.287
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	31.290	182.813	-	-	-	-	27	-
	31.290	182.813	-	-	-	-	27	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	203	159	-	-	-	-	65	25
Intereses y cargas	1.212	4.386	-	-	-	-	(50)	(41)
Otros gastos generales	1.381	-	4.575	3.691	-	-	-	-
	2.796	4.545	4.575	3.691	-	-	15	(16)

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad dominante y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2013558

01/2007

29.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

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

	Prestaciones post-empleo		Dietas	
	2006	2005	2006	2005
Consejo de Administración:				
Antonio Marrero Hernández	-	-	-	-
Doña Rosa Rodríguez Díaz	-	-	10	9
Doña Mª Asunción Amaro Perdomo	-	-	8	9
Don Juan Pedro Nogués Mellado	-	-	8	7
Doña María Olangua Corral	-	-	7	8
Don Felipe Afonso El Jaber	-	-	7	6
Don José Francisco Estévez Tacoronte	-	-	9	8
Doña Carmen Delia Falcón Vega	-	-	9	9
Don Federico E. García Navarro	-	-	10	9
Don Juan González Melián	-	-	9	9
Don Eduardo González de Molina Navarro	-	-	5	7
Doña Hilda González Rodríguez	-	-	7	7
Don Néstor Hernández López	-	-	7	7
Doña Carmen Soledad Mateo Santana	-	-	7	6
Don Juan Ramón Navarro Peñate	-	-	6	7
Doña Pino Esther Rivero Navarro	-	-	8	7
Don José Luis Tomás Correa	8	8	10	9
Don Rafael Darias Martín (*)	-	-	-	-
Doña Carmen Nieves Fernández Hernández (*)	-	-	-	-
Doña Mª Isabel Guerrero Rojas (*)	-	-	-	-
Don Jesús Florencio Hernández Gil (*)	-	-	-	-
Don Daniel Miranda Bermúdez (*)	-	-	-	-
Don Paulino Montesdeoca de la Guardia (*)	-	-	-	-
Doña Maria Luisa Plasencia Prieto (*)	-	-	-	-
Don Jose Luis Perestelo Rodríguez (*)	-	-	-	-
Don Antonio Naranjo Reyes (*)	-	-	-	-
Total	8	8	127	124
Antiguos miembros del Consejo	-	-	-	-
Total	8	8	127	124

(*) Consejeros nombrados el 19 de diciembre de 2006; por este motivo no han devengado ningún importe en concepto de dietas a cierre del ejercicio 2006.

Existe un Consejero en representación del personal que ha devengado retribuciones a corto plazo y prestaciones post-empleo por importe de 79 miles de euros y 70 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente. Adicionalmente la Entidad dominante ha satisfecho un importe de 66 miles de euros y 69 miles de euros para los ejercicios 2006 y 2005 en

concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración.

La Entidad dominante no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de los establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad dominante considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, a los miembros del Comité de Dirección y al Presidente Ejecutivo de la Entidad. El Comité de Dirección está formado por 11 miembros en 2006 (Dirección General, Subdirección General Comercial, Subdirección General de Riesgos, Dirección Financiera, Dirección de Mercados, Dirección Comercial, Dirección de Marketing y Calidad, Dirección de Innovación Tecnológica, Dirección de Auditoria, Dirección de Asesoría Jurídica y Secretaría General, Dirección de Recursos Humanos) y 10 miembros en 2005 cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.407 y 1.180 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Entidad dominante para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 47 y 36 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

La Entidad dominante no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Segmentos por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad dominante segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

a) Segmentación por ámbito geográfico:

El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el archipiélago canario (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en la península ibérica) siendo la tipología del cliente similar en todo el archipiélago canario. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento geográfico para toda la operatoria del Grupo.

31. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.814	1.224
Depósitos en entidades de crédito	4.890	4.075
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-
Crédito a la clientela	205.734	149.773
Valores representativos de deuda	19.697	16.868
Activos dudosos	3.072	3.569
	235.207	175.509
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de Bancos Centrales	2.143	
Depósitos de entidades de crédito	10.008	4.323
Depósitos de la clientela y débitos representados por valores negociables	119.675	77.758
Pasivos subordinados (Nota 20.5)	3.775	2.194
Capital con naturaleza de pasivo financiero	971	915
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(13.730)	(12.714)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	188	370
Otros intereses	8	52
	123.038	72.898
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	629	1.123
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	717	291
Activos financieros disponibles para la venta	3.428	6.181
	4.774	7.595

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2013561

01/2007

32. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2006 y 2005 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sociedad		
Asociadas:		
Cinca, S.A.	-	77
Total	-	77

33. COMISIONES

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	3.258	2.722
Por compromisos contingentes	422	573
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	53	61
Por servicio de cobros y pagos	27.240	27.418
Por servicio de valores	1.019	710
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 39.1)	2.014	6.786
Otras comisiones	8.741	6.036
	42.747	44.306
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	73	92
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.171	735
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	4.993	5.323
	6.237	6.150

34. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios obtenidos a través de las entidades consolidadas no financieras. El detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
Línea de actividad	Ventas / Ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Ventas y servicios inmobiliarios	5.504	2.468	421	-
Agencias de viajes	385	269	1.168	-
Prestación de servicios informáticos	6.751	6.184	2.660	2.660
Mediación de seguros	7.770	-	1.095	-
	20.410	8.921	5.344	2.660

35. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Nota 16)	459	378
Ingresos por comisiones compensadoras de costes directos	3.544	3.541
	4.003	3.919

El detalle del epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Contribución al fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.e)	1.068	1.249
Otros conceptos	352	303
Total	1.420	1.552

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2013563

01/2007

36. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	49.842	48.051
Cuotas de la Seguridad Social	11.553	9.850
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 3-p)	4.556	4.334
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 3-p)	1.210	1.345
Indemnizaciones por despido	113	349
Gastos de formación	577	391
Otros gastos de personal	2.699	2.557
	70.550	66.877

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Alta Dirección	11	10
Técnicos	448	312
Administrativos	588	767
Otros	39	35
	1.086	1.124

El personal que al cierre del ejercicio estaba afecto a la Obra Social fue de 6 personas (6 personas en el ejercicio 2005).

37. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	5.134	3.788
Informática	4.091	3.879
Comunicaciones	2.554	2.346
Publicidad y propaganda	2.797	2.149
Gastos judiciales y de letrados	546	1.361
Informes técnicos	1.402	993
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.237	1.179
Primas de seguros y autoseguro	435	390
Por órganos de gobierno y control	570	392
Gastos de representación, manutención y desplazamiento del personal	468	440
Cuotas de asociaciones	287	242
Servicios administrativos subcontratados	1.610	1.668
Contribuciones e impuestos	1023	1.207
Sobre inmuebles	402	487
Otros	621	720
Otros gastos	1.634	1.355
	23.788	21.389

38. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	6.132	5.200
Ganancias por venta de participaciones		-
Indemnización de entidades aseguradoras	186	232
Resto	1.336	1.274
	7.654	6.706
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	6	27
Por pagos a pensionistas	36	36
Resto	10.345	7.964
	10.387	8.027

Dentro del epígrafe "Otras Pérdidas-Resto" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 se recogen principalmente las decisiones extintivas de antiguos trabajadores de la Entidad dominante.

39. OTRA INFORMACIÓN

39.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Recursos gestionados por la Entidad	-	-
Fondos de Inversión	262.308	225.506
Fondo de Pensiones	64.438	51.738
Productos de seguro	79.465	75.581
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad	406.211	352.825
Total	406.211	352.825

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Comisiones de comercialización (Nota 33):		
Fondos de Inversión	1.788	1.659
Fondo de Pensiones	-	506
Seguros	226	4.621
	2.014	6.786

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

	Miles de euros	
Valores propiedad de terceros	2006	2005
Administración y custodia	2.487.610	1.557.317
	2.487.610	1.557.317

Los Administradores del Grupo consideran que no se han producido incumplimientos de sus obligaciones fiduciarias de los que puedan derivarse responsabilidades significativas.

39.2 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, el Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

39.3 Auditoría externa

Los honorarios abonados al auditor principal, por la revisión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 han ascendido a 97 miles de euros (81 miles de euros en el ejercicio 2005).

Dichos auditores externos han percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos al de revisión de las cuentas anuales consolidadas, por importe de 148 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2005).

39.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 58 miles de euros, aproximadamente (62 miles de euros en el ejercicio 2005).

39.5 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2006 se atendieron 251 quejas y 796 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas. Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a tiempos de espera en Oficinas. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con operaciones fraudulentas con tarjetas de crédito.

A lo largo de 2006 cambió la tipología de clasificación de las reclamaciones de Banco de España. El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones atendiendo a estos nuevos criterios de clasificación es el siguiente:

	%
Operaciones activas. Préstamos y créditos hipotecarios	6,78
Operaciones activas. Otros préstamos y créditos	3,40
Otras operaciones activas	2,36
Operaciones pasivas. Cuentas corrientes	9,34
Otras operaciones pasivas	17,08
Otros productos bancarios. Tarjetas, cajeros automáticos y Tpv´s	26,97
Otros productos bancarios.	0,19
Seguros y fondos de pensiones. Fondos de pensiones	0,75
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de daños	0,57
Seguros y fondos de pensiones. Seguros de vida	1,23
Otros seguros y fondos	0,09
Servicios de cobros y pagos. Cheques, letras, pagarés, recibos y otros efectos	6,70
Servicios de cobros y pagos.Domiciliaciones	2,83
Servicios de cobros y pagos. Transferencias	4,06
Otros servicios de cobros y pagos	0,28
Servicios de inversión. Relacionados con IIC (Institución de Inversión Colectiva)	1,23
Varios	14,91
No admitidas a trámite	1,23
	100%

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2006 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros
Otros productos bancarios. Tarjetas, cajeros automáticos y Tpv´s	43
Otras operaciones pasivas	17
Servicios de cobros y pagos. Transferencias	7
Operaciones pasivas. Cuentas corrientes	6
Otros	9

Al cierre del ejercicio existían 13 expedientes pendientes de resolución, en los que se reclaman importes por 8.398€.

- Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destaca la siguiente mejora:

- Modificar las cláusulas de determinados contratos para adaptarlos a las nuevas exigencias.

39.6 Compromisos de compra y venta

El detalle de activos financieros vendidos con compromisos de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de recompra (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Compromisos de revcnta	Compromisos de recompra	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 20.3 y 21.2)	-	20.941	40.384	72.938
Activos financieros cedidos a entidades de crédito (Nota 20.2 y 21.2)	-	41.071	-	-
	-	62.012	40.384	72.938

39.7 Impacto medioambiental

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

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 hasta el 27 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2013569

01/2007

Anexo I

El balance de situación individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
ACTIVO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	114.414	129.592
Cartera de negociación	3.919	8.534
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.443	21.896
Activos financieros disponibles para la venta	471.569	454.961
Inversiones crediticias	6.235.451	4.668.560
Cartera de inversión a vencimiento	150.092	201.641
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	20.989	63.126
Activos no corrientes en venta	7.229	6.589
Participaciones	72.642	74.052
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	167.955	145.604
Activo intangible	3.545	2.274
Activos fiscales	58.073	60.586
Periodificaciones	5.019	3.309
Otros activos	731	628
TOTAL ACTIVO	**7.342.071**	**5.841.352**
PASIVO		
Cartera de negociación	5.839	5.054
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	6.838.623	5.403.379
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	34.880	6.066
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	42.512	47.529
Pasivos fiscales	24.964	25.179
Periodificaciones	16.770	14.713
Otros pasivos	3.371	5.032
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	15.260	3.542
Fondos propios	359.852	330.858
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**7.342.071**	**5.841.352**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

7U2013570

01/2007

Anexo I

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**2006**	**2005**
Intereses y rendimientos asimilados	235.398	175.325
Intereses y cargas asimiladas	(123.304)	(72.912)
Rendimiento de instrumentos de capital	3.330	1.015
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	115.424	103.428
Comisiones percibidas	50.820	44.306
Comisiones pagadas	(6.237)	(6.150)
Resultados de operaciones financieras (neto)	4.774	7.595
Diferencias de cambio (neto)	598	723
MARGEN ORDINARIO	165.379	149.902
Otros productos de explotación	4.003	3.919
Gastos de personal	(69.506)	(64.292)
Otros gastos generales de administración	(23.788)	(23.079)
Amortización	(7.403)	(7.194)
Otras cargas de explotación	(1.420)	(1.552)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	67.265	57.704
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(16.894)	(17.608)
Dotaciones a provisiones (neto)	196	(3.176)
Otras ganancias	7.582	6.617
Otras pérdidas	(10.178)	(7,912)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	47.971	35.625
Impuesto sobre beneficios	(7.753)	(1.435)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	40.218	34.190
RESULTADO DEL EJERCICIO	40.218	34.190

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15

7U2013571

01/2007

Anexo I

El estado de cambios en el patrimonio neto individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**11.718**	**(308)**
Activos financieros disponibles para la venta	12.363	(929)
Ganancias/Pérdidas por valoración	23.195	4.752
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.714)	(6.181)
Impuesto sobre beneficios	(8.118)	500
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(594)	594
Ganancias/Pérdidas por valoración	(914)	914
Impuesto sobre beneficios	320	(320)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(51)	27
Ganancias/Pérdidas por conversión	(78)	42
Impuesto sobre beneficios	27	(15)
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**40.218**	**34.190**
Resultado publicado	40.218	34.190
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	**51.936**	**33.882**
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Efectos de errores	-	6.140
TOTAL	**51.936**	**40.022**

Anexo I

El estado de flujos de efectivo individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	**40.218**	**34.190**
Ajustes al resultado:	**22.460**	**31.826**
Amortización de activos materiales (+)	6.567	6.604
Amortización de activos intangibles (+)	836	590
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	16.894	17.608
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(196)	3.176
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(6.126)	(5.173)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	7.753	1.435
Otras partidas no monetarias (+/-)	(3.268)	7.586
Resultado ajustado **Subtotal**	**62.678**	**66.016**
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(6.672)	(5.731)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.829	21.896
Activos financieros disponibles para la venta	4.245	95.570
Inversiones crediticias	1.583.626	993.612
Otros activos de explotación	11.410	7.698
Subtotal	**1.600.438**	**1.113.045**
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
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	1.162.109	792.526
Otros pasivos de explotación	(11.197)	(25.938)
Subtotal	**1.150.912**	**766.588**
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	**(386.848)**	**(280.441)**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

7U2013573

01/2007

Anexo I

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(14)	(7.281)
Activos materiales	(30.090)	(9.441)
Activos intangibles	(2.145)	(1.476)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(21.303)
Subtotal	**(32.249)**	**(39.501)**
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.001	-
Activos materiales	736	5.327
Activos intangibles	38	-
Cartera de inversión a vencimiento	51.549	-
Otros activos	-	2.078
Subtotal	**54.324**	**7.405**
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	**22.075**	**(32.096)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados	49.653	51.881
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	299.943	299.856
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	**349.596**	**351.737**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	**(15.177)**	**39.200**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	129.592	90.392
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	114.415	129.592

01/2007

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos Controlados por la Caja			Miles de euros				
			Directos	Indirectos	Otros (*)	Valor neto en libros	Capital	Reservas	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:										
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	20.348	15.698	4.894	(35)	31.12.06
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	14.919	11.500	3.724	(27)	31.12.06
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	100	-	-	311	311	(17)	15	31.12.06
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	70,1	-	-	749	799	294	148	31.12.06
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	100	-	-	34.414	27.853	18.347	350	31.12.06
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.U.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Operador de banca-seguros vinculados	100	-	-	149	150	1.244	200	31.12.06
TOTAL						70.890				

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

7U2013574

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

Anexo II

TIMBRE DEL ESTADO

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional al 31.12.2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos Controlados por la Caja			Miles de euros					
			Directos	Indirectos	Otros (*)	Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:											
ATCA	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	1.731	8.720	1.796	6.924	-	31.12.06
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	9	432	121	311	16	31.12.06
TOTAL						**1.740**					

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

7U2013575

Anexo II

Información sobre entidades asociadas al 31.12.2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos Controlados por la Caja			Miles de euros						
			Directos	Indirectos	Otros (*)	Valor neto en libros	Valor Razonable	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:												
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	20	-	-	12	12	137	59	78	(39)	31.12.06
CINCA, S.A	Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	33	-	-	-	-	261	3	258	(182)	31.12.06
COMPAÑÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18 Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL						**12**	**12**					

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
7U2013576

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos Controlados por la Caja: Directos	Indirectos	Otros (*)	Miles de euros: Valor neto en libros	Capital	Reservas	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:										
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	20.348	15.698	5.100	(23)	31.12.05
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	-	14.919	11.500	3.869	(19)	31.12.05
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	100	-	-	311	311	-	9	31.12.05
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 7th floor Amsterdam	Actividad financiera	100	-	-	1.500	18	1.526	30	31.12.05
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	70,1	-	-	567	799	150	167	31.12.05
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	100	-	-	34.413	27.853	17.446	150	31.12.05
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Correduría de Seguros	100	-	-	150	157	97	400	31.12.05
TOTAL						**72.208**				

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

TIMBRE DEL ESTADO
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
7U2013577

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional al 31.12.2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos Controlados por la Caja: Directos	Indirectos	Otros (*)	Miles de euros: Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:											
ATCA	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	1.731	8.323	1.399	6.924	-	31.12.05
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	71	383	88	295	11	31.12.05
TOTAL						**1.802**					

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

7U2013578
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

Anexo II

Información sobre entidades asociadas al 31.12.2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos Controlados por la Caja			Miles de euros						
			Directos	Indirectos	Otros (*)	Valor neto en libros	Valor Razonable	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	Fecha
NO COTIZADOS:												
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	20	-	-	22	22	70	41	29	(50)	31.12.05
CINCA, S.A	Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	33	-	-	143	143	783	525	258	20	31.12.05
COMPAÑÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18 Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	25	-	-	8	8	-	-	-	-	-
TOTAL						173	173					

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
7U2013579

TIMBRE DEL ESTADO

7U2013580

1/2007

Las Pa[illegible]an Canaria a 27 de marzo de 2007.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente

Dª. Rosa Rodríguez Díaz
Vicepresidente 1º

Eduardo González de Molina
Vicepresidente 2º

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario

Dª. María Olangua Corral
Vicesecretaria

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. Rafael Darias Martín
Vocal

Dª. Carmen Nieves Fernández Hernández
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vocal

Dª. María Isabel Guerrero Rojas
Vocal

D. Jesús Florencio Hernández Gil
Vocal

D. Néstor Hernández López
Vocal

D. Daniel Miranda Bermúdez
Vocal

D. Paulino Montesdeoca de La Guardia
Vocal

D. Antonio Naranjo Reyes
Vocal

D. José Luis Perestelo Rodríguez
Vocal

Dª. María Luisa Plasencia Prieto
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

7U2013581

01/2007

CONSIDERACIONES PREVIAS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

La evolución de la economía a nivel internacional, nacional y regional durante el ejercicio 2006 ha condicionado la evolución del sector financiero en su conjunto y en consecuencia la actividad desarrollada por la Caja. A continuación, se realiza un breve repaso a las principales variables que se considera que han afectado al desarrollo de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

A lo largo del año 2006, la escena de la economía internacional se ha caracterizado, por la continuación de los últimos ejercicios de crecimiento del comercio y de la actividad mundial, alcanzando un crecimiento del 5,1%.

Esta evolución ha estado marcada por un entorno de precios del petróleo considerablemente elevados que se han ido moderando en los últimos meses del ejercicio 2006.

El PIB estadounidense experimentó un crecimiento interanual en el tercer trimestre del 2006 de un 2,9%, lo que supone una ralentización con respecto al trimestre anterior en el que el crecimiento interanual se situó en el 3,6%. El menor crecimiento se debió, fundamentalmente, a la contracción de la inversión residencial, que contrasta con el dinamismo de inversión en bienes de equipo y consumo y, en menor medida, al drenaje del sector exterior. Asimismo el resto de inversión empresarial se aceleró y el consumo se mantuvo favorable. Es de destacar, la finalización del proceso de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal, alcanzando un 5,25%.

En lo que respecta a los dos grandes motores de la economía asiática, el PIB de Japón se estabilizó en el tercer trimestre en un 2,6% interanual, mostrando una cierta ralentización en la expansión iniciada a comienzos de 2005, principalmente por un menor vigor de la demanda interna. Por su parte, la economía China se desaceleró ligeramente en el tercer trimestre, creciendo al 10,4%, un 0,9% inferior al trimestre anterior.

El PIB de la Eurozona creció un 2,6% en el tercer trimestre del ejercicio 2006, una décima menos que el trimestre anterior, por encima de su potencial por segundo trimestre consecutivo, lo que no sucedía desde hacía cinco años. Por países destaca la consolidación de la recuperación en Alemania (2,8%), alentando la evolución del PIB de la Eurozona, mientras que en Italia el crecimiento se mantuvo moderado y estabilizado (1,7%). Asimismo, en Francia se desaceleró en algo más de medio punto (1,9%), observándose una recuperación de la demanda interna, lo que contribuyó a ampliar la duración de la fase expansiva.

En este contexto, la Comisión Europea revisó al alza sus previsiones de crecimiento para la región en su informe de otoño, cifrándolas en un 2,6% en 2006.

La inflación en la Eurozona concluyó el ejercicio 2006 en el 1,9%, situándose por debajo del 2%, objetivo de estabilidad de precios del BCE.

Por su parte, durante el ejercicio 2006, los tipos de interés han seguido la tendencia alcista iniciada en el ejercicio anterior. Así, el euribor se situó en diciembre en el 3,921%, 1,138 puntos por encima del cierre del ejercicio anterior.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

De acuerdo con los últimos datos, el PIB real de la economía española volvió a acelerarse en el tercer trimestre de 2006, hasta el 3,8% interanual, lo que representó una décima más que en el trimestre anterior y la tasa más elevada desde finales de 2001. Este crecimiento estuvo fundamentado tanto en la aceleración de las exportaciones (+6%) como respuesta a la recuperación de nuestros principales socios comerciales (Francia, Alemania e Italia), como en la inversión empresarial (+9,0%), que aprovechó el contexto de reducidos tipos de interés y de elevados beneficios para incrementar su capacidad productiva y renovar equipamiento. Sector exterior e inversión empresarial han sido, por tanto, las claves del fuerte crecimiento del PIB al que se le debe añadir el sector inmobiliario (+5,8%).

El consumo de los hogares se encontró en una senda de desaceleración desde principios de 2005. Si bien, continuó mostrando una relativa fortaleza, gracias al buen comportamiento del empleo, y a unas condiciones financieras y monetarias todavía expansivas.

El endurecimiento monetario no frenó el dinamismo de la deuda de las familias, que hasta junio creció a tasas del 21%, siendo los créditos a la vivienda la partida más expansiva, aunque muestran cierta tendencia desaceleradora, al contrario que los créditos al consumo y otros fines (16%).

La construcción residencial se aceleró en los tres primeros trimestres de 2006, alcanzado un nuevo récord de iniciación de viviendas; no obstante, parte de este dinamismo se ha debido al adelanto de determinadas decisiones de inversión, fruto de ciertos cambios normativos en el sector de edificación.

Sin embargo, destacar los signos de desaceleración que muestra la demanda de viviendas. Las transacciones de vivienda se moderaron durante el anterior ejercicio. A la vez que se han alargado los periodos de venta de las promociones. Este comportamiento de la demanda tiene su reflejo en los precios, que prosiguen la tendencia de ralentización iniciada en 2004, con tasas de variación inferiores al 10% en el tercer trimestre de 2006, por primera vez desde 2001.

El sector industrial mostró un incremento de la producción del 4% interanual en el tercer trimestre, ritmos que no se alcanzaban desde el año 2000.

En cuanto al sector exterior la ampliación mencionar la ampliación del déficit comercial por el mayor avance de las importaciones frente a las exportaciones entre enero y agosto de 2006.

Partiendo de la información del INE, la tasa de variación interanual del IPC del ejercicio 2006 ascendió a un 2,7%.

MERCADOS FINANCIEROS

El balance que se puede hacer del comportamiento de los mercados financieros en 2006 desde el punto de vista de un inversor es relativamente positivo. El activo que concentra un mayor porcentaje en las carteras, la renta fija, no sólo no aporta rentabilidad sino que incluso la resta en aquellas referencias de una duración algo más elevada (a partir de 3 años).

El proceso de repunte en los tramos largos de las curvas de tipos de interés ha generado una caída en las cotizaciones que no ha podido ser compensada por el devengo del cupón y, en consecuencia, el valor liquidativo de los fondos de inversión en esta categoría de activos se sitúa a cierre de año en el nivel en el que se situaban hace un año.

La contrapartida positiva del proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias del euro se encuentra en los activos monetarios, como FIAMM, depósitos bancarios, cesión temporal de activos, repos, Letras del Tesoro, etc. Tras varios años en los que los rendimientos de esta tipología de activos era prácticamente nula, 2006 ha servido para que hayan comenzado a recuperar atractivo.

MERCADO INMOBILIARIO

Cabe destacar la dependencia que el sistema financiero español ha ido generando del sector inmobiliario. Es por ello, que se considera adecuado hacer una breve referencia al sector inmobiliario y su influencia sobre el sistema financiero español.

Durante la última década, la combinación del descenso de tipos de interés, la rápida expansión demográfica, el incremento de la renta disponible, y la pérdida de atractivo de inversiones alternativas ha provocado un extraordinario interés por la vivienda, tanto en su faceta de bien de uso, como en la de bien de inversión. Esto ha generado un crecimiento extraordinario del sector inmobiliario, con unos precios más elevados y un fuerte incremento de la actividad de construcción de viviendas.

Es de destacar los efectos positivos del crecimiento del sector inmobiliario sobre el crecimiento económico español a través de la aportación de la actividad de la construcción al crecimiento económico de forma directa. Según datos de Analistas Financieros Internacionales, la inversión en construcción representa actualmente un 17% del Producto Interior Bruto, frente al 11,5% que representaba a mediados de los noventa.

El crecimiento extraordinario de este sector ha condicionado la estructura y la toma de decisiones de las entidades financieras. Muestra de ello, es el dato correspondiente al saldo de inversión crediticia viva, concedida por el sistema bancario español, el cual a finales del 2005 era de 1,25 billones de euros, tras haber crecido un 24% en el último año (2005), y una media anual cercana al 20% desde el inicio de la década. El saldo del crédito hipotecario gestionado correspondiente a octubre de 2006 fue de 881.448 millones de euros, 172.049 millones más que en octubre de 2005. El crecimiento porcentual acumulado durante los diez meses del año ha sido del 19,22%. Las expectativas de la Asociación Hipotecaria Española para el cierre del ejercicio 2006, sitúan la tasa de crecimiento interanual en un 23,5%.

Según el Banco de España, el crédito a empresas de construcción y promoción inmobiliaria ha seguido acelerándose, alcanzando en junio de 2006 una tasa de crecimiento del 39,7%. La

financiación bancaria a empresas de promoción inmobiliaria se aceleró, de nuevo, en la primera mitad de 2006, con una tasa de crecimiento en junio del 46,7%. En los tres últimos años el crédito a promotores inmobiliarios ha crecido a tasas superiores al 40% interanual.

En general se ha observado una desaceleración en los niveles de crecimiento del sector inmobiliario que se ha reflejado en una menor tasa de crecimiento del número total de operaciones hipotecarias formalizadas durante el ejercicio 2006.

ECONOMÍA CANARIA

En lo que respecta a la economía canaria cabe destacar que durante el ejercicio 2006 el sector primario experimentó un crecimiento acumulado positivo y una tendencia creciente en las exportaciones, fundamentalmente de plátanos, tras haber descendido durante el ejercicio 2005. En referencia a la producción industrial en octubre experimentó una inflexión al alza de su crecimiento anual, mostrando el promedio de la tasa de variación anual de los últimos tres meses el primer valor positivo desde septiembre de 2005.

Asimismo, el mercado laboral muestra cierta mejoría, descendiendo en diciembre de 2006 el número de parados registrados en las Oficinas de Empleo del INEM en Canarias en relación con el mes anterior en un 2,82%, mientras que en todo el año descendió un 5,99%. Según la Confederación Canaria de Empresarios esto se debe al mayor dinamismo del consumo, junto con la temporada alta de invierno en el sector turístico. Esta situación ha contribuido a la buena evolución de la demanda interna.

A la hora de analizar las tendencias de la economía canaria es primordial tener una visión del sector turístico, principal motor de la economía canaria.

En este sentido, la evolución de dicho sector a lo largo del ejercicio 2006 se caracterizó por una cierta mejoría con respecto al ejercicio anterior. Según fuentes del ISTAC, la ocupación hotelera en Canarias fue del 79% en el mes de noviembre, tres puntos por encima de la que se registró en el mismo mes de 2005. En referencia a la estancia media de los turistas que se alojaron en establecimientos hoteleros, Canarias registró un promedio de 8,23 noches, ligeramente superior a la registrada en noviembre de 2005.

En lo que se refiere al gasto medio por turista y día en Canarias, durante la temporada de verano 2006, fue aproximadamente de 105 euros, lo que supone un euro más que en la temporada de verano anterior. En términos porcentuales, el gasto que se paga en Canarias prácticamente se mantiene respecto a la temporada de verano 2005 (40,86%). Del gasto medio por persona y día, el 60,39%, (63,29 euros) fue pagado en origen y el 39,61% (41,52 euros) se pagó directamente en destino.

El índice de precios hoteleros en Canarias se aceleró en noviembre de 2006 por segundo mes consecutivo, con lo cual el incremento medio en el año continúa por encima del mismo período del año anterior (1,3%). La mayoría de los hoteleros (70,23%) prevé estabilidad en los precios para el próximo ejercicio.

En relación al mercado financiero en Canarias, durante el segundo trimestre de 2006, el volumen de créditos totales del sector bancario continuó presentando tasas de crecimiento superiores al 25%.

El número de sociedades mercantiles creadas ha aumentado en el mes de octubre tras presenciar una tendencia bajista con una recuperación puntual en el mes de julio.

Los precios han presentado una senda de desaceleración desde el mes de junio, originada por la disminución del petróleo, alcanzando una tasa de variación interanual de un 2 %. Con este valor, el diferencial de precios con la media nacional permaneció en siete décimas de punto porcentual, muy similar al del mismo mes del año pasado.

Por último cabe destacar que el precio medio de la vivienda nueva creció en 2006 un 8,5% según Sociedad de Tasación, S.A., por debajo de la media nacional que se situó en un 9,8%.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas consolidadas correspondientes al ejercicio 2006:

Recursos propios

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

Al 31 de diciembre de 2006 los recursos propios computables del Grupo ascendían a 615 millones de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 24,8 por ciento. Estos recursos permiten presentar un superávit de 142 millones de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de Clientes del Grupo derivados de la suma de las rúbricas "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables", "Pasivos subordinados", y "Capital con naturaleza de pasivo financiero" del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del Pasivo del Balance de Situación Consolidado Público ascendían a 6.222 millones de euros, con un crecimiento respecto al pasado año de 1.002 millones de euros, equivalente al 19 por ciento.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Administración Pública	**631.434**	**556.108**	**75.326**	**13,55**
Otros sectores residentes-				
Cuentas corrientes	1.307.960	1.210.587	97.373	8,04
Cuentas de ahorro	497.040	475.783	21.257	4,47
Depósitos a plazo	2.662.216	1.907.523	754.693	39,56
Cesión temporal de activos	20.941	72.938	(51.997)	(71,29)
	5.131.618	4.372.939	758.679	17,35
No residentes	40.797	193.264	(152.467)	(78,89)
Total depósitos de la clientela	5.119.591	4.416.203	703.388	15,93
Débitos representados por valores negociables	874.205	639.025	235.180	36,80
Pasivos subordinados	184.844	135.191	49.652	36,73
Capital con naturaleza de pasivo financiero	30.000	30.000	-	-
	6.222.667	**5.220.419**	**1.002.248**	**19,20**

Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2006 ha sido de un 19 por ciento, es decir, 17 puntos superior al índice de inflación medio del 2006 de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por el Grupo sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 406 millones de euros, lo que supone un aumento anual de 53 millones de euros y del 15 por ciento, respecto del año precedente.

El total de los Recursos Ajenos, sin incluir ajustes por valoración, más los captados sin reflejo en balance ascienden a 6.628 millones de euros que representa el 20 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversión crediticia (incluyendo Ajustes por Valoración) del Grupo alcanzó al 31 de diciembre de 2006 una cifra de 5.639 millones de euros. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 1.237 millones de euros, tal como se describe en los cuadros siguientes:

Por sectores:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Administración Pública	221.762	279.257	(57.495)	(20,6)
Otros sectores residentes				
Con garantía real	4.240.041	3.095.401	1.144.640	36,9
Con garantía personal	1.147.383	1.011.017	136.366	13,5
No residentes	29.604	16.600	13.004	78,3
	5.638.790	**4.402.275**	**1.236.515**	**28,1**

Por modalidad y situación del crédito:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Cartera comercial	131.880	99.251	32.629	32,9
Deudores con garantía real	4.240.041	3.111.285	1.128.756	36,3
Otros deudores a plazo	1.212.080	1.137.201	74.879	6,6
Arrendamientos financieros	29.848	27.974	1.874	6,7
Deudores a la vista y varios	95.222	87.017	8.205	9,4
Activos dudosos	27.143	24.206	2.937	12,1
Ajustes por valoración	(97.424)	(84.659)	(12.765)	15,1
	5.638.790	**4.402.275**	**1.236.515**	**28,1**

Especial mención se merece el incremento de la inversión crediticia con garantía real que se ha producido en el ejercicio 2006 (fruto de la estrategia del Grupo de minimizar, en la medida de lo posible, el riesgo del negocio financiero). El incremento experimentado por la inversión crediticia ha sido proporcionalmente superior al aumento de los activos dudosos lo que ha permitido que la Entidad haya reducido su índice de morosidad al 31 de diciembre de 2006 al 0,47 por ciento, logro significativo que permite mejorar la media del sector financiero en España obtenido en los últimos años respecto del ejercicio 2005 (0,54 por ciento).

TIMBRE DEL ESTADO

7U2013588

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión consolidado del ejercicio 2006

01/2007

EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La Cuenta de Resultados consolidada, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	235.207	175.509	59.698	34,0
Intereses y cargas asimiladas	(123.038)	(72.898)	(50.140)	68,8
Rendimiento de instrumentos de capital	3.330	1.015	2.315	228,1
Margen de intermediación	**115.499**	**103.626**	**11.873**	**11,4**
Rtdos. entidades valoradas método particip.	-	77	(77)	(100)
Comisiones percibidas	42.747	44.306	(1.559)	(3,5)
Comisiones pagadas	(6.237)	(6.150)	(87)	1,4
Resultado de operaciones financieras (neto)	4.774	7.595	(2.821)	(37,1)
Diferencias de cambio (neto)	598	723	(125)	(17,3)
Margen ordinario	**157.381**	**150.177**	**7.204**	**4,8**
Ventas e ingresos por servicios no financieros	20.410	5.344	15.066	281,9
Coste de ventas	(8.921)	(2.660)	(6.261)	353,7
Otros productos de explotación	4.003	3.919	84	2,1
Gastos de personal	(70.550)	(66.877)	(3.673)	5,4
Otros gastos generales de administración	(23.788)	(21.389)	(2.399)	11,2
Amortización	(8.309)	(8.109)	(200)	2,4
Otras cargas de explotación	(1.420)	(1.552)	132	(8,5)
Margen de explotación	**68.806**	**58.853**	**9.953**	**16,9**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(17.064)	(17.608)	544	(3,0)
Dotaciones a provisiones (neto)	196	(3.176)	3.372	(106,2)
Otras Ganancias	7.654	6.706	948	14,1
Otras Pérdidas	(10.387)	(8.027)	(2.360)	29,4
Resultado antes de impuestos	**49.205**	**36.748**	**12.457**	**33,9**
Impuesto sobre beneficios	(7.906)	(1.522)	(6.384)	419,5
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
Resultado de la Actividad Ordinaria	**41.299**	**35.226**	**6.073**	**17,2**
Resultado consolidado del ejercicio	**41.299**	**35.226**	**6.073**	**17,2**
Resultado atribuido a la minoría	(44)	(54)	10	(18,5)
Resultado atribuido al Grupo	**41.255**	**35.172**	**6.083**	**17,3**

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 235.207 miles de euros, 59.698 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 34 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 3,57 por ciento sobre BPM (balance patrimonial medio).

Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	1.814	1.224	590	48,2
Depósitos en entidades de crédito	4.890	4.075	815	20,0
Crédito a la clientela	205.734	149.773	55.961	37,4
Valores representativos de deuda	19.697	16.868	2.829	16,8
Activos dudosos	3.072	3.569	(497)	(13,9)
Total	**235.207**	**175.509**	**59.698**	**34,0**

Intereses y cargas asimiladas

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2006 ha sido de 123.304 miles de euros, experimentando un aumento de 50.410 miles de euros respecto al pasado año. El tipo medio de los intereses y cargas asimiladas sobre BPM asciende al 1,87 por ciento.

Los intereses y cargas asimiladas tienen la siguiente estructura:

	2006	2005	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Depósitos de entidades de crédito	12.421	4.323	8.098	187,3
Depósitos de la clientela	100.837	71.781	29.056	40,5
Débitos representados por valores negociables	18.838	5.977	12.861	215,2
Pasivos subordinados	4.746	3.109	1.637	52,7
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(13.730)	(12.714)	(1.016)	8,0
Coste por intereses de los fondos de pensiones	188	370	(182)	(49,2)
Otros intereses	8	52	(44)	(84,6)
Total	**123.038**	**72.898**	**50.410**	**69,1**

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 115.499 miles de euros, aumentando 11.873 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 1,75 por ciento sobre BPM.

Margen ordinario

El margen ordinario ha aumentado considerablemente respecto al ejercicio anterior, gracias fundamentalmente, al aumento de los ingresos procedentes de comisiones por prestación de servicios. Esta política ha permitido al Grupo elevar sus comisiones percibidas a 42.747 miles de euros y propiciar que el margen ordinario del ejercicio 2006 ascienda a 157.381 miles de euros, un 4,8% superior al del ejercicio anterior.

Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos generales de administración) durante el ejercicio 2006 ascendieron a 103.259 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento de 12.333 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Con relación a los BPM los gastos de personal y otros gastos generales de administración representan el 1,56 por ciento.

Beneficio del ejercicio

El beneficio del Grupo durante el ejercicio 2006 ha ascendido a 41.255 miles de euros, con un incremento de 6.083 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Obra Social

La Obra Social es el instrumento mediante el cual La Caja de Canarias pone de manifiesto su compromiso social con su territorio, al que destinó en 2006 un presupuesto de 11,5 millones de euros, un 21% más que en el año anterior. Este presupuesto representó el 33% de los beneficios obtenidos por La Caja en el ejercicio anterior de su gestión financiera.

En la realización de sus actividades, La Caja de Canarias trata de fomentar la cohesión social, manteniendo una distribución geográfica equilibrada de su inversión social y priorizando entre las áreas de actuación en función de las demandas que emergen de la sociedad canaria.

La Cultura y el Tiempo Libre, la Educación, la Investigación, la Integración y la Cooperación, el Medio Ambiente y la Asistencia Social y Sanitaria son los sectores de actividad que nos inspiraron para crear un programa que diera respuestas a las demandas de los canarios, bien a

través de proyectos propios, dirigidos y gestionados por la Obra Social, bien prestando nuestra colaboración a entidades públicas y privadas que, al igual, trabajan por y para los demás.

Descontado los gastos de Estructura y Administración, la Obra Social dedicó un 23,5% de su presupuesto a Cultura; 15,2% a Docencia e Investigación; el 24% a Deportes; 26,4% al área Sanitaria y de Asistencia Social; el 5% a Medio Ambiente y 2,6% a Desarrollo Socio-Económico.

Por áreas estas son las principales acciones desarrolladas en 2006 por la Obra Social:

Cultura

A través de su Obra Social, La Caja de Canarias continuó fomentando el desarrollo de actividades culturales y artísticas bajo el objetivo de acercarlas al mayor número de público posible. Una programación de calidad, constante y variada y una cada vez mayor itineración por municipios e islas de la agenda cultural del Centro de Iniciativas de La Caja de Canarias (Cicca), han hecho posible que en 2006, unas 125.000 personas de todas las edades hayan podido disfrutar de un concierto, una obra de teatro, una exposición, una conferencia o una proyección. En total, 340 eventos organizados directamente por la Obra Social.

Además, la Obra Social ha apoyado económicamente a la mayor parte de los grandes eventos culturales, así como fiestas populares que han tenido lugar en las Islas a lo largo de 2006 y ha propiciado que iniciativas artísticas y lúdicas locales puedan desarrollarse.

Educación e Investigación

Entre sus líneas de trabajo, en la Obra Social destacan los programas educativos para personas de todas las edades, desde programas de ocio con un alto contenido pedagógico para niños, a apoyos a la formación universitaria, o talleres formativos para mayores. En La Caja de Canarias se colabora de una forma importante con la ULPGC, la UNED, y Radio Ecca.

En el capítulo de investigación se ha potenciado la colaboración con la ULPGC a través de la concesión de 34 becas de postgrado y el Premio de Investigación La Caja de Canarias a las 5 mejores tesis doctorales. Igualmente se ha posibilitado la realización de siete trabajos de investigación, tres de ellos centrados en el campo sanitario.

Deportes

En su apuesta por el ocio y el tiempo libre de calidad, La Caja de Canarias además de mantener su apoyo al deporte base y autóctono y a los equipos canarios en competición nacional, ha potenciado la realización de eventos de disciplinas deportivas con menores apoyos, como es el surf, el padel y el triatlón, y ha dado un nuevo impulso al ajedrez a través de una mayor introducción en los colegios y centros sociales.

Medio Ambiente

La preocupación de la Obra Social de La Caja de Canarias por la problemática ambiental y la protección de nuestro patrimonio natural, se manifiesta en la convocatoria de un concurso de ayudas a entidades y colectivos que desarrollan iniciativas de participación social para la información, conservación del patrimonio natural y la mejora de la calidad ambiental. Bajo este paraguas se desarrollaron en 2006, 21 proyectos. A los que se suma la colaboración rpestada a instituciones como la Fundación César Manrique o las áreas de Medio Ambiente y Patrimonio Histórico de los cabildos insulares.

Asistencia Social y Sanitaria

Los colectivos en situación desfavorecida son tradicionalmente los principales destinatarios de los fondos de Obra Social. Por ello, se colabora de forma especial con las entidades que trabajan directamente con ellos: discapacitados, excluidos sociales, mayores, inmigrantes y mujeres. A través de la convocatoria pública de ayudas para la realización de proyectos sociales y sanitarios, la Obra Social ha posibilitado este año la puesta en marcha por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro de 60 proyectos, que beneficiaron directamente a 40.000 personas, el 35% de las cuales en situación de dependencia.

Asimismo, La tercera edad ha seguido teniendo una atención preferente a través del Club de La Caja de Canarias y del proyecto La Caja Activa, integrado por una oferta de 410 talleres formativos y lúdicos en los que han participado 4.500 mayores.

Desarrollo socioeconómico

La Caja de Canarias ha adquirido el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, por ello a través de su Obra Social se encarga sobre todo de patrocinar aquellos eventos de carácter comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo, como son los eventos feriales o los programas de promoción de sectores económicos emergentes. Igualmente impulsa la creación de empleo a través del fomento de la emprendeduría y de un programa de microcréditos para el autoempleo.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2007

Tras un ejercicio 2006 muy positivo en lo que se refiere al crecimiento mundial (5,1%), el escenario para el próximo ejercicio supondrá probablemente una expansión a menor ritmo (4,9%), pero todavía, por encima de la media de los últimos años. Además, este crecimiento tendrá como ventajas la menor dependencia de las dos locomotoras de los últimos ejercicios (EEUU y China) y estará más repartido entre los distintos bloques, entre los que deben destacar Japón y la Unión Europea. Además de este mayor reparto en la responsabilidad del crecimiento, es también relevante que ahora los riesgos son aparentemente menores, o con una probabilidad de ocurrencia menor, ya que se prevé que el proceso de subidas de tipos de interés ha terminado, que la desaceleración en EEUU y China seguirá siendo ordenada y que la inflación continuará controlada.

En conjunto para la zona Euro, partiendo de la documentación del Banco de España, se espera una prolongación de la etapa de expansión aunque a ritmos más moderados. No obstante, hay que tener en cuenta la influencia de ciertos factores de riesgo como pueden ser el impacto temporal de la elevación del tipo principal de IVA en Alemania a comienzo de 2007, el hecho de que los precios del petróleo retomen la senda alcista interrumpida en agosto, un enfriamiento más brusco de lo esperado en el mercado inmobiliario, que comienza a dar señales de desaceleración, y la ralentización de la economía estadounidense, centrada principalmente en su mercado inmobiliario. Se espera que el crecimiento del IPC en el promedio de 2007 sea inferior a la del ejercicio 2006 si el abaratamiento del petróleo se consolida.

Las expectativas para el consumo de la economía española para el ejercicio 2007 son de una cierta moderación fundamentada en unos tipos de interés superiores y la desaceleración de la renta y riqueza de los hogares, derivada, entre otros factores, de un menor crecimiento del empleo, moderación salarial, y menores ritmos de aumento del precio de la vivienda.

Las expectativas apuntan a un comportamiento del mercado hipotecario expansivo, atendiendo a las necesidades de financiación de la demanda potencial de vivienda, aunque registrando unas tasas de crecimiento cada vez más moderadas. Así se prevé que las tasas interanuales de crecimiento del saldo hipotecario gestionado a finales de 2007 que sitúen entre el 14% y el 18%.

Para el 2007 se prevé que el euribor experimente subidas más leves que las mostradas durante el ejercicio 2006 hasta alcanzar a mediados del próximo ejercicio su estabilidad.

En referencia a los mercados financieros cabe destacar que las rentabilidades que actualmente ofrecen los bonos a 10 años (en el entorno del 4%) no garantizan que 2007 vaya a ser un ejercicio positivo para la renta fija, esperándose unas revalorizaciones modestas, considerándose que para producirse una mejoría del binomio rentabilidad – riesgo sería necesario que el Banco Central Europeo finalizase el proceso de subidas de tipos de interés de referencia o que la TIR de la referencia pública a largo plazo se situase por encima del 4,25%. Se prevé que la renta variable vuelva a ser el activo más rentable en 2007. En definitiva, las expectativas según AFI, apuntan una evolución de los mercados similar a la de 2006, destacando un rendimiento centrado en renta variable y un rendimiento de la renta fija sin apenas plusvalías. Las ganancias de una cartera global deberían ser algo menores, ya que aunque se puede esperar más rendimiento de la inversión en activos monetarios, así como de la apuesta divisa (dólar y libra), tanto el Eurostoxx, como especialmente el IBEX 35 y las bolsas emergentes, deberían revalorizarse en menor medida y de forma más compatible con el crecimiento del Beneficio por Acción (BPA) del 8%.

Las previsiones para Canarias para el 2007 señalan que la oferta de vivienda nueva seguirá siendo significativa. Sin embargo, la velocidad de las ventas y el incremento de los precios tendrán una tendencia de ralentización derivada de los altos precios alcanzados. A pesar de ésto, Sociedad de Tasación, S.A. prevé para el 2007 una senda de mantenimiento del clima de confianza suficiente para generar una demanda que absorba a un ritmo adecuado la oferta de vivienda.

En lo que respecta al sector turístico, según la Encuesta de Expectativas Hoteleras elaborada por el ISTAC para el primer trimestre de 2007, la ocupación hotelera prevista por los

empresarios es del 67%. Las expectativas de mayor aumento están centradas en los turistas escandinavos y alemanes.

Caja Insular de Ahorros de Canarias, teniendo en cuenta las perspectivas anteriormente indicadas, durante el ejercicio 2007 pretende continuar con su política de contención de gastos generales de administración, el seguimiento de políticas prudentes en la concesión de riesgo crediticio, el estricto control de la morosidad y una gestión profesionalizada en su toma de decisiones. Asimismo, se pretende incrementar el volumen de inversión crediticia y obtener un significativo aumento de los beneficios esperados para el ejercicio 2007 respecto de las magnitudes del año precedente. Para la consecución de estos hitos se prevé, además de lo ya indicado con anterioridad, continuar con la búsqueda de financiación en mercados organizados y con un mayor peso en la intermediación de productos como son los fondos de inversión, planes de pensiones, planes de ahorro, etc.

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2006

Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión de la Entidad, destacaremos los principales logros alcanzados por la Entidad durante el ejercicio 2006:

- Se han diseñado y comercializado 4 innovadores Fondo de Inversión Garantizados y 3 nuevos Depósitos, que han permitido atraer y/o retener recursos por un valor superior a 120 millones de euros, un 85% más que en 2005.

- Se han lanzado al mercado 4 campañas de préstamos personales (3 de ellas preconcedidos) con productos y condiciones adaptadas a los diferentes segmentos de mercado, concediendo financiación por un montante total de 37,2 millones de euros.

- Se han llevado a cabo un total de 4 campañas de financiación de productos, concediendo por esta vía préstamos personales por un importe de 2,2 millones de euros y obteniendo unos ingresos de aproximadamente 600.000 euros, lo que supone un incremento del 620% respecto a 2005.
- Se ha incrementado el parque de tarjetas de crédito del Grupo en un 52,21%, contribuyendo con ello al posicionamiento de manera óptima en el nuevo escenario de medios de pago. La Tarjeta Amiga, se ha convertido en uno de los productos referentes del Grupo permitiendo que a lo largo de este año se hayan activado 14.000 tarjetas gracias a las atractivas ventajas ofrecidas por este producto (descuentos en comercios, cuota gratuita en el lanzamiento, etc). Asimismo el parque total de tarjetas del Grupo(débito, mixtas, crédito, etc) se ha incrementado en un 8% gracias a la iniciativas llevadas a cabo a lo largo del año para ofrecer productos de valora añadido a la clientela.

- En lo referido a mejoras en el servicio prestado a Comercios, se ha iniciado la adaptación del parque de TPV a la nueva tecnología EMV, incorporando de manera

paralela, terminales inalámbricos y nuevos procedimientos automatizados para gestionar la atención a los clientes de este servicio.

- Se ha puesto en marcha el programa de fidelización Comercio amigo que permite a los comercios participantes incrementar el número de clientes y sus ventas recurrentes, gracias a la posibilidad que estos tienen de acceder a una amplia base de clientes de La Caja, y a la promoción que se les da a través de distintos medios (Revista, Página web, etc). Por su parte los clientes finales reciben descuentos en estos comercios que son abonados periódicamente en cuenta. El número total de comercios adheridos es de 1.800.

- Los Canales Alternativos del Grupo(Banca por Internet, Banca Telefónica y Banca Automatizada) han llevado a cabo el 47% del total de las operaciones del Grupocifra que constituye un nivel de migración que nos sitúa por encima de los niveles de entidades del mismo segmento y del sector. Es de destacar el importante papel que está asumiendo la Banca por Internet que ha absorbido el 23,6% de las operaciones del Gruposuperando por primera vez la red de autoservicio (Cajeros automáticos, impresoras, actualizadores, etc) que han materializado el 22,54% del total de operaciones. En su conjunto los Canales Alternativos han superado los 50 millones de operaciones en el año 2006, suponiendo un 15,5% más de transacciones que en el año anterior.

- A lo largo del año 2006 se han enviado, aproximadamente, un millón y medio de comunicados a clientes a través del servicio de correspondencia electrónica, contribuyendo con ello al mantenimiento del medio ambiente, la rapidez en la entrega de la correspondencia, etc.

- En lo que se refiere a la puesta en marcha de nuevas funcionalidades a través del PC-Caja (Banca por Internet) se ha implantado el sistema de alertas SMS configurable desde este canal a través del cual se pueden recibir en el teléfono móvil comunicaciones de aviso sobre el abono de la nómina, cargos y abonos superior a una cantidad, etc.

- Se ha incrementado el volumen de entradas vendidas a través de CajaTique en un 46%, alcanzando las 472.000 entradas vendidas a través de este servicio. Este incremento ha estado motivado principalmente por la venta de entradas de eventos multitudinarios, como el Gran Circo Mundial, Shakira, Alejandro Fernández, Joaquín Sabina, La Oreja de Van Gogh, etc. Es de destacar que prácticamente el 40% de las entradas vendidas fueron vendidas a través de Canales alternativos.

- Se ha continuado con el sistema de subasta pública por Internet de venta de inmuebles propiedad de la Entidad, lo que permite una mayor agilidad y transparencia en esas actuaciones.

- Durante el año 2006 el importe de producción de primas de seguros de riesgo intermediados por la "Caja Mediación" ha aumentado un 33% respecto al ejercicio anterior, destacando los crecimientos en los ramos de Salud (111%), Vida

- Riesgo (69%) y Automóviles (29%). Asimismo, La Caja Mediación ha renovado con Aenor y por tres años su Sistema de Gestión de Calidad conforme a las exigencias de la Norma Española UNE-EN- ISO 9001:2000.

- Moody's ha ratificado las calificaciones crediticias otorgadas en los años 2003, 2004 y 2005 a La Caja, confirmando la máxima solvencia a corto plazo (P1) y la calificación de A3 a largo.

- Durante el ejercicio 2006 la Entidad ha realizado cuatro emisiones de cédulas hipotecarias, una emisión de obligaciones subordinadas y dos emisiones de bonos destinadas a los mercados institucionales. Asimismo, ha cerrado dos operaciones de financiación con bancos alemanes (Schuldschein) y ha emitido pagarés a diversos plazos. Todas estas operaciones han permitido a la Entidad continuar en la senda de la diversificación de las fuentes de financiación en cuanto a activos, vencimientos y zona geográfica.

- La Entidad ha continuado con su política de diversificación de la inversión, realizando diversas en renta fija y variable y en operaciones de préstamos sindicados y de tax lease. En este sentido, las operaciones en mercados financieros han contribuido de forma significativa a la cuenta de resultados del ejercicio.

- La recuperación de fallidos alcanzó un importe de 7 millones de euros, a la vez que la Entidad efectuó un saneamiento contable de fallidos prescritos, pasando de un ratio sobre activos totales medios de 1,57 a diciembre del 2005 al 0,79 a diciembre del 2006 (en la media del sector).

- Durante el ejercicio 2006 la Entidad ha situado su índice de morosidad significativamente por debajo de la media del sector, al mismo tiempo que el nivel de cobertura mejora holgadamente dicha media.

- Se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, siguiendo las premisas del acuerdo de Basilea de junio de 2004, dotándolo de los recursos para el control del Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional de la Entidad.

- Durante el año 2006 se han abierto 10 oficinas: 4 en la provincia de Las Palmas y 6 en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, con objeto de mejorar el servicio a los clientes y acceder a nuevas oportunidades de negocio. Asimismo 5 oficinas han sido reformadas o trasladadas con objeto de adaptarlas a la nueva imagen corporativa y 6 unidades de cobro han sido reconvertidas en oficinas.

- Se han reducido significativamente los tiempos de espera en oficinas, descargando más de 18.000 operaciones de ventanilla y disminuyendo en un 26% las reclamaciones de clientes por este motivo.

- Se ha mejorado notablemente las resoluciones de las reclamaciones presentadas ante Banco de España, con solamente 1 fallo no favorable a la Entidad en 2006 y con una reducción del 25% en el número de reclamaciones recibidas (15 por 20 el año

anterior). Ello supone que las resoluciones dadas por el departamento a las reclamaciones presentadas por los clientes han sido mucho mas ajustadas a las normas que regulan el funcionamiento del departamento de Atención al Cliente y a las buenas prácticas y usos bancarios.

- Se ha conseguido una mejora en el ratio de reclamaciones por volumen de negocio, pasando de 115 reclamaciones por cada mil millones de volumen de negocio en 2005 a 99 reclamaciones por cada mil millones de volumen de negocio en 2006, lo que supone un descenso interanual del 14%. Así mismo, se ha reducido respecto a 2005 en un 7% el número de reclamaciones por cada 100.000 operaciones.

- Se ha logrado vincular a nuestra Entidad al Programa Bolsa de Vivienda Joven a través de la firma de un convenio con el Instituto Canario de la Vivienda y la Consejería de Empleo y Asuntos Sociales del Gobierno de Canarias, ofreciendo a los jóvenes canarios un producto financiero en condiciones excepcionales que les facilita notablemente el acceso a su primera vivienda.

- Durante el año 2006 La Caja ha continuado optimizando procesos y procedimientos en varios departamentos e internalizando determinadas tareas subcontratadas con el fin de reducir el riesgo operativo y aprovechar economías de escala (como por ejemplo, control de fe de vida de los perceptores de pensiones, recaudaciones de tributos y de seguros sociales, generación de soportes informáticos de nóminas y recibos entregados en papel o automatización de transferencias recibidas a través de OMF).

- Se ha implantado un Sistema de Sugerencias que ha recibido más de 370 propuestas de mejora, encontrándose un 25% de ellas implantadas o en fase de implantación.

- Se ha logrado la "Mención al Liderazgo" en los Premios Applus+ a la Excelencia en la empresa canaria, convocados por la Consejería de Industria, Comercio y Nuevas Tecnologías del Gobierno de Canarias, distinguiendo a nuestra Entidad por la aplicación de los principios de excelencia e innovación en su gestión, en el marco del Modelo Europeo de Excelencia EFQM.

- Coincidiendo con el periodo navideño, se ha llevado a cabo una pionera acción de reconocimiento dirigida a premiar a nuestros clientes con mayor antigüedad y fidelidad, haciéndoles entrega de una exclusiva cesta de navidad con productos tradicionales de nuestras siete Islas.

- Durante el ejercicio 2006 se definió y estableció el procedimiento para la promoción por capacitación permitiendo el acceso de 26 empleados a niveles profesionales superiores a través de las correspondientes pruebas de selección. Asimismo se han puesto en marcha programas formativos y de desarrollo de empleados (programas INTRO y PRADO) alcanzado así un importante acuerdo en una materia continuamente demandada por el personal empleado de la Entidad. Estos programas permitirán a los trabajadores la potenciación de la capacitación profesional, la homogenización de conocimientos así como la promoción profesional a puestos de responsabilidad directiva, atendiendo además a las necesidades actuales y futuras que demande el mercado financiero.

- Asimismo, durante el ejercicio 2006 se ha continuado con una política de recursos humanos orientada claramente a la igualdad de géneros, alcanzado por primera vez en la historia del Grupoun mayor porcentaje de mujeres en plantilla (51%), hecho que se ve reforzado por el dato de promociones de empleados (397 promociones de las cuales el 66% ha correspondido a mujeres) así como con la inexistencia de discriminación salarial por razón del sexo. Señalar igualmente que se continúa con la política de expansión de empleo a través de la creación de 32 nuevos empleos netos y la estabilidad laboral de la plantilla (10% de temporalidad).

- Durante este ejercicio se ha continuado con la aplicación del protocolo de protección a la maternidad instaurado en el año 2002. Dicho protocolo permite la aplicación de medidas específicas de protección así como la adaptación de las condiciones del puesto de trabajo ocupado por la trabajadora embarazada para lograr la eliminación de los posibles riesgos.

- Se ha impulsado una programación cultural constante, variada y con una cada vez mayor descentralización por municipios e islas, lo que ha hecho posible que unas 125.000 personas hayan podido disfrutar de 340 eventos organizados directamente por la Obra Social.

- Se ha posibilitado, a través de dos convocatorias públicas de ayudas para la realización de proyectos sociales, sanitarios y de medio ambiente, la puesta en marcha por parte de ONGs y demás entidades privadas sin ánimo de lucro de 60 proyectos socio-asistenciales, que beneficiaron directamente a 40.000 personas, el 35% de las cuales en situación de dependencia, y 21 proyectos de recuperación, concienciación e investigación medioambiental.

- Se ha potenciado notablemente la inversión social en investigación a través de la concesión de 34 becas de postgrado y el Premio de Investigación La Caja de Canarias a las 5 mejores tesis doctorales. Igualmente se ha posibilitado la realización de 7 trabajos de investigación, tres de ellos centrados en el campo sanitario.

- Se han puesto en marcha 410 talleres formativos y lúdicos en los que han participado 4.500 mayores, dentro del marco del proyecto La Caja Activa y el Club de La Caja de Canarias.

- Se han concedido, dentro del marco de la línea propia de Microcréditos Sociales, préstamos a colectivos excluidos financieramente por importe cercano a 300.000 euros, facilitando su integración socio-laboral, lo que supone un crecimiento superior al 150% respecto a 2005.

TIMBRE DEL ESTADO

7U2013599

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión consolidado del ejercicio 2006

01/2007

Las Palmas de Gran Canaria a 27 de febrero de 2007.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente

Dª. Rosa Rodríguez Díaz
Vicepresidente 1º

Eduardo González de Molina
Vicepresidente 2º

D. Juan Pedro Nogues Mellado
Secretario

Dª. María Olangua Corral
Vicesecretaria

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. Rafael Darias Martín
Vocal

Dª. Carmen Nieves Fernández Hernández
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vocal

Dª. María Isabel Guerrero Rojas
Vocal

D. Jesús Florencio Hernández Gil
Vocal

D. Nestor Hernández López
Vocal

D. Daniel Miranda Bermúdez
Vocal

D. Paulino Montesdeoca de La Guardia
Vocal

D. Antonio Naranjo Reyes
Vocal

D. José Luis Perestelo Rodríguez
Vocal

Dª. María Luisa Plasencia Prieto
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

7U2013600

01/2007

La sede de La Caja de Canarias

Triana, 20
35002 Las Palmas de Gran Canaria

DILIGENCIA,

para hacer constar que en las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, figura por error de forma duplicada la antefirma de D. Eduardo J. González de Molina.

Y para que conste a los efectos oportunos, firmo la presente en Las Palmas de Gran Canaria, a 27 de marzo de 2007.

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario del Consejo de Administración

CIAC 65.10/07.03

Inscrita en el RegistroMercantil de Las Palmas, al folio 152, tomo 907 g... NIF G35000272

YO, JUAN A. CARELLO GASSALO NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE LAS PALMAS, Y CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL DOY FE: QUE EL PRESENTE LIBRO DE FOTOCOPIAS COMPUESTO DE [illegible] SE HALLA EXTENDIDO EN LOS QUE ESTA MI SELLO Y FIRMA, EN POR REPRODUCCION DE SU ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE NO CONTIENE NINGUNA ALTERACION. LAS PALMAS DE G. C. A 3 DE

3 MAYO 2007

FE PÚBLICA NOTARIAL
CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL
NOTARIADO EUROPA
00972872 45