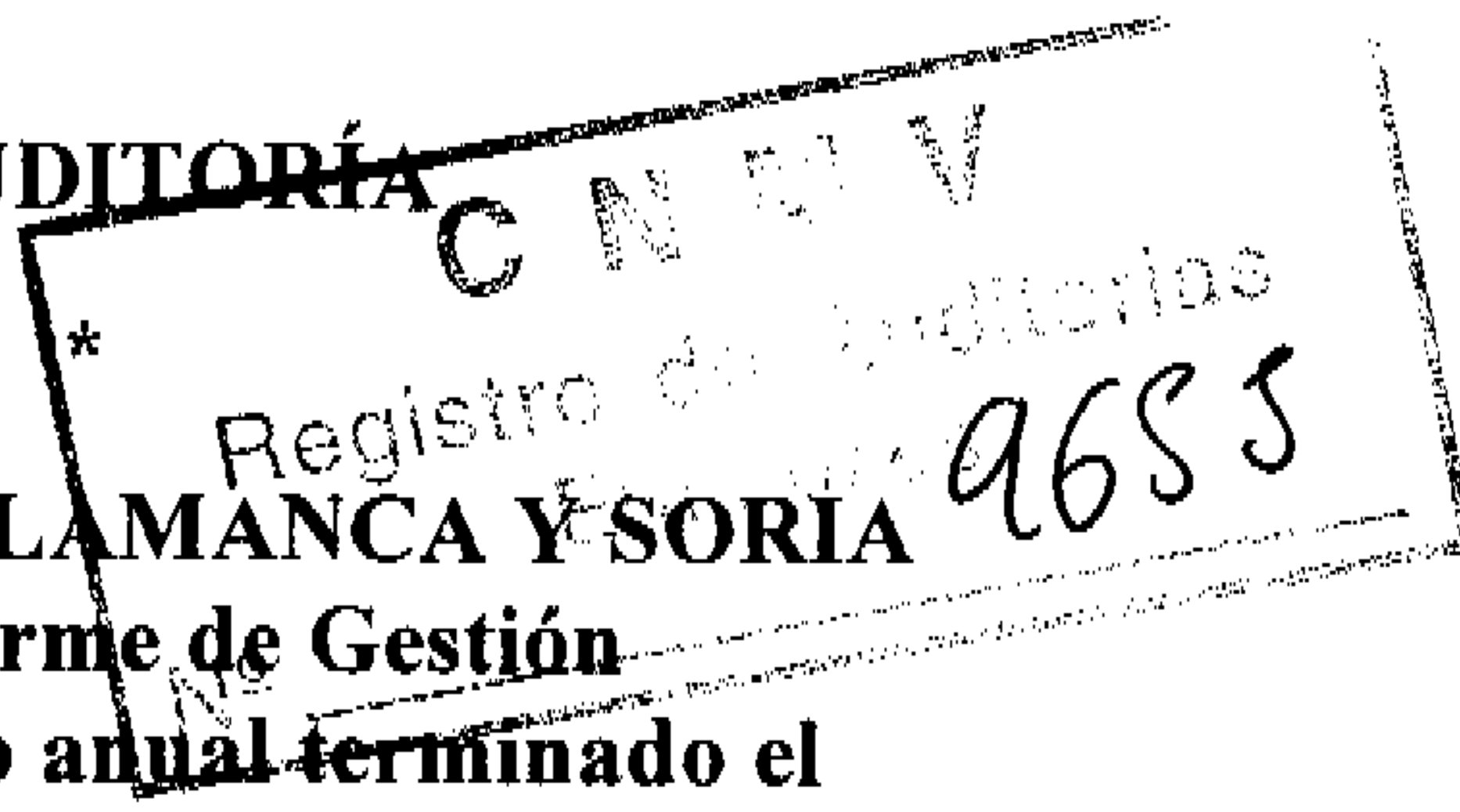


INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (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 las 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.

2. 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 31 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria 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.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

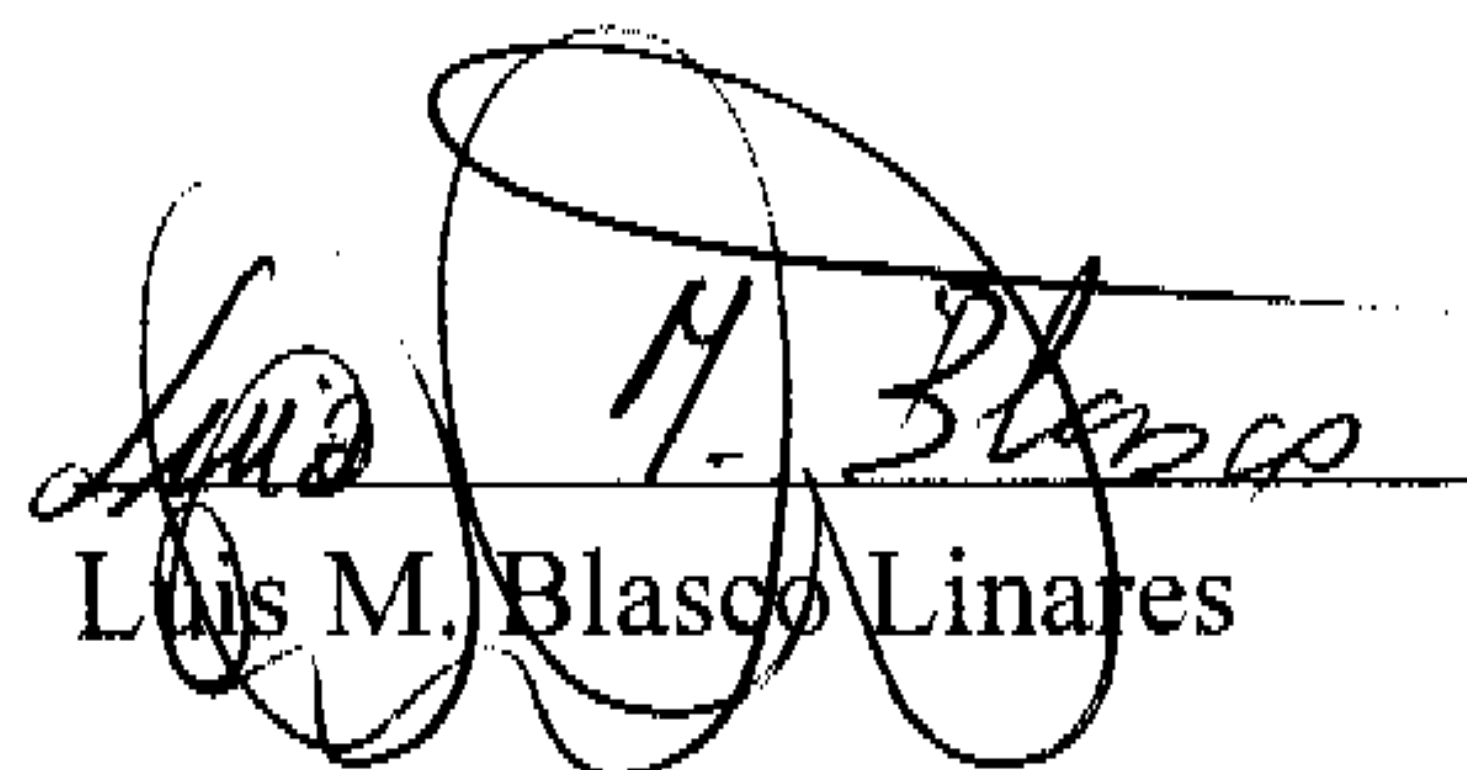
Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

9 de marzo de 2007

Año 2007 N° 01/07/00091
COPIA GRATUITA

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

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


Luis M. Blasco Linares

Ernst & Young, S.L.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid.
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749, Libro 0,
Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripción 116, C.I.F. B 78970506

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2006

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
CUENTAS ANUALES

**Balances de Situación de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	7	238.194	162.325
Cartera de negociación	8	35.528	1.875.897
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	1.866.551
Otros instrumentos de capital		-	5.821
Derivados de negociación		35.528	3.525
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	1.864.009
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	-	91.802
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	91.802
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	2.812.695	566.720
Valores representativos de deuda		2.065.448	150.176
Otros instrumentos de capital		747.247	416.544
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.050.649	84.205
Inversiones crediticias	11	12.351.584	11.543.231
Depósitos en entidades de crédito		116.822	337.987
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		12.186.905	11.151.730
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		47.857	53.514
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.003	293.407
Cartera de inversión a vencimiento	12	-	100.454
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	93.175
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	41.687	41.979
Activos no corrientes en venta	14	3.642	2.151
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		3.642	2.151
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	296.438	148.051
Entidades asociadas		133.618	37.646
Entidades multigrupo		49.973	33.871
Entidades del grupo		112.847	76.534
Contratos de seguros vinculados a pensiones	20	9.086	8.447
Activo material	16	399.401	398.490
De uso propio		269.155	264.922
Inversiones inmobiliarias		110.458	114.549
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		19.788	19.019
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible		178	275
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		178	275
Activos fiscales	25	120.005	87.643
Corrientes		28.942	8.391
Diferidos		91.063	79.252
Periodificaciones	17	8.188	8.041
Otros activos	18	3.848	3.556
TOTAL ACTIVO		16.320.474	15.039.062

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Cartera de negociación	8	14.279	2.566
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		14.279	2.566
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	19.849	26.848
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		19.849	26.848
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	14.738.169	13.747.268
Depósitos de bancos centrales		-	70.014
Depósitos de entidades de crédito		1.120.930	1.552.799
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		10.970.972	10.265.210
Débitos representados por valores negociables		2.126.411	1.339.481
Pasivos subordinados		397.958	458.463
Otros pasivos financieros		121.898	61.301
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	36.769	7.588
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	20	171.141	101.028
Fondos para pensiones y obligaciones similares		155.097	63.747
Provisiones para impuestos		-	1.290
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		13.532	14.423
Otras provisiones		2.512	21.568
Pasivos fiscales	25	152.894	106.713
Corrientes		1.399	1.361
Diferidos		151.495	105.352
Periodificaciones	17	24.617	24.930
Otros pasivos	18	28.432	31.122
Fondo Obra social		28.135	30.818
Resto		297	304
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		15.186.150	14.048.063

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Balances de Situación al 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2006	2005
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Ajustes por valoración	21	135.970	61.245
Activos financieros disponibles para la venta		135.970	61.245
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	22	998.354	929.754
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		902.753	859.131
Reservas (pérdidas) acumuladas		902.753	859.131
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 cotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		95.601	70.623
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>1.134.324</u>	<u>990.999</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>16.320.474</u>	<u>15.039.062</u>
<i>PRO-MEMORIA</i>			
<i>Riesgos contingentes</i>		<u>1.124.818</u>	<u>1.058.044</u>
<i>Garantías financieras</i>	23	<u>1.124.728</u>	<u>1.056.971</u>
<i>Activos afectos a obligaciones de terceros</i>		-	-
<i>Otros riesgos contingentes</i>		90	1.073
<i>Compromisos contingentes</i>		<u>3.224.986</u>	<u>3.897.460</u>
<i>Disponibles por terceros</i>	28.3	<u>3.187.972</u>	<u>3.885.759</u>
<i>Otros compromisos</i>		37.014	11.701

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	26.1	558.348	449.295
Intereses y cargas asimiladas	26.1	(298.552)	(215.482)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(298.552)	(215.482)
Rendimiento de instrumentos de capital		30.246	20.297
Participaciones en entidades asociadas		582	563
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		13.396	9.104
Otros instrumentos de capital		16.268	10.630
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		290.042	254.110
Comisiones percibidas	26.2	67.151	65.221
Comisiones pagadas	26.2	(6.063)	(7.969)
Resultados de operaciones financieras (neto)	26.1	91.281	54.975
Cartera de negociación		(4.313)	284
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		95.594	55.403
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	(712)
Diferencias de cambio (neto)		(722)	170
B) MARGEN ORDINARIO		441.689	366.507
Otros productos de explotación	26.3	9.204	10.361
Gastos de personal	26.4	(147.319)	(138.508)
Otros gastos generales de administración	26.5	(71.843)	(70.135)
Amortización		(12.334)	(13.161)
Activo material		(12.210)	(13.076)
Activo intangible		(124)	(85)
Otras cargas de explotación		(3.308)	(3.478)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		216.089	151.586
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	26.1	(18.247)	(59.336)
Activos financieros disponibles para la venta		498	3.540
Inversiones crediticias		(18.745)	(62.854)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	(22)
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		(86.261)	(17.537)
Otras ganancias	26.6	8.171	10.957
Ganancias por venta de activo material		2.240	2.266
Ganancias por venta de participaciones		-	3.362
Otros conceptos		5.931	5.329
Otras pérdidas	26.6	(4.247)	(3.921)
Pérdidas por venta de activo material		(60)	(306)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(4.187)	(3.615)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		115.505	81.749
Impuesto sobre beneficios	25	(19.904)	(11.126)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		95.601	70.623
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		95.601	70.623

Estados de cambios en el patrimonio neto
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	74.725	(10.093)
Activos financieros disponibles para la venta	74.725	(10.093)
Ganancias/Pérdidas por valoración	202.757	39.875
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(62.136)	(55.403)
Impuesto sobre beneficios	(65.896)	5.435
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	95.601	70.623
Resultado publicado	95.601	70.623
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	170.326	60.530
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Estados de flujos de efectivo
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Estados de flujos de efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.w)

		Miles de euros	
		2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		95.601	70.623
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		12.210	13.076
Amortización de activos intangibles (+)		124	85
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		18.247	59.336
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		86.261	17.537
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(2.180)	(1.960)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	(3.362)
Impuestos (+/-)		19.904	11.126
Otras partidas no monetarias (+/-)		3.432	3.393
Resultado ajustado	Subtotal	233.599	169.854
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
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		1.866.551	(1.805.927)
Otros instrumentos de capital		5.821	(5.820)
Derivados de negociación		(32.003)	1.563
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		91.802	31.280
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		(1.983.455)	1.178.276
Otros instrumentos de capital		(151.318)	(100.668)
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		221.165	1.290.298
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(1.053.921)	(2.316.987)
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		5.657	(29.767)
Otros activos de explotación		(32.509)	(45.630)
	Subtotal	(1.062.210)	(1.803.382)
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		11.713	(520)
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		(6.999)	(8.971)
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			
Depósitos de bancos centrales		(70.014)	70.014
Depósitos de entidades de crédito		(431.869)	532.593
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		705.762	(503.224)
Débitos representados por valores negociables		786.930	1.189.210
Otros pasivos financieros		60.597	153.537
Otros pasivos de explotación		(29.401)	(47.160)
	Subtotal	1.026.719	1.385.479
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		198.108	(248.049)

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA**Estados de flujos de efectivo****correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.w)**

		Miles de euros	
		2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(148.388)	(47.947)
Activos materiales		(24.600)	(18.127)
Activos intangibles		(27)	(365)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		(639)	(361)
Otros activos		(1.491)	-
	Subtotal	(175.145)	(66.800)
Desinversiones (+)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		1	18.676
Activos materiales		12.955	14.954
Activos intangibles		-	8
Cartera de inversión a vencimiento		100.455	8.142
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	68
	Subtotal	113.411	41.848
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(61.734)	(24.952)
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		(60.505)	150.237
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo		-	-
Dividendos/Intereses pagados		-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación		-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		(60.505)	150.237
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)		75.869	(122.764)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		162.325	285.089
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		238.194	162.325
		75.869	(122.764)

MEMORIA

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
 3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
 6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
 7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
 8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
 9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS 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
 14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
 15. PARTICIPACIONES
 16. ACTIVO MATERIAL
 17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
 18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
 19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
 20. PROVISIONES
 21. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
 22. RESERVAS
 23. GARANTÍAS FINANCIERAS
 24. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
 25. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
 26. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 27. PARTES VINCULADAS
 28. OTRA INFORMACIÓN
 29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE
- ANEXO I
ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA, CAJA DUERO

Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero (en adelante “Caja Duero” o “la Entidad”) es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y desarrolla su actividad a través de 567 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 15 oficinas en Portugal (en 2005, 589 oficinas en el territorio nacional y 12 oficinas en Portugal).

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 del Grupo Caja Duero, que también se han sometido a auditoría independiente. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos en 454.947 y 488.066 miles de euros, las reservas en 34.308 y 27.113 miles de euros, y el beneficio neto del ejercicio en 6.692 y 8.157 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

Caja Duero es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca y la Caja General de Ahorros y Préstamos de Soria, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas entidades adoptados con fecha 31 de mayo de 1990. La fusión, mediante disolución de las dos anteriores entidades e inmediata creación de la nueva entidad, fue autorizada por Orden de 15 de marzo de 1991 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León.

Durante el ejercicio 2000 se procedió a la fusión de Caja Duero con Crédit Lyonnais España, S.A. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Entidad incluyó en las cuentas anuales del ejercicio 2000 el último balance cerrado por la entidad transmitente, información sobre el ejercicio en que adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización, la relación de los bienes incorporados a los libros de contabilidad de Caja Duero por un valor diferente a aquél por el que figuraban con anterioridad a la fecha de cierre en el balance de Crédit Lyonnais España, S.A. y la relación de beneficios fiscales disfrutados por esta entidad respecto a los que la Caja asumía el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar el goce de beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por la entidad transmitente.

En el año 2001 se aprobó por las Cortes de Castilla y León la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla y León en ejercicio de la competencia exclusiva que en materia de Cajas de Ahorro tiene atribuida la Comunidad Autónoma de Castilla y León sobre las Cajas de Ahorro con domicilio social radicado en su Comunidad. Esta Ley fue modificada por la Ley 7/2003, de 8 de abril, y por la Ley 6/2004, de 21 de diciembre, para adaptarse a los cambios introducidos por preceptos estatales de carácter básico y, también, para aclarar determinados artículos, facilitar su aplicación, o adaptarse a modificaciones introducidas por otras normas estatales de aplicación en la materia. Finalmente, el contenido de estas tres Leyes fue unificado por el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, aprobado por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, Ley que fue desarrollada, en materia de órganos de gobierno y dirección por el Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.

La Disposición Transitoria del Decreto 66/2005, de 22 de septiembre, establecía un período de tres meses desde su entrada en vigor para que las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Castilla y León adapten sus Estatutos y Reglamentos de Procedimiento Electoral a lo dispuesto en el mismo. En función de ello la Asamblea General de la Entidad, celebrada el 16 de diciembre de 2005, acordó elevar a la Junta de Castilla y León para su aprobación los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral, aprobación que se ha producido con fecha 30 de marzo de 2006.

Adicionalmente, como Entidad de Ahorro Popular, Caja Duero se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja Duero en su reunión de 1 de marzo 2007, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos. Las cuentas anuales de Caja Duero del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 21 de abril de 2006.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad 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 situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición Final Única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de enero de 2005, excepto para los estados financieros individuales que entró en vigor el 30 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

En la Circular 4/2004, el Banco de España manifiesta que en su elaboración se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y que ha atendido al marco conceptual en que se basan.

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.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2006 se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen 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, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales, 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 se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.i).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.o y 20).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales (Nota 3.l).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 3.f).

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, por lo que es posible que acontecimientos futuros obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizaría reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN 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, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004 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.

d) 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 de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten 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 convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten 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 (al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera que fueran objeto de valoración por su valor razonable).

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 114.624 miles de euros (2005: 96.316 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 32.989 miles de euros (2005: 28.304 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el cobro.

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

f) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros o 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.

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 relacionados con los 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 derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocen 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.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados: contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

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.

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.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que 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 recoge 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 o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad 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, 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 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.

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

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

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

Los activos financieros se dan de baja del balance 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, éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por 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 (ver Nota 3.i).

f.2) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros 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 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 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.

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, 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, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

g) 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” de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por 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.i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

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 en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquéllas 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 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.

i) 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 es 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 contrato 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" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por 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.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, la Entidad clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

La Entidad considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presenten debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por tratarse, entre otras, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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 trata 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:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquéllos 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, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (para riesgos subestándar).
- 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. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que 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”.

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.

j) 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”).

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

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

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- Estar documentada 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.

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

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

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

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo.

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.

j.1) 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.

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, 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:

- 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.

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

La Entidad no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes del 1 de enero de 2004, de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 32.612 y 41.092 miles de euros respectivamente (ver Nota 11), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo de la Entidad a dichas fechas.

l) 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, otros activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) propiedad de la Entidad. 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, Caja Duero consideró que el coste de adquisición, en la fecha de transición a la Circular 4/2004, era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes. De acuerdo con lo establecido en la citada Circular, en la fecha de transición, 1 de enero de 2004, la Entidad revalorizó el "Activo material" en 190.578 miles de euros.

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:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	40-50	2%-2,5%
Inversiones inmobiliarias	40-50	2%-2,5%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automación	4	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.

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

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

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

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

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo activos no corrientes en venta se recogen en las Notas 3.m y 3.n.

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

m.1) Arrendamientos financieros

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

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

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

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

m.2) Arrendamientos operativos

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance 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.

n) 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) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguro y reaseguros se valoran de acuerdo con sus normas correspondientes.

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

o) Gastos de personal

o.1) Retribuciones a corto plazo

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

o.2) Compromisos por pensiones

Los compromisos por pensiones de los empleados de Caja Duero tienen su origen en el Acuerdo Marco en Materia de Previsión Social de 23 de marzo de 2001, que sustituye al sistema de Previsión Social regulado en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros al amparo de la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo para los años 1998 - 2000.

Con anterioridad a este Acuerdo, Caja Duero había promovido un Plan de Pensiones que instrumentaba compromisos por pensiones establecidos en el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros y en el que se establecían dos subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran todos los empleados fijos en plantilla que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, así como los beneficiarios cuyas prestaciones se causaron con posterioridad al 3 de noviembre de 1988 y fueron reguladas por las condiciones anteriores al XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros, siempre y cuando éstos últimos estuvieran acogidos a la Institución de Previsión del Personal de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria constituida el 27 de enero de 1984. Este subplan es de prestación definida para todas las contingencias cubiertas.
- Subplan 2, en el que se integran todos los empleados con al menos dos años de antigüedad en la plantilla del promotor y beneficiarios cuyas condiciones de previsión social se regulan en el mencionado XIV Convenio Colectivo. Serán, por tanto, todos los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986. Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias cubiertas, excepto para los beneficiarios cuya prestación ya esté definida.

En virtud del nuevo sistema de previsión social, se da la opción a todos los empleados para que libre y voluntariamente se adhieran a un nuevo sistema de previsión social de aportación definida para las prestaciones de jubilación con reconocimiento de servicios pasados, constituyéndose para ello tres nuevos subplanes en el Plan de Pensiones: 4, 5 y 6. Para los empleados que decidieran permanecer en el sistema de previsión social anterior a la firma del acuerdo, los compromisos por pensiones quedan tal y como los determinen los respectivos convenios colectivos para las Cajas de Ahorros y de Banca Privada.

Por todo ello, el Plan de Pensiones presenta la siguiente estructura de subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 4. Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.
- Subplan 2, en el que se integran los siguientes empleados, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 5:
 - a) Empleados de Caja Duero que ingresaron en la Entidad con posterioridad al 29 de mayo de 1986.

- b) Empleados de Caja Duero, procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S.A., cuya antigüedad en el mencionado Banco fuese posterior al 8 de marzo de 1980.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para los beneficiarios cuya prestación ya está definida y prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento de activo y de incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 3, en el que se integran exclusivamente empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A., cuya antigüedad reconocida por el citado Banco, a efectos de previsión social, sea anterior al 8 de marzo de 1980, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 6.

Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 4, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 5, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986 y aquellos procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A. que ingresaron en dicho Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 6, en el que se integran los empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España S. A., con una antigüedad reconocida a efectos de previsión social por el citado Banco anterior al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

Asimismo, al Acuerdo establece que para la cobertura de las contingencias no cubiertas por el Plan de pensiones, Caja Duero contratará con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. una o varias pólizas de seguros aptas para la cobertura de compromisos por pensiones.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, los compromisos por pensiones de Caja Duero están instrumentados mediante:

- Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, antes mencionado.
- Pólizas de seguros contratadas con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., (sociedad perteneciente al Grupo Caja Duero), y Caja Madrid Vida, Mapfre Vida y Winterthur Vida para personal pasivo y prejubilado del antiguo Credit Lyonnais España S. A.
- BBVA Fondos, Sociedad Gestora de Fondos de Pensões para los empleados de las oficinas de Portugal.
- Fondo interno autorizado por el Banco de España.

El Consejo de Administración de la Entidad, celebrado el 26 de octubre de 2006 aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció a los empleados nacidos entre el 1 de enero de 1947 y el 31 de diciembre de 1950, y que, entre otras condiciones, tuvieran una antigüedad mínima de 10 años en plantilla. Al 31 de diciembre de 2006, existían 262 personas que se habían acogido al citado Plan, ascendiendo el pasivo actuarial devengado a dicha fecha a 94.160 miles de euros, que ha sido registrado en el epígrafe “Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance de situación adjunto (ver nota 20).

Asimismo existe un programa de jubilación parcial para los empleados con más de 60 años de edad. Al 31 de diciembre de 2006 se encontraban acogidos 105 personas a este programa (52 personas al cierre del ejercicio 2005) y únicamente es renovable por acuerdo expreso de las partes. Los empleados a tiempo parcial mantienen con la Entidad un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 15% del tiempo completo. Al mismo tiempo, la Entidad concierta contratos de relevo de duración indefinida con nuevos empleados.

Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio.

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 cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

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

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

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

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

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones, mientras que las pólizas de seguro se registran en el activo como un contrato de seguros vinculado a pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto neto del ejercicio relacionado con los mismos.

o.3) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata.

o.4) Indemnizaciones por cese

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

p) 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.

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.

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

Al cierre del ejercicio 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 de los ejercicios en los que finalicen.

q) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las categorías de comisiones financieras y comisiones no financieras.

q.1) Comisiones financieras

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

q.2) 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.

r) Permutas de activos materiales

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

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

s) 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 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.

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 temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

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

Para que las deducciones y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

u) 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 demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en la Entidad, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

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

v) 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 2.781 miles de euros (2005: 2.850 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

w) 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.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Desde el 31 de diciembre 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 incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de Caja Duero propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 21 de abril de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	<u>95.601</u>	<u>70.623</u>
Total distribuible	<u>95.601</u>	<u>70.623</u>
A reservas	62.601	43.623
A fondo obra social	<u>33.000</u>	<u>27.000</u>
Total distribuido	<u>95.601</u>	<u>70.623</u>

6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Conforme se establece en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a continuación se describen los riesgos financieros en que incurre la Entidad como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo

6.1. Introducción: objetivos y estrategias

El riesgo es inherente a la actividad bancaria y una gestión eficaz del mismo es condición necesaria para que las entidades financieras generen valor y beneficios de forma sostenible en el tiempo y sean capaces de actuar bajo parámetros que ajusten el nivel de riesgos asumidos a la rentabilidad esperada.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea emitió en junio de 2004 el documento "Convergencia Internacional de medidas y normas de capital", conocido como Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), y Caja Duero está desarrollando el proceso de adaptación para estar en disposición de cumplir las exigencias y requerimientos de este Acuerdo.

La gestión del riesgo en Caja Duero se considera como un todo conceptual y organizativo, tratando no sólo de evaluar el riesgo, sino de gestionarlo en todos sus ámbitos. Para ello se ha creado en la Entidad una Dirección de Riesgos con nivel de Subdirección General y con dependencia directa de la Dirección General.

Dentro de la Dirección de Riesgos y con el fin cubrir los diferentes aspectos de la gestión del riesgo se estructuran tres Áreas diferenciadas:

Área de Riesgo de Crédito:

Realiza las funciones de análisis y sanción de las operaciones, así como los procesos de seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito que se encuentren en situación "normal". Se encarga de aplicar y transmitir al resto de la organización la política de asunción de riesgos marcada por los Órganos de Gobierno de la Entidad. Para ayudar a realizar estas funciones, durante el año 2006, se ha modificado el organigrama de la Entidad, eliminando los estamentos intermedios, quedando bajo la responsabilidad del Departamento de Análisis de Riesgos el análisis y/o sanción de todas las operaciones que se encuentren fuera de atribuciones de oficinas.

Se estructura en los siguientes departamentos:

- Análisis de Riesgos
- Seguimiento

Área de Recuperaciones

Gestiona el cobro de los riesgos en mora o de difícil recuperación. Se estructura en dos departamentos:

- Precontencioso.
- Postcontencioso.

Área de Control Global del Riesgo

Establece los procedimientos de tramitación y seguimiento del riesgo de crédito. Realiza los trabajos para la adaptación a las directrices del documento del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, así como a las directrices del regulador en el área de riesgos.

Establece los procedimientos de tramitación, control y sanción de las operaciones del riesgo operacional y controla las operaciones de riesgo de mercado.

Se estructura en tres departamentos:

- Gestión y procedimientos
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos. En el caso de Caja Duero, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva son los órganos de máxima autoridad en la materia. En este sentido, está aprobado por el Consejo de Administración el documento de “Políticas y procedimientos de riesgo de crédito” dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Entre sus funciones, los Órganos de Gobierno resuelven las operaciones que exceden de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgo, así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Por su parte, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

6.2. 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 obligaciones establecidas 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 asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

La gestión del riesgo de crédito en Caja Duero tiene como objetivo la identificación, medición, control y evaluación de las distintas fases de una operación de crediticia: análisis, concesión, formalización, seguimiento y cobro.

Caja Duero inspirada en las nuevas orientaciones reguladoras emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, ha desarrollado modelos de calificación crediticia, consolidando durante 2006 su implantación en los procedimientos habituales de admisión y sanción de las operaciones de crédito. Asimismo se trabaja en el análisis de los resultados para incorporar las calificaciones de los modelos en las políticas de sanción de los riesgos.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para la concesión de operaciones crediticias es la siguiente:

- Comisión Ejecutiva.
- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión de Servicios de Apoyo a la Red
- Comisión de Riesgos del Grupo de Análisis de Riesgos
- Comisión de Riesgos de Oficinas,

La Comisión Central de Riesgos actúa, además de sus atribuciones por importe, garantía y tipo de clientela, por delegación directa de La Comisión Ejecutiva en las materias siguientes:

- Establecimiento de las políticas de riesgo de la Entidad según las circunstancias del mercado y la estrategia de la Caja en cada momento.
- Supervisión y modificación, en su caso, de las herramientas y los algoritmos utilizados en la Entidad, para el análisis del riesgo en todas sus versiones: personas físicas, personas jurídicas, promotores, riesgo de tarjetas, etc.
- Supervisión y modificación, en su caso, de la asignación, realizada por los Directores de Zonas, a las Oficinas a los niveles de riesgo del Cuadro de Atribuciones.
- Supervisión, modificación y aprobación en su caso, de los procedimientos de riesgos instaurados en la Entidad.

Las distintas instancias de Caja Duero que conceden operaciones de riesgo, son especialmente escrupulosas en el cumplimiento de las Normas establecidas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, referente a los criterios de análisis y documentación de las operaciones de crédito. Para ello el Consejo de Administración de la Caja aprobó, en junio de 2005, el Manual de Políticas, Métodos y Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Crédito, cuyo contenido, en los asuntos referidos a la red comercial, se traslada al resto de la organización a través del cuaderno de operaciones. Éste se actualiza periódicamente conforme a las normas emanadas de la Comisión Central de Riesgos en las materias delegadas por la Comisión Ejecutiva.

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias, Caja Duero cuenta con un aplicativo denominado SEDAS. La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas y zonas con el apoyo de los responsables de Área de Recuperaciones asignados a las distintas zonas.

Con el fin de complementar la aplicación SEDAS durante 2006 se ha procedido a mecanizar todo el proceso de análisis y gestión de las operaciones dudosas, agilizando la toma de decisiones en este tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2006 los activos dudosos, ascendían en Caja Duero a 94.300 miles de euros, para los cuales se dispone de unos fondos específicos para insolvencias por 40.757 miles de euros, lo cual supone una cobertura media del 43% (en 2005: los activos dudosos eran de 76.247 miles de euros, con unos fondos específicos para insolvencias por 39.100 miles de euros, y una cobertura media del 51,28%). Adicionalmente existe una cobertura genérica por importe de 193.487 miles de euros, con lo cual la cobertura total sobre activos dudosos se situaría en un 248% (en 2005: la cobertura genérica de 182.647 miles de euros, y una cobertura total del 290,82%). Asimismo los pasivos contingentes dudosos ascienden a 931 miles de euros y para los mismos se cuenta con unas provisiones específicas y genéricas por importes de 877 y 12.655 miles de euros, respectivamente (en 2005: los pasivos contingentes dudosos eran 3.314 miles de euros, y las provisiones específicas y genéricas de 2.492 y 11.931 miles de euros, respectivamente).

Conforme se establece en el Anejo IX la Circular 4/2004 de Banco de España, Caja Duero, en tanto se desarrollan los métodos de cálculo de coberturas colectivas para coberturas específicas en función de la antigüedad de los impagados, aplica los porcentajes de cobertura por calendario de morosidad establecidos por el Banco de España. Asimismo, para estimar la cobertura genérica se utilizan, también, los parámetros establecidos en la mencionada normativa.

- Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	12.186.905	11.151.730
Entidades de crédito	116.822	337.987
Valores representativos de deuda	2.065.448	2.208.983
Derivados	77.215	45.504
Total activo	<u>14.446.390</u>	<u>13.744.204</u>
Riesgos contingentes	1.124.818	1.058.044
Líneas disponibles por terceros (ver nota 28.3)	3.187.972	3.885.759
Otros compromisos y riesgos contingentes	37.014	11.701
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>4.349.804</u>	<u>4.955.504</u>
Exposición máxima	<u>18.796.194</u>	<u>18.699.708</u>

6.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 5/1993 de 8 de abril, del Banco de España, referente a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes. La Comisión Ejecutiva establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	14.146.180	4.222.424	13.495.127	4.837.034
Negocios con otros países de la Unión Europea	300.210	127.380	249.077	118.470
Total	<u>14.446.390</u>	<u>4.349.804</u>	<u>13.744.204</u>	<u>4.955.504</u>

La principal exposición al riesgo se centra en el “Crédito a la clientela” concedido por Caja Duero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las inversiones crediticias, antes de ajustes por valoración, del sector “residentes-negocios en España” representaba aproximadamente el 95% del saldo del “Crédito a la clientela”, siendo su distribución por sectores de actividad el siguiente:

	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	413.239	4	6.263	364.585	3	3.640
Industrias	766.682	7	4.670	742.740	7	5.328
Construcción	1.762.501	15	4.197	1.756.477	16	3.201
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	632.223	5	9.233	609.474	6	9.157
<i>Transporte y comunicaciones</i>	160.605	1	655	204.367	2	1.127
<i>Otros servicios</i>	2.953.588	25	5.314	2.495.931	23	8.420
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	4.202.135	36	21.360	3.827.750	36	16.292
<i>Consumo y otros</i>	761.684	6	10.413	667.620	6	9.431
Instituciones sin fines de lucro	69.222	1	3.942	67.617	1	14
Sin clasificar	39.607	0	1.566	40.456	0	2.567
Crédito a la Clientela	<u>11.761.486</u>	<u>100</u>	<u>67.613</u>	<u>10.777.017</u>	<u>100</u>	<u>59.177</u>

6.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

La actuación en materia de riesgo país, se enmarca dentro de las políticas establecidas por la Comisión Ejecutiva.

Actualmente las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en Caja Duero, no existiendo riesgo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

6.5. Riesgo de contrapartida

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con las entidades financieras derivado de la propia operativa financiera de la entidad. Caja Duero dispone de un sistema para la evaluación del riesgo de contrapartida realizando un seguimiento diario de los riesgos por este concepto.

Las diferentes herramientas y transacciones de teleproceso existentes en la actualidad, permiten conocer en cada momento la línea de crédito dispuesta y disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y en cualquier oficina de la Caja, en tiempo real. La aprobación de líneas y, en su caso, excesos, son establecidos y autorizados por la Comisión Ejecutiva de la Caja.

La operativa compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 86% de las transacciones, han sido contratadas con estas entidades. El resto, corresponde fundamentalmente a una operación con clientes particulares de bajo importe.

Nocionales de productos derivados por vencimiento

Ejercicio 2006

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Compraventa de divisas	2.801	62.472	4.103	-	-	69.376
Futuros sobre intereses	4.500	-	-	-	-	4.500
Opciones sobre tipos de interés	28.800	-	-	182.309	166.396	377.505
Opciones sobre valores	-	2.000	40.014	131.677	-	173.691
Permutas financieras sobre intereses	-	-	58.948	510.760	1.043.721	1.613.429
Total	36.101	64.472	103.065	824.746	1.210.117	2.238.501

Ejercicio 2005

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Compraventa de divisas	14.496	66.623	241	-	-	81.360
Futuros sobre intereses	1.544.000	-	-	-	-	1.544.000
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	67.556	590	68.146
Opciones sobre valores	33.135	-	114.788	490.122	-	638.045
Permutas financieras sobre intereses	32.000	-	10.000	340.833	604.207	987.040
Total	1.623.631	66.623	125.029	898.511	604.797	3.318.591

6.6. 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.

Los comités de Tesorería y de Activos y Pasivos tienen la responsabilidad de la gestión del riesgo de mercado en la Entidad.

La gestión de activos y pasivos se fundamenta en la utilización de instrumentos, en la gestión de los flujos de caja derivados de la operativa habitual, y en la toma de posiciones a largo plazo, que garanticen un margen financiero asumiendo un determinado comportamiento del mercado.

La cartera de participaciones conforma el Grupo Financiero y Empresarial, ya que Caja Duero toma parte activa en la economía nacional y, sobre todo, regional, invirtiendo en aquellos sectores estratégicos que estima con mayor potencial de crecimiento. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino la de situarse estratégicamente con el fin de aprovechar las sinergias que puedan aparecer en los distintos mercados.

La necesidad de controlar y gestionar el riesgo de mercado, tal y como recomienda el órgano regulador y las buenas prácticas bancarias internacionales, ha dado lugar a que Caja Duero se integre en el proyecto sectorial de riesgo de mercado que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Durante el año 2006 se ha avanzado en el desarrollo e implantación de las herramientas previstas en este proyecto, lo cual ha supuesto la utilización habitual de la metodología VaR como sistema de control para cuantificar la máxima pérdida potencial que, como consecuencia de las variaciones de los precios, puede generar una posición de mercado para un determinado nivel de confianza estadístico y un horizonte temporal, ambos previamente definidos.

Así mismo se ha automatizado el control del consumo de límites, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de contrapartida.

También se utilizan medidas complementarias al VaR para validar la bondad de los modelos de valoración del riesgo de mercado utilizados (Back testing), así como informes de Stress testing consistente en someter las carteras a escenarios teóricos de extrema volatilidad para conocer su impacto en las posiciones de mercado de Caja Duero.

Una vez implementado este conjunto de herramientas, Caja Duero estará en condiciones de gestionar y analizar el riesgo de mercado de acuerdo a las recomendaciones efectuadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Los informes obtenidos permitirán evaluar la gestión realizada en los mercados financieros donde la Entidad tome posiciones, medir los riesgos de forma homogénea, fijar y distribuir límites, asignar de forma eficiente los recursos propios y mantener informada a la Alta Dirección y los órganos reguladores de todos los riesgos que se asumen en la cartera de negociación.

6.7. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

La Caja gestiona el riesgo de interés a través del comité de Activos y Pasivos y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el *gap* estático de sensibilidad y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro, siendo responsabilidad del Consejo de Administración tanto la gestión de activos y pasivos como el establecimiento de los límites de riesgos.

a) *Gap* de tipos de interés de Activos y Pasivos

Para el *gap* de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y fuera de balance. El seguimiento de *Gaps* temporales permite identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

La estructura de vencimientos y reprecaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del margen financiero y el valor patrimonial de la entidad ante los movimientos en los tipos de interés.

b) Simulaciones

Las mismas, permiten analizar el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés en el margen financiero y en el valor patrimonial, contemplando varios escenarios tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información supuesta, desarrolla distintos escenarios con los que podemos calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial, así como la optimización del balance futuro manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del margen financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.

- Sensibilidad del balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del balance.

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se basan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

Tanto para la gestión de activos y pasivos como para el control de la liquidez, en la actualidad se está en proceso de implantación de una nueva herramienta que proporcionará, en un corto plazo, nuevos informes y una mejora en los controles.

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

Ejercicio 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		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros	
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238.194	238.194	
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.528	35.528	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	51	6,73	673	4,00	1.145	4,15	67.938	2,84	1.586	7,14	547	5,26	11.096	4,73	1.982.826	3,54	746.833	2.812.695	
Inversiones crediticias	1.570.607	3,05	3.464.928	4,38	5.779.483	4,32	187.721	4,70	109.510	4,94	91.816	4,89	78.984	4,88	122.498	5,02	946.037	12.351.584	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	882.473	882.473	
Total	1.570.658	3,19	3.465.601	3,26	5.780.628	3,29	255.659	3,82	111.096	3,13	92.363	3,01	90.080	3,11	2.105.324	3,2	2.849.065	16.320.474	
Pasivo																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.279	14.279	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	19.849	2,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.849	
Pasivos financieros a coste amortizado	3.785.483	2,95	2.936.707	2,71	3.212.733	2,42	1.318.056	0,98	1.196.443	0,72	271.537	2,76	7.248	2,80	868.205	4,16	1.141.757	14.738.169	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413.853	413.853	
Total	3.785.483	2,04	2.936.707	2,37	3.232.582	2,14	1.318.056	2,39	1.196.443	3,31	271.537	2,72	7.248	2,54	868.205	4,11	1.569.889	15.186.150	
Gap	(2.214.825)		528.894		(1.062.397)		(1.085.347)		(1.085.347)		(179.174)		82.832		1.237.119		1.279.176	1.134.324	
Gap acumulado	(2.214.825)		(1.685.931)		(200.282)		(1.285.629)		(1.285.629)		(1.464.803)		(1.381.971)		(144.852)		1.134.324	1.134.324	

Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total	
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros		
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162.325	162.325	
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	293.138	-	241.923	2,47	265.746	2,78	1.065.742	3,07	9.348	1.875.897	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	91.802	3,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.802	
Activos financieros disponibles para la venta	2	10,70	10.643	5,70	10.430	5,14	1.931	4,1	70.514	2,81	1.668	6,68	566	5,01	55.340	3,17	415.626	566.720	
Inversiones crediticias	1.664.506	3,05	3.069.706	3,25	5.384.775	3,25	253.322	3,82	88.575	4,70	65.926	4,89	51.735	4,81	115.344	4,40	849.344	11.543.231	
Cartera de inversión a vencimiento	52.620	7,56	-	-	47.834	7,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.454	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	698.633	698.633	
Total	1.717.128	3,19	3.080.349	3,26	5.534.841	3,29	255.253	3,82	452.225	3,13	309.517	3,01	318.047	3,11	1.236.426	3,20	2.135.276	15.039.062	
Pasivo																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.566	2.566	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.999	1,08	-	-	-	-	19.849	1,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.848	
Pasivos financieros a coste amortizado	3.830.767	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	98.739	2,61	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.631.743	13.747.269	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.380	271.380	
Total	3.837.766	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	118.588	2,39	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.905.689	14.048.063	
Gap																			
Gap	(2.120.638)		748.972		3.732.807		136.665		236.085		150.178		209.122		668.221		(2.770.413)	990.999	
Gap acumulado	(2.120.638)		(1.371.666)		2.361.141		2.497.806		2.733.891		2.884.069		3.093.191		3.761.412		990.999		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés disminuiría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 16.930 miles de euros.

6.8. Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo de que la Entidad incurra en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar posiciones de mercado, enajenar activos o tomar pasivos, por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad de la Entidad para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los factores que influyen pueden ser de carácter exógeno o endógeno, como consecuencia de los desfases temporales entre los flujos de cobros y pagos.

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global de la Entidad, coordinando los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal, con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación.

El control y la gestión del riesgo de liquidez corresponde al comité de Activos y Pasivos, siendo responsabilidad última del Consejo de Administración.

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

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin tener en cuenta los ajustes por valoración que se incluyen en los correspondientes epígrafes de los balances de situación. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad:

Ejercicio 2006

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 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	237.899	-	-	-	-	-	-	-	237.899
Depósitos en entidades de crédito	20.539	83.191	6.858	3.037	1.996	-	278	-	115.899
Crédito a la clientela	236.132	304.515	514.464	587.032	1.214.621	3.214.175	6.234.228	103.436	12.408.603
Valores representativos de deuda	-	51	673	-	1.145	81.166	1.982.826	-	2.065.861
Otros activos con vencimiento	26.700	-	-	-	-	-	-	-	26.700
Total	521.270	387.757	521.995	590.069	1.217.762	3.295.341	8.217.332	103.436	14.854.962
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	6.580	811.411	7.040	508	91	-	292.227	-	1.117.857
Depósitos a la clientela	4.513.027	1.953.281	933.601	791.565	1.045.211	675.897	990.000	29.395	10.931.977
Débitos representados por valores negociables	-	37.923	292.447	575.032	937.620	263.083	-	-	2.106.105
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	398.500	-	398.500
Otros pasivos con vencimiento	56.886	-	-	10	31	67	-	-	56.994
Total	4.576.493	2.802.615	1.233.088	1.367.115	1.982.953	939.047	1.680.727	29.395	14.611.433
Gap	(4.055.223)	(2.414.858)	(711.093)	(777.046)	(765.191)	2.356.294	6.536.605	74.041	243.529
Gap acumulado	(4.055.223)	(6.470.081)	(7.181.174)	(7.958.220)	(8.723.411)	(6.367.117)	169.488	243.529	

Ejercicio 2005

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 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	162.107	-	-	-	-	-	-	-	162.107
Depósitos en entidades de crédito	3.029	232.603	83.379	2.319	882	-	278	15.122	337.612
Crédito a la clientela	219.328	275.753	500.095	553.788	1.067.810	3.140.234	5.525.302	87.458	11.369.768
Valores representativos de deuda	-	52.622	10.643	139.630	10.483	875.433	1.121.083	-	2.209.894
Otros activos con vencimiento	24.840	-	-	-	-	-	-	-	24.840
Total	409.304	560.978	594.117	695.737	1.079.175	4.015.667	6.646.663	102.580	14.104.221
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	-	70.000	-	-	-	-	-	-	70.000
Depósitos a la clientela	8.199	1.187.661	115.872	82.248	8.182	-	148.118	-	1.550.280
Débitos representados por valores negociables	4.377.509	1.868.719	1.237.863	698.425	753.963	572.330	690.000	36.571	10.235.380
Pasivos subordinados	-	256.924	483.259	298.529	143.376	150.000	-	-	1.332.088
Otros pasivos con vencimiento	-	60.101	-	-	-	-	398.500	-	458.601
Total	4.431.524	3.443.405	1.836.994	1.079.202	905.521	722.330	1.237.248	36.571	13.692.795
Gap	(4.022.220)	(2.882.427)	(1.242.877)	(383.465)	173.654	3.293.337	5.409.415	66.009	411.426
Gap acumulado	(4.022.220)	(6.904.647)	(8.147.524)	(8.530.989)	(8.357.335)	(5.063.998)	345.417	411.426	

6.9. Riesgo operacional

Caja Duero asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: “como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

Caja Duero continúa participando, como en ejercicios anteriores, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, con el fin adaptar a la Entidad a las normas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Independientemente de este proyecto la Caja ha implantado durante 2006, los procedimientos y circuitos para la autorización, contabilización e información de los eventos de pérdidas por riesgo operacional, en los que se encuentran afectados desde la red de oficinas hasta la Alta Dirección de la Entidad.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para el control y sanción de los eventos de riesgo operacional es la siguiente:

- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión Central de Riesgo Operacional.
- Comisión de Zonas de Riesgo Operacional

6.10. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política de Caja Duero mantener un perfil bajo por este riesgo. La siguiente tabla resume la exposición al riesgo de cambio.

Ejercicio 2006

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	237.426	267	501	238.194
Depósitos en entidades de crédito	86.718	27.912	2.192	116.822
Crédito a la clientela	12.122.590	61.292	3.023	12.186.905
Valores representativos de deuda	2.065.448	-	-	2.065.448
Otros instrumentos de capital	747.247	-	-	747.247
Derivados de negociación	35.528	-	-	35.528
Otros activos financieros	47.857	-	-	47.857
Derivados de cobertura	41.687	-	-	41.687
Activos no corrientes en venta	3.642	-	-	3.642
Participaciones	277.001	-	19.437	296.438
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.086	-	-	9.086
Activo material	399.401	-	-	399.401
Activo intangible	178	-	-	178
Activos fiscales	120.005	-	-	120.005
Otros activos y periodificaciones	12.036	-	-	12.036
Total	16.205.850	89.471	25.153	16.320.474
<u>Pasivo</u>				
Depósitos en bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.115.947	1.836	3.147	1.120.930
Depósitos de la clientela	10.962.912	25.796	2.113	10.990.821
Derivados de negociación	14.279	-	-	14.279
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	2.524.369	-	-	2.524.369
Otros pasivos financieros	121.898	-	-	121.898
Derivados de cobertura	36.769	-	-	36.769
Provisiones	171.044	97	-	171.141
Pasivos fiscales	152.894	-	-	152.894
Otros pasivos y periodificaciones	53.049	-	-	53.049
Total	15.153.161	27.729	5.260	15.186.150
Posición neta por divisa del balance	1.052.689	61.742	19.893	1.134.324
Compra venta de divisa	-	(62.656)	4	(62.652)

Ejercicio 2005

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	161.499	311	515	162.325
Depósitos en entidades de crédito	314.906	20.585	2.496	337.987
Crédito a la clientela	11.079.329	67.805	4.596	11.151.730
Valores representativos de deuda	2.208.983	-	-	2.208.983
Otros instrumentos de capital	422.365	-	-	422.365
Derivados de negociación	3.525	-	-	3.525
Otros activos financieros	53.514	-	-	53.514
Derivados de cobertura	41.979	-	-	41.979
Activos no corrientes en venta	2.151	-	-	2.151
Participaciones	148.051	-	-	148.051
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.447	-	-	8.447
Activo material	398.490	-	-	398.490
Activo intangible	275	-	-	275
Activos fiscales	87.643	-	-	87.643
Otros activos y periodificaciones	11.589	8	-	11.597
Total	14.942.746	88.709	7.607	15.039.062
<u>Pasivo</u>				
Depósitos en bancos centrales	70.014			70.014
Depósitos de entidades de crédito	1.547.199	1.067	4.533	1.552.799
Depósitos de la clientela	10.269.355	20.198	2.505	10.292.058
Derivados de negociación	2.566	-	-	2.566
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	1.797.944	-	-	1.797.944
Otros pasivos financieros	61.301	-	-	61.301
Derivados de cobertura	7.588	-	-	7.588
Provisiones	101.028	-	-	101.028
Pasivos fiscales	106.713	-	-	106.713
Otros pasivos y periodificaciones	56.051	1	-	56.052
Total	14.019.759	21.266	7.038	14.048.063
Posición neta por divisa del balance	922.987	67.443	569	990.999
Compra venta de divisa	-	(67.113)	(36)	(67.149)

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2006 a unas pérdidas de 722 miles de euros (2005: 170 miles de euros de ingresos).

6.11 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación por su valor razonable:

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Activos financieros</u>		
Inversiones crediticias	12.351.584	11.543.231
Activos disponibles para la venta	56.467	38.767
Cartera de inversión a vencimiento	-	100.454
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	14.738.169	13.747.268

Algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están 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.

Al 31 de diciembre de 2005 la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la cartera de inversión a vencimiento era de 1.027 miles de euros.

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” son a tipo variable, revisable, al menos, con carácter anual, y que los “Pasivos financieros a coste amortizado” tienen vencimiento inferior a un año, 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.

Al 31 de diciembre de 2006 los créditos y depósitos a la clientela, con tipo de interés fijo y no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, presentaban unas plusvalía de 28.038 y 5.593 miles de euros, respectivamente (en 2005: 18.011 y 4.869 miles de euros, respectivamente). El resto de activos y pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

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	1.236	1.872.372
Activos financieros disponibles para la venta	<u>2.752.368</u>	<u>524.994</u>
Total	<u>2.753.604</u>	<u>2.397.366</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	34.292	3.525
Activos financieros disponibles para la venta	3.858	2.959
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	91.802
Derivados de cobertura	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>
Total	<u>79.837</u>	<u>140.265</u>

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 26.1), en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras”, los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable:

	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(2.173)	1.109
Activos financieros disponibles para la venta	<u>95.594</u>	<u>55.403</u>
	<u>93.421</u>	<u>56.512</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	(2.140)	(825)
Derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>(712)</u>
	<u>(2.140)</u>	<u>(1.537)</u>
Total	<u>91.281</u>	<u>54.975</u>

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	87.310	75.804
Banco de España:		
Depósitos	149.702	85.089
Otros bancos centrales	887	1.214
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	295	218
Total	<u>238.194</u>	<u>162.325</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6.8 sobre riesgo de liquidez.

Los depósitos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Valores representativos de deuda	-	1.866.551	-	-
Otros instrumentos de capital	-	5.821	-	-
Derivados de negociación	<u>35.528</u>	<u>3.525</u>	<u>14.279</u>	<u>2.566</u>
Total	<u>35.528</u>	<u>1.875.897</u>	<u>14.279</u>	<u>2.566</u>

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda del Estado	-	1.866.551
Total	-	1.866.551

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 por los valores representativos de deuda ascendieron a 57.704 miles de euros. Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

De los activos de la cartera de negociación, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 un importe efectivo de 1.864.009 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 19.2), y a la clientela (Ver Nota 19.3). Al 31 de diciembre de 2005 no existían otros activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

Los instrumentos de capital registrados en este epígrafe corresponden a títulos cotizados, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	-	975
De otros sectores residentes	-	4.846
Total	-	5.821

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

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	4.500	1.544.000	1.236	-	2	-
Mercados no Organizados	1.125.043	938.698	34.292	3.525	14.277	2.566
Total	1.129.543	2.482.698	35.528	3.525	14.279	2.566

Las operaciones contratadas en mercados organizados corresponden a futuros financieros. Respecto a las operaciones contratadas en mercados no organizados, su clasificación por tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Nominales	
	2006	2005
<u>Por tipo de producto</u>		
Operaciones a plazo con divisas		
<i>Compra</i>	3.719	7.281
<i>Ventas</i>	65.657	74.079
Permutas	504.470	151.147
Opciones		
<i>Compradas</i>	364.049	53.451
<i>Vendidas</i>	187.148	14.695
Otros productos		
<i>Comprados</i>	-	-
<i>Vendidos</i>	-	638.045
Total	1.125.043	938.698
<u>Por contraparte</u>		
Entidades de crédito. Residentes	741.250	231.661
Entidades de crédito. No residentes	67.878	21.047
Otras entidades financieras. Residentes	-	638.045
Otras entidades financieras. No residentes	-	21.976
Resto de sectores. Residentes.	315.915	25.969
Total	1.125.043	938.698
<u>Por plazo remanente</u>		
Hasta 1 años	179.224	244.283
Más de 1 año y hasta 5 años	605.246	659.162
Más de 5 años	340.573	35.253
Total	1.125.043	938.698
<u>Por tipos de riesgos</u>		
Riesgo de cambio	69.376	81.360
Riesgo de tipo de interés	881.975	818.582
Riesgo sobre acciones	173.692	38.756
Total	1.125.043	938.698

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

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Depósitos de la clientela	-	-	19.849	26.848
Valores representativos de deuda	-	91.802	-	-
Total	-	91.802	19.849	26.848

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otros sectores no residentes	-	91.802
Total	-	91.802

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 1.793 miles de euros. Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

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

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	2.065.448	150.176
Otros instrumentos de capital	747.247	416.544
Total	<u>2.812.695</u>	<u>566.720</u>

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

Los resultados por operaciones financieras con activos financieros disponibles para la venta han ascendido a 95.594 miles de euros, de los que 93.486 miles de euros corresponden a beneficios por ventas de acciones de Iberdrola, S.A. En 2005 los resultados por operaciones financieras con activos financieros disponibles para la venta fueron de 55.403 miles de euros.

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	2.024.266	83.154
Entidades de crédito	2.313	2.341
Otros sectores residentes	35.997	44.368
Otros sectores no residentes	3.285	21.224
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(413)</u>	<u>(911)</u>
Total	<u>2.065.448</u>	<u>150.176</u>

Los intereses devengados no vencidos en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascienden a 52.689 miles de euros (2005: 4.470 miles de euros). Estos intereses se incluyen como parte integrante del saldo de este epígrafe.

De los valores de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (ver nota 11.1), la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 2.010.811 y 68.123 miles de euros, respectivamente, a entidades de crédito (Ver Nota 19.2), y a la clientela (Ver Nota 19.3).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los activos afectos a garantías (por operaciones de política monetaria) ascendían a 41.841 y 86.082 miles de euros, respectivamente, de los que 39.838 y 68.060 miles de euros, respectivamente, eran títulos representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, y el resto créditos incluidos en la cartera de inversiones crediticias.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

10.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquéllas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	21.355	535
De otros sectores residentes	725.885	416.004
De no residentes	7	5
Total	<u>747.247</u>	<u>416.544</u>

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

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	686.920	92%	374.818	90%
Sin cotización	<u>60.325</u>	<u>8%</u>	<u>41.726</u>	<u>10%</u>
Total	<u>747.247</u>	<u>100%</u>	<u>416.544</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2006, de los activos que no tienen cotización oficial, 3.858 miles de euros corresponden a participaciones en instituciones de inversión colectiva registrados por su valor razonable, y el resto, 56.467 miles de euros, corresponden a títulos contabilizados por su coste de adquisición al no ser posible determinar su valor razonable, por no existir información fiable suficiente o de mercado (en 2005: 2.959 y 38.767 miles de euros, respectivamente). El detalle de los títulos registrados por su coste de adquisición es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Arco Bodegas Unidas, S.A.	14.954	14.954
Lazora, S.A.	8.250	3.750
Ahorrogestión Hipotecario, S.A.	6.261	-
Palau Pharma, S.A.	4.000	-
Fondo Baring Iberia	3.960	5.785
Fondo EBN Alisma, F.C.R.	2.839	2.839
Fondo EBN Vaccaria, F.C.R.	2.500	1.500
Sociedad para el Desarrollo de Castilla-León, S.A.	2.377	1.380
Otras	<u>11.326</u>	<u>8.559</u>
Total	<u>56.467</u>	<u>38.767</u>

10.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro, de instrumentos de deuda, 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	911	4.858
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	51	-
Fondos recuperados	(549)	(3.947)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>413</u>	<u>911</u>

11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos en entidades de crédito	116.822	337.987
Crédito a la clientela	12.186.905	11.151.730
Otros activos financieros	<u>47.857</u>	<u>53.514</u>
Total	<u>12.351.584</u>	<u>11.543.231</u>

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

11.1 Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	31.773	25.654
Adquisición temporal de activos	68.990	293.807
Otras cuentas	15.136	18.151
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	903	286
Entidades no residentes	20	89
Total	<u>116.822</u>	<u>337.987</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

De los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 68.990 y 293.407 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 19.2), y a la clientela (Ver Nota 19.3).

11.2 Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes 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	455.708	454.221
Deudores con garantía real	8.203.328	7.565.396
Otros deudores a plazo	3.276.470	2.913.949
Arrendamientos financieros	169.033	165.611
Deudores a la vista y varios	209.764	194.344
Activos dudosos	94.300	76.247
Ajustes por valoración	(221.698)	(218.038)
Total	<u>12.186.905</u>	<u>11.151.730</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	244.991	218.709
Otros sectores residentes	11.567.111	10.576.726
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	<u>374.803</u>	<u>356.295</u>
Total	<u>12.186.905</u>	<u>11.151.730</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	956.094	875.411
Variable	<u>11.230.811</u>	<u>10.276.319</u>
Total	<u>12.186.905</u>	<u>11.151.730</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2006 existían operaciones de créditos de clientes afectos a operaciones de garantía por importe de 2.003 miles de euros (en 2005: 18.022 miles de euros).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 en el epígrafe “Depósitos de la clientela-imposiciones a plazo” (nota 19.3) se incluyen cédulas hipotecarias singulares y una cédula territorial singular, por importes de 990 y 150 millones de euros, respectivamente, (en 2005: 690 y 150 millones de euros, respectivamente) y en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” (nota 19.4) cédulas hipotecarias por importe de 150 millones de euros (en 2005: 150 millones de euros). Estos pasivos emitidos por Caja Duero cuentan con la garantía de los créditos con garantía real y de las Administraciones Públicas españolas.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 la Entidad no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores se realizaron titulizaciones de las que al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo vivo asciende a 32.612 y 41.092 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.k) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	32.612	41.092
No canceladas	-	-
Total	<u>32.612</u>	<u>41.092</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe de las operaciones titulizadas presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	<u>32.612</u>	<u>41.092</u>
Total	<u>32.612</u>	<u>41.092</u>

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	(234.244)	(221.747)
Intereses devengados	45.783	32.923
Comisiones	<u>(33.237)</u>	<u>(29.214)</u>
Total	<u>(221.698)</u>	<u>(218.038)</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>167.110</u>
Adiciones	7.048
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.050)
Por adjudicación de activos	(952)
Bajas definitivas	<u>(822)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>169.334</u>
Adiciones	10.305
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.509)
Por adjudicación de activos	(1.064)
Bajas definitivas	(612)
Variación neta por diferencias de cambio	<u>(4)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>174.450</u>

El importe de los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2006 acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 91 miles de euros (en 2005: 46 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tenía clasificados riesgos subestándar (ver nota 3.i) por importe de 20.453 miles de euros.

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

Ejercicio 2006

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	10.638	6.627	2.092	1.586	4.564	25.507
Operaciones con otra garantía real	9.643	10.109	6.685	1.086	4.849	32.372
Con garantía pignoratícia parcial	169	-	-	-	-	169
	<u>20.450</u>	<u>16.736</u>	<u>8.777</u>	<u>2.672</u>	<u>9.413</u>	<u>58.048</u>

	Miles de euros					
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	<u>36.041</u>	<u>203</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.252</u>
Total						94.300

Ejercicio 2005

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 mcses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 mcses	
Operaciones sin garantía real	9.662	2.598	1.984	1.619	4.658	20.521
Operaciones con otra garantía real	19.541	4.816	2.212	1.600	5.168	33.337
Con garantía pignoratícia parcial	338	-	-	-	-	338
	<u>29.541</u>	<u>7.414</u>	<u>4.196</u>	<u>3.219</u>	<u>9.826</u>	<u>54.196</u>

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	<u>21.810</u>	<u>161</u>	<u>80</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22.051</u>
Total						76.247

11.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	23.441	24.840
Operaciones financieras pendientes de liquidar	657	1.508
Fianzas dadas en efectivo	1.453	2.009
Comisiones por garantías financieras	9.141	9.721
Otros conceptos	13.165	15.436
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	<u>47.857</u>	<u>53.514</u>

11.4. Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	39.100	182.647	-	221.747
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	13.911	-	-	13.911
Determinadas colectivamente	-	11.154	-	11.154
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.785)	(154)	-	(4.939)
Utilización de saldos	(7.469)	-	-	(7.469)
Diferencias de cambio	-	(160)	-	(160)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>40.757</u>	<u>193.487</u>	<u>-</u>	<u>234.244</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	40.757	-	-	40.757
Determinado colectivamente	-	193.487	-	193.487
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	35.184	187.872	-	223.056
Resto de Europa	5.573	5.615	-	11.188
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	40.757	193.487	-	234.244

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	19.360	143.613	1	162.974
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	26.232	-	-	26.232
Determinadas colectivamente	-	39.034	-	39.034
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.017)	-	(1)	(1.018)
Utilización de saldos	(5.474)	-	-	(5.474)
Diferencias de cambio	29	-	-	29
Otros	(30)	-	-	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>39.100</u>	<u>182.647</u>	<u>-</u>	<u>221.747</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	39.100	-	-	39.100
Determinado colectivamente	-	182.647	-	182.647
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	34.532	178.031	-	212.563
Resto de Europa	4.568	4.616	-	9.184
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	39.100	182.647	-	221.747

Al 31 de diciembre de 2006, la cobertura específica del riesgo de crédito incluía un saldo de 2.045 miles de euros por riesgos incluidos en la categoría de subestándar.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotaciones	25.130	65.346
Recuperaciones de activos fallidos	(1.444)	(1.474)
Restos de recuperaciones	<u>(4.941)</u>	<u>(1.018)</u>
Total	<u>18.745</u>	<u>62.854</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	-	100.454
Total	<u>-</u>	<u>100.454</u>

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascienden a 7.153 miles de euros. Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

De los activos incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 un importe efectivo de 93.175 miles de euros, a entidades de crédito (Ver Nota 19.2), y a la clientela (Ver Nota 19.3). Al 31 de diciembre de 2005 no existían otros activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por los activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.

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.f).

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	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
Total	<u><u>41.687</u></u>	<u><u>41.979</u></u>	<u><u>36.769</u></u>	<u><u>7.588</u></u>

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nominales 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					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	1.108.959	835.893	41.687	41.979	36.769	7.588
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.108.959	835.893	41.687	41.979	36.769	7.588
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	475.254	185.188	20.602	5.734	13.665	1.266
Entidades de crédito. No residentes	633.705	650.705	21.085	36.245	23.104	6.322
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	19.915	27.000	4.323	139	204	1.658
Más de 1 año y hasta 5 años	219.500	239.349	7.864	8.940	3.415	1.740
Más de 5 años	869.544	569.544	29.500	32.900	33.150	4.190
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	1.108.959	835.893	41.687	41.979	36.769	7.588
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los activos no corrientes en venta presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Inversiones inmobiliarias	1.010	11
Activo material adjudicado	<u>2.632</u>	<u>2.140</u>
Total	<u>3.642</u>	<u>2.151</u>

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han realizado correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes en venta. El valor razonable de estos activos no difiere significativamente de su valor en libros.

15. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del grupo		
Valores propiedad de la entidad	114.587	78.274
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.740)	(1.740)
	<u>112.847</u>	<u>76.534</u>
Entidades multigrupo		
Valores propiedad de la entidad	49.973	33.871
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>49.973</u>	<u>33.871</u>
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la entidad	133.618	37.646
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>133.618</u>	<u>37.646</u>
Total	<u>296.438</u>	<u>148.051</u>

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 todas las participaciones incluidas en este epígrafe tenían el carácter de sociedades no cotizadas.

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	1.740	1.718
Dotaciones del ejercicio	-	22
Saldo final	<u>1.740</u>	<u>1.740</u>

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.

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

- Participaciones en empresas del Grupo

En 2006 se han producido desembolsos de capital en Grupo de Negocios Duero, por importe de 32.750 miles de euros, Gesduero, S.G.I.I.C., S.A., por importe de 2.000 miles de euros y en Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A., por importe de 1.500 miles de euros. Estos desembolsos no han producido cambios en los porcentajes de participación de Caja Duero en los respectivos capitales sociales.

Durante el ejercicio 2005 no se produjeron variaciones significativas en el perímetro de consolidación de las participaciones en entidades del Grupo.

- Participaciones en empresas Multigrupo

Durante el ejercicio 2006 la única variación en las sociedades multigrupo ha sido la toma de la participación del 13,33% del capital social de Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. con un coste de adquisición de 6.842 miles de euros. Adicionalmente, se realizó un desembolso de acciones de Madrigal Participaciones, S.A., por importe de 9.261 miles de euros, que no implicó variación del porcentaje de participación de Caja Duero.

Durante el ejercicio 2005 las variaciones significativas en las sociedades multigrupo correspondió a: la toma de la participación del 50% del capital social de Global Duero, S.A., con un coste de adquisición de 5.000 miles de euros; la toma de la participación del 50% del capital social de Cartera Perseidas, S.L. con un coste de adquisición de 18.000 miles de euros; asimismo se realizaron desembolsos de acciones de Madrigal Participaciones, S.A., por importe de 6.946 miles de euros, que no implicaron variación del porcentaje de participación de la Entidad.

- Participaciones en empresas asociadas

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2006 han sido los siguientes:

- Toma de las siguientes participaciones: Corporación Hotelera Dominicana (25%), con un coste de adquisición de 17.877 miles de euros; Corporación Hotelera Oriental (25%), con un coste de adquisición de 2.344 miles de euros; Autovía Los Pinares, S.A. (20%), con un coste de adquisición de 681 miles de euros; y Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A. (22%), con un coste de adquisición de 74.812 miles de euros.

Los cambios más significativos producidos en el ejercicio 2005 fueron los siguientes:

- Toma de participaciones del 20% del capital social de Tech Foundries, S.A., con un coste de adquisición de 6.998 miles de euros; del 33,3% de Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A., con un coste de adquisición de 3.500 miles de euros; del 20% de Losán Hoteles, S.L., con un coste de adquisición de 5.400 miles de euros.
- Salida del perímetro de consolidación, por venta, del 26,67% de Cartera Nuvalia, S.L. que tenía un coste de adquisición de 5.942 miles de euros, y que supuso un beneficio de 3.362 miles de euros y del 49% de Haciendas Durius Alto Duero, S.A. que tenía un coste de adquisición de 9.197 miles de euros, y que no tuvo efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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	269.155	264.922
Inversiones inmobiliarias	110.458	114.549
Afecto a la obra social	19.788	19.019
Total	<u>399.401</u>	<u>398.490</u>

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han registrado correcciones de valor por deterioro del activo material.

Uso propio

El detalle de este epígrafe 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				
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Total
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.04	<u>44.858</u>	<u>98.345</u>	<u>246.079</u>	<u>2.241</u>	<u>391.523</u>
Altas	2.703	4.639	4.536	6.022	17.900
Bajas	(200)	(1.074)	(2.440)	(189)	(3.903)
Traspasos	<u>-</u>	<u>4.059</u>	<u>759</u>	<u>(4.725)</u>	<u>93</u>
Saldo al 31.12.05	<u>47.361</u>	<u>105.969</u>	<u>248.934</u>	<u>3.349</u>	<u>405.613</u>
Altas	3.283	4.204	8.036	7.556	23.079
Bajas	(1.314)	(2.157)	(5.707)	(10)	(9.188)
Traspasos	<u>10</u>	<u>5.068</u>	<u>(1.887)</u>	<u>(5.337)</u>	<u>(2.146)</u>
Saldo al 31.12.06	<u>49.340</u>	<u>113.084</u>	<u>249.376</u>	<u>5.558</u>	<u>417.358</u>
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.04	<u>39.014</u>	<u>63.959</u>	<u>26.982</u>	<u>-</u>	<u>129.955</u>
Altas	3.744	6.089	2.120	-	11.953
Bajas	(194)	(678)	(362)	-	(1.234)
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Saldo al 31.12.05	<u>42.564</u>	<u>69.370</u>	<u>28.757</u>	<u>-</u>	<u>140.691</u>
Altas	2.551	6.420	2.121	-	11.092
Bajas	(1.307)	(1.488)	(423)	-	(3.218)
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(362)</u>	<u>-</u>	<u>(362)</u>
Saldo al 31.12.06	<u>43.808</u>	<u>74.302</u>	<u>30.093</u>	<u>-</u>	<u>148.203</u>
Valor neto al 31.12.05	<u>4.797</u>	<u>36.599</u>	<u>220.117</u>	<u>3.349</u>	<u>264.922</u>
Valor neto al 31.12.06	<u>5.532</u>	<u>38.782</u>	<u>219.283</u>	<u>5.558</u>	<u>269.155</u>

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.04	<u>123.560</u>	<u>2.297</u>	<u>9.241</u>	<u>34.510</u>	<u>169.608</u>
Altas	98	-	96	33	227
Bajas	(892)	-	(1.221)	(10.853)	(12.966)
Traspasos	<u>(93)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(93)</u>
Saldo al 31.12.05	<u>122.673</u>	<u>2.297</u>	<u>8.116</u>	<u>23.690</u>	<u>156.776</u>
Altas	48	-	209	1.263	1.520
Bajas	(3.876)	(1)	-	-	(3.877)
Traspasos	<u>1.194</u>	<u>(47)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.147</u>
Saldo al 31.12.06	<u>120.039</u>	<u>2.249</u>	<u>8.325</u>	<u>24.953</u>	<u>155.566</u>
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.04	<u>9.394</u>	<u>-</u>	<u>6.632</u>	<u>7.084</u>	<u>23.110</u>
Altas	1.123	-	810	823	2.756
Bajas	(79)	-	(1.180)	(1.382)	(2.641)
Traspasos	<u>(17)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17)</u>
Saldo al 31.12.05	<u>10.421</u>	<u>-</u>	<u>6.262</u>	<u>6.525</u>	<u>23.208</u>
Altas	1.118	-	308	395	1.821
Bajas	(71)	-	-	-	(71)
Traspasos	<u>362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>362</u>
Saldo al 31.12.06	<u>11.830</u>	<u>-</u>	<u>6.570</u>	<u>6.920</u>	<u>25.320</u>
Valor neto al 31.12.05	<u>112.252</u>	<u>2.297</u>	<u>1.854</u>	<u>17.165</u>	<u>133.568</u>
Valor neto al 31.12.06	<u>108.209</u>	<u>2.249</u>	<u>1.755</u>	<u>18.033</u>	<u>130.246</u>

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 del activo material, existen partidas por un importe aproximado a:

- 3.879 miles de euros (2.363 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material propiedad de la Entidad radicadas en países extranjeros.
- 4.119 miles de euros (1.817 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material destinado a uso propio, que la Entidad se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en la Entidad asciende a 72.941 miles de euros (2005: 63.107 miles de euros).

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

17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	482	545
Productos devengados no vencidos	7.706	7.496
Total	<u>8.188</u>	<u>8.041</u>
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	9.626	10.010
Gastos devengados no vencidos	14.991	14.920
Total	<u>24.617</u>	<u>24.930</u>

18. 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
<u>Activo:</u>		
Operaciones en camino	1.007	1.653
Otros conceptos	<u>2.841</u>	<u>1.903</u>
Total	<u>3.848</u>	<u>3.556</u>
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 24)	28.135	30.818
Operaciones en camino	<u>297</u>	<u>304</u>
Total	<u>28.432</u>	<u>31.122</u>

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	70.014
Depósitos de entidades de crédito	1.120.930	1.552.799
Depósitos de la clientela	10.970.972	10.265.210
Débitos representados por valores negociables	2.126.411	1.339.481
Pasivos subordinados	397.958	458.463
Otros pasivos financieros	<u>121.898</u>	<u>61.301</u>
Total	<u>14.738.169</u>	<u>13.747.268</u>

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

La Asamblea General de Caja Duero, en su sesión celebrada el 22 de diciembre de 2006, acordó autorizar al Consejo de Administración de la Entidad el incrementar los límites de emisión de financiación subordinada (hasta 300 millones de euros), de participaciones preferentes (hasta 225 millones de euros), de otros valores representativos de deuda no computables (hasta 3.000 millones de euros) y de titulización de derechos de cobro (hasta 3.000 millones de euros). Dicha autorización no implica necesariamente una obligación para el Consejo de Administración, que podrá ejecutarla total o parcialmente.

19.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación es:

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España	-	70.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	-	14
Total	-	70.014

Al 31 de diciembre de 2006, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad en el sistema de créditos con garantía de activos ascendía, a 41.841 miles de euros (ver Nota 10.1.) (86.082 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

19.2 Depósito de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	301.155	823.799
Cesión temporal de activos	810.122	718.975
Otras cuentas	6.580	7.505
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	3.070	2.097
Entidades no residentes	3	423
Total	1.120.930	1.552.799

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

19.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	506.465	719.010
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.329.692	2.093.918
Cuentas de ahorro	1.639.812	1.534.555
Dinero electrónico	49	52
Otros fondos a la vista	27.973	11.811
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	4.704.444	4.038.819
Cuentas de ahorro – vivienda	36.789	37.403
Pasivos financieros híbridos	255.419	38.982
Cesión temporal de activos	1.264.270	1.599.630
Ajustes por valoración	57.536	55.839
Administraciones públicas no residentes	251	-
Otros sectores no residentes	148.272	135.191
Total	<u>10.970.972</u>	<u>10.265.210</u>

El epígrafe de “Administraciones Públicas” y “Otros sectores no residentes” incluye cesiones temporales de activos por importe de 9 y 109 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8 de riesgo de liquidez.

19.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	1.956.105	1.182.088
Cédulas hipotecarias	150.000	150.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	20.438	7.436
Costes de transacción	(132)	(43)
Total	<u>2.126.411</u>	<u>1.339.481</u>

El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Tipo de Interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	
			Valor nominal	Importe Sucrito
<u>31.12.06</u>				
Pagarés de empresas: primer programa	2,734%-2,870%	01-2007	8.656	8.436
Pagarés de empresas: segundo programa	2,50%-4,05%	01 a 10-2007	1.984.765	1.947.669
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m +0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m +0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000
<u>31.12.05</u>				
Pagarés de empresas	1,75% - 3,05%	1/06 a 10/06	1.195.040	1.182.088
Emisión cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m +0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m +0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000

(a) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.01.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.12.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los nominales unitarios de ambas series de Cédulas Hipotecarias ascienden a 1.000 euros.

19.5 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo 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		
No convertibles	300.000	360.101
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	98.500	98.500
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	292	878
Costes de transacción	(834)	(1.016)
Total	<u>397.958</u>	<u>458.463</u>

Estas emisiones, realizadas por Caja Duero, 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.

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizados por la Entidad, con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Miles de euros		
			Valor Nominal	Suscrito al	
				31.12.06	31.12.05
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 1ª Emisión	Tipo Pasivo R ^a Cecca + 0,75%	31.01.2006	60.101	-	60.101
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2003 – 2ª Emisión	Euribor 3m + 0,77% (b)	16.12.2013 (a)	150.000	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 – 3ª Emisión	Euribor 3m + 0,40% (c)	30.06.2015 (d)	150.000	150.000	150.000

- (a) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 16.12.2008, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (b) Hasta diciembre de 2008 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,77%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,27%.
- (c) Hasta junio de 2010 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,90%.
- (d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Los nominales unitarios de cada serie de Bonos ascienden a 601,01, 100.000 y 50.000 euros respectivamente.

Los depósitos subordinados, por importe de 98.500 miles de euros, corresponden a una imposición a plazo fijo que la Entidad tiene contratada con la sociedad del grupo Caja Duero Capital, S.A.

Los intereses devengados no vencidos por los pasivos subordinados al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 eran 292 y 878 miles de euros, respectivamente.

19.6 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	10.209	15.066
Fianzas recibidas	507	402
Cuentas de recaudación	37.309	36.538
Cuentas especiales	3.221	5.817
Otros conceptos	<u>70.652</u>	<u>3.478</u>
Total	<u>121.898</u>	<u>61.301</u>

20. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.086	8.447
Pasivo		
Fondo de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones	9.086	8.447
Resto exteriorizado	1.937	1.926
Fondo de pensiones RD 1588/1999 resto	31.312	31.217
Otros compromisos	112.762	22.157
Total	155.097	63.747

La cuenta de activo “Contratos de seguros vinculados a pensiones” recoge el valor de la reserva matemática de los seguros contratados con la sociedad del grupo “Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.”.

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

	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Ejercicio 2006					
Compromisos por pensiones causadas	13.333	31.312	109.941	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	7.004	-	-	-	-
- no devengados	542	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	20.337	31.312	109.941	104.632	96
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	9.314	-	-	86.004	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	9.086	-	-	5.278	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	13.350	96
- Con fondos de pensiones internos	1.937	31.312	109.941	-	-
Total Coberturas	20.337	31.312	109.941	104.632	96

Ejercicio 2005	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	13.609	31.217	17.907	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	6.276	-	-	-	-
- no devengados	669	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	<u>19.885</u>	<u>31.217</u>	<u>17.907</u>	<u>98.588</u>	<u>155</u>
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	9.512	-	-	78.990	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	8.447	-	-	5.621	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	13.977	155
- Con fondos de pensiones internos	<u>1.926</u>	<u>31.217</u>	<u>17.907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Coberturas	<u>19.885</u>	<u>31.217</u>	<u>17.907</u>	<u>98.588</u>	<u>155</u>

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

	2006	2005
1) Tablas de mortalidad		
- Plan 1	2000C / GRMF- 95	PERMF2000C/GRMF- 95
- Plan 2	GRMF-95	GRMF-95
- Resto	GRMF-95	GRMF-95
2) Tipo de actualización (*)		
- Plan 1	4,0% - 4,4%	4,0% - 2,5%
- Plan 2	4,4% - 2,5%	4,4% - 2,0%
- Resto	3,8% - 2,5%	3,5% - 3,0%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Plan 1 y Plan 2	2,5%	2,5%
- Resto	3,5% - 0%	2,5% - 0%
4) Tasa de crecimientos de bases de cotización		
- Plan 1 y Plan 2	1,5%	1,5%
- Resto	3,5% - 1,5%	3,5% - 2,5%
5) Tipo de revalorización de las pensiones		
- Plan 1	1,5%	1,5%
- Plan 2	2,5% - 1,5%	2,5% - 1,5%
- Resto	2,5%	2,5%
6) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Plan 1	4,4% - 4%	4,4% - 4%
- Plan 2	4,4% - 2%	4,4% - 2%
- Resto	0%	0%

(*) Para compromisos cubiertos mediante pólizas de seguro, se utilizan los tipos garantizados en póliza. En 2006, el caso de prejubilados y premios de antigüedad (Resto) se ha utilizado el tipo de mercado en función de la duración media del compromiso para el colectivo (3,88%)

Adicionalmente la Entidad tiene registradas otras provisiones, no contempladas en los estudios actuariales anteriores, por otros compromisos, cuyo saldo ascendía al 31 de diciembre de 2006 a 2.821 miles de euros (2005: 4.250 miles de euros).

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	63.747	69.176
Dotaciones del ejercicio	101.402	5.213
Fondos recuperados	(1.444)	(684)
Fondos utilizados	(9.247)	(9.846)
Variación de valor de la reserva matemática de las pólizas de seguro	<u>639</u>	<u>(112)</u>
Saldo final	<u>155.097</u>	<u>63.747</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	2.044	1.713
Dotaciones netas a provisiones (por prejubilaciones)	97.166	1.135
Gastos de personal (dotaciones a fondos de prestación definida)	749	1.681
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida)	<u>5.882</u>	<u>4.763</u>
Total	<u>105.841</u>	<u>9.292</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían activos materiales propiedad del Plan de Pensiones ocupados por la Entidad, ni otros activos financieros emitidos por la Entidad y adquiridos por el Plan.

Tal como se indica en la Nota 3.o 2), el Consejo de Administración de la Entidad, celebrado el 26 de octubre de 2006 aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció a los empleados nacidos entre el 1 de enero de 1947 y el 31 de diciembre de 1950, y que, entre otras condiciones, tuvieran una antigüedad mínima de 10 años en plantilla. Al 31 de diciembre de 2006, existían 262 personas que se habían acogido al citado Plan, ascendiendo el pasivo actuarial devengado a dicha fecha a 94.160 miles de euros, que ha sido registrado con cargo a los resultados de dicho ejercicio.

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.

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.576	12.253	14.829
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(84)	-	(84)
Determinadas colectivamente	-	(322)	(322)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>2.492</u>	<u>11.931</u>	<u>14.423</u>
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(1.615)	-	(1.615)
Determinadas colectivamente	-	739	739
Diferencias de cambio	-	(15)	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>877</u>	<u>12.655</u>	<u>13.532</u>

Otras provisiones

El movimiento del resto de provisiones contabilizados por la Entidad durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Provisión para impuestos	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.290	8.853
Dotaciones	-	16.915
Fondos recuperados	-	(107)
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(4.093)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>1.290</u>	<u>21.568</u>
Dotaciones del ejercicio	-	4
Fondos recuperados	(1.290)	(8.744)
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(10.316)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>-</u>	<u>2.512</u>

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.

21. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	61.245	71.338
Variaciones de valor razonable de activos disponibles para la venta	202.757	39.875
Menos:		
Importe transferido a pérdidas y ganancias	(62.136)	(55.403)
Efecto impositivo	(65.896)	5.435
Saldo final	<u>135.970</u>	<u>61.245</u>

22. RESERVAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas restringidas		
Reservas de revalorización	139.512	139.512
Reservas voluntarias	<u>763.241</u>	<u>719.619</u>
Total	<u>902.753</u>	<u>859.131</u>

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	859.131	826.705
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	43.622	55.084
Ajuste contra Pérdidas y Ganancias por aplicación C 4/2004 de B.E	-	(22.326)
Otros movimientos	-	(332)
Saldo final	<u>902.753</u>	<u>859.131</u>

23. GARANTÍAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al cierre del ejercicio 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Avales financieros	330.306	200.342
Otros avales y cauciones	779.634	835.332
Créditos documentarios emitidos irrevocables	14.725	19.474
Créditos documentarios confirmados	63	1.823
Total	<u>1.124.728</u>	<u>1.056.971</u>

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 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 capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas 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.

Excepto lo indicado en otros apartados de esta memoria, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

24. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 16):		
Valor de coste	33.278	31.806
Amortización acumulada	<u>(13.490)</u>	<u>(12.787)</u>
Total	<u>19.788</u>	<u>19.019</u>
Fondo obra social:		
Dotación (Nota 18)		
Aplicada a activo material	19.759	18.990
Gastos comprometidos en el ejercicio	28.287	11.199
Gastos de mantenimiento	(28.525)	(25.870)
Importe no comprometido	2.718	19.093
Reservas de revalorización	29	30
Otros pasivos	<u>5.867</u>	<u>7.376</u>
Total	<u>28.135</u>	<u>30.818</u>

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005 en el fondo de obra social son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	30.818	42.131
Distribución excedentes del ejercicio anterior	27.000	22.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(28.525)	(25.870)
Otros	<u>(1.158)</u>	<u>(7.443)</u>
Saldo final	<u>28.135</u>	<u>30.818</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 asciende a 30.000 miles de euros (2005: 26.000 miles de euros).

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

La obra social desarrollada por Caja Duero se realiza en tres ámbitos:

- Obra social propia. Las actividades realizadas son: obra social, obra cultural, actividades de tiempo libre, y ayudas diversas. En 2006 esta obra social consumió el 36% del presupuesto (en 2005: 43%).
- Obra social en colaboración. Las actividades realizadas, entre otras, son: proyectos con otras comunidades autónomas, diputaciones y ayuntamientos, proyectos universitarios, proyectos de recuperación patrimonial y fundaciones. En 2006 esta obra social consumió el 55% del presupuesto (en 2005: 48%).
- Obra social ajena. Las actividades realizadas, son: colaboraciones con entidades, fundaciones, juventud, deporte y otros colectivos diversos. En 2006 esta obra social consumió el 9% del presupuesto (en 2005: 9%).

Anualmente la Asamblea General de Caja Duero realiza la aprobación y liquidación del presupuesto de la Obra Social. La Comisión Delegada de la Obra Social es el órgano encargado de la administración de dicho presupuesto.

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, en relación a su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Inmovilizado afecto a obra social propia	17.859	17.911
Inmovilizado afecto a obra social en colaboración	1.929	1.108
Inmovilizado afecto a obra social ajena	-	-
Total	<u>19.788</u>	<u>19.019</u>

No existe ningún tipo de restricción para el cambio de uso o para la transmisión de la propiedad de los activos materiales afectos a la Obra Social

25. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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 créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de “Provisiones” del balance de situación 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	28.942	1.399	8.391	1.361
Diferidos	<u>91.063</u>	<u>151.495</u>	<u>79.252</u>	<u>105.352</u>
Total	<u><u>120.005</u></u>	<u><u>152.894</u></u>	<u><u>87.643</u></u>	<u><u>106.713</u></u>

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

	Miles de euros							
	2006				2005			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	8.391	79.252	1.361	105.352	9.171	76.644	-	111.284
Altas	29.196	30.233	38	54.886	22.557	14.542	1.361	-
Bajas	<u>(8.645)</u>	<u>(18.422)</u>	<u>-</u>	<u>(8.743)</u>	<u>(23.337)</u>	<u>(11.934)</u>	<u>-</u>	<u>(5.932)</u>
Saldo final	<u><u>28.942</u></u>	<u><u>91.063</u></u>	<u><u>1.399</u></u>	<u><u>151.495</u></u>	<u><u>8.391</u></u>	<u><u>79.252</u></u>	<u><u>1.361</u></u>	<u><u>105.352</u></u>

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	115.505	81.749
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	<u>(24.699)</u>	<u>(25.105)</u>
Resultado contable ajustado	90.806	56.644
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	<u>(11.432)</u>	<u>8.453</u>
Base imponible	<u>79.374</u>	<u>65.097</u>

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	31.782	-	19.825	-
Sobre base imponible		27.781	-	22.784
Deducciones				
Por doble imposición	(3.953)	(3.953)	(6.109)	(6.109)
Otras	<u>(8.604)</u>	<u>(8.604)</u>	<u>(2.937)</u>	<u>(2.937)</u>
Gasto / Cuota	<u>19.225</u>	<u>15.224</u>	<u>10.779</u>	<u>13.738</u>
Ingresos a cuenta	-	(37.410)	-	(14.211)
Retenciones	-	(3.171)	-	(4.984)
Otros	679		347	-
Gasto / Impuesto a pagar	<u>19.904</u>	<u>(25.357)</u>	<u>11.126</u>	<u>(5.457)</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por la generación de deducciones que no pudieron absorberse en ejercicios pasados al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior, habiendo establecido la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. En consecuencia, los activos y pasivos fiscales han sido corregidos al 31 de diciembre de 2006 al objeto de adecuarse a los indicados tipos impositivos en función de su fecha estimada de reversión, excepto los impuestos diferidos correspondientes a la cartera de activos disponibles para la venta, que dado que no se conoce la fecha de su reversión, se han calculado al tipo del 32,5%. A continuación se incluyen los plazos de reversión estimados por la Entidad:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
2007	1.861	778
2008	769	717
2009	548	717
2010 y siguientes	66.200	62.131
Sin determinar	21.685	87.152
	<u>91.063</u>	<u>151.495</u>

La Entidad se ha acogido a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reflejando a continuación los datos relativos a los últimos ejercicios:

Ejercicio	Renta acogida (miles de euros)	Año de la reinversión
2001	1.819	2000 / 2001
2002	7.069	2002
2003	14.820	2003
2004	732	2004
2005	1.322	2005
2006	1.178	2006

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.

26. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

26.1 Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

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	4.817	3.209
Depósitos en entidades de crédito	6.504	23.410
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	479
Crédito a la clientela	473.299	360.008
Valores representativos de deuda	73.376	62.605
Activos dudosos	91	46
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(29)	(804)
Otros intereses	290	342
Total	<u>558.348</u>	<u>449.295</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	649	172
Depósitos de entidades de crédito	52.256	22.832
Depósitos de la clientela	177.661	166.647
Débitos representados por valores negociables	57.281	22.921
Pasivos subordinados	16.048	12.358
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(7.387)	(11.161)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	2.044	1.713
Otros intereses	-	-
Total	<u>298.552</u>	<u>215.482</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	(4.313)	284
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	95.594	55.403
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	(712)
Total	<u>91.281</u>	<u>54.975</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	(498)	(3.540)
Inversiones crediticias	18.745	62.854
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	22
Total	<u>18.247</u>	<u>59.336</u>

26.2 Comisiones

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, 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.q).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	-
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	4.595	5.821
Comisiones pagadas por operaciones con valores	234	247
Otras comisiones	1.234	1.901
Total	<u>6.063</u>	<u>7.969</u>

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Comisiones cobradas</u>		
Por riesgos contingentes	9.029	7.805
Comisiones de disponibilidad de compromisos contingentes	2.101	1.881
Por cambios de divisas y moneda extranjera	105	118
Por servicios de cobros y pagos	29.751	32.408
Por servicios de valores	3.744	3.201
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 28.1)	20.255	17.663
Otras comisiones		
Por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	-	82
Por operaciones de facturación	518	526
Otras	1.648	1.537
Total	<u>67.151</u>	<u>65.221</u>

26.3 Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.588	2.643
Otros productos		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.231	6.944
Otras	385	774
Total	<u>9.204</u>	<u>10.361</u>

26.4 Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	110.969	103.223
Cuotas de la Seguridad Social	25.047	23.052
Dotaciones a planes de prestación definida	749	1.681
Dotaciones a planes de aportación definida	5.882	4.763
Indemnizaciones por despidos	43	620
Gastos de formación	489	827
Otros gastos de personal	4.140	4.342
Total	<u>147.319</u>	<u>138.508</u>

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

	Número	
	2006	2005
Nivel I	51	37
Nivel II	90	105
Nivel III	124	126
Nivel IV	294	300
Nivel V	532	515
Nivel VI	166	146
Nivel VII	230	272
Nivel VIII	93	82
Nivel IX	217	204
Nivel X	259	287
Nivel XI	120	98
Nivel XII	257	211
Nivel XIII	85	113
Grupo 2	57	61
Obra Social	48	49
Empleados en el extranjero	54	43
Total	<u>2.677</u>	<u>2.649</u>

26.5 Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	20.994	19.453
Informática	6.293	6.702
Comunicaciones	6.438	5.539
Publicidad y propaganda	18.693	20.429
Gastos judiciales y de letrados	192	242
Informes técnicos	1.417	1.144
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.183	2.922
Primas de seguros y autoseguro	445	514
Por órganos de gobierno y control	1.375	1.111
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.275	2.352
Cuotas de asociaciones	685	707
Servicios administrativos subcontratados	3.838	3.211
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	478	493
Otros	1.792	1.635
Otros gastos	3.745	3.681
Total	<u>71.843</u>	<u>70.135</u>

26.6 Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	2.240	2.266
Ganancias por venta de participaciones	-	3.362
Indemnización de entidades aseguradoras	58	62
Resto	<u>5.873</u>	<u>5.267</u>
Total	<u>8.171</u>	<u>10.957</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	60	306
Pérdidas por ventas de participaciones	-	-
Por pagos a pensiones	350	342
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	-
Resto	<u>3.837</u>	<u>3.273</u>
Total	<u>4.247</u>	<u>3.921</u>

27. PARTES VINCULADAS

La política seguida por la Entidad en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con partes vinculadas no difiere de la política comercial general de la misma para el resto de la clientela. El personal clave de la dirección con relación laboral con la Caja ostenta los mismos beneficios, en las relaciones comerciales con la Entidad, que el resto de la plantilla de la misma.

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de la Entidad con partes vinculadas, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Personal de dirección y consejeros	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO								
Créditos	4.000	5.293	74.678	44.114	51.746	48.309	59.591	55.083
PASIVO								
Depósitos	234.130	213.675	14.543	10.698	3.722	18.398	6.622	-
Otros pasivos	5.283	5.413	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	1.003	713	7.387	5.661	13.469	8.182	-	-
Garantías financieras	10	27	19.654	13.709	13.136	6	7.800	8.016
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	162	123	1.745	910	1.503	1.209	1.993	1.327
Comisiones percibidas	19.912	17.142	248	97	101	83	-	-
Otros productos	664	816	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	9.333	8.313	195	178	148	112	76	-
Comisiones pagadas	956	1.508	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	21	468	-	-	-	-	-	-

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Emilio De Miguel Martínez (*)	20,64	33,60
Francisco Javier León De La Riva	32,64	32,64
Victoriano Pedraz Fuentes	31,02	29,28
Francisco Rubio Garcés	11,82	10,56
Emilio Melero Marcos	10,56	6,24
Francisco Rodríguez Pérez (*)	8,16	11,52
Margarita Tirado Monforte (*)	5,22	7,86
Julián Lanzarote Sastre	12,96	8,64
Fernando Muélledes Bragado (*)	13,09	17,84
José María Ascnjo Calderón (*)	22,83	36,84
Luis Enrique Clemente Cubillas	15,36	15,84
José Antonio De Santiago-Juárez López	30,72	27,84
Gerardo Pastor Ramos	40,14	37,92
Marina Gordaliza Escobar (*)	11,52	16,39
Rosa Isabel Cuesta Cofreces	9,25	6,24
María Encarnación Redondo Jiménez	11,52	10,08
Antonio Muñoz Sánchez	26,22	-
Fernando Corral Corral	8,03	-
Vicente de la Peña Robledo	5,60	-
Juan Antonio Martín Mesonero	12,82	-
Agustín Prieto González	5,10	-
Francisco Villaverde Romero	6,29	-
Total	<u>351,51</u>	<u>309,33</u>

(*) Consejeros que han causado baja durante el ejercicio 2006

Al 31 de diciembre de 2006 el número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 6 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: un Presidente Ejecutivo, un Director General, dos Directores Generales Adjuntos y dos Subdirectores Generales. En el ejercicio 2005 el número de miembros de la Dirección era de 8 personas (un Presidente Ejecutivo, un Director General, un Director General Adjunto y cinco Subdirectores Generales). En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	1.391,13	1.387,42
Prestaciones post-empleo	<u>29,88</u>	<u>30,65</u>
Total	<u>1.421,01</u>	<u>1.418,07</u>

Asimismo, los importes pagados en 2006, en concepto de prestación post-empleo, a antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de la Caja, han ascendido a 599,86 miles de euros (515,05 miles de euros en 2005). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

28. OTRA INFORMACIÓN

28.1 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
Sociedades y Fondos de Inversión	1.192.057	1.244.759
Fondo de Pensiones	501.418	418.836
Ahorro en contratos de seguro	455.703	476.314
Carteras de clientes gestionas discrecionalmente	180.895	181.870
Recursos gestionados por la Entidad	2.330.073	2.321.779
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad	43.175	48.745
Total	<u>2.373.248</u>	<u>2.370.524</u>

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 de productos no bancarios		
Sociedades y Fondos de Inversión	11.200	10.222
Fondo de Pensiones	4.216	3.879
Seguros	4.839	3.562
Total	<u>20.255</u>	<u>17.663</u>

Adicionalmente, la Entidad 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		
Instrumentos de capital	869.293	698.742
Instrumentos de deuda	3.328.084	3.131.072
Total	<u>4.197.377</u>	<u>3.829.814</u>

La Entidad entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

28.2 Contratos de agencia

Durante los ejercicios finalizados en 31 de diciembre de 2006 y de 2005 no se han realizado operaciones ni se han mantenido vinculaciones con agentes que cumplan lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

28.3 Compromisos de crédito

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por el Sector Administraciones Públicas	161.597	130.670	205.101	197.496
Por otros sectores residentes	4.495.327	2.947.529	4.873.329	3.586.810
Por no residentes	<u>109.962</u>	<u>109.773</u>	<u>101.770</u>	<u>101.453</u>
Total	<u>4.766.886</u>	<u>3.187.972</u>	<u>5.180.200</u>	<u>3.885.759</u>

Al 31 de diciembre de 2006 los importes de disponibilidad inmediata ascendían 1.334.572 miles de euros y los disponibles condicionados al acaecimiento de hechos futuros eran 1.853.400 miles de euros (al 31 de diciembre de 2005: 1.630.475 y 2.255.284 miles de euros, respectivamente).

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 5,00% en el 2006 (2005: 3,53%).

28.4 Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, de la Entidad, en 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2006	106	22	128
• Ejercicio 2005	102	87	189

28.5 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden al 31 de diciembre de 2006 a 3 miles de euros, aproximadamente (2005: 2 miles de euros).

28.6 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2006 se atendieron 710 quejas y reclamaciones (en 2005: 562). Las comisiones en general y en particular las de renovación de tarjetas y mantenimiento de cuentas, ocupan un lugar preeminente en el número de las reclamaciones que se han recibido a lo largo del año 2006, además de las incidencias en los seguros de hogar.

Al cierre del ejercicio 2006 existían 102 expedientes en tramitación.

El resumen por materias es el siguiente:

	Número	
	2006	2005
Activo	94	65
Pasivo	81	103
Transferencias	6	1
Cheques, Letras y Pagarés	22	9
Valores	2	16
Tarjetas y Cajeros	90	93
Seguros	110	41
Fondos de Inversión	34	14
Publicidad y Campañas	-	33
Venta de Entradas	-	7
Atención y Trato	-	45
Incidencias de Correspondencia	-	12
Varios	271	123
Total	710	562

Los quebrantos producidos en 2006 y 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Euros	
	2006	2005
Operaciones de activo	1.911,22	261,89
Operaciones de pasivo	735,00	1.036,66
Tarjetas	13.679,83	5.214,80
Seguros	10.289,42	-
Otros	4.473,68	721,58
Total	<u>31.089,15</u>	<u>7.234,93</u>

- Áreas de mejora

Por otro lado como consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las sugerencias relativas a:

- La mejora en la venta de entradas para las actividades organizadas por la Caja.
- Cambio en el procedimiento de solicitud de duplicado de tarjeta.
- Mejorar el aviso de saldo disponible en cuenta en el momento de contratar un depósito por internet, o bien no permitir la contratación hasta estar disponible el saldo suficiente.

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 hasta el 1 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.

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.06

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros					Capital autorizado por las Juntas de Accionistas				
				Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos	Fecha	Importe (miles €)	Periodo de Autorización		
<u>Sociedades del Grupo</u>													
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	58.821	39.777	22.214	1.929	69.493	31.12.06	-	-		
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	13.532	6.920	43.636	31.12.06	-	-		
Bolsaduero SICAV, S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	84,95	2.076	2.296	588	22	2.914	31.12.06	-	-		
Caja Duero Capital	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	60	7	(20)	99.451	31.12.06	-	-		
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de inversión	100,00	4.188	4.164	1.220	2.936	14.942	31.12.06	-	-		
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de pensiones	100,00	6.339	5.385	1.369	1.043	8.645	31.12.06	-	-		
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	147	91	402	31.12.06	-	-		
Unión del Duero, Cía de Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	12.008	6.953	537.248	31.12.06	-	-		
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	4.000	4.737	2.512	4.013	37.736	31.12.06	-	-		
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	66	271	1.518	31.12.06	-	-		
Uniduero Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	N/A	120	75	36	468	31.12.06	-	-		
Eastern España, S.A. (**)	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	N/A	2.142	262	93	2.579	31.11.06	-	-		
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	N/A	125	3	1	131	31.12.06	-	-		
Total				<u>112.847</u>									
<u>Sociedades Multigrupo</u>													
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	5.000	10.000	(438)	(374)	24.012	30.11.06	-	-		
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	3.305	(125)	(7)	3.174	30.09.06	-	-		
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	18.521	60.000	(538)	(220)	59.284	30.09.06	-	-		
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.401	(372)	(1.009)	73.693	30.09.06	-	-		
MadridueroSistemas Informáticos A.C.E.	Portugal	Servicios informáticos	50,00	106	212	-	-	272	31.12.06	-	-		
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	5.475	(30)	(15)	34.440	30.11.06	-	-		
Alquimia 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.220	(18)	(8)	23.616	30.11.06	-	-		
Lares Val del Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(48)	(9)	17.438	30.11.06	-	-		
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Sociedad de inversiones	13,33	6.842	51.328	11.965	(158)	68.327	31.12.06	-	-		
Total				<u>49.973</u>									

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.06

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Miles de euros					Fecha
				Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas	Resultado	Total Activos	
<u>Sociedades asociadas</u>									
E.B.N. Banco, S.A.	Madrid	Entidad Financiera	19,13	7.932	39.281	39.028	8.308	619.299	31.12.06
Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A.	Portugal	Alimentación	33,33	3.500	6.000	(1.447)	(79)	20.966	30.11.06
Tech Foundries, S.A.	Barcelona	Tenencia de participaciones	20,00	7.258	462	4.207	(3.841)	47.151	30.11.06
Euromilenio Proyectos, S.L.	Logroño	Promoción Inmobiliaria	20,00	706	3.500	(7)	(23)	13.356	30.11.06
Infodesa, S.A.	Madrid	Informática	25,00	300	1.202	4.023	1.766	16.786	31.12.06
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	Comercio productos agrarios	42,12	N/A	1.093	8.118	428	38.530	30.11.06
Insegal, S.A.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	N/A	399	(221)	8	998	31.10.06
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	Gestión de mercados	28,69	N/A	2.116	35	(2)	2.151	30.11.06
Occidental del Gas, S.A. (**)	Badajoz	Distribución de gas	26,50	N/A	150	(57)	(1)	90	30.11.06
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)	Valladolid	Sector sanitario	20,00	N/A	13.812	814	208	39.252	30.11.06
Lorja Virtual, S.L.	Valladolid	Lorja virtual avícola	27,50	N/A	-	-	-	-	-
Prados Verdes, S.L.	Madrid	Alimentación	22,69	N/A	1.763	(1.239)	(1.065)	-	-
Granja Cerromonte, S.L.	León	Granja ovino	38,76	N/A	774	(239)	(308)	2.902	30.11.06
Ider, S.L.	León	Electricidad de origen eólico	20,41	N/A	8.686	(385)	6	10.817	30.11.06
Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	Alimentación	40,00	3.466	8.665	140	454	23.927	30.11.06
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	León	Construc. y explotación autopista	20,80	9.342	32.894	5.308	(1.837)	109.889	30.11.06
Losán Hoteles, S.L.	Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,00	5.400	13	16.021	(301)	141.759	30.11.06
Camping El Brao, S.A.	Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	N/A	469	166	(1)	635	30.11.06
Air Nostrum Líneas Áreas del Mediterráneo, S.A.	Valencia	Transporte aéreo regular	22,00	74.812	770	69.809	19.475	424.345	31.10.06
Autovía Los Pinares S.A.	Valladolid	Autovía peaje en la sombra	20,00	681	3.405	-	(80)	22.024	30.11.06
Corporación Hotelera Oriental	Rep. Dominic.	Hotel en República Dominicana	25,00	2.344	7.866	(289)	(11)	8.305	30.11.06
Corporación Hotelera Dominicana	Rep. Dominic.	Hotel en República Dominicana	25,00	17.877	62.928	(2.322)	(14)	62.105	30.11.06
Fontedduero, S.A.	Madrid	Actividad Hotelera	20,00	N/A	2.250	-	(394)	23.257	30.11.06
Inversiones Alaris	Pamplona	Tenencia de Participaciones	33,33	N/A	2.604	20.326	(5)	47.628	30.11.06
Agrotech, S.A.	Barcelona	Bioteconología aplicada a la agric.	37,36	N/A	2.275	(295)	-	6.263	30.11.06
Total				133.618					

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".
(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar.

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.05

	Miles de euros							Capital autorizado por las Juntas de Accionistas		
	% de participación directo e indirecto	Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos	Fecha	Importe (miles €)	Periodo de Autorización	
<u>Sociedades del Grupo</u>										
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	26.071	25.543	3.623	3.556	32.935	31.12.05	-
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	5.258	2.551	11.755	31.12.05	-
Bolsaduro SICAV, S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	81,45	2.028	2.417	287	229	2.944	31.12.05	-
Caja Duero Capital	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	-	-	25	110.130	31.12.05	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de inversión	100,00	2.188	2.164	919	2.369	11.395	31.12.05	-
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de pensiones	100,00	4.839	3.874	1.351	474	6.145	31.12.05	-
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	137	75	404	31.12.05	-
Gestinduro, S.A.	Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	1.985	2.044	232	(186)	7.730	31.12.05	-
Unión del Duero, Cía de Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	23.496	6.537	576.927	31.12.05	-
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	2.000	3.486	2.441	1.661	34.899	31.12.05	-
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	67	207	1.371	31.12.05	-
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	N/A	120	75	26	510	31.12.05	-
Eastern España, S.A. (**)	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	N/A	-	-	-	3.065	31.12.05	-
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	N/A	-	-	-	130	31.12.05	-
Total				<u>76.534</u>						
<u>Sociedades Multigrupo</u>										
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	5.000	10.000	-	(394)	24.039	31.12.05	-
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	3.305	(98)	(7)	3.205	30.09.05	-
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	9.260	30.000	(322)	(139)	29.568	31.12.05	-
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.400	-	(371)	73.742	30.09.05	-
MadriduroSistemas Informáticos A.C.E.	Portugal	Servicios informáticos	50,00	107	-	-	-	305	31.12.05	-
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.975	(6)	(39)	15.417	31.12.05	-
Alqlunia 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.220	(38)	15	18.515	31.12.05	-
Lares Val del Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(42)	(2)	17.050	31.12.05	-
Total				<u>33.871</u>						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar.

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.05

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Miles de euros					Fecha
				Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas	Resultado	Total Activos	
<u>Sociedades asociadas</u>									
E.B.N. Banco, S.A.	Madrid	Entidad Financiera	19,13	7.932	39.281	45.725	5.806	676.235	31.12.05
Barrancames Transformación Artesanal, S.A.	Portugal	Alimentación	33,33	3.500	6.000	(363)	-	17.195	30.09.05
Tech Foundries, S.A.	Barcelona	Tenencia de participaciones	20,00	6.998	4.454	2.528	(5.054)	52.770	31.12.05
Euromilenio Proyectos, S.L.	Logroño	Promoción Inmobiliaria	20,00	707	3.500	8	(10)	13.078	31.12.05
Infodesa, S.A.	Madrid	Informática	25,00	301	1.202	2.867	1.011	16.095	30.09.05
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	Comercio productos agrarios	36,78	N/A	1.272	7.499	600	37.183	31.12.05
Insegal, S.A.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	N/A	399	(235)	10	742	31.10.05
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	Gestión de mercados	28,69	N/A	2.116	(65)	103	2.241	31.10.05
Explot. Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)	Salamanca	Explotación fluvial	30,00	N/A	-	-	-	-	n/a
Occidental del Gas, S.A. (**)	Badajoz	Distribución de gas	26,50	N/A	150	(56)	(1)	91	30.06.05
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)	Valladolid	Sector sanitario	20,00	N/A	13.549	61	575	40.053	30.11.05
Lorja Virtual, S.L.	Valladolid	Lorja virtual avícola	27,50	N/A	-	-	-	-	n/a
Prados Verdes, S.L.	Madrid	Alimentación	22,69	N/A	1.763	(1.239)	(1.065)	6.045	n/a
Granja Cerromonte, S.L.	León	Granja ovino	38,76	N/A	774	(23)	(215)	2.475	31.12.05
Ider, S.L.	León	Electricidad de origen eólico	20,41	N/A	8.686	(289)	(94)	8.786	31.09.05
Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	Alimentación	40,00	3.466	8.665	77	516	26.213	31.12.05
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	León	Construc. y explotación autopista	20,80	9.342	32.894	9.258	(2.202)	112.336	31.12.05
Losán Hoteles, S.L.	Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,00	5.400	13	15.511	(3)	101.305	31.12.05
Camping El Brao, S.A.	Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	N/A	469	170	(4)	655	31.12.05
Total				37.646					

(*) Incluyen “Ajustes por Valoración” registrados como “Patrimonio Neto”.
(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	238.224	162.352
Cartera de negociación	36.913	2.062.724
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	76.282	103.355
Activos financieros disponibles para la venta	3.269.277	921.540
Inversiones crediticias	12.371.476	11.530.876
Cartera de inversión a vencimiento	-	100.455
Derivados de cobertura	41.688	41.979
Activos no corrientes en venta	3.642	2.151
Participaciones	165.957	57.726
Activos por reaseguros	6.528	8.126
Activo material	401.022	400.331
Activo intangible	2.565	2.951
Activos fiscales	123.974	92.146
Periodificaciones	8.191	19.221
Otros activos	29.682	21.195
TOTAL ACTIVO	16.775.421	15.527.128
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	14.310	2.566
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	27.735	38.419
Pasivos financieros a coste amortizado	14.764.745	13.815.333
Derivados de cobertura	36.769	7.588
Pasivos por contratos de seguros	234.456	230.510
Provisiones	178.456	107.005
Pasivos fiscales	169.324	121.607
Periodificaciones	26.500	26.660
Otros pasivos	28.569	31.206
Capital con naturaleza de pasivo financiero	99.404	98.485
TOTAL PASIVO	15.580.268	14.479.379
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Intereses minoritarios	580	663
Ajustes por valoración	155.219	82.062
Fondos propios	1.039.354	965.024
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.195.153	1.047.749
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.775.421	15.527.128
<u>PRO-MEMORIA</u>		
<i>Riesgos contingentes</i>	1.124.812	1.058.020
<i>Garantías financieras</i>	1.124.722	1.056.947
<i>Activos afectos a obligaciones de terceros</i>	-	-
<i>Otros riesgos contingentes</i>	90	1.073
<i>Compromisos contingentes</i>	3.221.394	3.893.961
<i>Disponibles por terceros</i>	3.184.379	3.882.261
<i>Otros compromisos</i>	37.015	11.700

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	557.864	445.674
Intereses y cargas asimiladas	(294.297)	(211.662)
Rendimiento de instrumentos de capital	17.905	12.974
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	281.472	246.986
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	941	875
Comisiones percibidas	74.820	71.105
Comisiones pagadas	(7.038)	(3.955)
Actividad de seguros	23.657	16.649
Resultados de operaciones financieras (neto)	99.163	55.318
Diferencias de cambio (neto)	(722)	170
B) MARGEN ORDINARIO	472.293	387.148
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Costes de ventas	-	-
Otros productos de explotación	10.205	10.651
Gastos de personal	(153.216)	(143.498)
Otros gastos generales de administración	(76.294)	(74.074)
Amortización	(13.264)	(13.934)
Otras cargas de explotación	(3.543)	(3.280)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	236.181	163.013
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(18.800)	(59.375)
Dotaciones a provisiones (neto)	(87.925)	(17.537)
Otras ganancias	8.823	17.835
Otras pérdidas	(4.287)	(6.407)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	133.992	97.529
Impuesto sobre beneficios	(31.652)	(18.671)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	102.340	78.858
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.340	78.858
Resultado atribuido a la minoría	(47)	(78)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	102.293	78.780

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES 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	73.157	(8.738)
Activos financieros disponibles para la venta	73.810	(8.738)
Ganancias/Pérdidas por valoración	209.018	42.075
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(67.277)	(55.518)
Impuesto sobre beneficios	(67.931)	4.705
Diferencias de cambio	(653)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.005)	-
Impuesto sobre beneficios	352	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.340	78.858
Resultado consolidado publicado	102.340	78.858
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	175.497	70.120
Entidad dominante	175.450	70.042
Intereses minoritarios	47	78

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estado de flujos de efectivo consolidado

públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	102.340	78.858
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	12.813	13.503
Amortización de activos intangibles (+)	451	431
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	18.800	59.377
Dotaciones a pasivos por contratos de seguros (neto) (+/-)	19.855	25.083
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	87.925	17.538
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.180)	(1.960)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	(7.660)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(941)	(875)
Impuestos (+/-)	31.652	18.671
Otras partidas no monetarias (+/-)	3.019	2.652
Resultado ajustado	273.734	205.618
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	2.025.811	(1.816.758)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	27.073	32.603
Activos financieros disponibles para la venta	(2.238.896)	1.014.537
Inversiones crediticias	(859.898)	(1.055.711)
Otros activos de explotación	(27.396)	(63.959)
Subtotal	(1.073.306)	(1.889.288)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	11.744	(531)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(10.684)	(10.276)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.009.917	1.458.220
Otros pasivos de explotación	(54.458)	(42.983)
Subtotal	956.519	1.404.430
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	156.947	(279.240)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(134.769)	(24.200)
Desinversiones (+)	113.410	30.832
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(21.359)	6.632
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	919	(277)
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	(60.505)	150.237
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(130)	(107)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(59.716)	149.853
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)	75.872	(122.755)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	162.352	285.107
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	238.224	162.352
	75.872	(122.755)

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
INFORME DE GESTIÓN

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Informe de gestión del ejercicio 2006

El ejercicio 2006 ahora finalizado se ha caracterizado en la Caja por la conmemoración del 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, con diversos actos culturales y sociales y de otra índole que se han ido desarrollando a lo largo de todo el año.

El ejercicio 2006 se ha caracterizado en Caja Duero por la conmemoración del 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca, con diversos actos culturales y sociales y de otra índole que se han ido desarrollando a lo largo de todo el año y que culminaron con la Convención Duero 2006, que concitó a más de 2.500 personas en Salamanca entre empleados de todas las regiones, consejeros generales, jubilados y otros invitados especiales representativos de diversas instituciones y clientes.

Asimismo ha significado el fin, a su vencimiento, del Plan Estratégico 2003–2006, que ha cubierto un período de intensa actividad en la Caja, en el que se ha considerado, de acuerdo con las instrucciones dimanadas del mismo, un objetivo irrenunciable en la consecución de un crecimiento diversificado y rentable que permitiera aumentar el nivel de solvencia de la Entidad. Los importantes crecimientos conseguidos al amparo de dicho plan en los ejercicios 2004 y 2005 han tenido su continuidad, aunque de una forma más moderada, en el propio ejercicio 2006 donde la estrategia se ha enfocado en mayor medida, a la innovación permanente en productos y servicios con el objetivo prioritario de captación de nuevos clientes y de recursos de acreedores, a la culminación del plan de expansión de oficinas iniciado en 2005 y al crecimiento de la inversión crediticia, con una mejora en la rentabilidad, en un nuevo escenario de subida de los tipos de interés.

Una vez finalizado el período de cobertura del plan estratégico mencionado, se ha procedido a la elaboración de uno nuevo para el período 2007 – 2010, finalmente aprobado en la Asamblea General Ordinaria de fecha 22 de diciembre de 2006. En este nuevo plan se han definido las directrices básicas del plan de actuación de la Entidad en las mejoras en la productividad, en la eficiencia y en la rentabilidad de la Caja, para lo que se han definido medidas tendentes a lograr un modelo de gestión global para el cuatrienio cubierto.

ENTORNO ECONÓMICO

El escenario en el que se ha desenvuelto nuestra actividad en 2006 ha cambiado respecto de ejercicios anteriores, tal como ya se anticipaba en las previsiones y en la política estratégica que se diseñó al comienzo del año en nuestra Entidad. Los tipos de interés en los tramos cortos de la curva han mantenido una constante alcista a lo largo de todo el ejercicio, viniendo a acompañar la estrategia diseñada de incremento en los precios de la inversión crediticia.

Este incremento de los tipos ha tenido su reflejo en los productos de ahorro tradicional después de cuatro años de tasas de interés real negativas, al encontrarse su remuneración por debajo del índice de la inflación. Este hecho ha supuesto una entrada de liquidez adicional en la actividad bancaria tradicional y por tanto ha tenido el efecto de disminuir la apelación a los mercados para la obtención de financiación que se venía observando crecer en los últimos ejercicios. Sin embargo, no ha supuesto lo mismo para los fondos de inversión que han sufrido una disminución neta dentro de la guerra del pasivo que se observa en el sector bancario, no habiendo podido, el sector, apenas capitalizar la fuerte subida de la bolsa.

Los incrementos en los tipos y la enorme publicidad que se está dando en los medios de ellos, provocan una percepción negativa de los consumidores en la situación económica que se encuentra lejos de ser real en términos de medición de la actividad económica, la que se mide en términos agregados del PIB, que no ha dejado de acelerarse.

La aparente contradicción entre la economía real y la percepción que tienen los consumidores habría que relacionarla con el nivel de endeudamiento, que, aunque supone un claro estímulo a la actividad, produce cierta inquietud en los ciudadanos. El sistema productivo se ha acelerado apoyado en unos tipos de interés reales que hasta muy recientemente han sido negativos, pero la percepción de los ciudadanos es peor porque cada vez se encuentran más endeudados para financiar ese crecimiento.

El endeudamiento medio de las familias sigue, pues, creciendo, de una forma importante, apoyado en una situación creciente de tipos de interés reales negativos, que favorecerían el consumo en detrimento del ahorro, y en una política expansiva de las entidades de crédito, que han observado tasas de morosidad que, recurrentemente, han venido marcando mínimos históricos. No obstante esta situación podría estar llegando a su fin, teniendo en cuenta que la información sobre la inflación y las recientes subidas en el precio del dinero, llevan a tipos de interés reales positivos y que se empieza a apreciar un ligero repunte en la morosidad.

Economía Internacional

El año 2006 ha significado uno de los mejores ejercicios de la historia reciente para la economía mundial, continuando con la tendencia de crecimiento cercana al 5% por cuarto año consecutivo, con la inflación controlada y con cotas elevadas de empleo. Aunque la economía estadounidense ha mostrado algún síntoma de debilitamiento en el final del año, más perceptible en su mercado inmobiliario, parece ser que las economías europeas han tomado el relevo acompañadas de Japón, dentro de la continuidad en el tono fuertemente expansivo de las economías emergentes.

No obstante el ejercicio ha tenido dos semestres claramente diferenciados. En el primero, pesaron sobre el mercado muchas incertidumbres con un precio del petróleo que llegó a niveles de 78 \$ por barril, empujado por las tensiones geopolíticas con la invasión de Líbano por parte de Israel, y los continuos desafíos nucleares de Irán a la comunidad internacional. Desde esas cotas, se ha visto cómo, en el segundo semestre, los precios se han relajado sensiblemente, llegando a estabilizarse prácticamente en los 60 \$ por barril, precios muy parecidos a los del final del año anterior.

La economía norteamericana, que experimentó crecimientos por encima del 3,5% en los primeros trimestres del ejercicio, ha ido en una deriva de desaceleración paulatina, estimándose que, a la finalización del año, su crecimiento se situará en el 3%, con un menor crecimiento del mercado inmobiliario, donde el nivel de construcción de viviendas ha caído al nivel más bajo de los últimos tres años, con una peor evolución en los costes laborales unitarios y un deterioro en el consumo. A ello se une la debilidad del dólar que ha sido otro de los protagonistas del año, y que ha derivado en un cambio de 1,33 \$/EUR durante el último trimestre.

Aun siendo más leve, el crecimiento económico en la eurozona se ha aproximado al 2,5%, lo que significa una mejora de 110 puntos básicos respecto del año anterior, con mejora en el optimismo para la economía europea.

Economía española

La economía española suma ya catorce años de crecimiento ininterrumpido, una racha que según todas las previsiones no tiene visos de cortarse en el medio plazo. La bolsa española ha cerrado posiblemente el ejercicio más brillante de su historia, pues aunque otros años han presentado una revalorización mayor, las bases del crecimiento en 2006 han sido más robustas y sobre un volumen de transacciones récord superior al billón de euros, apoyados en la abundancia de liquidez, la fuerte actividad empresarial y los movimientos corporativos.

El PIB español ha registrado un crecimiento del 3,8% en 2006, lo que supone 1,3 puntos porcentuales superior a la media en la eurozona. Se vaticinan dos o tres años más de crecimiento vigoroso aunque el déficit por cuenta corriente se aproximará al 10% del PIB este año, en lo que se presenta como una de las principales amenazas de nuestra economía que sólo puede paliarse con reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad.

Las previsiones para el año 2007 sitúan el PIB en un crecimiento del 3,4%, inferior al del 2006, pero capaz de mantener el aumento del empleo y la reducción de la tasa de paro. De nuevo el crecimiento superará a la media de la UE y permitirá acortar la brecha en renta per cápita. La incertidumbre proviene del sector exterior, del precio del petróleo y, a medio plazo, del envejecimiento de la población y los costes por pensiones.

Al terminar el año el IPC se situaba en 2,7% en tasa interanual. La tasa de paro, según la encuesta de población activa, se situaba en el 8,3%, rebajándose nuevamente respecto del ejercicio anterior, y cerrando el año en torno a los dos millones de parados.

Mercados financieros

Durante el mes de diciembre el Banco Central Europeo ha fijado los tipos de interés de intervención en el 3,50% luego de seis subidas consecutivas en doce meses. Por su parte, la Reserva Federal Americana los ha estabilizado, desde junio, en el 5,25%, después de diecisiete subidas consecutivas.

El euribor a doce meses, principal índice de referencia de las operaciones de activo a interés variable, ha mantenido una tendencia alcista a lo largo del ejercicio y hasta la finalización del mismo. Iniciaba el año desde una situación del 2,783% y lo ha finalizado en el 3,917%, lo que ha supuesto un incremento de 113 puntos básicos. En los tramos más cortos el incremento ha sido aún mayor, provocándose un ligero aplanamiento en esta parte de la curva. La previsión que se tiene para el año próximo es de ligera subida, aunque más moderada que en 2006.

Los tipos de largo plazo han sufrido un movimiento diferente llegándose, en el caso español, a un aplanamiento en los tramos largos. Se espera un mantenimiento en la rentabilidad de la deuda pública a diez años dentro del rango que oscila del 4,7% al 4,85% para la deuda norteamericana, y del 4,05% al 4,27% para la española (la primera terminaba el año 2006 en 4,69% y la segunda en 4,04%).

El año 2006 ha sido un buen año para las Bolsas de valores y así, en lo referente a la española, el IBEX ha cerrado en los 14.146 puntos con una revalorización final del 31,79% (18,20% en el ejercicio pasado) y con un volumen de negociación en máximos históricos, por importe de 1.150.547 millones de euros, distribuidos en 22,95 millones de operaciones, lo que ha supuesto superar la cifra del PIB español.

También han experimentado una fuerte subida en Europa, con una revalorización en el Dax alemán y en el CAC francés del 20% y el 15% respectivamente, por encima de los índices norteamericanos que, no obstante han subido al 16% en el caso del Dow Jones Industrial y del 9,52% en el Nasdaq. Asimismo el Eurostoxx 50 ha subido el 15,12% en el ejercicio

Evolución del negocio

El mantenimiento de elevadas tasas de crecimiento de la actividad crediticia de las entidades financieras en los últimos años, no se ha visto acompañado por una evolución similar de los depósitos bancarios tradicionales, lo que ha obligado a las entidades a la obtención de financiación a través de la emisión de valores o en los mercados mayoristas, pasivos en general más caros que los depósitos tradicionales. La evolución de los mercados financieros internacionales ha sido positiva en los dos últimos ejercicios, por lo que el riesgo de mercado ha estado relativamente acotado. No obstante un cambio repentino en la percepción del riesgo por parte de los inversores, podría traducirse en un aumento de la inestabilidad, con una disminución significativa de la liquidez que podría producir un significativo encarecimiento en esta fuente de financiación.

Asimismo conviene recordar que existe un desfase significativo entre la concesión de crédito por parte de las entidades y la manifestación del riesgo de crédito en forma de activos dudosos. Por lo tanto, la favorable situación observada en los últimos ejercicios en términos de morosidad, debe tomarse con cierta prudencia, máxime al observarse que han comenzado repuntes de impagos provenientes de operaciones concedidas en ejercicios pasados, que por el momento no se aprecian preocupantes.

El crecimiento de negocio por la vía del incremento de la inversión crediticia en un entorno global de bajo riesgo por la estabilidad de la morosidad y el mantenimiento de unos tipos de interés en cotas mínimas, podría, por tanto, estar llegando a su fin. En función de esta premisa se estableció en nuestra Entidad una política, definida ya desde el comienzo del ejercicio, de reducir el volumen de formalizaciones y mejorar el margen de intermediación por la vía del cambio en la estructura de la financiación, mediante captación de ahorro de clientes y por la vía de la mejora en la rentabilidad de las operaciones de activo, acompañando la inercia que proporciona el alza de los tipos.

Sobre la magnífica base de negocio conseguida en los últimos ejercicios, se asentó la estrategia para el ejercicio 2006 en la innovación permanente en productos y servicios y en la culminación del plan de expansión iniciado en 2005.

Asimismo y considerando el cambio de tendencia en las políticas monetarias y su repercusión en los tipos de interés, se definió como objetivo prioritario de crecimiento en el negocio de la Entidad, para 2006, la captación de Recursos Ajenos, captación del ahorro de clientes que permite reducir la creciente dependencia de los mercados de capitales en un contexto de costes financieros en aumento.

Adicionalmente, el crecimiento de la Inversión Crediticia, ha continuado siendo una línea de negocio estratégica en la Caja, pero con una visión diferente, fijando el foco de atención, fundamentalmente, en los precios a aplicar, como factor de moderación en el crecimiento y de colaboración en la mejora de la rentabilidad de la Entidad en los próximos ejercicios.

La política acometida durante el ejercicio, ha tenido como fruto superar los objetivos previstos, tanto en términos cuantitativos como cualitativos, lo que ha posibilitado un incremento significativo en los volúmenes de negocio gestionado y acelerar la dinámica expansiva de la Caja que se viene observando en los últimos años, en todas las áreas de negocio.

En este escenario económico y con los objetivos para el ejercicio indicado, el balance individual de la Caja se sitúa, al 31 de diciembre de 2006 en 16.319 millones de euros con un crecimiento en el año que ha ascendido a 1.280 millones de euros, lo que representa una variación del 8,51%. En términos de estructura el crédito a la clientela, encuadrado entre las inversiones crediticias, representa un peso específico del 74,68% del total balance, manteniéndose en esa cota, alcanzada ya en el ejercicio anterior, después de dos años de apuesta decidida por su incremento como impulsor de la rentabilidad sostenida futura en el negocio de la Caja.

El crédito a la clientela ha seguido, a lo largo del año, una actividad comercial con un objetivo no volcado hacia un crecimiento significativo, sino al mantenimiento de los saldos obtenidos en ejercicios anteriores, y con la intención de lograr un incremento en su rentabilidad. De esta forma ha alcanzado una variación en saldo por importe de 1.048 millones de euros, lo que supone un crecimiento final del 9,21%.

Esta variación se encuentra lejos de las alcanzadas en los dos ejercicios anteriores, donde el crecimiento en términos relativos alcanzaba cotas superiores al 35% en 2004 y al 25% en 2005, con incrementos de riesgos similares en los dos ejercicios por importe de 2.320 millones de euros aproximadamente. Así se ha cumplido la política estratégica, marcada para el presente año, de no considerar el incremento en volumen de la inversión crediticia como un objetivo principal, sino la mejora en la rentabilidad de la inversión y en el margen de negocio.

Por epígrafes sigue destacando la inversión con garantía real, con un saldo final de 7.886 millones y un crecimiento acumulado en el ejercicio por importe de 581 millones, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 7,95%. En términos de estructura, las inversiones con garantías reales se mantienen, al cierre del ejercicio, con un peso específico del 64,71% del total de la cartera.

Adicionalmente, en lo correspondiente a los préstamos y créditos con garantía personal, el crecimiento en el ejercicio ha sido del 10,17%, y, con un saldo final por importe de 2.773 millones, representan el 22,76% del total de la cartera crediticia.

La tasa de morosidad, o porcentaje que significa la misma sobre el total de la inversión crediticia, se encuentra situada en un 0,76 %. El incremento se ha debido, por una parte, a un cierto repunte de la morosidad observado en el sistema potenciado en un menor crecimiento indicado en nuestras inversiones crediticias, por otra a las nuevas exigencias, desde la aplicación de la circular del Banco de España 4/2004, para la consideración de una inversión como morosa y su traspaso por la totalidad de su saldo bajo unas ciertas condiciones y no sólo por la parte vencida en su calendario, como se exigía en la normativa contable anterior y, por último, al endurecimiento del denominado “efecto arrastre” que provoca unos mayores movimientos de entradas y salidas en la situación de dudosos.

La nueva normativa comentada ha modificado, asimismo, la estructura de dotaciones a la provisión para insolvencias. Los menores crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias a lo largo del ejercicio 2006, han necesitado unas menores dotaciones a la provisión genérica, de acuerdo con la normativa actual. En ejercicios de menor crecimiento en estos activos, la cuenta de resultados debe soportar la carga de unas menores dotaciones que, otros ejercicios de mayor crecimiento, sufrirían en unas condiciones de mantenimiento de los activos dudosos. Teniendo en cuenta el incremento en la morosidad apuntado y el menor crecimiento de los saldos dispuestos, la ratio de cobertura sobre activos dudosos cierra el ejercicio en un 248,4%. Asimismo la cobertura sobre el total de inversión crediticia se eleva al 1,88%.

Continuando en el activo del balance, el epígrafe "Otros instrumentos de capital, cartera disponible para la venta" recoge, por su valor de mercado, principalmente, las inversiones materializadas en la Bolsa de Valores, inversiones que contienen unas plusvalías latentes, al cierre del ejercicio, por importe de 267 millones aproximadamente. La variación en el ejercicio de estas plusvalías latentes ha ascendido a 176 millones, aun a pesar de las ventas producidas entre septiembre y octubre, de un paquete de acciones de la sociedad Iberdrola, S.A. que significaron la materialización de una plusvalía por importe de 93,5 millones, tal como se comenta más adelante en este informe.

Asimismo, en el epígrafe "Participaciones" se incluyen importantes inversiones materializadas en el ejercicio en la cartera industrial. Entre ellas destaca la producida en el mes de diciembre en la sociedad Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A., por un importe de 74,8 millones de euros en la obtención de un 22% de participación en la mencionada sociedad.

Por la parte del pasivo del balance de situación al cierre del ejercicio 2006, las variaciones al alza de los tipos de interés en el ejercicio han logrado una tasa de interés real positiva por primera vez en los últimos cuatro años, lo que ha ocasionado una lógica incentivación del ahorro tradicional. En este sentido, los recursos de acreedores en balance han experimentado un importante crecimiento en lo referente al ahorro particular, y de esta forma, las cuentas corrientes, las de ahorro y las imposiciones a plazo fijo han crecido a un ritmo del 11, 7 y 21% respectivamente. Este incremento en el ahorro a plazo, que supone en términos absolutos un importe de 874,5 millones de euros, incluye una cédula hipotecaria singular que, por un importe de 300 millones de euros, se ha emitido en el mercado institucional, con un vencimiento a 25 años, aprovechando la favorable situación de las emisiones en cuanto a su coste y al plazo de vencimiento de la misma.

El total de los recursos incluidos en balance presenta así un crecimiento del 11,79%, que equivale a 1.425,2 millones de euros de ahorro nuevo gestionado. En él hay que considerar, adicionalmente al incremento en el pasivo minorista tradicional, la segunda Emisión de pagarés de la Caja, emisión que ha cerrado el ejercicio con un pasivo captado por importe de 1.993 millones de euros, y que ha supuesto una inyección de fondos por importe de 798 millones aproximadamente.

En este sentido, hay que tener en cuenta que la política iniciada en el ejercicio pasado, y seguida a lo largo del presente, de disminución en la operativa con las cesiones temporales de activos, que no aportan liquidez en la situación actual de nuestra actividad y encarecen el coste de nuestros recursos, ha lastrado el crecimiento del total epígrafe. Sin considerar este producto, los recursos de acreedores en balance se habrían incrementado en 1.761 millones de euros en el ejercicio, lo que supone un aumento del 16,78% en los recursos líquidos, crecimiento superior al correspondiente a las inversiones crediticias, dentro de una política de inversión equilibrada a la financiación obtenida, fundamentalmente, de mercados minoristas.

Las partidas de ahorro gestionado fuera de balance ascienden a 2.413 millones. De esta forma, el total de recursos gestionados asciende, a la finalización del ejercicio, a 15.928 millones de euros, con una variación en el ejercicio por importe de 1.429 millones, que representa un crecimiento del 9,86%.

Con todo ello, el negocio total de la Caja se ha incrementado, en el ejercicio, hasta la cifra de 29.474 millones de euros, lo que supone un incremento por importe de 2.585 millones aproximadamente, y un crecimiento relativo del 9,61% en el año.

Resultados

En relación con los resultados del ejercicio, la evolución de los tipos de interés ha beneficiado el margen de negocio luego de dos ejercicios en los que su mantenimiento en cotas muy bajas no beneficiaba en nada al mismo. El margen de intermediación ha ascendido a 290 millones de euros, presentando un incremento de 35,9 millones de euros, equivalentes al 14,14%, respecto del obtenido en el mismo período del ejercicio anterior. El mayor volumen de negocio gestionado, unido a una política de precios más agresiva y a un mejor comportamiento de la curva de tipos sobre la inicialmente prevista, conllevan a este incremento sobre la cifra lograda en el ejercicio pasado, aun cuando este mayor volumen necesita para su sostenimiento de una mayor financiación, que se ha logrado de los epígrafes de recursos de acreedores en balance y en la financiación mayorista, a un mayor coste medio, en este escenario de subida de tipos.

En la comparación con el ejercicio anterior del margen ordinario, debe tenerse en cuenta, en adición a los comentarios indicados al margen de intermediación, dos hechos que influyen en el importante incremento del mismo. Por una parte y en contra del crecimiento, la consecuencia de la decisión adoptada en los primeros meses de 2005 de la venta de la cartera de Deuda que significó la materialización de una importante plusvalía, y por otra, a favor de la variación, la venta de un paquete de acciones de Iberdrola, S.A., venta que ha posibilitado la adopción de un acuerdo para la prejubilación de un contingente significativo de la plantilla de la Caja, como más adelante se indica. Con estas dos incidencias se llega a un margen ordinario que ha alcanzado la cifra de 441,7 millones de euros, y presenta un incremento del 20,5% respecto del ejercicio anterior.

Si descontamos del margen ordinario el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” y las diferencias en cambio, obtendríamos el margen básico, el cual asciende a 351,1 millones de euros, y mejora el del ejercicio pasado en 40 aproximadamente, lo que significa un incremento del 12,77%.

En lo referente al bloque de la cuenta de resultados que conduce del margen ordinario al de explotación, cabe indicar que, durante el ejercicio ahora finalizado, se ha continuado con el plan de expansión de oficinas acordado para aperturar, durante los ejercicios 2005 y 2006, nuevos puntos de venta. También se ha continuado, aunque en menor medida que en ejercicios pasados, con las campañas publicitarias que han supuesto una inversión significativa en imagen. Penalizan también este epígrafe las decisiones adoptadas en el ejercicio sobre la concesión de una paga lineal de 1.500 euros para toda la plantilla, y una mayor aportación al plan de empleo, conceptos ambos que no se encontraban incluidos en el presupuesto inicial de costes de personal. Aun con ello, los gastos generales de administración y los de personal se han incrementado, conjuntamente, sólo en un importe de 10,5 millones respecto del ejercicio anterior, dentro de una política de total contención de los costes en la Entidad. De esta forma, el total de los gastos generales de administración presenta un incremento de únicamente un 2,44%, indicativo, si se resta el efecto que sobre los mismos tiene la inflación, de una contención generalizada de los costes de estructura habituales, para dar cabida a los mayores costes necesarios por el plan de expansión, tanto en lo relativo a las nuevas contrataciones del personal necesario, como de los alquileres de las nuevas oficinas aperturadas y a las campañas de publicidad acometidas.

El margen de explotación ha alcanzado la cifra de 216,1 millones de euros y, se incrementa, respecto del ejercicio anterior, en un 42,55%, con el efecto ya apuntado referente a los resultados de operaciones financieras. Si descontamos dichos resultados, obtenemos un margen de explotación básico, que se habría incrementado, sobre el logrado en el ejercicio anterior, en un 30,16%, superándolo en 29 millones aproximadamente.

En el bloque inferior de la cuenta de resultados, se refleja la menor necesidad de dotaciones a los fondos de insolvencia, dado que los menores crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias, necesitan de una menor dotación a la provisión genérica que en el ejercicio anterior. Asimismo se refleja la decisión adoptada en el Consejo de Administración de la Caja celebrado el pasado 26 de octubre, de acometer un plan de prejubilaciones para la plantilla, a la vista del resultado extraordinario materializado en la venta de un paquete de acciones de Iberdrola, S.A. anteriormente comentado. Una vez obtenido el pertinente estudio actuarial, e incluido en el mismo no sólo al colectivo susceptible del acuerdo sino determinadas demandas individuales de casos especiales, y obtenidas las decisiones formales de los trabajadores a la adhesión al derecho, se ha procedido al registro de una provisión extraordinaria por importe de 94,6 millones de euros en la cuenta de resultados de la Caja, cifra similar a la plusvalía obtenida en la venta de las acciones.

Después de esta dotación, que contrarresta el beneficio en la venta indicado, se obtiene un resultado antes de impuestos que refleja, estrictamente, el correspondiente a la actividad de la Caja, sin el recurso a extraordinarios, el cual, con un importe de 115,5 millones de euros, presenta una mejora, sobre el obtenido en el ejercicio anterior, del 41,29%, lo que supone un incremento por 34 millones aproximadamente.

Una vez acordado el importe a destinar sobre los resultados a la dotación a la OBS, se calcula la previsión para el pago del impuesto sobre sociedades, que detrae del resultado consolidado obtenido un importe de 20 millones aproximadamente, para llegar, a un beneficio final de 95,6 millones, beneficio que supone una mejora del 35,37% sobre el ejercicio anterior, equivalente a 25 millones de euros.

Evolución de otros aspectos cuantitativos y cualitativos

La consecución de los objetivos fijados en el incremento de todos los componentes del negocio gestionado ha venido acompañada del éxito alcanzado en el cumplimiento de otros objetivos cuantitativos y cualitativos previstos.

Entre ellos destaca el mantenimiento de una red de 615 cajeros automáticos que al cierre del ejercicio se mantenían operativos, con un número de tarjetas expedidas de 617.000 aproximadamente y de 6.961 terminales en punto de venta.

Destaca, asimismo, el número de clientes de la Caja que ascendían, a la finalización del ejercicio, a la cifra de 924.500 aproximadamente, considerando únicamente aquéllos con saldos activos.

La red de agentes financieros cuenta con 330 agentes activos en sus diversas variantes, financieros, inmobiliarios, prescriptores y agroalimentarios, los cuales han captado más de 4.900 clientes en el ejercicio con un volumen de negocio de 156 millones de euros.

El servicio de banca electrónica sigue potenciándose y así, durante el ejercicio 2006, la actividad de contratación de productos y servicios a través de internet se ha incrementado en un 151%, superando 10.600 contratos y 184 millones de euros, manteniendo los niveles de operaciones de ejercicios anteriores.

En lo relativo a los sistemas de información, es de destacar la plena consolidación de la tecnología que permite disponer de dos Centros de Datos ubicados en distintos edificios, conformando un único Centro de Proceso lógico, dentro de un adecuado plan de contingencias que permite asegurar nuestro Sistema Informático ante eventuales desastres. Estos centros han soportado una actividad diaria de más de 1.119.123 operaciones, con un crecimiento en el ejercicio del 4,24% aproximadamente, con un tiempo de respuesta que ha quedado reducido a 0,24 segundos.

Ratings asignados a la Entidad

La prestigiosa agencia internacional de rating Moody's Investors Service Ltd. ha mantenido por noveno año consecutivo el rating otorgado a nuestra Entidad destacando "la sólida franquicia, presencia y posicionamiento en el mercado regional, con una sana calidad del activo y amplia liquidez, así como la prudencia en la gestión del riesgo por parte del management".

La calificación de "perspectiva estable" indica que no se observan, en el medio plazo, situaciones de menor rentabilidad ni de deterioro en las ratios de eficiencia.

Con ello se ofrece la posibilidad a la Entidad de ampliar las fuentes de financiación en los mercados internacionales en condiciones acordes con estas garantías.

Obra social y Fundación Caja Duero

La Obra Social de Caja Duero, continúa siendo el elemento esencial e inherente a la propia Caja, que tiene el objetivo prioritario de intensificar, continuamente, su implicación en el progreso y desarrollo social, económico y cultural de la comunidad y extender su participación activa, no sólo como punto de referencia de naturaleza económica y financiera, sino también como promotor de iniciativas sociales y culturales. El compromiso de la Caja con la cultura es patente: devolver a la sociedad, vía Obra Social, una buena parte del beneficio obtenido de la misma a través de la actividad financiera. En estos momentos, como desde su fundación hace 125 años, la Entidad sigue en la línea de compromiso social, que la convierte en el principal mecenas de su ámbito histórico de actuación.

En el año 2006 se ha continuado, un ejercicio más, ampliando la labor social y cultural a través de una extensa relación de actividades que han cubierto los objetivos fijados por los Órganos de Gobierno de la Entidad, para cuya realización la Caja ha aportado un importe de 30 millones de euros, de los que 27 fueron dotados con la aportación del resultado del ejercicio 2005.

Con el importe mencionado se ha invertido en una gran variedad de campos: música, artes plásticas, teatro, cine, ayudas a la conservación del patrimonio, ayudas al fomento del idioma, tercera edad, infancia y juventud, colectivos vecinales, y un amplio etcétera. Además de las actividades propias, la Caja colabora con organismos, instituciones, entidades benéficas y asistenciales, y con diversas fundaciones en la realización de una gran variedad de iniciativas.

Durante todo el ejercicio 2006, y desde su constitución en julio del 2004, la Fundación Caja Duero, ha venido trabajando en varias vertientes: música y artes escénicas, artes plásticas, nuevas tecnologías de la información y estudios sobre la economía social. La faceta musical de la fundación está dirigida por la prestigiosa pianista portuguesa de fama internacional María Joao Pires.

Adicionalmente a las actividades que tanto la Obra Social como la Fundación Caja Duero vienen realizando a lo largo de los últimos años, durante 2006 se han programado una serie de actuaciones culturales específicas enclavadas en los actos de conmemoración del 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca. Entre ellos destaca la serie de interesantes conferencias organizadas por la Fundación, cuyo ciclo se denominó “125 años que cambiaron la historia”.

La evolución creciente del negocio y del beneficio de la Caja en este ejercicio, permiten renovar con mayor intensidad el compromiso de la misma con la sociedad a través de la Obra Social. Es en este sentido que la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2006, que se propone a la aprobación de la Asamblea General, contempla una dotación al Fondo de la Obra Social que aumenta hasta un importe de 33 millones de euros.

Hechos posteriores

No se han producido hechos relevantes dignos de mención con posterioridad al cierre del ejercicio.

Objetivos estratégicos y retos para 2007

Una vez finalizado el ejercicio contable correspondiente al año 2006, ha concluido, asimismo, el Plan Estratégico que tenía referencia temporal el período 2003-2006, en el que se indicaba: “Conseguir un crecimiento diversificado y rentable que permita aumentar el nivel de solvencia de la Caja, debe constituir un objetivo irrenunciable”.

Con este plan estratégico la situación de la Entidad ha avanzado en múltiples direcciones, consolidando un modelo de crecimiento cuyos puntos más importantes han sido los siguientes:

- Ha permitido disponer de una amplia red de oficinas con un posicionamiento nacional real, que ha abierto a la Caja a mercados geográficos en los que su limitada presencia impedía competir con entidades financieras de mayor implantación.
- La Caja dispone de una confortable situación financiera, basada en el elevado nivel de recursos propios acumulados, que han permitido financiar el ambicioso plan de expansión desplegado en los dos últimos años.
- Consecuencia de la agresiva política comercial desplegada en 2004 y 2005, más moderada en 2006, la Caja se ha situado en un lugar de privilegio por dimensión de Balance, con un peso importante del negocio fundamental, la inversión crediticia.

Estas fortalezas han servido de base para la elaboración de un nuevo Plan para el período 2007 – 2010, finalmente aprobado en la Asamblea General Ordinaria de fecha 22 de diciembre de 2006. Este nuevo plan se ha definido sobre la base del adecuado aprovechamiento de las múltiples fortalezas de que gozamos, y de ello va a depender el éxito en la dura lucha con la competencia para mantener nuestra posición de liderazgo en las zonas tradicionales y seguir arañando cuota de mercado en las zonas de expansión, con especial énfasis en los territorios de mayor potencial de crecimiento.

Con este nuevo plan ha quedado establecido un modelo de gestión global de la Entidad para el cuatrienio 2007-2010, que concluye con unos objetivos de crecimiento de negocio, pero sobre todo, de resultados finales, que servirán de referencia continua para medir el éxito alcanzado en el cumplimiento de las directrices y políticas definidas en el propio Plan. De esta forma se puede afirmar que el Plan se concreta en la Cuenta de Resultados anual proyectada hasta 2010, aunque lo verdaderamente relevante del mismo, son los objetivos perseguidos y las políticas definidas.

Todos ellos conforman el decálogo de objetivos corporativos para el período, cuya enumeración sería la siguiente:

- 1.- Modelo de posicionamiento de la red comercial orientado a la rentabilidad y a la productividad.
- 2.- Crecimiento rentable del negocio.
- 3.- Significativa mejora de la eficiencia.
- 4.- Incrementar la aportación a los Resultados consolidados de los negocios de desintermediación (Seguros y Fondos), de tesorería y mercado de capitales, y, de manera singular, del grupo de empresas participadas.
- 5.- Incrementar la base actual de clientes, con una captación neta muy ambiciosa en el período.
- 6.- Gestión especializada de los clientes, para conseguir una atención personalizada que facilite la fidelización de la clientela.
- 7.- Mayor orientación de la red a la acción comercial, que posibilite crecimientos significativos de la productividad.
- 8.- Apoyo de los servicios centrales a la red comercial, convirtiéndose en verdaderos servicios de apoyo a la estructura comercial.
- 9.- Fortalecimiento de los niveles de solvencia, con el objetivo de mantener de forma estable el ratio de solvencia en los límites definidos.
- 10.- Potenciar la Obra Social y la Fundación como vía de diferenciación competitiva.

El Plan gira en torno a un objetivo central, el crecimiento rentable, al que se someten el resto de objetivos establecidos para reforzar este objetivo central, con un significativo incremento en la productividad, y todo ello enclavado en una mejora sustancial de la eficiencia.

La primera vía de negocio que resalta el Plan es la captación de recursos de clientes, objetivo que ya fue propuesto como fundamental y prioritario para 2006. El nuevo Plan considera como un pilar básico, para apoyar la estrategia de crecimiento rentable, la articulación de una política comercial específica que impulse la captación de recursos de nuestros clientes y la captación de otros nuevos, por medio de una adecuada gestión de la retribución ofrecida a nuestros productos de pasivo, volviendo a recuperar una imagen tradicional en las Cajas como impulsoras del ahorro de las familias.

El crecimiento de la inversión crediticia de los últimos ejercicios ha exigido apelar con mayor intensidad a los mercados de capitales, que ofrecen los recursos financieros a un coste elevado. Para reducir la creciente demanda de fondos en los mercados, e intensificar la captación a través de la red comercial, la política de retribución del ahorro es y seguirá siendo el arma fundamental para atraer recursos y clientes.

En los últimos años, el modelo de crecimiento de nuestra cartera de préstamos y créditos ha estado muy centrado en el sector inmobiliario e hipotecario, con limitadas aportaciones del crédito al consumo y a pymes. El préstamo hipotecario seguirá siendo un pilar importante, pero primando los criterios de rentabilidad sobre volumen. El objetivo de rentabilidad de la inversión crediticia, exige prestar especial atención al segmento de pymes y microempresas, y desarrollar todas las vertientes del negocio que ofrece la financiación al consumo, dos de los puntos que, a partir de 2007 se convierten en el verdadero eje de nuestra política de activo.

La mejora de la rentabilidad estructural del Balance no sería posible sin el aumento de los ingresos por servicios. Las vías son múltiples: comercialización más intensa de productos de fuera de balance (Fondos y Seguros), potenciar los negocios de tesorería y mercado de capitales y realizar una gestión dinámica de la cartera de participadas, incrementando nuestros niveles de inversión para aproximarnos a las posiciones que mantiene el sector de Cajas. Asimismo la importancia del segmento de Banca Privada y Banca Personal para fortalecer el capítulo de comisiones es determinante.

Para impulsar los distintos nichos de negocio indicados, es fundamental establecer un modelo comercial y de gestión que facilite la implantación de las políticas establecidas para acceder con eficacia a los segmentos de clientes objetivo de nuestras acciones comerciales.

Y en este nuevo modelo de gestión, la red comercial desempeña un papel de la máxima importancia, como se indica en el decálogo de objetivos globales. Para alcanzar una mayor productividad y rentabilidad es decisivo identificar las estrategias de éxito, en función de la presencia de la Caja en cada territorio de actuación y del potencial de crecimiento de los distintos mercados geográficos.

Así, las estrategias comerciales para cada ámbito geográfico están perfectamente diferenciadas, en los objetivos asignados y en los negocios que se van a acometer.

En Castilla y León el fortalecimiento de la posición de liderazgo actual requiere reforzar el posicionamiento en los mercados de mayor atractivo en los que la Caja tiene menor presencia en la actualidad. En este sentido, Valladolid ofrece aún claras oportunidades para expandir nuestra red e impulsar la captación de negocios y clientes, potenciando los negocios especializados de agroalimentario, donde ya tenemos una posición de liderazgo, y, de manera especial en este período, la Banca de empresas y Banca personal.

En Extremadura el objetivo es consolidar a Caja Duero como una entidad de referencia en la región. Para ello se contempla aumentar la presencia en Badajoz, mercado de mayor atractivo y donde se propone continuar con la expansión de la red de oficinas.

Define el Plan una serie de actuaciones selectivas en mercados que ofrecen buenas oportunidades, y donde la Caja tiene ya una presencia significativa. En primer lugar la Comunidad Autónoma de Madrid. Con 61 oficinas distribuidas por toda la Comunidad, ha sido una de las apuestas decididas de la Caja, que ha visto confirmadas y superadas las expectativas creadas con el Plan de Expansión 2004-2005. Las propuestas del Plan van encaminadas a consolidar el posicionamiento de Caja como una de las principales Cajas de Ahorros de la región, ampliando la presencia en la zona metropolitana de la capital, que concentra el mayor desarrollo empresarial y económico, mediante oficinas universales con enfoque del negocio de manera preferente hacia las necesidades de la empresa y al desarrollo de la Banca Personal, y con carácter selectivo, a la financiación hipotecaria de las promociones inmobiliarias.

En la Comunidad Valenciana las acciones comerciales estarán dirigidas a la Banca Personal y de Empresas, especializando los recursos disponibles hacia estos segmentos de negocio con la palanca de impulso que representa nuestro liderazgo en el sector agroalimentario.

En el entorno del Valle del Ebro se centra otra oportunidad de crecimiento, más concretamente en Aragón - Rioja y Navarra, mercados en clara expansión debido a su favorable posición estratégica, pero con débil presencia de nuestra Entidad que dificulta el desarrollo de la Banca de Particulares.

En el resto de los mercados, en los que la red de oficinas de la Caja no tiene la suficiente capilaridad para establecer estrategias de especialización, el Plan establece un criterio común para todos ellos, en los que la gestión estará orientada a la rentabilidad.

Si importante es, para la implantación del nuevo modelo de negocio basado en el crecimiento rentable, disponer de una red comercial bien posicionada, más importante es contar con una estrategia comercial especializada, orientada a la captación y fidelización de determinados segmentos de clientes, que para su gestión comercial exige un equipo profesional y medios técnicos específicos, capaces de dar una atención personalizada a cada segmento de clientela y a determinados clientes en particular.

La intensa dedicación a la acción comercial que demanda el nuevo modelo, exige una racionalización de la operativa actual en las oficinas, reduciendo el tiempo dedicado a labores administrativas. Se cuenta con un plan tendente a migrar, a canales de autoservicio, la operativa de bajo valor dentro de un objetivo definido dirigido a implantar medidas correctoras que liberen a la red de tareas con alto contenido administrativo.

Crecimiento rentable como objetivo fundamental; especialización del negocio; con aportación creciente de recursos de clientes; una política de inversión crediticia orientada a la rentabilidad, menor peso de las hipotecas e importancia creciente de empresas y consumo; mayor contribución del Grupo de empresas participadas al beneficio consolidado; mejora significativa en comisiones; impulso de los productos de desintermediación; orientación de la red comercial al negocio; especialización de la gestión; y segmentación y atención personalizada a los clientes, potenciando la innovación tecnológica y de formación del personal, en el entendimiento de que, dicha calidad en nuestro servicio hacia el cliente, es un elemento diferenciador de nuestra Entidad respecto de la competencia.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero, en la sesión celebrada el día 1 de marzo de 2007, aprobó por unanimidad la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2006, 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 correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

D. Julio Fermoño García
Presidente

D. Antonio Muñoz Sánchez
Secretario

D. Francisco Javier León de la Riva
Vicepresidente 1º

D. Gerardo Pastor Ramos
Vicepresidente 2º

D. Victoriano Pedraz Fuentes
Vicepresidente 3º

D. Víctor Enrique Clemente Cubillas
Vocal

D.ª Rosa Isabel Cuesta Cofreces
Vocal

D. José Antonio de Santiago-Juárez López
Vocal

D. Julián Lanzarote Sastre
Vocal

D^a. Emilio Melero Marcos
Vocal

D^a. M^a Encarnación Redondo Jiménez
Vocal

D. Juan Antonio Martín Mesonero
Vocal

D. Vicente de la Peña Robledo
Vocal

D. Francisco Rubio Garcés
Vocal

D. ~~Agustín Prieto~~ González
Vocal

D. Fernando Corral Corral
Vocal

D. Francisco Villaverde Romero
Vocal

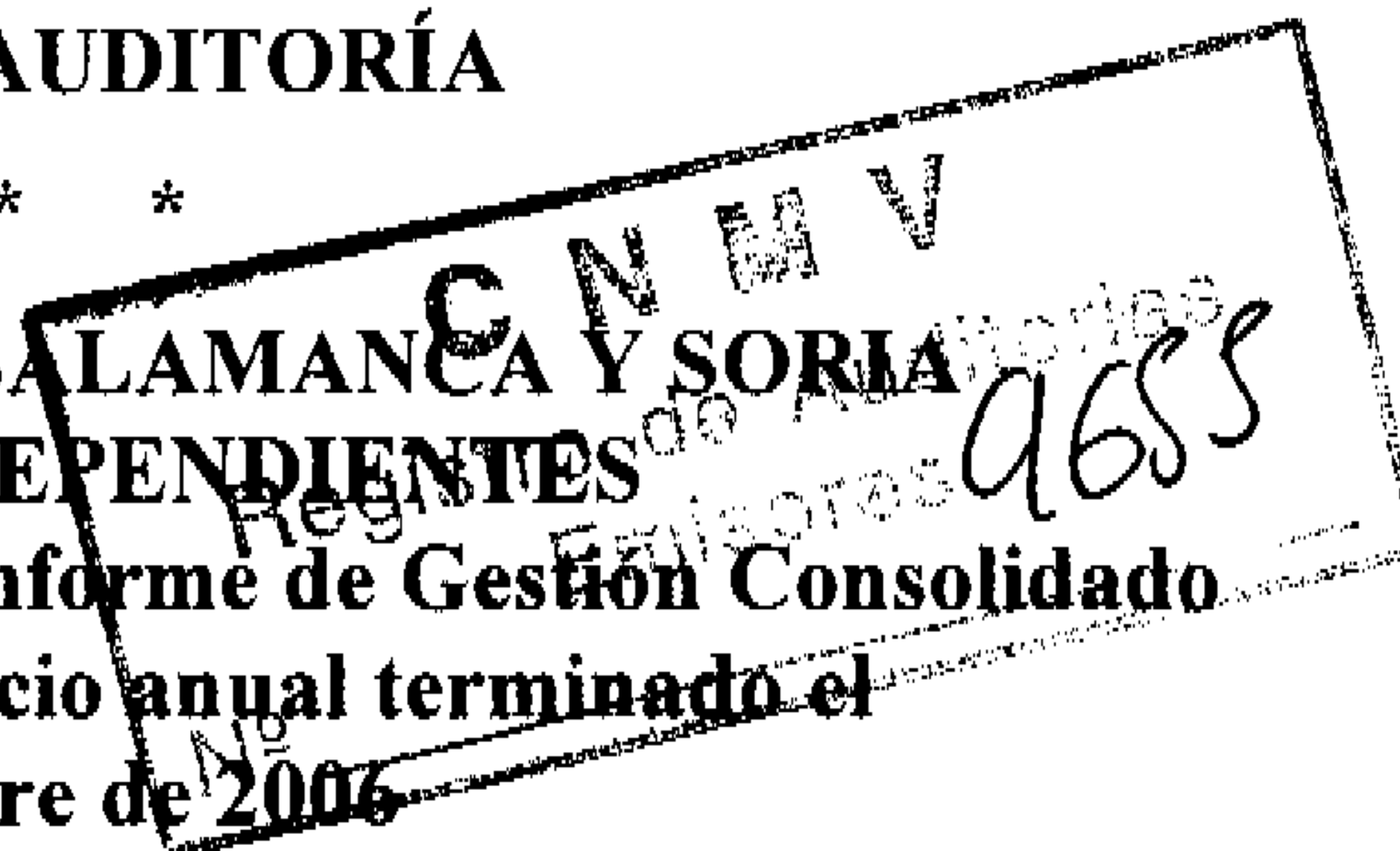
INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el**

31 de diciembre de 2006



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (la Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la 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 31 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria 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.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria 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

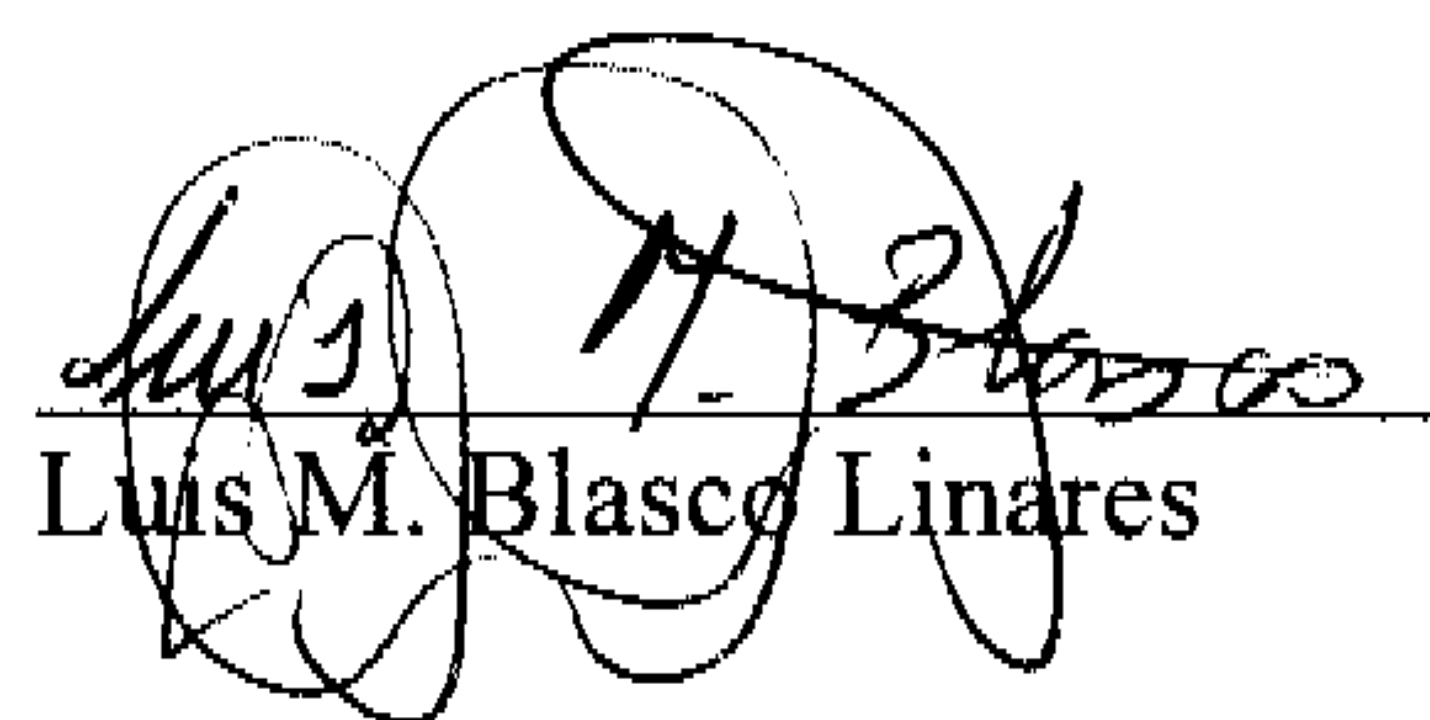
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2007 N° 01/07/00092
COPIA GRATUITA

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

9 de marzo de 2007



Luis M. Blasco Linares

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA 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	238.224	162.352
Cartera de negociación	8	36.913	2.062.724
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	2.051.021
Otros instrumentos de capital		1.385	8.178
Derivados de negociación		35.528	3.525
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	1.830.136
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	76.282	103.355
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		7.838	11.559
Valores representativos de deuda		68.444	91.796
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	3.269.277	921.540
Valores representativos de deuda		2.445.017	450.208
Otros instrumentos de capital		824.260	471.332
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.002.358	84.205
Inversiones crediticias	11	12.371.476	11.530.876
Depósitos en entidades de crédito		101.778	328.310
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		12.196.538	11.132.274
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		73.160	70.292
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.003	293.407
Cartera de inversión a vencimiento	12	-	100.455
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	93.175
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	41.688	41.979
Activos no corrientes en venta	14	3.642	2.151
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		3.642	2.151
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	165.957	57.726
Entidades asociadas		165.957	57.726
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros	21	6.528	8.126
Activo material	16	401.022	400.331
De uso propio		270.776	266.763
Inversiones inmobiliarias		110.458	114.549
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		19.788	19.019
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	2.565	2.951
Fondo de comercio		391	391
Otro activo intangible		2.174	2.560
Activos fiscales	28	123.974	92.146
Corrientes		31.057	12.742
Diferidos		92.917	79.404
Periodificaciones	18	8.191	19.221
Otros activos	19	29.682	21.195
Existencias		25.819	17.631
Resto		3.863	3.564
TOTAL ACTIVO		16.775.421	15.527.128

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Cartera de negociación	8	14.310	2.566
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		14.310	2.566
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	27.735	38.419
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		27.735	38.419
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	14.764.745	13.815.333
Depósitos de bancos centrales		-	70.014
Depósitos de entidades de crédito		1.133.402	1.564.856
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		11.084.284	10.424.286
Débitos representados por valores negociables		2.120.299	1.334.067
Pasivos subordinados		299.458	359.963
Otros pasivos financieros		127.302	62.147
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	36.769	7.588
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	21	234.456	230.510
Provisiones	22	178.456	107.005
Fondos para pensiones y obligaciones similares		161.946	69.643
Provisiones para impuestos		-	1.290
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		13.682	14.573
Otras provisiones		2.828	21.499
Pasivos fiscales	28	169.324	121.607
Corrientes		8.588	13.612
Diferidos		160.736	107.995
Periodificaciones	18	26.500	26.660
Otros pasivos	19	28.569	31.206
Fondo Obra social		28.135	30.817
Resto		434	389
Capital con naturaleza de pasivo financiero	23	99.404	98.485
TOTAL PASIVO		15.580.268	14.479.379

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Intereses minoritarios		580	663
Ajustes por valoración	24	155.219	82.062
Activos financieros disponibles para la venta		155.872	82.062
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(653)	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	25	1.039.354	965.024
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		937.061	886.244
Reservas (pérdidas) acumuladas		930.884	879.168
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		6.177	7.076
Entidades asociadas		6.177	7.076
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 cuotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		102.293	78.780
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.195.153	1.047.749
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		16.775.421	15.527.128
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		1.124.812	1.058.020
Garantías financieras	26	1.124.722	1.056.947
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		90	1.073
Compromisos contingentes		3.221.394	3.893.961
Disponibles por terceros		3.184.379	3.882.261
Otros compromisos		37.015	11.700

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	29.1	557.864	445.674
Intereses y cargas asimiladas	29.1	(294.297)	(211.662)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(5.153)	(4.049)
Otros		(289.144)	(207.613)
Rendimiento de instrumentos de capital		17.905	12.974
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		281.472	246.986
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	29.2	941	875
Entidades asociadas		941	875
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	29.3	74.820	71.105
Comisiones pagadas	29.3	(7.038)	(3.955)
Actividad de seguros		23.657	16.649
Primas de seguros y reaseguros cobradas		80.796	87.575
Primas de reaseguros pagadas		(10.729)	(9.777)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		(55.961)	(67.698)
Ingresos por reaseguros		6.148	10.116
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		(19.855)	(25.083)
Ingresos financieros		25.957	26.921
Gastos financieros		(2.699)	(5.405)
Resultados de operaciones financieras (neto)	29.1	99.163	55.318
Cartera de negociación		(4.349)	513
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		103.503	55.518
Inversiones crediticias		-	-
Otros		9	(713)
Diferencias de cambio (neto)		(722)	170
B) MARGEN ORDINARIO		472.293	387.148
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-
Costes de ventas		-	-
Otros productos de explotación	29.4	10.205	10.651
Gastos de personal	29.5	(153.216)	(143.498)
Otros gastos generales de administración	29.6	(76.294)	(74.074)
Amortización		(13.264)	(13.934)
Activo material		(12.813)	(13.503)
Activo intangible		(451)	(431)
Otras cargas de explotación		(3.543)	(3.280)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		236.181	163.013
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	29.1	(18.800)	(59.375)
Activos financieros disponibles para la venta		498	3.557
Inversiones crediticias		(19.286)	(62.929)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		(12)	-
Fondo de comercio		-	(5)
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	2
Dotaciones a provisiones (neto)		(87.925)	(17.537)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	29.7	8.823	17.835
Ganancias por venta de activo material		2.240	2.266
Ganancias por venta de participaciones		-	7.660
Otros conceptos		6.583	7.909
Otras pérdidas	29.7	(4.287)	(6.407)
Pérdidas por venta de activo material		(60)	(306)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(4.227)	(6.101)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		133.992	97.529
Impuesto sobre beneficios	28	(31.652)	(18.671)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		102.340	78.858
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		102.340	78.858
Resultado atribuido a la minoría		(47)	(78)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		102.293	78.780

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	73.157	(8.738)
Activos financieros disponibles para la venta	73.810	(8.738)
Ganancias/Pérdidas por valoración	209.018	42.075
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(67.277)	(55.518)
Impuesto sobre beneficios	(67.931)	4.705
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	(653)	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	(1.005)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	352	-
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	102.340	78.858
Resultado consolidado publicado	102.340	78.858
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	175.497	70.120
Entidad dominante	175.450	70.042
Intereses minoritarios	47	78
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	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.z)

		Miles de euros	
		2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del ejercicio		102.340	78.858
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		12.813	13.503
Amortización de activos intangibles (+)		451	431
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		18.800	59.377
Dotaciones a pasivos por contratos de seguro (neto) (+/-)		19.855	25.083
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		87.925	17.538
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(2.180)	(1.960)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	(7.660)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)		(941)	(875)
Impuestos (+/-)		31.652	18.671
Otras partidas no monetarias (+/-)		3.019	2.652
Resultado ajustado		273.734	205.618
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
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		2.051.021	(1.812.400)
Otros instrumentos de capital		6.793	(5.921)
Derivados de negociación		(32.003)	1.563
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		3.721	1.318
Valores representativos de deuda		23.352	31.285
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		(2.064.348)	1.199.481
Otros instrumentos de capital		(174.548)	(184.944)
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		226.532	1.277.040
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(1.083.562)	(2.299.967)
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		(2.868)	(32.784)
Otros activos de explotación		(27.396)	(63.959)
Subtotal		(1.073.306)	(1.889.288)
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		11.744	(531)
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		(10.684)	(10.276)
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			
Depósitos de bancos centrales		(70.014)	70.014
Depósitos de entidades de crédito		(431.454)	544.796
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		659.998	(495.210)
Débitos representados por valores negociables		786.232	1.189.997
Otros pasivos financieros		65.155	148.623
Otros pasivos de explotación		(54.458)	(42.983)
Subtotal		956.519	1.404.430
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		156.947	(279.240)

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.z)

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(108.231)	(4.980)
Activos materiales	(24.982)	(18.516)
Activos intangibles	(65)	(704)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(1.491)	-
	(134.769)	(24.200)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	7.660
Activos materiales	12.955	14.954
Activos intangibles	-	8
Cartera de inversión a vencimiento	100.455	8.142
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	68
	113.410	30.832
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(21.359)	6.632
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 (+/-)	919	(277)
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	(60.505)	150.237
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(130)	(107)
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(59.716)	149.853
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)	75.872	(122.755)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	162.352	285.107
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	238.224	162.352
	75.872	(122.755)

MEMORIA CONSOLIDADA

ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS 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 DISPONIBLES PARA LA 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. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO
22. PROVISIONES
23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
24. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
25. FONDOS PROPIOS
26. GARANTÍAS FINANCIERAS
27. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
28. SITUACIÓN FISCAL
29. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
30. PARTES VINCULADAS
31. OTRA INFORMACIÓN
32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

ANEXO I

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA, CAJA DUERO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2006

1 INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero (en adelante “Caja Duero” o “la Entidad dominante”) es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad dominante, cuyo nombre comercial desde el 22 de septiembre de 1997 es Caja Duero, tiene su domicilio social en Salamanca, Plaza de los Bandos nº 15-17, y desarrolla su actividad a través de 567 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 15 oficinas en Portugal (en 2005, 589 oficinas en el territorio nacional y 12 oficinas en Portugal).

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

Caja Duero es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca y la Caja General de Ahorros y Préstamos de Soria, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas entidades adoptados con fecha 31 de mayo de 1990. La fusión, mediante disolución de las dos anteriores entidades e inmediata creación de la nueva entidad, fue autorizada por Orden de 15 de marzo de 1991 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León.

Durante el ejercicio 2000 se procedió a la fusión de Caja Duero con Crédit Lyonnais España, S.A. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Entidad dominante incluyó en las cuentas anuales del ejercicio 2000 el último balance cerrado por la entidad transmitente, información sobre el ejercicio en que adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización, la relación de los bienes incorporados a los libros de contabilidad de Caja Duero por un valor diferente a aquél por el que figuraban con anterioridad a la fecha de cierre en el balance de Crédit Lyonnais España, S.A. y la relación de beneficios fiscales disfrutados por esta entidad respecto a los que la Caja asumía el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar el goce de beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por la entidad transmitente.

En el año 2001 se aprobó por las Cortes de Castilla y León la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla y León en ejercicio de la competencia exclusiva que en materia de Cajas de Ahorro tiene atribuida la Comunidad Autónoma de Castilla y León sobre las Cajas de Ahorro con domicilio social radicado en su Comunidad. Esta Ley fue modificada por la Ley 7/2003, de 8 de abril, y por la Ley 6/2004, de 21 de diciembre, para adaptarse a los cambios introducidos por preceptos estatales de carácter básico y, también, para aclarar determinados artículos, facilitar su aplicación, o adaptarse a modificaciones introducidas por otras normas estatales de aplicación en la materia. Finalmente, el contenido de estas tres Leyes fue unificado por el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, aprobado por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, Ley que fue desarrollada, en materia de órganos de gobierno y dirección por el Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.

La Disposición Transitoria del Decreto 66/2005, de 22 de septiembre, establecía un período de tres meses desde su entrada en vigor para que las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Castilla y León adapten sus Estatutos y Reglamentos de Procedimiento Electoral a lo dispuesto en el mismo. En función de ello la Asamblea General de la Entidad, celebrada el 16 de diciembre de 2005, acordó elevar a la Junta de Castilla y León para su aprobación los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral, aprobación que se ha producido con fecha 30 de marzo de 2006.

b) Actividad de la Entidad dominante

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.

- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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 vigente.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja Duero en su reunión de 1 de marzo 2007, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja Duero celebrada el 21 de abril de 2006.

c) Grupo consolidable

El Grupo Caja Duero (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las sociedades dependientes y multigrupo que componen el Grupo, consolidables por integración global y proporcional (Nota 2.c), son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que Caja Duero posee directa o indirectamente	
			2006	2005
<u>Sociedades del Grupo</u>				
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	100,00
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	100,00
Bolsaduro, S.I.C.A.V., S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	84,95	81,45
Caja Duero Capital, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	100,00	100,00
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Inversión	100,00	100,00
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00
Conexiones y Servicios Duero, S.A.	Valladolid	Servicios auxiliares	52,00	52,00
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	100,00
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	100,00
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	100,00
Unión del Duero Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	100,00
Eastern España, S.A.	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	100,00
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos de Inversión	100,00	100,00
Gestinduro, S.A.	Madrid	Gestión inmobiliaria	-	100,00
<u>Sociedades Multigrupo</u>				
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	50,00
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	45,50
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	30,87
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	40,54
Madrid – Duero Sistemas Informáticos	Portugal	Servicios auxiliares	50,00	50,00
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Alqunia 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Lares Val del Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	33,33
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Sociedad de inversiones	13,33	-

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

Caja Duero es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 97,29% y el 96,86% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, respectivamente, y el 93,46% y el 89,65% del beneficio de los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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 Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2006, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

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

El 22 de diciembre de 2004, Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que derogó la anterior Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objetivo, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la publicación de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

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

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de Caja Duero. 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 (Notas 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.p y 22).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.m).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 3.f).

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 registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiéndose éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

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

Todos los saldos y transacciones significativos 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos. 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.

Participación en Negocios Conjuntos (entidades multigrupo)

Se entiende por “Negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades no vinculadas entre sí (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

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, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquéllas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Caja Duero considera asociada a E.B.N. Banco, S.A., sociedad en la que tiene una participación del 19,13% de su capital social, por tener un miembro en su consejo de administración, y considerar que ejerce influencia significativa sobre la misma.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF.

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

- Participaciones en empresas del Grupo

El único cambio significativo en el ejercicio 2006 en el perímetro de consolidación de participaciones en entidades del Grupo ha sido la fusión por absorción de Gestinduero, S.A. por Grupo de Negocios Duero, S.A. No obstante, esta fusión no ha tenido efecto sobre las cuentas anuales consolidadas, debido a que ambas sociedades son participadas al 100% por Caja Duero.

Durante el ejercicio 2005 no se produjeron variaciones significativas en el perímetro de consolidación de las participaciones en entidades del Grupo.

- Participaciones en empresas Multigrupo

Durante el ejercicio 2006 la única variación en las sociedades multigrupo ha sido la toma de la participación del 13,33% del capital social de Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. con un coste de adquisición de 6.842 miles de euros.

Durante el ejercicio 2005 las variaciones significativas en las sociedades multigrupo correspondió a la toma de la participación del 50% en el capital social de Global Duero, S.A., con un coste de adquisición de 5.000 miles de euros, y la toma de la participación del 50% del capital social de Cartera Perseidas, S.L., con un coste de adquisición de 18.000 miles de euros.

- Participaciones en empresas asociadas

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2006 han sido los siguientes:

- Toma de las siguientes participaciones: Corporación Hotelera Dominicana (25%), Corporación Hotelera Oriental (25%), Fonteduro, S.A. (20%), Inversiones Alaris, S.L. (33,33%), Autovía Los Pinares, S.A. (20%), Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A. (22%) y Agrotech, S.A. (37,36%).
- Salida del perímetro de consolidación de Explotaciones Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (30%).

Los cambios más significativos producidos en el ejercicio 2005 fueron los siguientes:

- Toma de participaciones del 20% del capital social de Tech Foundries, S.A., del 33,3% de Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A., del 20% de Euromilenio, S.A. y del 20% de Losán Hoteles, S.L.
- Salida del perímetro de consolidación, por venta, del 26,67% de Cartera Nuvalia, S.L. y del 49% de Haciendas Durius Alto Duero, S.A.

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

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten 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 convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 115.039 miles de euros (2005: 96.798 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 32.989 miles de euros (2005: 28.304 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando 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.

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

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no 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 consolidado, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de capital (acciones).

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

f.1) Activos financieros

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

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención, como la capacidad financiera demostrada, de conservarlos hasta su vencimiento.

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

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

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

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición 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 cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

f.2) Pasivos financieros

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

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

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

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

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros 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 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 i) de esta misma Nota.

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

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, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas cuando se trate de activos financieros monetarios y transitoriamente, en el patrimonio neto, como "Ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es 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 contrato 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” de “Patrimonio neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, el Grupo clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

El Grupo considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presenten debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por tratarse, entre otras, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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 impagos, 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 trata 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, 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 aquél 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 aquéllos 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, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (para riesgos subestándar).
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado 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”.

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

i) Coberturas contables

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

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

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

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

- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- Estar documentada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

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

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

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

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivos ni coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

i.1) Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

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

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 32.612 y 41.092 miles de euros respectivamente (Nota 11), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

k) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo consideró que el coste de adquisición, en la fecha de transición a las NIIF, era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes. De acuerdo con lo citado anteriormente, en la fecha de transición, 1 de enero de 2004, el Grupo revalorizó el "Activo material" en 190.578 miles de euros.

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:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	40-50	2%-2,5%
Inversiones inmobiliarias	40-50	2%-2,5%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automación	4	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.

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

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

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

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

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

1) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

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 existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de "primera entrada primera salida (FIFO)".

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el periodo en que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

m.1) Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

m.2) Otros activos intangibles

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

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

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3	33,33%
Concesiones administrativas	10	10%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

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

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.

n.1) Arrendamientos financieros

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

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

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

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

n.2) Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguro y reaseguros se valoran de acuerdo con sus normas correspondientes.

El Grupo ha clasificado sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

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

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

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

p.1) Retribuciones a corto plazo

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

p.2) Compromisos por pensiones

Los compromisos por pensiones de los empleados de Caja Duero tienen su origen en el Acuerdo Marco en Materia de Previsión Social de 23 de marzo de 2001, que sustituye al sistema de Previsión Social regulado en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros al amparo de la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo para los años 1998 - 2000.

Con anterioridad a este Acuerdo, Caja Duero había promovido un Plan de Pensiones que instrumentaba compromisos por pensiones establecidos en el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros y en el que se establecían dos subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran todos los empleados fijos en plantilla que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, así como los beneficiarios cuyas prestaciones se causaron con posterioridad al 3 de noviembre de 1988 y fueron reguladas por las condiciones anteriores al XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros, siempre y cuando estos últimos estuvieran acogidos a la Institución de Previsión del Personal de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria constituida el 27 de enero de 1984. Este subplan es de prestación definida para todas las contingencias cubiertas.
- Subplan 2, en el que se integran todos los empleados con al menos dos años de antigüedad en la plantilla del promotor y beneficiarios cuyas condiciones de previsión social se regulan en el mencionado XIV Convenio Colectivo. Serán, por tanto, todos los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986. Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias cubiertas, excepto para los beneficiarios cuya prestación ya esté definida.

En virtud del nuevo sistema de previsión social, se da la opción a todos los empleados de Caja Duero para que libre y voluntariamente se adhieran a un nuevo sistema de previsión social de aportación definida para las prestaciones de jubilación con reconocimiento de servicios pasados, constituyéndose para ello tres nuevos subplanes en el Plan de Pensiones: 4, 5 y 6. Para los empleados que decidieran permanecer en el sistema de previsión social anterior a la firma del acuerdo, los compromisos por pensiones quedan tal y como los determinen los respectivos convenios colectivos para las Cajas de Ahorros y de Banca Privada.

Por todo ello, el Plan de Pensiones presenta la siguiente estructura de subplanes:

- Subplan 1, en el que se integran empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 4. Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 2, en el que se integran los siguientes empleados, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 5:

- a) Empleados de Caja Duero que ingresaron en la Entidad con posterioridad al 29 de mayo de 1986.
- b) Empleados de Caja Duero, procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S.A., cuya antigüedad en el mencionado Banco fuese posterior al 8 de marzo de 1980.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para los beneficiarios cuya prestación ya está definida y prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento de activo y de incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 3, en el que se integran exclusivamente empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A., cuya antigüedad reconocida por el citado Banco, a efectos de previsión social, sea anterior al 8 de marzo de 1980, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 6.

Este subplan es de prestación definida para la contingencia de jubilación y las derivadas del fallecimiento del jubilado, así como para las contingencias de fallecimiento de activo e incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.

- Subplan 4, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 5, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986 y aquellos procedentes del Banco Credit Lyonnais España, S. A. que ingresaron en dicho Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 6, en el que se integran los empleados de Caja Duero procedentes del Banco Credit Lyonnais España S. A., con una antigüedad reconocida a efectos de previsión social por el citado Banco anterior al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

Asimismo, al Acuerdo establece que para la cobertura de las contingencias no cubiertas por el Plan de pensiones, Caja Duero contratará con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. una o varias pólizas de seguros aptas para la cobertura de compromisos por pensiones.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, los compromisos por pensiones de Caja Duero están instrumentados mediante:

- Plan de Pensiones de los Empleados de la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, antes mencionado.
- Pólizas de seguros contratadas con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., (sociedad perteneciente al Grupo Caja Duero), Caja Madrid Vida, Mapfre Vida y Winterthur Vida para personal pasivo y prejubilado del antiguo Credit Lyonnais España S. A..
- BBVA Fondos, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones para los empleados de las oficinas de Portugal.
- Fondo interno autorizado por el Banco de España.

El Consejo de Administración de Caja Duero, celebrado el 26 de octubre de 2006 aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció a los empleados nacidos entre el 1 de enero de 1947 y el 31 de diciembre de 1950, y que, entre otras condiciones, tuvieran una antigüedad mínima de 10 años en plantilla. Asimismo, en las sociedades del grupo Gesduero, S.G.I.I.C., S.A., Unión del Duero, Cía. de Seguros de Vida, S.A. y Unión del Duero, Cía. de Seguros Generales, S.A. se ofrecieron planes de prejubilaciones con las condiciones anteriormente indicadas. Al 31 de diciembre de 2006, existían 266 personas (262 en Caja Duero y 4 en resto de sociedades) que se habían acogido al citado Plan, ascendiendo el pasivo actuarial devengado a dicha fecha a 95.525 miles de euros, que ha sido registrado en el epígrafe "Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación adjunto (ver nota 22).

Asimismo existe un programa de jubilación parcial para los empleados con más de 60 años de edad. Al 31 de diciembre de 2006 se encontraban acogidos 105 personas a este programa (52 personas al cierre del ejercicio 2005) y únicamente es renovable por acuerdo expreso de las partes. Los empleados a tiempo parcial mantienen con la Entidad un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 15% del tiempo completo. Al mismo tiempo, la Entidad concierta contratos de relevo de duración indefinida con nuevos empleados.

Plan de aportación definida

El Grupo reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio.

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. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

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 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.

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto neto del ejercicio relacionado con los mismos.

p.3) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata.

p.4) 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.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

r) Otras provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

s) Comisiones

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

s.1) Comisiones financieras

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

s.2) Comisiones no financieras

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

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

u) Contratos de seguros

El Grupo emite y toma contratos de seguro y reaseguro, entendidos como aquéllos en los que el riesgo de seguro significativo es tomado y cedido por, otra parte, denominada tomador o cedente del contrato, acordando compensar o recibir de éste si un evento futuro incierto y específico la afectase desfavorable o favorablemente. Los importes por este tipo de contratos se clasifican en el pasivo y activo del balance consolidado como contratos de seguro y reaseguro.

Los pasivos por contratos de seguros son valorados por el Grupo como las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de sus contratos de seguro, así como, sus costes relacionados netos de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado. No obstante lo anterior, el Grupo registra contra patrimonio neto las variaciones de pasivos por contratos de seguros relacionados con activos financieros disponibles para la venta al objeto de evitar asimetrías en la imputación de las variaciones de los activos financieros respecto los pasivos por contratos de seguro. El Grupo sólo da de baja los pasivos por contratos de seguro del balance consolidado cuando dejan de existir las obligaciones específicas asociadas a los mismos.

Los derechos de cobro por contratos de reaseguros se registran en el activo como “Activos por reaseguros”, comprobándose de forma periódica si estos activos están deteriorados, para lo cual, debe existir una evidencia objetiva de que el Grupo puede no recibir todas las cantidades establecidas en los términos del contrato, pudiendo cuantificarse de forma fiable la cantidad que no se va a recibir, en cuyo caso, se reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias directamente contra dichos activos.

El Grupo abona en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. El Grupo periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados a sus cuentas de pérdidas y ganancias, así como los costes incurridos y no imputados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

v) Fondos y obras sociales

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

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

w) Impuesto sobre los beneficios

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

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

Para que las deducciones y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

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

x) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

y) Fondo de Garantía de Depósitos

Caja Duero 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 2.781 miles de euros (2005: 2.850 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

z) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 de la Entidad dominante que el Consejo de Administración de Caja Duero, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005, aprobada por la Asamblea General de fecha 21 de abril de 2006.

	Miles de euros	
	2006	2005
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	95.601	70.623
Total distribuible	95.601	70.623
A reservas	62.601	43.623
A fondo obra social	33.000	27.000
Total distribuido	95.601	70.623

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

6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se describen los riesgos financieros en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo.

6.1. Introducción: objetivos y estrategias

El riesgo es inherente a la actividad bancaria y una gestión eficaz del mismo es condición necesaria para que las entidades financieras generen valor y beneficios de forma sostenible en el tiempo y sean capaces de actuar bajo parámetros que ajusten el nivel de riesgos asumidos a la rentabilidad esperada.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea emitió en junio de 2004 el documento "Convergencia Internacional de medidas y normas de capital", conocido como Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), y Caja Duero está desarrollando el proceso de adaptación para estar en disposición de cumplir las exigencias y requerimientos de este Acuerdo.

La gestión del riesgo en Caja Duero se considera como un todo conceptual y organizativo, tratando no sólo de evaluar el riesgo, sino de gestionarlo en todos sus ámbitos. Para ello se ha creado en la Entidad una Dirección de Riesgos con nivel de Subdirección General y con dependencia directa de la Dirección General.

Dentro de la Dirección de Riesgos y con el fin cubrir los diferentes aspectos de la gestión del riesgo se estructuran tres Áreas diferenciadas:

Área de Riesgo de Crédito:

Realiza las funciones de análisis y sanción de las operaciones, así como los procesos de seguimiento de las operaciones de riesgo de crédito que se encuentren en situación "normal". Se encarga de aplicar y transmitir al resto de la organización la política de asunción de riesgos marcada por los Órganos de Gobierno de Caja Duero. Para ayudar a realizar estas funciones, durante el año 2006, se ha modificado el organigrama de la Entidad, eliminando los estamentos intermedios, quedando bajo la responsabilidad del Departamento de Análisis de Riesgos el análisis y/o sanción de todas las operaciones que se encuentren fuera de atribuciones de oficinas.

Se estructura en los siguientes departamentos:

- Análisis de Riesgos
- Seguimiento

Área de Recuperaciones

Gestiona el cobro de los riesgos en mora o de difícil recuperación. Se estructura en dos departamentos:

- Precontencioso.
- Postcontencioso.

Área de Control Global del Riesgo

Establece los procedimientos de tramitación y seguimiento del riesgo de crédito. Realiza los trabajos para la adaptación a las directrices del documento del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, así como a las directrices del regulador en el área de riesgos.

Establece los procedimientos de tramitación, control y sanción de las operaciones del riesgo operacional y controla las operaciones de riesgo de mercado.

Se estructura en tres departamentos:

- Gestión y procedimientos
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Los Órganos de Gobierno de las entidades son los que definen y establecen los límites y las políticas de asunción de los distintos tipos de riesgos. En el caso de Caja Duero, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva son los órganos de máxima autoridad en la materia. En este sentido, está aprobado por el Consejo de Administración el documento de “Políticas y procedimientos de riesgo de crédito” dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Entre sus funciones, los Órganos de Gobierno resuelven las operaciones que exceden de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se aseguran que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados y supervisan el grado de cumplimiento de los objetivos de riesgo, así como de las herramientas de gestión utilizadas y cualquier otra actuación relevante relacionada con esta materia. Por su parte, la Alta Dirección fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas emanadas por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

6.2. 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 obligaciones establecidas 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 asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

La gestión del riesgo de crédito en Caja Duero tiene como objetivo la identificación, medición, control y evaluación de las distintas fases de una operación de crediticia: análisis, concesión, formalización, seguimiento y cobro.

Caja Duero inspirada en las nuevas orientaciones reguladoras emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, ha desarrollado modelos de calificación crediticia, consolidando durante 2006 su implantación en los procedimientos habituales de admisión y sanción de las operaciones de crédito. Asimismo se trabaja en el análisis de los resultados para incorporar las calificaciones de los modelos en las políticas de sanción de los riesgos.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para la concesión de operaciones crediticias es la siguiente:

- Comisión Ejecutiva.
- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión de Servicios de Apoyo a la Red
- Comisión de Riesgos del Grupo de Análisis de Riesgos
- Comisión de Riesgos de Oficinas,

La Comisión Central de Riesgos actúa, además de sus atribuciones por importe, garantía y tipo de clientela, por delegación directa de La Comisión Ejecutiva en las materias siguientes:

- Establecimiento de las políticas de riesgo de la Entidad según las circunstancias del mercado y la estrategia de la Caja en cada momento.
- Supervisión y modificación, en su caso, de las herramientas y los algoritmos utilizados en la Entidad, para el análisis del riesgo en todas sus versiones: personas físicas, personas jurídicas, promotores, riesgo de tarjetas, etc.
- Supervisión y modificación, en su caso, de la asignación, realizada por los Directores de Zonas, a las Oficinas a los niveles de riesgo del Cuadro de Atribuciones.
- Supervisión, modificación y aprobación en su caso, de los procedimientos de riesgos instaurados en la Entidad.

Las distintas instancias de Caja Duero que conceden operaciones de riesgo, son especialmente escrupulosas en el cumplimiento de las Normas establecidas en el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, referente a los criterios de análisis y documentación de las operaciones de crédito. Para ello el Consejo de Administración de la Caja aprobó, en junio de 2005, el Manual de Políticas, Métodos y Procedimientos para la Gestión de Riesgo de Crédito, cuyo contenido, en los asuntos referidos a la red comercial, se traslada al resto de la organización a través del cuaderno de operaciones. Éste se actualiza periódicamente conforme a las normas emanadas de la Comisión Central de Riesgos en las materias delegadas por la Comisión Ejecutiva.

Para la gestión de recuperación de las operaciones crediticias, Caja Duero cuenta con un aplicativo denominado SEDAS. La recuperación de los riesgos impagados de menor importe, se realiza en una primera fase, a través de las propias oficinas y zonas con el apoyo de los responsables de Área de Recuperaciones asignados a las distintas zonas.

Con el fin de complementar la aplicación SEDAS durante 2006 se ha procedido a mecanizar todo el proceso de análisis y gestión de las operaciones dudosas, agilizando la toma de decisiones en este tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2006 los activos dudosos ascendían en el Grupo a 94.300 miles de euros, para los cuales se dispone de unos fondos específicos para insolvencias por 40.757 miles de euros, lo cual supone una cobertura media del 43% (en 2005: los activos dudosos eran de 76.271 miles de euros, con unos fondos específicos para insolvencias por 39.124 miles de euros, y una cobertura media del 51,3%). Adicionalmente existe una cobertura genérica por importe de 194.088 miles de euros, con lo cual la cobertura total sobre activos dudosos se situaría en un 249% (en 2005: la cobertura genérica de 182.724 miles de euros, y una cobertura total del 290,9%). Asimismo los pasivos contingentes dudosos ascienden a 931 miles de euros y para los mismos se cuenta con unas provisiones específicas y genéricas por importes de 1.027 y 12.655 miles de euros, respectivamente (en 2005: los pasivos contingentes dudosos eran 3.314 miles de euros, y las provisiones específicas y genéricas de 2.642 y 11.931 miles de euros, respectivamente).

Conforme se establece en el Anejo IX la Circular 4/2004 de Banco de España, Caja Duero, en tanto se desarrollan los métodos de cálculo de coberturas colectivas para coberturas específicas en función de la antigüedad de los impagados, aplica los porcentajes de cobertura por calendario de morosidad establecidos por el Banco de España. Asimismo, para estimar la cobertura genérica se utilizan, también, los parámetros establecidos en la mencionada normativa.

- Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	12.204.376	11.143.833
Entidades de crédito	101.778	328.310
Valores representativos de deuda	2.513.461	2.693.480
Derivados	77.216	45.504
Total activo	<u>14.896.831</u>	<u>14.211.127</u>
Riesgos contingentes	1.124.722	1.058.020
Líneas disponibles por terceros (ver nota 31.4)	3.184.379	3.885.759
Otros compromisos y riesgos contingentes	<u>37.015</u>	<u>11.700</u>
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>4.346.116</u>	<u>4.955.479</u>
Exposición máxima	<u>19.242.947</u>	<u>19.166.606</u>

6.3. Riesgo de concentración

Caja Duero, para cumplir adecuadamente las normas de la Circular 5/1993 de Banco de España, de 8 de abril, referente a la definición de grandes riesgos y límites a la concentración en diferentes ramas de la actividad económica, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes. La Comisión Ejecutiva de Caja Duero establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	14.596.621	4.218.736	13.962.050	4.837.009
Negocios con otros países de la Unión Europea	300.210	127.380	249.077	118.470
Total	<u>14.896.831</u>	<u>4.346.116</u>	<u>14.211.127</u>	<u>4.955.479</u>

La principal exposición al riesgo se centra en el “Crédito a la clientela” concedido por Caja Duero. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las inversiones crediticias, antes de ajustes por valoración, del sector “residentes-negocios en España” representaba aproximadamente el 95% del saldo del “Crédito a la clientela”, siendo su distribución por sectores de actividad el siguiente:

	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	413.239	4	6.263	364.585	3	3.640
Industrias	766.682	7	4.670	742.740	7	5.328
Construcción	1.762.501	15	4.197	1.756.477	16	3.201
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	632.223	5	9.233	609.474	6	9.157
<i>Transporte y comunicaciones</i>	160.605	1	655	204.367	2	1.127
<i>Otros servicios</i>	2.953.588	25	5.314	2.495.931	23	8.420
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	4.202.135	36	21.360	3.827.750	36	16.292
<i>Consumo y otros</i>	761.684	6	10.413	667.620	6	9.431
Instituciones sin fines de lucro	69.222	1	3.942	67.617	1	14
Sin clasificar	39.607	-	1.566	40.456	-	2.567
Crédito a la Clientela	<u>11.761.486</u>	<u>100</u>	<u>67.613</u>	<u>10.777.017</u>	<u>100</u>	<u>59.177</u>

6.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

La actuación en materia de riesgo país, se enmarca dentro de las políticas establecidas por la Comisión Ejecutiva de Caja Duero.

Actualmente las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en Caja Duero, no existiendo riesgo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

6.5. Riesgo de contrapartida

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con las entidades financieras derivado de la propia operativa financiera de la entidad. Caja Duero dispone de un sistema para la evaluación del riesgo de contrapartida realizando un seguimiento diario de los riesgos por este concepto.

Las diferentes herramientas y transacciones de teleproceso existentes en la actualidad, permiten conocer en cada momento la línea de crédito dispuesta y disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y en cualquier oficina de la Caja, en tiempo real. La aprobación de líneas y, en su caso, excesos, son establecidos y autorizados por la Comisión Ejecutiva de la Caja.

La operativa compraventa a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 86% de las transacciones, han sido contratadas con estas entidades. El resto, corresponde fundamentalmente a una operación con clientes particulares de bajo importe.

Nacionales de productos derivados por vencimiento

Ejercicio 2006

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Compraventa de divisas	2.801	62.472	4.103	-	-
Futuros sobre intereses	4.500	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	28.800	-	-	182.309	166.396
Opciones sobre valores	-	2.000	40.014	131.677	-
Permutas financieras sobre intereses	-	-	58.948	522.922	1.043.721
Total	36.101	64.472	103.065	836.908	1.210.117

Ejercicio 2005

	Miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Compraventa de divisas	14.496	66.623	241	-	-
Futuros sobre intereses	1.544.000	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	67.556	590
Opciones sobre valores	33.135	-	114.788	490.122	-
Permutas financieras sobre intereses	32.000	-	10.000	340.833	604.207
Total	1.623.631	66.623	125.029	898.511	604.797

6.6. 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.

Los comités de Tesorería y de Activos y Pasivos tienen la responsabilidad de la gestión del riesgo de mercado en Caja Duero.

La gestión de activos y pasivos se fundamenta en la utilización de instrumentos, en la gestión de los flujos de caja derivados de la operativa habitual, y en la toma de posiciones a largo plazo, que garanticen un margen financiero asumiendo un determinado comportamiento del mercado.

La cartera de participaciones conforma el Grupo Financiero y Empresarial, ya que Caja Duero toma parte activa en la economía nacional y, sobre todo, regional, invirtiendo en aquellos sectores estratégicos que estima con mayor potencial de crecimiento. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino la de situarse estratégicamente con el fin de aprovechar las sinergias que puedan aparecer en los distintos mercados.

La necesidad de controlar y gestionar el riesgo de mercado, tal y como recomienda el órgano regulador y las buenas prácticas bancarias internacionales, ha dado lugar a que Caja Duero se integre en el proyecto sectorial de riesgo de mercado que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorro. Durante el año 2006 se ha avanzado en el desarrollo e implantación de las herramientas previstas en este proyecto, lo cual ha supuesto la utilización habitual de la metodología VaR como sistema de control para cuantificar la máxima pérdida potencial que, como consecuencia de las variaciones de los precios, puede generar una posición de mercado para un determinado nivel de confianza estadístico y un horizonte temporal, ambos previamente definidos.

Así mismo se ha automatizado el control del consumo de límites, dentro del ámbito de la gestión del riesgo de contrapartida.

También se utilizan medidas complementarias al VaR para validar la bondad de los modelos de valoración del riesgo de mercado utilizados (Back testing), así como informes de Stress testing consistente en someter las carteras a escenarios teóricos de extrema volatilidad para conocer su impacto en las posiciones de mercado de Caja Duero.

Una vez implementado este conjunto de herramientas, Caja Duero estará en condiciones de gestionar y analizar el riesgo de mercado de acuerdo a las recomendaciones efectuadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Los informes obtenidos permitirán evaluar la gestión realizada en los mercados financieros donde la Entidad tome posiciones, medir los riesgos de forma homogénea, fijar y distribuir límites, asignar de forma eficiente los recursos propios y mantener informada a la Alta Dirección y los órganos reguladores de todos los riesgos que se asumen en la cartera de negociación.

6.7. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

La Caja gestiona el riesgo de interés a través del comité de Activos y Pasivos y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el *gap* estático de sensibilidad y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro, siendo responsabilidad del Consejo de Administración tanto la gestión de activos y pasivos como el establecimiento de los límites de riesgos.

a) *Gap* de tipos de interés de Activos y Pasivos

Para el *gap* de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y fuera de balance. El seguimiento de *Gaps* temporales permite identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

La estructura de vencimientos y reprecaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del margen financiero y el valor patrimonial de la entidad ante los movimientos en los tipos de interés.

b) Simulaciones

Las mismas, permiten analizar el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés en el margen financiero y en el valor patrimonial, contemplando varios escenarios tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información supuesta, desarrolla distintos escenarios con los que podemos calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial, así como la optimización del balance futuro manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del margen financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.
- Sensibilidad del balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del balance.

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se basan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

Tanto para la gestión de activos y pasivos como para el control de la liquidez, en la actualidad se está en proceso de implantación de una nueva herramienta que proporcionará, en un corto plazo, nuevos informes y una mejora en los controles.

La siguiente tabla resume la exposición de Caja Duero (que representa aproximadamente el 97% de los activos y pasivos del Grupo) 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 esperada. Asimismo, el cuadro muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

Ejercicio 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		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros	
<u>Activo</u>																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238.194	238.194	
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.528	35.528	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	51	6,73	673	4,60	1.145	4,15	67.938	2,84	1.586	7,14	547	5,26	11.096	4,73	1.982.826	3,54	746.833	2.812.695	
Inversiones crediticias	1.570.607	3,05	3.464.928	4,38	5.779.483	4,32	187.721	4,70	109.510	4,94	91.816	4,89	78.984	4,88	122.498	5,02	946.037	12.351.584	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	882.473	882.473	
Total	1.570.658	3,19	3.465.601	3,26	5.780.628	3,29	255.659	3,82	111.096	3,13	92.363	3,01	90.080	3,11	2.105.324	3,2	2.849.065	16.320.474	
<u>Pasivo</u>																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.279	14.279	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	19.849	2,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.849
Pasivos financieros a coste amortizado	3.785.483	2,95	2.936.707	2,71	3.212.733	2,42	1.318.056	0,98	1.196.443	0,72	271.537	2,76	7.248	2,80	868.205	4,16	1.141.757	14.738.169	
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413.853	413.853	
Total	3.785.483	2,04	2.936.707	2,37	3.232.582	2,14	1.318.056	2,39	1.196.443	3,31	271.537	2,72	7.248	2,54	868.205	4,11	1.569.889	15.186.150	
<u>Gap</u>																			
Gap	(2.214.825)		528.894		2.548.046		(1.062.397)		(1.085.347)		(179.174)		82.832		1.237.119		1.279.176	1.134.324	
Gap acumulado	(2.214.825)		(1.685.931)		862.115		(200.282)		(1.285.629)		(1.464.803)		(1.381.971)		(144.852)		1.134.324	1.134.324	

Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros
<u>Activo</u>																			
Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162.325	-	162.325
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	293.138	2,73	241.923	2,47	265.746	2,78	1.065.742	3,07	9.348	3,07	1.875.897
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	91.802	3,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.802
Activos financieros disponibles para la venta	2	10,70	10.643	5,70	10.430	5,14	1.931	4,1	70.514	2,81	1.668	6,68	566	5,01	55.340	3,17	415.626	3,17	566.720
Inversiones crediticias	1.664.506	3,05	3.069.706	3,25	5.384.775	3,25	253.322	3,82	88.573	4,70	65.926	4,89	51.735	4,81	115.344	4,40	849.344	4,40	11.543.231
Cartera de inversión a vencimiento	52.620	7,56	-	-	47.834	7,66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.454
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	698.633	-	698.633
Total	1.717.128	3,19	3.080.349	3,26	5.534.841	3,29	255.253	3,82	452.225	3,13	309.517	3,01	318.047	3,11	1.236.426	3,20	2.135.276	3,20	15.039.062
<u>Pasivo</u>																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.566	-	2.566
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.999	1,08	-	-	-	-	19.849	1,32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.848
Pasivos financieros a coste amortizado	3.830.767	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	98.739	2,61	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.631.743	4,11	13.747.269
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.380	-	271.380
Total	3.837.766	2,04	2.331.377	2,37	1.802.034	2,14	118.588	2,39	216.140	3,31	159.339	2,72	108.925	2,54	568.205	4,11	4.905.689	4,11	14.048.063
Gap	(2.120.638)		748.972		3.732.807		136.665		236.085		150.178		209.122		668.221		(2.770.413)		990.999
Gap acumulado	(2.120.638)		(1.371.666)		2.361.141		2.497.806		2.733.891		2.884.069		3.093.191		3.761.412		990.999		990.999

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés disminuiría los beneficios netos consolidados del siguiente año en aproximadamente 16.930 miles de euros.

6.8. Riesgo de liquidez

Se define como el riesgo de que el Grupo incurra en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar posiciones de mercado, enajenar activos o tomar pasivos, por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Los factores que influyen pueden ser de carácter exógeno o endógeno, como consecuencia de los desfases temporales entre los flujos de cobros y pagos.

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global del Grupo, coordinando los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal, con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación.

El control y la gestión del riesgo de liquidez corresponden al comité de Activos y Pasivos, siendo responsabilidad última del Consejo de Administración.

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

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de Caja Duero, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin tener en cuenta los saldos aportados por otras sociedades del Grupo, ni los ajustes por valoración que se incluyen en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de Caja Duero:

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 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar
Activo								Total
Caja y depósitos en bancos centrales	237.899	-	-	-	-	-	-	237.899
Depósitos en entidades de crédito	20.539	83.191	6.858	3.037	1.996	-	278	115.899
Crédito a la clientela	236.132	304.515	514.464	587.032	1.214.621	3.214.175	6.234.228	12.408.603
Valores representativos de deuda	-	51	673	-	1.145	81.166	1.982.826	2.065.861
Otros activos con vencimiento	26.700	-	-	-	-	-	-	26.700
Total	521.270	387.757	521.995	590.069	1.217.762	3.295.341	8.217.332	14.854.962
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	6.580	811.411	7.040	508	91	-	292.227	1.117.857
Depósitos a la clientela	4.513.027	1.953.281	933.601	791.565	1.045.211	675.897	990.000	10.931.977
Debitos representados por valores negociables	-	37.923	292.447	575.032	937.620	263.083	-	2.106.105
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	398.500	398.500
Otros pasivos con vencimiento	56.886	-	-	10	31	67	-	56.994
Total	4.576.493	2.802.615	1.233.088	1.367.115	1.982.953	939.047	1.680.727	14.611.433
Gap	(4.055.223)	(2.414.858)	(711.093)	(777.046)	(765.191)	2.356.294	6.536.605	243.529
Gap acumulado	(4.055.223)	(6.470.081)	(7.181.174)	(7.958.220)	(8.723.411)	(6.367.117)	169.488	243.529

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 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar
Activo								Total
Caja y depósitos en bancos centrales	162.107	-	-	-	-	-	-	162.107
Depósitos en entidades de crédito	3.029	232.603	83.379	2.319	882	-	278	337.612
Crédito a la clientela	219.328	275.753	500.095	553.788	1.067.810	3.140.234	5.525.302	11.369.768
Valores representativos de deuda	-	52.622	10.643	139.630	10.483	875.433	1.121.083	2.209.894
Otros activos con vencimiento	24.840	-	-	-	-	-	-	24.840
Total	409.304	560.978	594.117	695.737	1.079.175	4.015.667	6.646.663	14.104.221
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	-	70.000	-	-	-	-	-	70.000
Depósitos de entidades de crédito	8.199	1.187.661	115.872	82.248	8.182	-	148.118	1.550.280
Depósitos a la clientela	4.377.509	1.868.719	1.237.863	698.425	753.963	572.330	690.000	10.235.380
Debitos representados por valores negociables	-	256.924	483.259	298.529	143.376	150.000	-	1.332.088
Pasivos subordinados	-	60.101	-	-	-	-	398.500	458.601
Otros pasivos con vencimiento	45.816	-	-	-	-	-	630	46.446
Total	4.431.524	3.443.405	1.836.994	1.079.202	905.521	722.330	1.237.248	13.692.795
Gap	(4.022.220)	(2.882.427)	(1.242.877)	(383.465)	173.654	3.293.337	5.409.415	411.426
Gap acumulado	(4.022.220)	(6.904.647)	(8.147.524)	(8.530.989)	(8.357.335)	(5.063.998)	345.417	411.426

6.9. Riesgo operacional

Caja Duero asume como definición de riesgo operativo la establecida en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: “como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

Caja Duero continúa participando, como en ejercicios anteriores, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, con el fin adaptar a la Entidad a las normas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Independientemente de este proyecto la Caja ha implantado durante 2006, los procedimientos y circuitos para la autorización, contabilización e información de los eventos de pérdidas por riesgo operacional, en los que se encuentran afectados desde la red de oficinas hasta la Alta Dirección de la Entidad.

La pirámide de delegaciones de facultades, en Caja Duero, para el control y sanción de los eventos de riesgo operacional es la siguiente:

- Comisión Central de Riesgos.
- Comisión Central de Riesgo Operacional.
- Comisión de Zonas de Riesgo Operacional

6.10. Riesgo de cambio

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

Ejercicio 2006

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	237.456	267	501	238.224
Depósitos en entidades de crédito	71.674	27.912	2.192	101.778
Crédito a la clientela	12.140.061	61.292	3.023	12.204.376
Valores representativos de deuda	2.513.461	-	-	2.513.461
Otros instrumentos de capital	825.354	-	291	825.645
Derivados de negociación	35.528	-	-	35.528
Otros activos financieros	73.160	-	-	73.160
Derivados de cobertura	41.688	-	-	41.688
Activos no corrientes en venta	3.642	-	-	3.642
Participaciones	146.396	-	19.561	165.957
Activos por reaseguros	6.528	-	-	6.528
Activo material	401.022	-	-	401.022
Activo intangible	2.565	-	-	2.565
Activos fiscales	123.974	-	-	123.974
Otros activos y periodificaciones	37.873	-	-	37.873
Total	16.660.382	89.471	25.568	16.775.421
<u>Pasivo</u>				
Depósitos en bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.128.419	1.836	3.147	1.133.402
Depósitos a la clientela	11.084.110	25.796	2.113	11.112.019
Derivados de negociación	14.310	-	-	14.310
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	2.419.757	-	-	2.419.757
Otros pasivos financieros	127.302	-	-	127.302
Derivados de cobertura	36.769	-	-	36.769
Pasivos por contratos de seguros	234.456	-	-	234.456
Provisiones	178.359	97	-	178.456
Pasivos fiscales	169.324	-	-	169.324
Otros pasivos y periodificaciones	55.069	-	-	55.069
Capital con naturaleza de pasivo financiero	99.404	-	-	99.404
Total	15.547.279	27.729	5.260	15.580.268
Posición neta por divisa del balance	1.113.103	61.742	20.308	1.195.153
Compra venta de divisa	-	(62.656)	4	(62.652)

Ejercicio 2005

Activo

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	161.526	311	515	162.352
Depósitos en entidades de crédito	305.229	20.585	2.496	328.310
Crédito a la clientela	11.071.432	67.805	4.596	11.143.833
Valores representativos de deuda	2.693.480	-	-	2.693.480
Otros instrumentos de capital	479.028	-	482	479.510
Derivados de negociación	3.525	-	-	3.525
Otros activos financieros	70.292	-	-	70.292
Derivados de cobertura	41.979	-	-	41.979
Activos no corrientes en venta	2.151	-	-	2.151
Participaciones	57.726	-	-	57.726
Activos por reaseguros	8.126	-	-	8.126
Activo material	400.331	-	-	400.331
Activo intangible	2.951	-	-	2.951
Activos fiscales	92.146	-	-	92.146
Otros activos y periodificaciones	40.408	8	-	40.416
Total	15.430.330	88.709	8.089	15.527.128

Pasivo

Depósitos en bancos centrales	70.014	-	-	70.014
Depósitos de entidades de crédito	1.559.256	1.067	4.533	1.564.856
Depósitos a la clientela	10.440.002	20.198	2.505	10.462.705
Derivados de negociación	2.566	-	-	2.566
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	1.694.030	-	-	1.694.030
Otros pasivos financieros	62.147	-	-	62.147
Derivados de cobertura	7.588	-	-	7.588
Pasivos por contratos de seguros	230.510	-	-	230.510
Provisiones	107.005	-	-	107.005
Pasivos fiscales	121.607	-	-	121.607
Otros pasivos y periodificaciones	57.865	1	-	57.866
Capital con naturaleza de pasivo financiero	98.485	-	-	98.485
Total	14.451.075	21.266	7.038	14.479.379
Posición neta por divisa del balance	979.255	67.443	1.051	1.047.749
Compra venta de divisa	-	(67.113)	(36)	(67.149)

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, asciende en el ejercicio 2006 a 722 miles de euros de gastos (2005: 170 miles de euros de ingresos).

6.11 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable:

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Activos financieros</u>		
Inversiones crediticias	12.371.476	11.530.876
Activos disponibles para la venta	103.342	83.102
Cartera de inversión a vencimiento	-	100.455
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	14.764.745	13.815.333

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i 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.

Al 31 de diciembre de 2005 la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la cartera de inversión a vencimiento era de 1.027 miles de euros.

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, y que la mayor parte de los “Pasivos financieros a coste amortizado” tienen vencimiento inferior a un año, 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.

Al 31 de diciembre de 2006 los créditos y depósitos a plazo a la clientela, con tipo de interés fijo y no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, presentaban unas plusvalía de 28.038 y 5.593 miles de euros, respectivamente (en 2005: 18.011 y 4.869 miles de euros, respectivamente). El resto de activos y pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

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	1.236	1.874.730
Activos financieros disponibles para la venta	<u>3.162.077</u>	<u>825.026</u>
Total	<u>3.163.313</u>	<u>2.699.756</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	34.292	187.994
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	76.282	103.355
Activos financieros disponibles para la venta	3.858	13.412
Derivados de cobertura	<u>41.688</u>	<u>41.979</u>
Total	<u>156.120</u>	<u>346.740</u>

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 29.1), en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras” los cambios en el de los instrumentos financieros al valor razonable dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable:

	Miles de euros	
	2006	2005
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(2.174)	1.109
Activos financieros disponibles para la venta	<u>103.503</u>	<u>55.517</u>
	<u>101.329</u>	<u>56.626</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	(2.175)	(596)
Derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>(712)</u>
	<u>(2.175)</u>	<u>(1.308)</u>
Total	<u>99.154</u>	<u>55.318</u>

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	87.313	75.804
Banco de España:		
Resto de depósitos	149.729	85.116
Otros bancos centrales	887	1.214
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	295	218
Total	<u>238.224</u>	<u>162.352</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6.8 sobre riesgo de liquidez.

La mayor parte de los depósitos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Valores representativos de deuda	-	2.051.021	-	-
Otros instrumentos de capital	1.385	8.178	-	-
Derivados de negociación	<u>35.528</u>	<u>3.525</u>	<u>14.310</u>	<u>2.566</u>
Total	<u>36.913</u>	<u>2.062.724</u>	<u>14.310</u>	<u>2.566</u>

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda del Estado	-	1.866.550
Entidades de crédito no residentes	-	184.471
Total	-	2.051.021

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

Los instrumentos de capital registrados en este epígrafe corresponden a títulos cotizados, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	-	975
De otros sectores residentes	258	5.296
De otros sectores no residentes	1.127	1.907
Total	1.385	8.178

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

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	4.500	1.544.000	1.236	-	2	-
Mercados no Organizados	1.137.205	938.698	34.292	3.525	14.308	2.566
Total	1.141.705	2.482.698	35.528	3.525	14.310	2.566

Las operaciones contratadas en mercados organizados corresponden a futuros financieros. Respecto a las operaciones contratadas en mercados no organizados, su clasificación por tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Nominales	
	2006	2005
<u>Por tipo de producto</u>		
Operaciones a plazo con divisas		
<i>Compra</i>	3.719	7.281
<i>Ventas</i>	65.657	74.079
Permutas	516.632	151.147
Opciones		
<i>Compradas</i>	364.049	53.451
<i>Vendidas</i>	187.148	14.695
Otros productos		
<i>Comprados</i>	-	-
<i>Vendidos</i>	-	638.045
Total	1.137.205	938.698
<u>Por contraparte</u>		
Entidades de crédito. Residentes	753.412	231.661
Entidades de crédito. No residentes	67.878	21.047
Otras entidades financieras. Residentes	-	638.045
Otras entidades financieras. No residentes	-	21.976
Resto de sectores. Residentes.	315.915	25.969
Total	1.137.205	938.698
<u>Por plazo remanente</u>		
Hasta 1 años	179.224	244.283
Más de 1 año y hasta 5 años	617.408	659.162
Más de 5 años	340.573	35.253
Total	1.137.205	938.698
<u>Por tipos de riesgos</u>		
Riesgo de cambio	69.376	81.360
Riesgo de tipo de interés	894.137	818.582
Riesgo sobre acciones	173.692	38.756
Total	1.137.205	938.698

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

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Créditos / Depósitos con la clientela				
- por productos de seguros	7.838	11.559	7.886	11.571
- por productos bancarios	-	-	19.849	26.848
Valores representativos de deuda	<u>68.444</u>	<u>91.796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>76.282</u>	<u>103.355</u>	<u>27.735</u>	<u>38.419</u>

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

Los saldos de activo de créditos con la clientela, por importe de 7.838 y 11.559 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, corresponden a inversiones por cuenta de tomadores de seguros de vida, que asumen el riesgo de la inversión. Los saldos de pasivo de depósitos con la clientela, por importe de 7.886 y 11.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, corresponden a las provisiones técnicas relativas al seguro de vida de los contratos anteriores.

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Otros sectores no residentes	<u>68.444</u>	<u>91.796</u>
Total	<u>68.444</u>	<u>91.796</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran prestados o afectos a garantías.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	2.445.017	450.208
Otros instrumentos de capital	824.260	471.332
Total	<u>3.269.277</u>	<u>921.540</u>

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

Los resultados por operaciones financieras con activos financieros disponibles para la venta han ascendido a 103.503 miles de euros, de los que 93.486 miles de euros corresponden a beneficios obtenidos por Caja Duero por ventas de acciones de Iberdrola, S.A. En 2005 los resultados por operaciones financieras con activos financieros disponibles para la venta fueron de 55.518 miles de euros.

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	2.239.785	289.082
Entidades de crédito	7.643	4.777
Otros sectores residentes	56.906	59.879
Administraciones Públicas no residentes	44.056	41.363
Otros sectores no residentes	97.071	56.029
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(444)</u>	<u>(922)</u>
Total	<u>2.445.017</u>	<u>450.208</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los activos afectos a garantías (por operaciones de política monetaria) ascendían a 41.841 y 86.082 miles de euros, respectivamente, de los que 39.838 y 68.060 miles de euros, respectivamente, eran títulos representativos de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, y el resto créditos incluidos en la cartera de inversiones crediticias.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

10.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquéllas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De entidades de crédito	21.355	535
De otros sectores residentes	802.898	470.792
De no residentes	7	5
Total	<u>824.260</u>	<u>471.332</u>

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

	2006		2005	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	717.060	87	374.818	80
Sin cotización	<u>107.200</u>	<u>13</u>	<u>96.514</u>	<u>20</u>
Total	<u>824.260</u>	<u>100</u>	<u>471.332</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2006, de los activos que no tienen cotización oficial, 3.858 miles de euros corresponden a participaciones registradas por su valor razonable, y el resto, 103.342 miles de euros, corresponden a títulos contabilizados por su coste de adquisición al no ser posible determinar su valor razonable, por no existir información fiable suficiente o de mercado (en 2005: 13.412 y 83.102 miles de euros, respectivamente). El detalle de los títulos registrados por su coste de adquisición es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Grupo Isolux Corsán, S.A. (a)	29.837	29.837
Arco Bodegas Unidas, S.A.	14.954	14.954
Desarrollos Urbanísticos Veneziola, S.A. (b)	11.992	12.000
Lazora, S.A.	8.250	3.750
Ahorrogestión Hipotecario, S.A.	6.261	-
Palau Pharma, S.A.	4.000	-
Fondo Baring Iberia	3.960	5.785
Fondo EBN Alisma, F.C.R.	2.839	2.839
Fondo EBN Vaccaria, F.C.R.	2.500	1.500
Sociedad para el Desarrollo de Castilla-León	2.377	1.380
Otras	16.372	11.057
Total	<u>103.342</u>	<u>83.102</u>

(a) Participación indirecta a través de Carteras Perseidas, S.L.

(b) Participación indirecta a través de Global Duero, S.A.

10.3. Pérdidas por deterioro

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	922	4.858
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	71	11
Fondos recuperados	(549)	(3.947)
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>444</u>	<u>922</u>

11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	101.778	328.310
Crédito a la clientela	12.196.538	11.132.274
Otros activos financieros	73.160	70.292
Total	<u>12.371.476</u>	<u>11.530.876</u>

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

11.1 Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	34.445	27.467
Adquisición temporal de activos	51.935	279.652
Otras cuentas	14.493	20.878
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	885	224
Entidades no residentes	20	89
Total	<u>101.778</u>	<u>328.310</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de Liquidez.

11.2 Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes 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	455.708	454.221
Deudores con garantía real	8.192.479	7.555.489
Otros deudores a plazo	3.289.942	2.903.898
Arrendamientos financieros	169.158	165.611
Deudores a la vista y varios	217.185	194.938
Activos dudosos	94.300	76.271
Ajustes por valoración	(222.234)	(218.154)
Total	<u>12.196.538</u>	<u>11.132.274</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	244.991	218.709
Otros sectores residentes	11.576.761	10.557.270
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	374.786	356.295
Total	<u>12.196.538</u>	<u>11.132.274</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	956.094	875.411
Variable	11.240.444	10.256.863
Total	<u>12.196.538</u>	<u>11.132.274</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2006 existían operaciones de créditos de clientes afectos a operaciones de garantía por importe 2.003 miles de euros (en 2005: 18.022 miles de euros).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 en el epígrafe “Depósitos de la clientela-imposiciones a plazo” (nota 20.3) se incluyen cédulas hipotecarias singulares y una cédula territorial singular, por importes de 990 y 150 millones de euros, respectivamente, (en 2005: 690 y 150 millones de euros respectivamente) y en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” (nota 20.4) cédulas hipotecarias por importe de 150 millones de euros (en 2005: 150 millones de euros). Estos pasivos emitidos por Caja Duero cuentan con la garantía de los créditos con garantía real y de las Administraciones Públicas españolas.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 el Grupo no ha realizado titulaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores se realizaron titulaciones de las que al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo vivo asciende a 32.612 y 41.092 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.j. es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	32.612	41.092
No canceladas	-	-
Total	<u>32.612</u>	<u>41.092</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe de las operaciones titulizadas presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2006	2005
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	<u>32.612</u>	<u>41.092</u>
Total	<u>32.612</u>	<u>41.092</u>

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	(234.845)	(221.848)
Intereses devengados	45.848	32.908
Comisiones	<u>(33.237)</u>	<u>(29.214)</u>
Total	<u>(222.234)</u>	<u>(218.154)</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>167.110</u>
Adiciones	7.048
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.050)
Por adjudicación de activos	(952)
Bajas definitivas	<u>(822)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>169.334</u>
Adiciones	10.305
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(3.509)
Por adjudicación de activos	(1.064)
Bajas definitivas	(612)
	<u>(4)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>174.450</u>

El importe de los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2006 acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 91 miles de euros (en 2005: 46 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tenía clasificados riesgos subestándar (ver nota 3.i) por importe de 20.453 miles de euros.

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

Ejercicio 2006

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	10.638	6.627	2.092	1.586	4.564	25.507
Operaciones con otra garantía real	9.643	10.109	6.685	1.086	4.849	32.372
Con garantía pignoratícia parcial	169	-	-	-	-	169
	<u>20.450</u>	<u>16.736</u>	<u>8.777</u>	<u>2.672</u>	<u>9.413</u>	<u>58.048</u>
	Miles de euros					
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	<u>36.041</u>	<u>203</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.252</u>
Total						94.300

Ejercicio 2005

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	9.686	2.598	1.984	1.619	4.658	20.545
Operaciones con otra garantía real	19.541	4.816	2.212	1.600	5.168	33.337
Con garantía pignoratícia parcial	338	-	-	-	-	338
	<u>29.565</u>	<u>7.414</u>	<u>4.196</u>	<u>3.219</u>	<u>9.826</u>	<u>54.220</u>

	Miles de euros					
	Hasta 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	De 5 a 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	21.810	161	80	-	-	22.051
Total						76.271

11.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	23.441	24.840
Operaciones financieras pendientes de liquidar	657	1.508
Fianzas dadas en efectivo	1.530	2.031
Comisiones por garantías financieras	9.141	9.721
Otros conceptos	38.391	32.192
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	<u>73.160</u>	<u>70.292</u>

11.4. Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	39.124	182.724	-	221.848
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	13.911	-	-	13.911
Determinadas colectivamente	-	11.679	-	11.679
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.785)	(155)	-	(4.940)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(7.469)	-	-	(7.469)
Diferencias de cambio	-	(160)	-	(160)
Otros	(24)	-	-	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>40.757</u>	<u>194.088</u>	<u>-</u>	<u>234.845</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	40.757	-	-	40.757
Determinado colectivamente	-	194.088	-	194.088
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	35.184	188.473	-	223.657
Resto de Europa	5.573	5.615	-	11.188
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	40.757	194.088	-	234.845

Ejercicio 2005	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo País	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	19.384	143.614	1	162.999
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	26.232	-	-	26.232
Determinadas colectivamente	-	39.110	-	39.110
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.017)	-	(1)	(1.018)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.474)	-	-	(5.474)
Diferencias de cambio	29	-	-	29
Otros	(30)	-	-	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>39.124</u>	<u>182.724</u>	<u>-</u>	<u>221.848</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	39.124	-	-	39.124
Determinado colectivamente	-	182.724	-	182.724
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	34.556	178.108	-	212.664
Resto de Europa	4.568	4.616	-	9.184
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	39.124	182.724	-	221.848

Al 31 de diciembre de 2006, la cobertura específica del riesgo de crédito incluía un importe de 2.045 miles de euros por riesgos incluidos en la categoría de subestándar.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Dotaciones	25.669	65.421
Recuperaciones de activos fallidos	(1.443)	(1.474)
Restos de recuperaciones	<u>(4.940)</u>	<u>(1.018)</u>
Total	<u>19.286</u>	<u>62.929</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Deuda Pública Española	-	100.455
Total	-	100.455

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascienden a 7.153 miles de euros. Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por los activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.

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.i.

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	41.688	41.979	36.679	7.588
Total	41.688	41.979	36.769	7.588

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nominales 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					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	1.108.959	835.893	41.688	41.979	36.769	7.588
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.688</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.108.959	835.893	41.688	41.979	36.769	7.588
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.688</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	475.254	185.188	20.602	5.734	13.665	1.266
Entidades de crédito. No residentes	633.705	650.705	21.086	36.245	23.104	6.322
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.688</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	19.915	27.000	4.323	139	204	1.658
Más de 1 año y hasta 5 años	219.500	239.349	7.864	8.940	3.415	1.740
Más de 5 años	869.544	569.544	29.500	32.900	33.150	4.190
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.687</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	1.108.959	835.893	41.688	41.979	36.769	7.588
Total	<u>1.108.959</u>	<u>835.893</u>	<u>41.688</u>	<u>41.979</u>	<u>36.769</u>	<u>7.588</u>

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los activos no corrientes en venta presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Inversiones inmobiliarias	1.010	11
Activo material adjudicado	2.632	2.140
Total	<u>3.642</u>	<u>2.151</u>

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han realizado correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes en venta. El valor razonable de estos activos no difiere significativamente de su valor en libros.

15. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de Caja Duero u otras sociedades del Grupo, igual o superior al 20%, y que se integran en la consolidación por el método de la participación (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades asociadas		
Valor teórico de la participación	95.516	47.297
Fondo de comercio	70.441	10.429
Total	<u>165.957</u>	<u>57.726</u>

El detalle del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Air Nostrum Líneas del Mediterráneo, S.A. (*)	55.000	-
Tech Foundries, S.A.	5.763	5.763
Otros	9.678	4.666
Total	<u>70.441</u>	<u>10.429</u>

(*) Participación adquirida durante el ejercicio 2006. El Fondo de comercio está pendiente de asignación definitiva, si bien hasta la fecha no se han apreciado diferencias significativas en los valores de los activos y pasivos de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Participaciones", 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	<u>165.957</u>	<u>100</u>	<u>57.726</u>	<u>100</u>
Total	<u>165.957</u>	<u>100</u>	<u>57.726</u>	<u>100</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	57.726	52.768
Altas	107.080	16.923
Bajas	-	(15.139)
Ajustes consolidación	<u>1.151</u>	<u>3.174</u>
Saldo final	<u>165.957</u>	<u>57.726</u>

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

- Durante el ejercicio 2006 las adquisiciones más significativas en la cartera de participaciones han sido las siguientes: Corporación Hotelera Dominicana (25%), con un coste de adquisición de 17.877 miles de euros; Corporación Hotelera Oriental (25%), con un coste de adquisición de 2.344 miles de euros; Autovía Los Pinares, S.A. (20%), con un coste de adquisición de 681 miles de euros; Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A. (22%), con un coste de adquisición de 74.812 miles de euros; Fonteduro, S.A. (20%), con un coste de adquisición de 450 miles de euros; Inversiones Alaris (33,33%), con un coste de adquisición de 8.828 miles de euros; y Agrotech, S.A. (37,36%), con un coste de adquisición de 2.088 miles de euros.
- La única baja en la cartera de participaciones en el ejercicio 2006 han sido la venta de la participación en Explotaciones Portuarias Vegater, S.A., que no ha tenido un efecto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Durante el ejercicio 2005 las adquisiciones más significativas fueron: participación del 20% del capital social de Tech Foundries, S.A., con un coste de adquisición de 6.998 miles de euros; participación del 33,3% de Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A., con un coste de adquisición de 3.500 miles de euros; y 20% del capital social de Losán Hoteles, S.L., con un coste de adquisición de 5.400 miles de euros.
- Las bajas más significativas en el ejercicio 2005 fueron: venta de la participación del 26,67% del capital social de Cartera Nuvalia, S.L. que tenía un coste de adquisición de 5.942 miles de euros, y que supuso un beneficio de 3.260 miles de euros; y la baja del 49% del capital social de Haciendas Durius-Alto Duero, S.A., que tenía un coste de adquisición de 9.197 miles de euros, y que no tuvo efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

16. ACTIVO MATERIAL

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
Uso propio	270.776	266.763
Inversiones inmobiliarias	110.458	114.549
Afecto a la obra social (Nota 28)	19.788	19.019
Total	<u>401.022</u>	<u>400.331</u>

Uso propio

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

Ejercicio 2006	Miles de euros				
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
<u>Valor de Coste (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.05	47.361	105.969	248.934	3.349	405.613
Altas	3.283	4.204	8.036	7.556	23.079
Bajas	(1.314)	(2.157)	(5.707)	(10)	(9.188)
Traspasos	10	5.068	(1.887)	(5.337)	(2.146)
Saldo al 31.12.06	<u>49.340</u>	<u>113.084</u>	<u>249.376</u>	<u>5.558</u>	<u>417.358</u>
<u>Amortización Acumulada (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.05	42.564	69.370	28.757	-	140.691
Altas	2.551	6.420	2.121	-	11.092
Bajas	(1.307)	(1.488)	(423)	-	(3.218)
Traspasos	-	-	(362)	-	(362)
Saldo al 31.12.06	<u>43.808</u>	<u>74.302</u>	<u>30.093</u>	<u>-</u>	<u>148.203</u>
Valor neto al 31.12.06 (Caja Duero)					269.155
Inmovilizado de uso propio de resto de sociedades del grupo					1.621
Total					<u>270.776</u>

Ejercicio 2005	Miles de euros				
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
<u>Valor de Coste (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.04	44.858	98.345	246.079	2.241	391.523
Altas	2.703	4.639	4.536	6.022	17.900
Bajas	(200)	(1.074)	(2.440)	(189)	(3.903)
Traspasos	-	4.059	759	(4.725)	93
Saldo al 31.12.05	<u>47.361</u>	<u>105.969</u>	<u>248.934</u>	<u>3.349</u>	<u>405.613</u>
<u>Amortización Acumulada (Caja Duero)</u>					
Saldo al 31.12.04	39.014	63.959	26.982	-	129.955
Altas	3.744	6.089	2.120	-	11.953
Bajas	(194)	(678)	(362)	-	(1.234)
Traspasos	-	-	17	-	17
Saldo al 31.12.05	<u>42.564</u>	<u>69.370</u>	<u>28.757</u>	<u>-</u>	<u>140.691</u>
Valor neto al 31.12.05 (Caja Duero)					264.922
Inmovilizado de uso propio de resto de sociedades del grupo					1.841
Total					<u>266.763</u>

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.04	123.560	2.297	9.241	34.510	169.608
Altas	98	-	96	33	227
Bajas	(892)	-	(1.221)	(10.853)	(12.966)
Traspasos	(93)	-	-	-	(93)
Saldo al 31.12.05	122.673	2.297	8.116	23.690	156.776
Altas	48	-	209	1.263	1.520
Bajas	(3.876)	(1)	-	-	(3.877)
Traspasos	1.194	(47)	-	-	1.147
Saldo al 31.12.06	120.039	2.249	8.325	24.953	155.566
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.04	9.394	-	6.632	7.084	23.110
Altas	1.123	-	810	823	2.756
Bajas	(79)	-	(1.180)	(1.382)	(2.641)
Traspasos	(17)	-	-	-	(17)
Saldo al 31.12.05	10.421	-	6.262	6.525	23.208
Altas	1.118	-	308	395	1.821
Bajas	(71)	-	-	-	(71)
Traspasos	362	-	-	-	362
Saldo al 31.12.06	11.830	-	6.570	6.920	25.320
Valor neto al 31.12.05	112.252	2.297	1.854	17.165	133.568
Valor neto al 31.12.06	108.209	2.249	1.755	18.033	130.246

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 del activo material, existen partidas por un importe aproximado a:

- 3.879 miles de euros (2.363 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material propiedad del Grupo radicado en países extranjeros.
- 4.119 miles de euros (1.817 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material destinado a uso propio, que la Entidad dominante se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ella por terceras partes.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en la Entidad dominante asciende a 72.941 miles de euros (2005: 63.107 miles de euros).

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

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de comercio	391	391
Concesiones administrativas	940	1.093
Otro activo intangible	1.234	1.467
Total	2.565	2.951

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

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	482	545
Primas devengadas no emitidas y comisiones periodificadas por contratos de seguros	6.028	9.970
Productos devengados no vencidos	1.681	8.706
Total	8.191	19.221
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	9.626	10.010
Gastos devengados no vencidos	16.874	16.650
Total	26.500	26.660

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Activo:</u>		
Existencias		
Coste amortizado	25.819	17.631
Resto		
Operaciones en camino	1.007	1.653
Otros conceptos	2.856	1.911
Total	29.682	21.195
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 27)	28.135	30.817
Resto		
Operaciones en camino	434	304
Otros conceptos	-	85
Total	28.569	31.206

Todas las existencias del Grupo corresponden a terrenos procedentes de las sociedades del grupo Rochduero, S.L., Alqlunia 6, S.L. y Lares Val del Ebro, S.A.

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	70.014
Depósitos de entidades de crédito	1.133.402	1.564.856
Depósitos de la clientela	11.084.284	10.424.286
Débitos representados por valores negociables	2.120.299	1.334.067
Pasivos subordinados	299.458	359.963
Otros pasivos financieros	127.302	62.147
Total	<u>14.764.745</u>	<u>13.815.333</u>

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

La Asamblea General de Caja Duero, en su sesión celebrada el 22 de diciembre de 2006, acordó autorizar al Consejo de Administración de la Entidad el incrementar los límites de emisión de financiación subordinada (hasta 300 millones de euros), de participaciones preferentes (hasta 225 millones de euros), de otros valores representativos de deuda no computables (hasta 3.000 millones de euros) y de titulización de derechos de cobro (hasta 3.000 millones de euros). Dicha autorización no implica necesariamente una obligación para el Consejo de Administración, que podrá ejecutarla total o parcialmente.

20.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidado es:

	Miles de euros	
	2006	2005
Banco de España	-	70.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	-	14
Total	<u>-</u>	<u>70.014</u>

Al 31 de diciembre de 2006, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad dominante en el sistema de créditos con garantía de activos ascendía, a 41.841 miles de euros (ver Nota 10.1.) (86.082 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

20.2 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	313.600	823.799
Cesión temporal de activos	810.122	718.975
Otras cuentas	6.605	19.501
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	3.108	2.197
Entidades no residentes	2	423
Costes de transacción	(35)	(39)
Total	<u>1.133.402</u>	<u>1.564.856</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

20.3 Depósitos de la clientela

La composición de este capítulo 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
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	506.466	719.009
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.325.017	2.089.963
Cuentas de ahorro	1.639.812	1.534.555
Dinero electrónico	49	52
Otros fondos a la vista	28.832	12.037
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	4.623.373	3.962.094
Cuentas de ahorro – vivienda	36.789	37.403
Pasivos financieros híbridos	255.419	38.982
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.953	3.576
Depósitos por contratos de seguro	244.467	270.592
Otros fondos a plazo	4.847	3.244
Cesión temporal de activos	1.215.979	1.565.757
Ajustes por valoración	50.758	51.744
Administraciones públicas no residentes	251	-
Otros sectores no residentes	148.272	135.278
Total	<u>11.084.284</u>	<u>10.424.286</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.8. de riesgo de liquidez.

20.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	1.955.276	1.182.088
Cédulas hipotecarias		
Emitidas	150.000	150.000
Menos: suscritas por empresas del grupo	(5.283)	(5.414)
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	20.438	7.436
Costes de transacción	(132)	(43)
Total	<u>2.120.299</u>	<u>1.334.067</u>

El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Miles de euros	
			Valor nominal	Importe Sucrito
<u>31.12.06</u>				
Pagarés de empresas: primer programa	2,734%-2,870%	01-2007	8.656	8.436
Pagarés de empresas: segundo programa	2,50%-4,05%	01 a 10-2007	1.983.536	1.946.840
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m +0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m +0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000
<u>31.12.05</u>				
Pagarés de empresas	1,75% - 3,05%	1/06 a 10/06	1.195.040	1.182.088
Emisión cédulas Hipotecarias Caja Duero I	Euribor 6m +0,10%	29.10.2009 (a)	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero II	Euribor 6m +0,10%	29.12.2009 (b)	100.000	100.000

- (a) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.01.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (b) Esta emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29.12.2007, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los nominales unitarios de ambas series de Cédulas Hipotecarias ascienden a 1.000 euros.

20.5 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo 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		
No convertibles	300.000	360.101
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	292	878
Costes de transacción	(834)	(1.016)
Total	<u>299.458</u>	<u>359.963</u>

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

El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Tipo de interés	Fecha de Amortización	Valor Nominal	Miles de euros	
				Suscrito al 31.12.06	Suscrito al 31.12.05
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 1ª Emisión	Tipo Pasivo R ^a Ceca + 0.75%	31.01.2006	60.101	-	60.101
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2003 – 2ª Emisión	Euribor 3m + 0.77% (b)	16.12.2013 (c)	150.000	150.000	150.000
Emisión de Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005 – 3ª Emisión	Euribor 3m + 0.40% (c)	30.06.2015 (d)	150.000	150.000	150.000

- (a) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 16.12.2008, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

- (b) Hasta diciembre de 2008 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,77%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,27%.
- (c) Hasta junio de 2010 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,90%.
- (d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Los nominales unitarios de cada serie de Bonos ascienden a 601,01, 100.000 y 50.000 euros respectivamente.

Los intereses devengados no vencidos por los pasivos subordinados al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 eran 292 y 878 miles de euros, respectivamente.

20.6 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	14.926	15.414
Fianzas recibidas	510	405
Cuentas de recaudación	37.878	36.921
Cuentas especiales	3.221	5.817
Otros conceptos	70.767	3.590
Total	<u>127.302</u>	<u>62.147</u>

21. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS Y ACTIVOS POR REASEGUROS

El desglose de los “Pasivos por contratos de seguros” de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Provisión matemática	208.062	202.161
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	18.496	20.600
Provisión para prestaciones	7.718	7.700
Provisión para participación en beneficios y extornos	180	49
Total	<u>234.456</u>	<u>230.510</u>

El desglose de los “Activos por reaseguros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Provisión matemática	-	16
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	4.873	4.423
Provisión para prestaciones	1.655	3.687
Total	<u>6.528</u>	<u>8.126</u>

22. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondo de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de prestación definida	9.086	8.447
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones de aportación definida	5.278	5.621
Resto exteriorizado	1.937	1.926
Fondo de pensiones RD 1588/1999 resto	31.312	31.217
Otros compromisos	114.333	22.432
Total	161.946	69.643

Los seguros vinculados a pensiones han sido contratados por Caja Duero con la sociedad del grupo "Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.".

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

	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
<u>Ejercicio 2006</u>					
Compromisos por pensiones causadas	13.333	31.312	111.306	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	7.004	-	-	-	-
- no devengados	542	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	20.337	31.312	111.306	104.632	96
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	9.314	-	-	86.004	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	9.086	-	-	5.278	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	13.350	96
- Con fondos de pensiones internos	1.937	31.312	111.306	-	-
Total Coberturas	20.337	31.312	111.306	104.632	96

Ejercicio 2005	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	13.609	31.217	17.907	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	6.276	-	-	-	-
- no devengados	669	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	19.885	31.217	17.907	98.588	155
Coberturas de los compromisos a cubrir					
- Con planes de pensiones	9.512	-	-	78.990	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	8.447	-	-	5.621	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	13.977	155
- Con fondos de pensiones internos	1.926	31.217	17.907	-	-
Total Coberturas	19.885	31.217	17.907	98.588	155

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

	2006	2005
1) Tablas de mortalidad		
- Plan 1	2000C	PERMF2000
- Plan 2	GRMF- 95	GRMF- 95
- Resto	GRMF-95	GRMF-95
2) Tipo de actualización (*)		
- Plan 1	4.0% - 4.4%	4.0% - 2.5%
- Plan 2	4.4% - 2.5%	4.4% - 2.0%
- Resto	3.8% - 2.5%	3.5% - 3.0%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Plan 1 y Plan 2	2.5%	2.5%
- Resto	3.5% - 0%	2.5% - 0%
4) Tasa de crecimientos de bases de cotización		
- Plan 1 y Plan 2	1.5%	1.5%
- Resto	3.5% - 1.5%	3.5% - 2.5%
5) Tipo de revalorización de las pensiones		
- Plan 1	1.5%	1.5%
- Plan 2	2.5% - 1.5%	2.5% - 1.5%
- Resto	2.5%	2.5%
6) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Plan 1	4.4% - 4%	4.4% - 4%
- Plan 2	4.4% - 2%	4.4% - 2%
- Resto	0%	0%

(*) Para compromisos cubiertos mediante pólizas de seguro, se utilizan los tipos garantizados en póliza. En 2006, el caso de prejubilados y premios de antigüedad (Resto) se ha utilizado el tipo de mercado en función de la duración media del compromiso para el colectivo (3.88%)

Adicionalmente el Grupo tiene registrados otras provisiones, no contempladas en los estudios actuariales anteriores, por indemnizaciones contractuales por ceses o despidos diferentes a los establecidos con carácter general y por otros compromisos, cuyo saldo ascendía al 31 de diciembre de 2006 a 3.027 miles de euros (2005: 4.250 miles de euros).

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	69.643	75.342
Dotaciones del ejercicio	102.767	5.213
Fondos recuperados	(1.444)	(684)
Fondos utilizados	(9.247)	(9.846)
Variación de valor de la reserva matemática de las pólizas de seguro	639	(113)
Otros movimientos	(412)	(269)
Saldo final	<u>161.946</u>	<u>69.643</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	2.044	1.713
Dotaciones netas a provisiones (por prejubilaciones)	98.531	1.135
Gastos de personal (dotaciones a fondos de prestación definida)	749	1.681
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida)	<u>5.882</u>	<u>4.763</u>
Total	<u>107.206</u>	<u>9.292</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían activos materiales propiedad del Plan de Pensiones ocupados por el Grupo, ni otros activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el Plan.

Tal como se indica en la Nota 3.p 2), el Consejo de Administración de Caja Duero, celebrado el 26 de octubre de 2006 aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció a los empleados nacidos entre el 1 de enero de 1947 y el 31 de diciembre de 1950, y que, entre otras condiciones, tuvieran una antigüedad mínima de 10 años en plantilla. Asimismo, otras sociedades del Grupo ofrecieron planes de prejubilación con las mismas condiciones. Al 31 de diciembre de 2006, existían 266 personas (262 en Caja Duero y 4 en el resto de sociedades) que se habían acogido al citado Plan, ascendiendo el pasivo actuarial devengado a dicha fecha a 95.525 miles de euros, que ha sido registrado con cargo a los resultados de dicho ejercicio.

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.

El detalle de este epígrafe del balance consolidado y el movimiento experimentado en los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.726	12.253	14.979
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(84)	-	(84)
Determinadas colectivamente	-	(322)	(322)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2.642	11.931	14.573
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	(1.615)	-	(1.615)
Determinadas colectivamente	-	739	739
Diferencias de cambio	-	(15)	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	1.027	12.655	13.682

Otras provisiones

El movimiento del resto de provisiones contabilizados por el Grupo durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Provisión para impuestos	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.290	8.792
Dotaciones del ejercicio	-	16.915
Fondos recuperados	-	(107)
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(4.101)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.290	21.499
Dotaciones del ejercicio	-	389
Fondos recuperados	(1.290)	(8.744)
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(10.316)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	-	2.828

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 respecto a información de cuestiones medioambientales.

23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Participaciones preferentes	100.000	100.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	35	25
Costes de transacción	(631)	(1.540)
Total	<u>99.404</u>	<u>98.485</u>

Las Participaciones Preferentes corresponden al importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2003 por los suscriptores de los títulos emitidos por la sociedad del grupo Caja Duero Capital, S.A. emitidas por dicha filial.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	100.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Salamanca y Soria)

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja Duero Capital, S.A., que tiene domicilio en calle Velázquez 82, 28001 Madrid, tiene un capital social constituido por 100 acciones ordinarias nominativas, de 602 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. Dado que las Participaciones Preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

24. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	82.062	90.800
Variaciones de valor razonable de activos disponibles para la venta	209.018	42.075
Menos:		
Importe transferido a pérdidas y ganancias	(67.277)	(55.518)
Efecto impositivo	(67.931)	4.705
Diferencias de cambio	(653)	-
Saldo final	<u>155.219</u>	<u>82.062</u>

El desglose por entidades de los ajustes por valoración es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja Duero	135.970	61.245
Sociedades del grupo:		
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	1.432	13.671
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	261	476
Finanduro, S.V., S.A.	12.552	4.533
Otras	(13)	-
Sociedades multigrupo:		
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	1.595	-
Sociedades asociadas:		
EBN Banco, S.A.	4.075	2.091
Otras sociedades asociadas	(653)	46
Total	<u>155.219</u>	<u>82.062</u>

25. FONDOS PROPIOS

El detalle, por conceptos y por entidades, del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas restringidas (Caja Duero)		
Reservas de revalorización	139.511	139.512
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De Entidad dominante (Caja Duero)	777.101	727.470
De entidades del grupo y multigrupo		
Grupo de Negocios Duero, S.A.	5.389	3.623
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	3.719	2.968
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1.382	1.350
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	884	1.348
Resto empresas del grupo y multigrupo	2.898	2.897
De entidades asociadas		
EBN Banco, S.A.	6.186	6.297
Resto de entidades asociadas	(9)	779
Total	<u>937.061</u>	<u>886.244</u>

El movimiento de las cuentas de reservas durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	886.244	847.502
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	43.623	55.084
Ajuste contra Pérdidas y Ganancias por aplicación C 4/2004 del B.E	-	(17.820)
Otros movimientos	7.194	1.478
Saldo final	<u>937.061</u>	<u>886.244</u>

Las entidades ajenas al Grupo eran propietarias (directamente o por medio de entidades dependientes suyas) de, al menos, el 10% del patrimonio neto de las siguientes entidades dependientes del Grupo:

Sociedad	% del Patrimonio propiedad de terceros	
	2006	2005
Bolsaduero, S.I.C.A.V., S.A.	15,0	18,5
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	48,0	48,0

La contribución al resultado consolidado de las entidades consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria	81.334	64.280
Unión del Duero, Cía. de Seguros de Vida, S.A.	6.953	6.537
Finanduro, S.V., S.A.	6.920	2.551
Unión del Duero, Cía de Seguros Generales, S.A.	4.013	1.661
Otra sociedades dependientes del Grupo	2.905	3.294
Sociedades multigrupo	(773)	(418)
Sociedades asociadas (Nota 29.2)	941	875
Total	<u>102.293</u>	<u>78.780</u>

26. GARANTÍAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Avales financieros	330.300	200.318
Otros avales y cauciones	779.634	835.332
Créditos documentarios emitidos irrevocables	14.725	19.474
Créditos documentarios confirmados	63	1.823
Total	<u>1.124.722</u>	<u>1.056.947</u>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas 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.

Excepto lo indicado en otros apartados de esta memoria, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

27. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 16):		
Valor de coste	33.278	31.806
Amortización acumulada	<u>(13.490)</u>	<u>(12.787)</u>
Total	<u>19.788</u>	<u>19.019</u>
Fondo obra social (Nota 19):		
Dotación		
Aplicada a activo material	19.759	18.990
Gastos comprometidos en el ejercicio	28.287	11.199
Gastos de mantenimiento	(28.525)	(25.870)
Importe no comprometido	2.718	19.093
Reservas de revalorización	29	30
Otros pasivos	<u>5.867</u>	<u>7.375</u>
Total	<u>28.135</u>	<u>30.817</u>

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005 en el fondo de obra social son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial	30.817	42.131
Distribución excedentes del ejercicio anterior	27.000	22.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(28.525)	(25.870)
Otros	<u>(1.157)</u>	<u>(7.444)</u>
Saldo final	<u>28.135</u>	<u>30.817</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2006 asciende a 30.000 miles de euros (2005: 26.000 miles de euros).

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

La obra social desarrollada por Caja Duero se realiza en tres ámbitos:

- Obra social propia. Las actividades realizadas son: obra social, obra cultural, actividades de tiempo libre, y ayudas diversas. En 2006 esta obra social consumió el 36% del presupuesto (en 2005: 43%).

- Obra social en colaboración. Las actividades realizadas, entre otras, son: proyectos con otras comunidades autónomas, diputaciones y ayuntamientos, proyectos universitarios, proyectos de recuperación patrimonial y fundaciones. En 2006 esta obra social consumió el 55% del presupuesto (en 2005: 48%).
- Obra social ajena. Las actividades realizadas, son: colaboraciones con entidades, fundaciones, juventud, deporte y otros colectivos diversos. En 2006 esta obra social consumió el 9% del presupuesto (en 2005: 9%).

Anualmente la Asamblea General de Caja Duero realiza la aprobación y liquidación del presupuesto de la Obra Social. La Comisión Delegada de la Obra Social es el órgano encargado de de la administración de dicho presupuesto.

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, en relación a su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Inmovilizado afecto a obra social propia	17.859	17.911
Inmovilizado afecto a obra social en colaboración	1.929	1.108
Inmovilizado afecto a obra social ajena	-	-
Total	<u>19.788</u>	<u>19.019</u>

No existe ningún tipo de restricción para el cambio de uso o para la transmisión de la propiedad de los activos materiales afectos a la Obra Social

28. SITUACIÓN FISCAL

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

La Entidad dominante 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	31.057	8.588	12.742	13.612
Diferidos	92.917	160.736	79.404	107.995
Total	<u>123.974</u>	<u>169.324</u>	<u>92.146</u>	<u>121.607</u>

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

	Miles de euros							
	2006				2005			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	12.742	79.404	13.612	107.995	11.588	78.792	12.453	114.885
Altas	29.196	30.233	38	54.886	22.557	14.542	1.361	-
Bajas	(8.645)	(18.422)	-	(8.743)	(23.337)	(11.934)	-	(5.932)
Otros (*)	(2.236)	1.702	(5.062)	6.598	1.934	(1.996)	(202)	(998)
Saldo final	<u>31.057</u>	<u>92.917</u>	<u>8.588</u>	<u>160.736</u>	<u>12.742</u>	<u>79.404</u>	<u>13.612</u>	<u>107.955</u>

(*) Movimiento neto aportado por sociedades dependientes y multigrupo

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	133.992	97.529
Ajustes de consolidación	15.078	5.776
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	<u>(24.699)</u>	<u>(25.105)</u>
Resultado contable ajustado	<u>124.371</u>	<u>78.200</u>
Cuota sobre el resultado contable ajustado (35%)	43.530	27.370
Deducciones		
Por doble imposición	(3.953)	(6.109)
Otras	<u>(8.604)</u>	<u>(2.937)</u>
Gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio	30.973	18.324
Ajuste por declaración del impuesto del ejercicio anterior	<u>679</u>	<u>347</u>
Total	<u>31.652</u>	<u>18.671</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 Caja Duero no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por la generación de deducciones que no pudieron absorberse en ejercicios pasados al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior, habiendo establecido la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. En consecuencia, los activos y pasivos fiscales han sido corregidos al 31 de diciembre de 2006 al objeto de adecuarse a los indicados tipos impositivos en función de su fecha estimada de reversión, excepto los impuestos diferidos correspondientes a la cartera de activos disponibles para la venta, que dado que no se conoce la fecha de su reversión, se han calculado al tipo del 32,5%. A continuación se incluyen los plazos de reversión estimados por la Entidad:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
2007	3.715	437
2008	769	717
2009	548	717
2010 y siguientes	66.200	62.131
Sin determinar	21.685	96.734
	<u>92.917</u>	<u>160.736</u>

Caja Duero se ha acogido a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reflejando a continuación los datos relativos a los últimos ejercicios:

Ejercicio	Renta acogida (miles de euros)	Año de la reinversión
2001	1.819	2000 / 2001
2002	7.069	2002
2003	14.820	2003
2004	732	2004
2005	1.322	2005
2006	1.178	2006

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

29. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

29.1 Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

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	4.817	3.209
Depósitos en entidades de crédito	5.668	20.159
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	479
Crédito a la clientela	473.016	359.712
Valores representativos de deuda	73.999	62.520
Activos dudosos	91	46
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(29)	(804)
Otros intereses	302	353
Total	<u>557.864</u>	<u>445.674</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	(649)	(172)
Depósitos de entidades de crédito	(52.644)	(23.123)
Depósitos de la clientela	(173.280)	(163.033)
Débitos representados por valores negociables	(56.997)	(22.711)
Pasivos subordinados	(10.909)	(7.982)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	7.387	11.161
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(2.044)	(1.713)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(5.153)	(4.049)
Otros intereses	(8)	(40)
Total	<u>(294.297)</u>	<u>(211.662)</u>

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	(4.349)	513
Activos financieros disponibles para la venta	103.503	55.517
Otros	9	(712)
Total	<u>99.163</u>	<u>55.318</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	498	3.557
Inversiones crediticias	(19.286)	(62.929)
Otros	(12)	(3)
Total	<u>(18.800)</u>	<u>(59.375)</u>

29.2 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoras por el método de la participación en los ejercicios 2006 y 2005 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
EBN Banco, S.A.	1.589	1.110
Techfoundries, S.A.	(768)	(565)
Otros	120	330
Total	<u>941</u>	<u>875</u>

29.3 Comisiones

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por el Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.s).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(4.514)	(1.288)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(531)	(268)
Otras comisiones	(1.993)	(2.399)
Total	<u>(7.038)</u>	<u>(3.955)</u>
<u>Comisiones cobradas</u>		
Por riesgos contingentes	9.028	7.805
Comisiones de disponibilidad de compromisos contingentes	2.101	1.881
Por cambios de divisas y moneda extranjera	105	118
Por servicios de cobros y pagos	29.631	32.264
Por servicios de valores	5.293	4.402
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.998	1.745
Otras comisiones		
Por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	703	582
Por operaciones de factoring	518	526
Otras	25.443	21.782
Total	<u>74.820</u>	<u>71.105</u>

29.4 Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.588	2.643
Otros productos		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.231	6.944
Otras	1.386	1.064
Total	<u>10.205</u>	<u>10.651</u>

29.5 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	(115.258)	(107.089)
Cuotas de la Seguridad Social	(25.971)	(23.912)
Dotaciones a planes de prestación definida	(749)	(1.681)
Dotaciones a planes de aportación definida	(5.882)	(4.763)
Indemnizaciones por despidos	(442)	(655)
Gastos de formación	(506)	(845)
Otros gastos de personal	(4.408)	(4.553)
Total	<u>(153.216)</u>	<u>(143.498)</u>

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

	Número	
	2006	2005
Nivel I	51	37
Nivel II	90	105
Nivel III	124	126
Nivel IV	294	300
Nivel V	532	515
Nivel VI	166	146
Nivel VII	230	272
Nivel VIII	93	82
Nivel IX	217	204
Nivel X	259	287
Nivel XI	120	98
Nivel XII	257	211
Nivel XIII	85	113
Grupo 2	57	61
Obra Social	48	49
Empleados Sucursales Portugal	54	43
Empleados Empresas del Grupo	96	97
Total	<u>2.773</u>	<u>2.746</u>

29.6 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	(21.494)	(19.858)
Informática	(6.455)	(6.963)
Comunicaciones	(6.764)	(5.939)
Publicidad y propaganda	(19.448)	(21.244)
Gastos judiciales y de letrados	(193)	(243)
Informes técnicos	(1.905)	(1.153)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(3.183)	(2.923)
Primas de seguros y autoseguro	(475)	(539)
Por órganos de gobierno y control	(1.828)	(1.644)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.323)	(2.407)
Cuotas de asociaciones	(700)	(789)
Servicios administrativos subcontratados	(3.903)	(3.554)
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	(478)	(493)
Otros	(1.991)	(1.978)
Otros gastos	(5.154)	(4.347)
Total	<u>(76.294)</u>	<u>(74.074)</u>

29.7 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	2.240	2.266
Ganancias por venta de participaciones	-	7.660
Indemnización de entidades aseguradoras	51	40
Resto	<u>6.532</u>	<u>7.869</u>
Total	<u>8.823</u>	<u>17.835</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(60)	(306)
Pérdidas por ventas de participaciones	-	-
Por pagos a pensiones	(350)	(342)
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	-
Resto	<u>(3.877)</u>	<u>(5.759)</u>
Total	<u>(4.287)</u>	<u>(6.407)</u>

30. PARTES VINCULADAS

La política seguida por la Caja y su Grupo consolidado en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con partes vinculadas no difiere de la política comercial general de la misma para el resto de la clientela. El personal clave de la dirección con relación laboral con la Caja y otras entidades del Grupo ostenta los mismos beneficios, en las relaciones comerciales con la Entidad, que el resto de la plantilla de la misma.

Los saldos y transacciones, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, de Caja Duero con partes vinculadas, antes de ajustes de consolidación, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Personal de dirección y consejeros	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
ACTIVO								
Créditos	4.000	5.293	74.678	44.114	51.746	48.309	59.591	55.083
PASIVO								
Depósitos	234.130	213.675	14.543	10.698	3.722	18.398	6.622	-
Otros pasivos	5.283	5.413	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	1.003	713	7.387	5.661	13.469	8.182	-	-
Garantías financieras	10	27	19.654	13.709	13.136	6	7.800	8.016
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	162	123	1.745	910	1.503	1.209	1.993	1.327
Comisiones percibidas	19.912	17.142	248	97	101	83	-	-
Otros productos	664	816	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	9.333	8.313	195	178	148	112	76	-
Comisiones pagadas	956	1.508	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	21	468	-	-	-	-	-	-

Las remuneraciones devengada por los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Emilio De Miguel Martínez (*)	20.64	33.60
Francisco Javier León De La Riva	32.64	32.64
Victoriano Pedraz Fuentes	31.02	29.28
Francisco Rubio Garcés	11.82	10.56
Emilio Melero Marcos	10.56	6.24
Francisco Rodríguez Pérez (*)	8.16	11.52
Margarita Tirado Monforte (*)	5.22	7.86
Julían Lanzarote Sastre	12.96	8.64
Fernando Muélledes Bragado (*)	13.09	17.84
José María Asenjo Calderón (*)	22.83	36.84
Luis Enrique Clemente Cubillas	15.36	15.84
José Antonio De Santiago-Juárez López	30.72	27.84
Gerardo Pastor Ramos	40.14	37.92
Marina Gordaliza Escobar (*)	11.52	16.39
Rosa Isabel Cuesta Cofreces	9.25	6.24
María Encarnación Redondo Jiménez	11.52	10.08
Antonio Muñoz Sánchez	26.22	-
Fernando Corral Corral	8.03	-
Vicente de la Peña Robledo	5.60	-
Juan Antonio Martín Mesonero	12.82	-
Agustín Prieto González	5.10	-
Francisco Villaverde Romero	6.29	-
Total	351.51	309.33

(*) Consejeros que han causado baja durante el ejercicio 2006

Adicionalmente, durante el ejercicio 2006 los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 236 miles de euros (2005: 233 miles de euros).

El número de miembros de la Dirección del Grupo asciende a 8 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: un Presidente Ejecutivo, un Director General, dos Directores Generales Adjuntos, dos Subdirectores Generales y dos Directores Generales de sociedades del grupo. En el ejercicio 2005, el número de miembros de la Dirección del Grupo eran de 11 personas. En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	1.639,00	1.861,61
Prestaciones post-empleo	30,65	30,65
Total	<u>1.669,65</u>	<u>1.892,26</u>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2006 los miembros de la Dirección del Grupo, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 141 miles de euros (2005: 86 miles de euros).

Asimismo, los importes pagados en 2006, en concepto de prestación post-empleo, a antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de la Caja, han ascendido a 599,86 miles de euros (515,05 miles de euros en 2005). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

31. OTRA INFORMACIÓN

31.1 Información por segmentos de negocio

Segmentos de negocio

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo esta centrado en la banca universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, prestamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc... Adicionalmente el Grupo comercializa productos de seguro a través de las compañías de seguros del Grupo utilizando la red de oficinas de la Caja.

El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales. En el cuadro siguiente se muestra un resumen de la actividad del Grupo:

	Miles de euros									
	Financiero		Seguros		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Margen de intermediación	278.230	247.100	-	-	-	-	3.242	(114)	281.472	246.986
Margen ordinario	466.747	382.872	22.091	16.649	908	756	(17.453)	(13.129)	472.293	387.148
Margen de explotación	235.776	163.350	17.201	12.274	532	404	(17.328)	(13.015)	236.181	163.013
Resultados antes de impuestos	133.991	97.529	16.797	12.609	532	406	(17.328)	(13.015)	133.992	97.529
Activos por segmentos	16.362.243	15.080.689	574.984	614.678	33.598	24.202	(195.404)	(192.441)	16.775.421	15.527.128
Pasivos por segmentos	15.166.731	14.032.940	517.603	549.898	24.982	16.418	(129.048)	(119.877)	15.580.268	14.479.379

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla casi la totalidad de su actividad en el territorio nacional (de un total de 582 oficinas, únicamente tiene abiertas 15 oficinas en Portugal), siendo la tipología de sus clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

31.2 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Sociedades y Fondos de Inversión	1.192.057	1.244.759
Fondo de Pensiones	501.418	418.836
Ahorro en contratos de seguro	455.703	476.314
Carteras de clientes gestionas discrecionalmente	180.895	181.870
Recursos gestionados	2.330.073	2.321.779
Recursos comercializados pero no gestionados	43.175	48.745
Total	<u>2.373.248</u>	<u>2.370.524</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	869.293	698.742
Instrumentos de deuda	3.328.084	3.131.072
Total	<u>4.197.377</u>	<u>3.829.814</u>

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

31.3 Contratos de agencia

Durante los ejercicios finalizados en 31 de diciembre de 2006 y de 2005, el Grupo no ha realizado operaciones ni ha mantenido vinculaciones con agentes que cumplan lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

31.4 Compromisos de crédito

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

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Límite	Disponibile	Límite	Disponibile
Disponibile por terceros				
Por el Sector Administraciones Públicas	161.597	130.670	205.101	197.496
Por otros sectores residentes	4.495.327	2.943.936	4.873.329	3.586.810
Por no residentes	109.962	109.773	101.770	101.453
Total	<u>4.766.886</u>	<u>3.184.379</u>	<u>5.180.200</u>	<u>3.885.759</u>

Al 31 de diciembre de 2006 los importes de disponibilidad inmediata ascendían 1.334.571 miles de euros y los disponibles condicionados al acaecimiento de hechos futuros eran 1.853.400 miles de euros (en 2005: 1.630.475 y 2.255.284 miles de euros, respectivamente).

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 5,00% en el 2006 (2005: 3,53%).

31.5 Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo en 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2006	218	25	243
• Ejercicio 2005	207	91	297

31.6 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 las entidades del Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden al 31 de diciembre de 2006 a 3 miles de euros, aproximadamente (2005: 2 miles de euros).

31.7 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 710 quejas y reclamaciones (en 2005: 562). Las comisiones en general y en particular las de renovación de tarjetas y mantenimiento de cuentas, ocupan un lugar preeminente en el número de las reclamaciones que se han recibido a lo largo del año 2006, además de las incidencias en los seguros de hogar.

Al cierre del ejercicio 2006 existían 102 expedientes en tramitación.

El resumen por materias es el siguiente:

	Número	
	2006	2005
Activo	94	65
Pasivo	81	103
Transferencias	6	1
Cheques, Letras y Pagarés	22	9
Valores	2	16
Tarjetas y Cajeros	90	93
Seguros	110	41
Fondos de Inversión	34	14
Publicidad y Campañas	-	33
Venta de Entradas	-	7
Atención y Trato	-	45
Incidencias de Correspondencia	-	12
Varios	271	123
Total	710	562

Los quebrantos producidos en 2006 y 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Euros	
	2006	2005
Operaciones de activo	1.911,22	261,89
Operaciones de pasivo	735,00	1.036,66
Tarjetas	13.679,83	5.214,80
Seguros	10.289,42	-
Otros	4.473,68	721,58
Total	31.089,15	7.234,93

- Áreas de mejora

Por otro lado como consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las sugerencias relativas a:

- La mejora en la venta de entradas para las actividades organizadas por la Caja.
- Cambio en el procedimiento de solicitud de duplicado de tarjeta.
- Mejorar el aviso de saldo disponible en cuenta en el momento de contratar un depósito por internet, o bien no permitir la contratación hasta estar disponible el saldo suficiente.

32. 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 1 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante 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 del Grupo.

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.06

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros					Capital autorizado por las Juntas de Accionistas				
				Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos	Fecha	Importe (miles €)	Periodo de Autorización		
<u>Sociedades del Grupo</u>													
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	58.821	39.777	22.214	1.929	69.493	31.12.06	-	-		
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	13.532	6.920	43.636	31.12.06	-	-		
Bolsaduro SICAV, S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	84,95	2.076	2.296	588	22	2.914	31.12.06	-	-		
Caja Duero Capital	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	60	7	(20)	99.451	31.12.06	-	-		
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de inversión	100,00	4.188	4.164	1.220	2.936	14.942	31.12.06	-	-		
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de pensiones	100,00	6.339	5.385	1.369	1.043	8.645	31.12.06	-	-		
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	147	91	402	31.12.06	-	-		
Unión del Duero, Cia de Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	12.008	6.953	537.248	31.12.06	-	-		
Unión del Duero, Cia de Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	4.000	4.737	2.512	4.013	37.736	31.12.06	-	-		
Duero Correduría, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	66	271	1.518	31.12.06	-	-		
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	N/A	120	75	36	468	31.12.06	-	-		
Eastern España, S.A. (**)	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	N/A	2.142	262	93	2.579	31.11.06	-	-		
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	N/A	125	3	1	131	31.12.06	-	-		
Total				<u>112.847</u>									
<u>Sociedades Multigrupo</u>													
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	5.000	10.000	(438)	(374)	24.012	30.11.06	-	-		
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	3.305	(125)	(7)	3.174	30.09.06	-	-		
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	18.521	60.000	(538)	(220)	59.284	30.09.06	-	-		
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.401	(372)	(1.009)	73.693	30.09.06	-	-		
MadriduroSistemas Informáticos A.C.F.E.	Portugal	Servicios informáticos	50,00	106	212	-	-	272	31.12.06	-	-		
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	5.475	(30)	(15)	34.440	30.11.06	-	-		
Atlunía 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.220	(18)	(8)	23.616	30.11.06	-	-		
Lares Val del Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(48)	(9)	17.438	30.11.06	-	-		
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Sociedad de inversiones	13,33	6.842	51.328	11.965	(158)	68.327	31.12.06	-	-		
Total				<u>49.973</u>									

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.06

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Miles de euros						Fecha
					Valor neto en libros de Caja Duero	Valor Consolidado	Capital	Reservas	Resultado	Total Activos	
<u>Sociedades asociadas</u>											
E.B.N. Banco, S.A.		Madrid	Entidad Financiera	19.13	7.932	19.719	39.281	39.028	8.308	619.299	31.12.06
Barrancarnes Transformación Artesanal, S.A.		Portugal	Alimentación	33.33	3.500	3.615	6.000	(1.447)	(79)	20.966	30.11.06
Tech Foundries, S.A.		Barcelona	Tenencia de participaciones	20.00	7.258	5.929	462	4.207	(3.841)	47.151	30.11.06
Euromitlenio Proyectos, S.L.		Logroño	Promoción Inmobiliaria	20.00	706	694	3500	(7)	(23)	13.356	30.11.06
Infodesa, S.A.		Madrid	Informática	25.00	300	1.711	1.202	4.023	1.766	16.786	31.12.06
Leonesa Astur de Piensos, S.A.		León	Comercio productos agrarios	42.12	N/A	4.060	1.093	8.118	428	38.530	30.11.06
Insegal, S.A.		Portugal	Instalaciones de gas y otros	45.00	N/A	84	399	(221)	8	998	31.10.06
Promotora Vallisolemana de Mercados, S.A.		Valladolid	Gestión de mercados	28.69	N/A	616	2.116	35	(2)	2.151	30.11.06
Occidental del Gas, S.A. (**)		Badajoz	Distribución de gas	26.50	N/A	25	150	(57)	(1)	90	30.11.06
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)		Valladolid	Sector sanitario	20.00	N/A	3.324	13.812	814	208	39.252	30.11.06
Lonja Virtual, S.L.		Valladolid	Lonja virtual avícola	27.50	N/A	93	-	-	-	-	-
Prados Verdes, S.L.		Madrid	Alimentación	22.69	N/A	(2)	1.763	(1.239)	(1.065)	-	-
Granja Cerromonte, S.L.		León	Granja ovino	38.76	N/A	88	774	(239)	(308)	2.902	30.11.06
Ider, S.L.		León	Electricidad de origen eólico	20.41	N/A	1.716	8.686	(385)	6	10.817	30.11.06
Jamones Burgaleses, S.A.		Burgos	Alimentación	40.00	3.466	3.707	8.665	140	454	23.927	30.11.06
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.		León	Construc. y explotación autopista	20.80	9.342	7.586	32.894	5.308	(1.837)	109.889	30.11.06
Losán Hoteles, S.L.		Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20.00	5.400	5.387	13	16.021	(301)	141.759	30.11.06
Camping El Brao, S.A.		Oviedo	Promoción inmobiliaria	25.00	N/A	1.280	469	166	(1)	635	30.11.06
Air Nostrum Líneas Áreas del Mediterráneo, S.A.		Valencia	Transporte Aéreo Regular	22.00	74.812	74.812	770	69.809	19.475	424.345	31.10.06
Autovia Los Pinares S.A.		Valladolid	Autovia Peaje en la Sombra	20.00	681	665	3.405	-	(80)	22.024	30.11.06
Corporación Hotelera Oriental		Rep.Domine	Hotel en República Dominicana	25.00	2.344	2.269	7.866	(289)	(11)	8.305	30.11.06
Corporación Hotelera Dominicana		Rep.Domine	Hotel en República Dominicana	25.00	17.877	17.292	62.928	(2.322)	(14)	62.105	30.11.06
Fonteduro, S.A.		Madrid	Actividad Hotelera	20.00	N/A	371	2.250	-	(394)	23.257	30.11.06
Inversiones Alaris		Pamplona	Tenencia de Participaciones	33.33	N/A	8.828	2.604	20.326	(5)	47.628	30.11.06
Agrotech, S.A.		Barcelona	Biotecnología aplicada a la agric.	37.36	N/A	2.088	2.275	(295)	-	6.263	30.11.06
					133.618	165.957					
					133.618	165.957					

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente desembolsar

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja Duero al 31.12.05

	Miles de euros							Capital autorizado por las Juntas de Accionistas		
	% de participación directo e indirecto	Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos	Fecha	Importe	Periodo de Autorización	
								(miles €)		
<u>Sociedades del Grupo</u>										
Grupo de Negocios Duero, S.A.	Valladolid	Gestión financiera	100,00	26.071	25.543	3.623	3.556	32.935	31.12.05	-
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	5.258	2.551	11.755	31.12.05	-
Bolsaduro SICAV, S.A.	Salamanca	S.I.C.A.V.	81,45	2.028	2.417	287	229	2.944	31.12.05	-
Caja Duero Capital	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	-	-	25	110.130	31.12.05	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de inversión	100,00	2.188	2.164	919	2.369	11.395	31.12.05	-
Duro Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de pensiones	100,00	4.839	3.874	1.351	474	6.145	31.12.05	-
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	137	75	404	31.12.05	-
Gestinduro, S.A.	Madrid	Gestión inmobiliaria	100,00	1.985	2.044	232	(186)	7.730	31.12.05	-
Unión del Duero, Cía. Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	25.000	27.158	23.496	6.537	576.927	31.12.05	-
Unión del Duero, Cía. Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	2.000	3.486	2.441	1.661	34.899	31.12.05	-
Duro Correduría, Correduría Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	303	120	67	207	1.371	31.12.05	-
Uniduro Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	100,00	N/A	120	75	26	510	31.12.05	-
Eastern España, S.A. (**)	Madrid	Explotación hidrocarburos	100,00	N/A	-	-	-	3.065	31.12.05	-
Gestión Rainbow Fund	Luxemburgo	Gestora de Fondos	100,00	N/A	-	-	-	130	31.12.05	-
Total				<u>76.534</u>						
<u>Sociedades Multigrupo</u>										
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	5.000	10.000	-	(394)	24.039	31.12.05	-
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.504	3.305	(98)	(7)	3.205	30.09.05	-
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	9.260	30.000	(322)	(139)	29.568	31.12.05	-
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.400	-	(371)	73.742	30.09.05	-
MadriduroSistemas Informáticos A.C.I.E.	Portugal	Servicios informáticos	50,00	107	-	-	-	305	31.12.05	-
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.975	(6)	(39)	15.417	31.12.05	-
Alquimia 6, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	3.220	(38)	15	18.515	31.12.05	-
Lares Val del Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(42)	(2)	17.050	31.12.05	-
Total				<u>33.871</u>						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente de desembolsar.

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja Duero al 31.12.05

Sociedades asociadas	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Miles de euros				Fecha		
					Valor neto en libros de Caja Duero	Valor Consolidado	Capital	Reservas			
										Resultado	Total Activos
E.B.N. Banco, S.A.	Barrancames Transformación Artesanal, S.A.	Madrid	Entidad Financiera	19,13	7.932	17.367	39.281	45.725	5.806	676.235	31.12.05
Tech Foundries, S.A.	Euro Milenio Proyectos, S.L.	Barcelona	Tenencia de participaciones	33,33	3.500	3.500	6.000	(363)	-	17.195	30.09.05
Infodesa, S.A.	Leonesa Astur de Piensos, S.A.	Logroño	Promoción Inmobiliaria	20,00	6.998	6.883	4.454	2.528	(5.054)	52.770	31.12.05
Insegal, S.A.	Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Madrid	Informática	20,00	707	700	3.500	8	(10)	13.078	31.12.05
Explot. Portuarias Fluviales Vegater, S.A. (**)	Occidental del Gas, S.A. (**)	León	Comercio productos agrarios	25,00	301	1.271	1.202	2.867	1.011	16.095	30.09.05
Sanitaria de Inversiones Valladolid, S.A. (**)	Lonja Virtual, S.L.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	36,78	N/A	3.448	1.272	7.499	600	37.183	31.12.05
Prados Verdes, S.L.	Granja Cerrónmonte, S.L.	Valladolid	Gestión de mercados	45,00	N/A	79	399	(235)	10	742	31.10.05
Ider, S.L.	Jamones Burgaleses, S.A.	Salamanca	Explotación fluvial	28,69	N/A	617	2.116	(65)	103	2.241	31.10.05
Autopistas de León, Concesionaria del Estado, S.A.	Losán Hoteles, S.L.	Badajoz	Distribución de gas	30,00	N/A	(33)	-	-	-	-	n/a
Camping El Brao, S.A.	TOTAL	Valladolid	Sector sanitario	26,50	N/A	24	150	(56)	(1)	91	30.06.05
		Valladolid	Lonja virtual avicola	20,00	N/A	3.194	13.549	61	575	40.053	30.11.05
		Madrid	Alimentación	27,50	N/A	93	-	-	-	-	n/a
		León	Granja ovino	22,69	N/A	(2)	1.763	(1.239)	(1.065)	6.045	n/a
		León	Electricidad de origen eólico	38,76	N/A	208	774	(23)	(215)	2.475	31.12.05
		Burgos	Alimentación	20,41	N/A	1.716	8.686	(289)	(94)	8.786	31.09.05
		León	Construc. y explotación autopista	40,00	3.466	3.706	8.665	77	516	26.213	31.12.05
		Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,80	9.342	8.332	32.894	9.258	(2.202)	112.336	31.12.05
		Oviedo	Promoción inmobiliaria	20,00	5.400	5.343	13	15.511	(3)	101.305	31.12.05
				25,00	N/A	1.280	469	170	(4)	655	31.12.05
					37.646	57.726					

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

(**) Sociedades con capital pendiente desembolsar

El balance de situación individual (resumido) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	238.194	162.325
Cartera de negociación	35.528	1.875.897
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	91.802
Activos financieros disponibles para la venta	2.812.695	566.720
Inversiones crediticias	12.351.584	11.543.231
Cartera de inversión a vencimiento	-	100.454
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	41.687	41.979
Activos no corrientes en venta	3.642	2.151
Participaciones	296.438	148.051
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.086	8.447
Activo material	399.401	398.490
Activo intangible	178	275
Activos fiscales	120.005	87.643
Periodificaciones	8.188	8.041
Otros activos	3.848	3.556
TOTAL ACTIVO	16.320.474	15.039.062
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	14.279	2.566
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	19.849	26.848
Pasivos financieros a coste amortizado	14.738.169	13.747.268
Derivados de cobertura	36.769	7.588
Provisiones	171.141	101.028
Pasivos fiscales	152.894	106.713
Periodificaciones	24.617	24.930
Otros pasivos	28.432	31.122
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	15.186.150	14.048.063
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Ajustes por valoración	135.970	61.245
Fondos propios	998.354	929.754
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.134.324	990.999
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	16.320.474	15.039.062
<u>PRO-MEMORIA</u>		
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>1.124.818</i>	<i>1.058.044</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>3.224.986</i>	<i>3.897.460</i>

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	558.348	449.295
Intereses y cargas asimiladas	(298.552)	(215.482)
Rendimiento de instrumentos de capital	30.246	20.297
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	290.042	254.110
Comisiones percibidas	67.151	65.221
Comisiones pagadas	(6.063)	(7.969)
Resultados de operaciones financieras (neto)	91.281	54.975
Diferencias de cambio (neto)	(722)	170
B) MARGEN ORDINARIO	441.689	366.507
Otros productos de explotación	9.204	10.361
Gastos de personal	(147.319)	(138.508)
Otros gastos generales de administración	(71.843)	(70.135)
Amortización	(12.334)	(13.161)
Otras cargas de explotación	(3.308)	(3.478)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	216.089	151.586
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(18.247)	(59.336)
Dotaciones a provisiones (neto)	(86.261)	(17.537)
Otras ganancias	8.171	10.957
Otras pérdidas	(4.247)	(3.921)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	115.505	81.749
Impuesto sobre beneficios	(19.904)	(11.126)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	95.601	70.623
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	95.601	70.623

ANEXO II

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	74.725	(10.093)
Activos financieros disponibles para la venta	74.725	(10.093)
RESULTADO DEL EJERCICIO	95.601	70.623
Resultado publicado	95.601	70.623
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	<u>170.326</u>	<u>60.530</u>

El estado de flujos de efectivo (resumido) de CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	95.601	70.623
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	12.210	13.076
Amortización de activos intangibles (+)	124	85
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	18.247	59.336
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	86.261	17.537
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.180)	(1.960)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	(3.362)
Impuestos (+/-)	19.904	11.126
Otras partidas no monetarias (+/-)	3.432	3.393
Resultado ajustado	233.599	169.854
Subtotal		
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	1.840.369	(1.810.184)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	91.802	31.280
Activos financieros disponibles para la venta	(2.134.773)	1.077.608
Inversiones crediticias	(827.099)	(1.056.456)
Otros activos de explotación	(32.509)	(45.630)
Subtotal	(1.062.210)	(1.803.382)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	11.713	(520)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(6.999)	(8.971)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.051.406	1.442.130
Otros pasivos de explotación	(29.401)	(47.160)
Subtotal	1.026.719	1.385.479
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	198.108	(248.049)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(175.145)	(66.800)
Desinversiones (+)	113.411	41.848
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(61.734)	(24.952)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(60.505)	150.237
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(60.505)	150.237
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)	75.869	(122.764)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	162.325	285.089
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	238.194	162.325
	75.869	(122.764)

**CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2006

El ejercicio 2006 se ha caracterizado en Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero) y Sociedades Dependientes (Grupo Caja Duero), por la conmemoración del 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca, con diversos actos culturales y sociales y de otra índole que se han ido desarrollando a lo largo de todo el año y que culminaron con la Convención Duero 2006, que concitó a más de 2.500 personas en Salamanca entre empleados de todas las regiones, consejeros generales, jubilados y otros invitados especiales representativos de diversas instituciones y clientes.

Asimismo ha significado el fin, a su vencimiento, del Plan Estratégico 2003 – 2006, que ha cubierto un período de intensa actividad en la Caja, en el que se ha considerado, de acuerdo con las instrucciones dimanadas del mismo, un objetivo irrenunciable en la consecución de un crecimiento diversificado y rentable que permitiera aumentar el nivel de solvencia de la Entidad. Los importantes crecimientos conseguidos al amparo de dicho plan en los ejercicios 2004 y 2005 han tenido su continuidad, aunque de una forma más moderada, en el propio ejercicio 2006 donde la estrategia se ha enfocado en mayor medida, a la innovación permanente en productos y servicios con el objetivo prioritario de captación de nuevos clientes y de recursos de acreedores, a la culminación del plan de expansión de oficinas iniciado en 2005 y al crecimiento de la inversión crediticia, con una mejora en la rentabilidad, en un nuevo escenario de subida de los tipos de interés.

Una vez finalizado el período de cobertura del plan estratégico mencionado, se ha procedido a la elaboración de uno nuevo para el período 2007 – 2010, finalmente aprobado en la Asamblea General Ordinaria de fecha 22 de diciembre de 2006. En este nuevo plan se han definido las directrices básicas del plan de actuación de la Entidad en las mejoras en la productividad, en la eficiencia y en la rentabilidad de la Caja, para lo que se han definido medidas tendentes a lograr un modelo de gestión global para el cuatrienio cubierto.

ENTORNO ECONÓMICO

El escenario en el que se ha desenvuelto la actividad del Grupo Caja Duero en 2006 ha cambiado respecto de ejercicios anteriores, tal como ya se anticipaba en las previsiones y en la política estratégica que se diseñó al comienzo del año en nuestra Entidad. Los tipos de interés en los tramos cortos de la curva han mantenido una constante alcista a lo largo de todo el ejercicio, viniendo a acompañar la estrategia diseñada de incremento en los precios de la inversión crediticia.

Este incremento de los tipos ha tenido su reflejo en los productos de ahorro tradicional después de cuatro años de tasas de interés real negativas, al encontrarse su remuneración por debajo del índice de la inflación. Este hecho ha supuesto una entrada de liquidez adicional en la actividad bancaria tradicional y por tanto ha tenido el efecto de disminuir la apelación a los mercados para la obtención de financiación que se venía observando crecer en los últimos ejercicios. Sin embargo, no ha supuesto lo mismo para los fondos de inversión que han sufrido una disminución neta dentro de la guerra del pasivo que se observa en el sector bancario, no habiendo podido, el sector, apenas capitalizar la fuerte subida de la bolsa.

Los incrementos en los tipos y la enorme publicidad que se está dando en los medios de ellos, provocan una percepción negativa de los consumidores en la situación económica que se encuentra lejos de ser real en términos de medición de la actividad económica, la que se mide en términos agregados del PIB, que no ha dejado de acelerarse.

La aparente contradicción entre la economía real y la percepción que tienen los consumidores habría que relacionarla con el nivel de endeudamiento, que, aunque supone un claro estímulo a la actividad, produce cierta inquietud en los ciudadanos. El sistema productivo se ha acelerado apoyado en unos tipos de interés reales que hasta muy recientemente han sido negativos, pero la percepción de los ciudadanos es peor porque cada vez se encuentran más endeudados para financiar ese crecimiento.

El endeudamiento medio de las familias sigue, pues, creciendo, de una forma importante, apoyado en una situación creciente de tipos de interés reales negativos, que favorecían el consumo en detrimento del ahorro, y en una política expansiva de las entidades de crédito, que han observado tasas de morosidad que, recurrentemente, han venido marcando mínimos históricos. No obstante esta situación podría estar llegando a su fin, teniendo en cuenta que la información sobre la inflación y las recientes subidas en el precio del dinero, llevan a tipos de interés reales positivos y que se empieza a apreciar un ligero repunte en la morosidad.

Economía Internacional

El año 2006 ha significado uno de los mejores ejercicios de la historia reciente para la economía mundial, continuando con la tendencia de crecimiento cercana al 5% por cuarto año consecutivo, con la inflación controlada y con cotas elevadas de empleo. Aunque la economía estadounidense ha mostrado algún síntoma de debilitamiento en el final del año, más perceptible en su mercado inmobiliario, parece ser que las economías europeas han tomado el relevo acompañadas de Japón, dentro de la continuidad en el tono fuertemente expansivo de las economías emergentes.

No obstante el ejercicio ha tenido dos semestres claramente diferenciados. En el primero, pesaron sobre el mercado muchas incertidumbres con un precio del petróleo que llegó a niveles de 78 \$ por barril, empujado por las tensiones geopolíticas con la invasión de Líbano por parte de Israel, y los continuos desafíos nucleares de Irán a la comunidad internacional. Desde esas cotas, se ha visto cómo, en el segundo semestre, los precios se han relajado sensiblemente, llegando a estabilizarse prácticamente en los 60 \$ por barril, precios muy parecidos a los del final del año anterior.

La economía norteamericana, que experimentó crecimientos por encima del 3,5% en los primeros trimestres del ejercicio, ha ido en una deriva de desaceleración paulatina, estimándose que, a la finalización del año, su crecimiento se situará en el 3%, con un menor crecimiento del mercado inmobiliario, donde el nivel de construcción de viviendas ha caído al nivel más bajo de los últimos tres años, con una peor evolución en los costes laborales unitarios y un deterioro en el consumo. A ello se une la debilidad del dólar que ha sido otro de los protagonistas del año, y que ha derivado en un cambio de 1,33 \$/EUR durante el último trimestre.

Aun siendo más leve, el crecimiento económico en la eurozona se ha aproximado al 2,5%, lo que significa una mejora de 110 puntos básicos respecto del año anterior, con mejora en el optimismo para la economía europea.

Economía española

La economía española suma ya catorce años de crecimiento ininterrumpido, una racha que según todas las previsiones no tiene visos de cortarse en el medio plazo. La bolsa española ha cerrado posiblemente el ejercicio más brillante de su historia, pues aunque otros años han presentado una revalorización mayor, las bases del crecimiento en 2006 han sido más robustas y sobre un volumen de transacciones récord superior al billón de euros, apoyados en la abundancia de liquidez, la fuerte actividad empresarial y los movimientos corporativos.

El PIB español ha registrado un crecimiento del 3,8% en 2006, lo que supone 1,3 puntos porcentuales superior a la media en la eurozona. Se vaticinan dos o tres años más de crecimiento vigoroso aunque el déficit por cuenta corriente se aproximará al 10% del PIB este año, en lo que se presenta como una de las principales amenazas de nuestra economía que sólo puede paliarse con reformas estructurales que mejoren la competitividad y la productividad.

Las previsiones para el año 2007 sitúan el PIB en un crecimiento del 3,4%, inferior al del 2006, pero capaz de mantener el aumento del empleo y la reducción de la tasa de paro. De nuevo el crecimiento superará a la media de la UE y permitirá acortar la brecha en renta per cápita. La incertidumbre proviene del sector exterior, del precio del petróleo y, a medio plazo, del envejecimiento de la población y los costes por pensiones.

Al terminar el año el IPC se situaba en 2,7% en tasa interanual. La tasa de paro, según la encuesta de población activa, se situaba en el 8,3%, rebajándose nuevamente respecto del ejercicio anterior, y cerrando el año en torno a los dos millones de parados.

Mercados financieros

Durante el mes de diciembre el Banco Central Europeo ha fijado los tipos de interés de intervención en el 3,50% luego de seis subidas consecutivas en doce meses. Por su parte, la Reserva Federal Americana los ha estabilizado, desde junio, en el 5,25%, después de diecisiete subidas consecutivas.

El euribor a doce meses, principal índice de referencia de las operaciones de activo a interés variable, ha mantenido una tendencia alcista a lo largo del ejercicio y hasta la finalización del mismo. Iniciaba el año desde una situación del 2,783% y lo ha finalizado en el 3,917%, lo que ha supuesto un incremento de 113 puntos básicos. En los tramos más cortos el incremento ha sido aún mayor, provocándose un ligero aplanamiento en esta parte de la curva. La previsión que se tiene para el año próximo es de ligera subida, aunque más moderada que en 2006.

Los tipos de largo plazo han sufrido un movimiento diferente llegándose, en el caso español, a un aplanamiento en los tramos largos. Se espera un mantenimiento en la rentabilidad de la deuda pública a diez años dentro del rango que oscila del 4,7% al 4,85% para la deuda norteamericana, y del 4,05% al 4,27% para la española (la primera terminaba el año 2006 en 4,69% y la segunda en 4,04%).

El año 2006 ha sido un buen año para las Bolsas de valores y así, en lo referente a la española, el IBEX ha cerrado en los 14.146 puntos con una revalorización final del 31,79% (18,20% en el ejercicio pasado) y con un volumen de negociación en máximos históricos, por importe de 1.150.547 millones de euros, distribuidos en 22,95 millones de operaciones, lo que ha supuesto superar la cifra del PIB español.

También han experimentado una fuerte subida en Europa, con una revalorización en el Dax alemán y en el CAC francés del 20% y el 15% respectivamente, por encima de los índices norteamericanos que, no obstante han subido al 16% en el caso del Dow Jones Industrial y del 9,52% en el Nasdaq. Asimismo el Eurostoxx 50 ha subido el 15,12% en el ejercicio

Evolución del negocio

El mantenimiento de elevadas tasas de crecimiento de la actividad crediticia de las entidades financieras en los últimos años, no se ha visto acompañado por una evolución similar de los depósitos bancarios tradicionales, lo que ha obligado a las entidades a la obtención de financiación a través de la emisión de valores o en los mercados mayoristas, pasivos en general más caros que los depósitos tradicionales. La evolución de los mercados financieros internacionales ha sido positiva en los dos últimos ejercicios, por lo que el riesgo de mercado ha estado relativamente acotado. No obstante un cambio repentino en la percepción del riesgo por parte de los inversores, podría traducirse en un aumento de la inestabilidad, con una disminución significativa de la liquidez que podría producir un significativo encarecimiento en esta fuente de financiación.

Asimismo conviene recordar que existe un desfase significativo entre la concesión de crédito por parte de las entidades y la manifestación del riesgo de crédito en forma de activos dudosos. Por lo tanto, la favorable situación observada en los últimos ejercicios en términos de morosidad, debe tomarse con cierta prudencia, máxime al observarse que han comenzado repuntes de impagos provenientes de operaciones concedidas en ejercicios pasados, que por el momento no se aprecian preocupantes.

El crecimiento de negocio por la vía del incremento de la inversión crediticia en un entorno global de bajo riesgo por la estabilidad de la morosidad y el mantenimiento de unos tipos de interés en cotas mínimas, podría, por tanto, estar llegando a su fin. En función de esta premisa se estableció en nuestra Entidad y en su Grupo una política, definida ya desde el comienzo del ejercicio, de reducir el volumen de formalizaciones y mejorar el margen de intermediación por la vía del cambio en la estructura de la financiación, mediante captación de ahorro de clientes y por la vía de la mejora en la rentabilidad de las operaciones de activo, acompañando la inercia que proporciona el alza de los tipos.

Sobre la magnífica base de negocio conseguida en los últimos ejercicios, se asentó la estrategia para el ejercicio 2006 en la innovación permanente en productos y servicios y en la culminación del plan de expansión iniciado en 2005.

Asimismo y considerando el cambio de tendencia en las políticas monetarias y su repercusión en los tipos de interés, se definió como objetivo prioritario de crecimiento en el negocio de la Caja y de su Grupo, para 2006, la captación de Recursos Ajenos, captación del ahorro de clientes que permite reducir la creciente dependencia de los mercados de capitales en un contexto de costes financieros en aumento.

Adicionalmente, el crecimiento de la Inversión Crediticia, ha continuado siendo una línea de negocio estratégica en el Grupo Caja Duero, pero con una visión diferente, fijando el foco de atención, fundamentalmente, en los precios a aplicar, como factor de moderación en el crecimiento y de colaboración en la mejora de la rentabilidad del Grupo en los próximos ejercicios.

La política acometida durante el ejercicio, ha tenido como fruto superar los objetivos previstos, tanto en términos cuantitativos como cualitativos, lo que ha posibilitado un incremento significativo en los volúmenes de negocio gestionado y acelerar la dinámica expansiva del Grupo Caja Duero que se viene observando en los últimos años, en todas las áreas de negocio.

En este escenario económico y con los objetivos para el ejercicio indicado, el balance consolidado del Grupo Caja Duero se sitúa, al 31 de diciembre de 2006 en 16.774 millones de euros con un crecimiento en el año que ha ascendido a 1.247 millones de euros, lo que representa una variación del 8%.

Siendo muy similar el balance consolidado al individual, dado el peso específico que en la consolidación representa la Caja sobre el total grupo consolidado, haremos, en los comentarios siguientes, únicamente referencia a variaciones en el balance individual de la Caja. Por el contrario los comentarios sobre la cuenta de resultados se referirán a la cuenta consolidada.

En términos de estructura el crédito a la clientela, encuadrado entre las inversiones crediticias, representa un peso específico en el balance del 74,68%, manteniéndose en esa cota, alcanzada ya en el ejercicio anterior, después de dos años de apuesta decidida por su incremento como impulsor de la rentabilidad sostenida futura en el negocio de la Caja y su Grupo.

El crédito a la clientela ha seguido, a lo largo del año, una actividad comercial con un objetivo no volcado hacia un crecimiento significativo, sino al mantenimiento de los saldos obtenidos en ejercicios anteriores, y con la intención de lograr un incremento en su rentabilidad. De esta forma ha alcanzado una variación en saldo en la Caja por importe de 1.048 millones de euros, lo que supone un crecimiento final del 9,21%.

Esta variación se encuentra lejos de las alcanzadas en los dos ejercicios anteriores, donde el crecimiento en términos relativos alcanzaba cotas superiores al 35% en 2004 y al 25% en 2005, con incrementos de riesgos similares en los dos ejercicios por importe de 2.320 millones de euros aproximadamente. Así se ha cumplido la política estratégica, marcada para el presente año, de no considerar el incremento en volumen de la inversión crediticia como un objetivo principal, sino la mejora en la rentabilidad de la inversión y en el margen de negocio.

Por epígrafes sigue destacando la inversión con garantía real, con un saldo final en la Caja de 7.886 millones y un crecimiento acumulado en el ejercicio por importe de 581 millones, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 7,95%. En términos de estructura, las inversiones con garantías reales se mantienen, al cierre del ejercicio, con un peso específico del 64,71% del total de la cartera de la Caja.

Adicionalmente, en lo correspondiente a los préstamos y créditos con garantía personal, el crecimiento en el ejercicio ha sido del 10,17%, y, con un saldo final en la Caja por importe de 2.773 millones, representan el 22,76% del total de la cartera crediticia.

La tasa de morosidad, o porcentaje que significa la misma sobre el total de la inversión crediticia, se encuentra situada en un 0,76 %. El incremento se ha debido, por una parte, a un cierto repunte de la morosidad observado en el sistema potenciado en un menor crecimiento indicado en nuestras inversiones crediticias, por otra a las nuevas exigencias, desde la aplicación de la circular del Banco de España 4/2004, para la consideración de una inversión como morosa y su traspaso por la totalidad de su saldo bajo unas ciertas condiciones y no sólo por la parte vencida en su calendario, como se exigía en la normativa contable anterior y, por último, al endurecimiento del denominado “efecto arrastre” que provoca unos mayores movimientos de entradas y salidas en la situación de dudosos.

La nueva normativa comentada ha modificado, asimismo, la estructura de dotaciones a la provisión para insolvencias. Los menores crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias a lo largo del ejercicio 2006, han necesitado unas menores dotaciones a la provisión genérica, de acuerdo con la normativa actual. En ejercicios de menor crecimiento en estos activos, la cuenta de resultados debe soportar la carga de unas menores dotaciones que, otros ejercicios de mayor crecimiento, sufrirían en unas condiciones de mantenimiento de los activos dudosos. Teniendo en cuenta el incremento en la morosidad apuntado y el menor crecimiento de los saldos dispuestos, la ratio de cobertura sobre activos dudosos cierra el ejercicio en un 248,4%. Asimismo la cobertura sobre el total de inversión crediticia se eleva al 1,88%.

Continuando en el activo del balance consolidado, el epígrafe “Otros instrumentos de capital, cartera disponible para la venta” recoge, por su valor de mercado, principalmente, las inversiones materializadas en la Bolsa de Valores, inversiones que contienen unas plusvalías latentes, al cierre del ejercicio, por importe de 267 millones aproximadamente. La variación en el ejercicio de estas plusvalías latentes ha ascendido a 176 millones, aun a pesar de las ventas producidas entre septiembre y octubre, de un paquete de acciones de la sociedad Iberdrola, S.A. que significaron la materialización de una plusvalía por importe de 93,5 millones, tal como se comenta más adelante en este informe.

Asimismo, en el epígrafe “Participaciones” se incluyen importantes inversiones materializadas en el ejercicio en la cartera industrial. Entre ellas destaca la producida en el mes de diciembre en la sociedad Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A., por un importe de 74,8 millones de euros en la obtención de un 22% de participación en la mencionada sociedad. Estas inversiones en el balance consolidado y para las integradas por el método de la participación, se registran al valor patrimonial de las mismas añadiendo el fondo de comercio surgido en su adquisición.

Por la parte del pasivo del balance de situación al cierre del ejercicio 2006, las variaciones al alza de los tipos de interés en el ejercicio han logrado una tasa de interés real positiva por primera vez en los últimos cuatro años, lo que ha ocasionado una lógica incentivación del ahorro tradicional. En este sentido, los recursos de acreedores en balance han experimentado un importante crecimiento en lo referente al ahorro particular, y de esta forma, las cuentas corrientes, las de ahorro y las imposiciones a plazo fijo han crecido a un ritmo del 11, 7 y 21% respectivamente. Este incremento en el ahorro a plazo, que supone en términos absolutos un importe de 874,5 millones de euros, incluye una cédula hipotecaria singular que, por un importe de 300 millones de euros, se ha emitido en el mercado institucional, con un vencimiento a 25 años, aprovechando la favorable situación de las emisiones en cuanto a su coste y al plazo de vencimiento de la misma.

El total de los recursos incluidos en balance presenta así un crecimiento, en la Caja, del 11,79%, que equivale a 1.425,2 millones de euros de ahorro nuevo gestionado. En él hay que considerar, adicionalmente al incremento en el pasivo minorista tradicional, la segunda Emisión de pagarés de la Caja, emisión que ha cerrado el ejercicio con un pasivo captado por importe de 1.993 millones de euros, y que ha supuesto una inyección de fondos por importe de 798 millones aproximadamente.

En este sentido, hay que tener en cuenta que la política iniciada en el ejercicio pasado, y seguida a lo largo del presente, de disminución en la operativa con las cesiones temporales de activos, que no aportan liquidez en la situación actual de nuestra actividad y encarecen el coste de nuestros recursos, ha lastrado el crecimiento del total epígrafe. Sin considerar este producto, los recursos de acreedores en balance se habrían incrementado en 1.761 millones de euros en el ejercicio, lo que supone un aumento del 16,78% en los recursos líquidos, crecimiento superior al correspondiente a las inversiones crediticias, dentro de una política de inversión equilibrada a la financiación obtenida, fundamentalmente, de mercados minoristas.

Las partidas de ahorro gestionado fuera de balance ascienden, en la Caja, a 2.413 millones. De esta forma, el total de recursos gestionados asciende, a la finalización del ejercicio, a 15.928 millones de euros, con una variación en el ejercicio por importe de 1.429 millones, que representa un crecimiento del 9,86%.

Con todo ello, el negocio total de la Caja se ha incrementado, en el ejercicio, hasta la cifra de 29.474 millones de euros, lo que supone un incremento por importe de 2.585 millones aproximadamente, y un crecimiento relativo del 9,61% en el año.

Resultados

En relación con los resultados consolidados del ejercicio, la evolución de los tipos de interés ha beneficiado el margen de negocio luego de dos ejercicios en los que su mantenimiento en cotas muy bajas no beneficiaba en nada al mismo. El margen de intermediación consolidado ha ascendido a 281,5 millones de euros, presentando un incremento de 34,5 millones de euros, equivalentes al 13,96%, respecto del obtenido en el mismo período del ejercicio anterior. El mayor volumen de negocio gestionado, unido a una política de precios más agresiva y a un mejor comportamiento de la curva de tipos sobre la inicialmente prevista, conllevan a este incremento sobre la cifra lograda en el ejercicio pasado, aun cuando este mayor volumen necesita para su sostenimiento de una mayor financiación, que se ha logrado de los epígrafes de recursos de acreedores en balance y en la financiación mayorista, a un mayor coste medio, en este escenario de subida de tipos.

En la comparación con el ejercicio anterior del margen ordinario consolidado, debe tenerse en cuenta, en adición a los comentarios indicados al margen de intermediación, dos hechos que influyen en el importante incremento del mismo. Por una parte y en contra del crecimiento, la consecuencia de la decisión adoptada en los primeros meses de 2005 de la venta de la cartera de Deuda que significó la materialización de una importante plusvalía, y por otra, a favor de la variación, la venta de un paquete de acciones de Iberdrola, S.A., venta que ha posibilitado la adopción de un acuerdo para la prejubilación de un contingente significativo de la plantilla de la Caja, como más adelante se indica. Con esta operación se llega a un margen ordinario consolidado que ha alcanzado la cifra de 472,3 millones de euros, y presenta un incremento del 22% respecto del ejercicio anterior.

Si descontamos del margen ordinario consolidado el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” y las diferencias en cambio, obtendríamos el margen básico consolidado, el cual asciende a 373,1 millones de euros, y mejora el del ejercicio pasado en 41 aproximadamente, lo que significa un incremento del 12,45%.

En lo referente al bloque de la cuenta de resultados que conduce del margen ordinario al de explotación consolidados, cabe indicar que, durante el ejercicio ahora finalizado, se ha continuado con el plan de expansión de oficinas acordado para aperturar, durante los ejercicios 2005 y 2006, nuevos puntos de venta. También se ha continuado, aunque en menor medida que en ejercicios pasados, con las campañas publicitarias que han supuesto una inversión significativa en imagen. Penalizan también este epígrafe las decisiones adoptadas en el ejercicio sobre la concesión de una paga lineal de 1.500 euros para toda la plantilla, y una mayor aportación al plan de empleo, conceptos ambos que no se encontraban incluidos en el presupuesto inicial de costes de personal. Aun con ello, los gastos generales de administración y los de personal se han incrementado, conjuntamente, sólo en un importe de 12,9 millones respecto del ejercicio anterior, dentro de una política de total contención de los costes en la Entidad. De esta forma, el total de los gastos generales de administración presenta un incremento de únicamente un 3%, indicativo, si se resta el efecto que sobre los mismos tiene la inflación, de una contención generalizada de los costes de estructura habituales, para dar cabida a los mayores costes necesarios por el plan de expansión, tanto en lo relativo a las nuevas contrataciones del personal necesario, como de los alquileres de las nuevas oficinas aperturadas y a las campañas de publicidad acometidas.

El margen de explotación ha alcanzado la cifra de 236,2 millones de euros y, se incrementa, respecto del ejercicio anterior, en un 44,88%, con el efecto ya apuntado referente a los resultados de operaciones financieras. Si descontamos dichos resultados, obtenemos un margen de explotación básico consolidado, que se habría incrementado, sobre el logrado en el ejercicio anterior, en un 27,23%, superándolo en 29 millones aproximadamente.

En el bloque inferior de la cuenta de resultados, se refleja la menor necesidad de dotaciones a los fondos de insolvencia, dado que los menores crecimientos que se han producido en la concesión de operaciones crediticias, necesitan de una menor dotación a la provisión genérica que en el ejercicio anterior. Asimismo se refleja la decisión adoptada en el Consejo de Administración de la Caja celebrado el pasado 26 de octubre, de acometer un plan de prejubilaciones para la plantilla, a la vista del resultado extraordinario materializado en la venta de un paquete de acciones de Iberdrola, S.A. anteriormente comentado. Una vez obtenido el pertinente estudio actuarial, e incluido en el mismo no sólo al colectivo susceptible del acuerdo sino determinadas demandas individuales de casos especiales, y obtenidas las decisiones formales de los trabajadores a la adhesión al derecho, se ha procedido al registro de una provisión extraordinaria por importe de 94,6 millones de euros en la cuenta de resultados individual de la Caja, cifra similar a la plusvalía obtenida en la venta de las acciones. La política de prejubilación ha sido asimismo ampliada al personal del resto de sociedades del Grupo Caja Duero con lo que la dotación en la cuenta consolidada, por este concepto, ha ascendido a 95,9 millones.

Después de esta dotación, que contrarresta el beneficio en la venta indicado, se obtiene un resultado antes de impuestos que refleja, estrictamente, el correspondiente a la actividad de la Caja y su Grupo, sin el recurso a extraordinarios, el cual, con un importe de 134 millones de euros, presenta una mejora, sobre el obtenido en el ejercicio anterior, del 37,39%, lo que supone un incremento por 36 millones aproximadamente.

Una vez acordado el importe a destinar sobre los resultados a la dotación a la OBS, se calcula la previsión para el pago del impuesto sobre sociedades del grupo, que detrae del resultado consolidado obtenido un importe de 31,6 millones aproximadamente, para llegar, a un beneficio final de 102,3 millones, beneficio que supone una mejora del 29,85% sobre el ejercicio anterior, equivalente a 23,5 millones de euros.

Evolución de otros aspectos cuantitativos y cualitativos

La consecución de los objetivos fijados en el incremento de todos los componentes del negocio gestionado ha venido acompañada del éxito alcanzado en el cumplimiento de otros objetivos cuantitativos y cualitativos previstos.

Entre ellos destaca el mantenimiento de una red de 615 cajeros automáticos que al cierre del ejercicio se mantenían operativos, con un número de tarjetas expedidas de 617.000 aproximadamente y de 6.961 terminales en punto de venta.

Destaca, asimismo, el número de clientes de la Caja que ascendían, a la finalización del ejercicio, a la cifra de 924.500 aproximadamente, considerando únicamente aquéllos con saldos activos.

La red de agentes financieros cuenta con 330 agentes activos en sus diversas variantes, financieros, inmobiliarios, prescriptores y agroalimentarios, los cuales han captado más de 4.900 clientes en el ejercicio con un volumen de negocio de 156 millones de euros.

El servicio de banca electrónica sigue potenciándose y así, durante el ejercicio 2006, la actividad de contratación de productos y servicios a través de internet se ha incrementado en un 151%, superando 10.600 contratos y 184 millones de euros, manteniendo los niveles de operaciones de ejercicios anteriores.

En lo relativo a los sistemas de información, es de destacar la plena consolidación de la tecnología que permite disponer de dos Centros de Datos ubicados en distintos edificios, conformando un único Centro de Proceso lógico, dentro de un adecuado plan de contingencias que permite asegurar nuestro Sistema Informático ante eventuales desastres. Estos centros han soportado una actividad diaria de más de 1.119.123 operaciones, con un crecimiento en el ejercicio del 4,24% aproximadamente, con un tiempo de respuesta que ha quedado reducido a 0,24 segundos.

Ratings asignados a la Entidad

La prestigiosa agencia internacional de rating Moody's Investors Service Ltd. ha mantenido por noveno año consecutivo el rating otorgado a nuestra Entidad destacando "la sólida franquicia, presencia y posicionamiento en el mercado regional, con una sana calidad del activo y amplia liquidez, así como la prudencia en la gestión del riesgo por parte del management".

La calificación de "perspectiva estable" indica que no se observan, en el medio plazo, situaciones de menor rentabilidad ni de deterioro en las ratios de eficiencia.

Con ello se ofrece la posibilidad a la Entidad de ampliar las fuentes de financiación en los mercados internacionales en condiciones acordes con estas garantías.

Obra social y Fundación Caja Duero

La Obra Social de Caja Duero, continúa siendo el elemento esencial e inherente a la propia Caja, que tiene el objetivo prioritario de intensificar, continuamente, su implicación en el progreso y desarrollo social, económico y cultural de la comunidad y extender su participación activa, no sólo como punto de referencia de naturaleza económica y financiera, sino también como promotor de iniciativas sociales y culturales. El compromiso de la Caja con la cultura es patente: devolver a la sociedad, vía Obra Social, una buena parte del beneficio obtenido de la misma a través de la actividad financiera. En estos momentos, como desde su fundación hace 125 años, la Entidad sigue en la línea de compromiso social, que la convierte en el principal mecenaz de su ámbito histórico de actuación.

En el año 2006 se ha continuado, un ejercicio más, ampliando la labor social y cultural a través de una extensa relación de actividades que han cubierto los objetivos fijados por los Órganos de Gobierno de la Entidad, para cuya realización la Caja ha aportado un importe de 30 millones de euros, de los que 27 fueron dotados con la aportación del resultado del ejercicio 2005.

Con el importe mencionado se ha invertido en una gran variedad de campos: música, artes plásticas, teatro, cine, ayudas a la conservación del patrimonio, ayudas al fomento del idioma, tercera edad, infancia y juventud, colectivos vecinales, y un amplio etcétera. Además de las actividades propias, la Caja colabora con organismos, instituciones, entidades benéficas y asistenciales, y con diversas fundaciones en la realización de una gran variedad de iniciativas.

Durante todo el ejercicio 2006, y desde su constitución en julio del 2004, la Fundación Caja Duero, ha venido trabajando en varias vertientes: música y artes escénicas, artes plásticas, nuevas tecnologías de la información y estudios sobre la economía social. La faceta musical de la fundación está dirigida por la prestigiosa pianista portuguesa de fama internacional María Joao Pires.

Adicionalmente a las actividades que tanto la Obra Social como la Fundación Caja Duero vienen realizando a lo largo de los últimos años, durante 2006 se han programado una serie de actuaciones culturales específicas enclavadas en los actos de conmemoración del 125 aniversario de la fundación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca. Entre ellos destaca la serie de interesantes conferencias organizadas por la Fundación, cuyo ciclo se denominó "125 años que cambiaron la historia".

La evolución creciente del negocio y del beneficio de la Caja en este ejercicio, permiten renovar con mayor intensidad el compromiso de la misma con la sociedad a través de la Obra Social. Es en este sentido que la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2006, que se propone a la aprobación de la Asamblea General, contempla una dotación al Fondo de la Obra Social que aumenta hasta un importe de 33 millones de euros.

Hechos posteriores

No se han producido hechos relevantes dignos de mención con posterioridad al cierre del ejercicio.

Objetivos estratégicos y retos para 2007

Una vez finalizado el ejercicio contable correspondiente al año 2006, ha concluido, asimismo, el Plan Estratégico que tenía referencia temporal el período 2003-2006, en el que se indicaba: “Conseguir un crecimiento diversificado y rentable que permita aumentar el nivel de solvencia de la Caja, debe constituir un objetivo irrenunciable”.

Con este plan estratégico la situación de la Entidad ha avanzado en múltiples direcciones, consolidando un modelo de crecimiento cuyos puntos más importantes han sido los siguientes:

- Ha permitido disponer de una amplia red de oficinas con un posicionamiento nacional real, que ha abierto a la Caja a mercados geográficos en los que su limitada presencia impedía competir con entidades financieras de mayor implantación.
- La Caja dispone de una confortable situación financiera, basada en el elevado nivel de recursos propios acumulados, que han permitido financiar el ambicioso plan de expansión desplegado en los dos últimos años.
- Consecuencia de la agresiva política comercial desplegada en 2004 y 2005, más moderada en 2006, la Caja se ha situado en un lugar de privilegio por dimensión de Balance, con un peso importante del negocio fundamental, la inversión crediticia.

Estas fortalezas han servido de base para la elaboración de un nuevo Plan para el período 2007 – 2010, finalmente aprobado en la Asamblea General Ordinaria de fecha 22 de diciembre de 2006. Este nuevo plan se ha definido sobre la base del adecuado aprovechamiento de las múltiples fortalezas de que gozamos, y de ello va a depender el éxito en la dura lucha con la competencia para mantener nuestra posición de liderazgo en las zonas tradicionales y seguir arañando cuota de mercado en las zonas de expansión, con especial énfasis en los territorios de mayor potencial de crecimiento.

Con este nuevo plan ha quedado establecido un modelo de gestión global de la Entidad para el cuatrienio 2007-2010, que concluye con unos objetivos de crecimiento de negocio, pero sobre todo, de resultados finales, que servirán de referencia continua para medir el éxito alcanzado en el cumplimiento de las directrices y políticas definidas en el propio Plan. De esta forma se puede afirmar que el Plan se concreta en la Cuenta de Resultados anual proyectada hasta 2010, aunque lo verdaderamente relevante del mismo, son los objetivos perseguidos y las políticas definidas.

Todos ellos conforman el decálogo de objetivos corporativos para el período, cuya enumeración sería la siguiente:

- 1.- Modelo de posicionamiento de la red comercial orientado a la rentabilidad y a la productividad.
- 2.- Crecimiento rentable del negocio.
- 3.- Significativa mejora de la eficiencia.
- 4.- Incrementar la aportación a los Resultados consolidados de los negocios de desintermediación (Seguros y Fondos), de tesorería y mercado de capitales, y, de manera singular, del grupo de empresas participadas.
- 5.- Incrementar la base actual de clientes, con una captación neta muy ambiciosa en el período.
- 6.- Gestión especializada de los clientes, para conseguir una atención personalizada que facilite la fidelización de la clientela.
- 7.- Mayor orientación de la red a la acción comercial, que posibilite crecimientos significativos de la productividad.
- 8.- Apoyo de los servicios centrales a la red comercial, convirtiéndose en verdaderos servicios de apoyo a la estructura comercial.
- 9.- Fortalecimiento de los niveles de solvencia, con el objetivo de mantener de forma estable el ratio de solvencia en los límites definidos.
- 10.- Potenciar la Obra Social y la Fundación como vía de diferenciación competitiva.

El Plan gira en torno a un objetivo central, el crecimiento rentable, al que se someten el resto de objetivos establecidos para reforzar este objetivo central, con un significativo incremento en la productividad, y todo ello enclavado en una mejora sustancial de la eficiencia.

La primera vía de negocio que resalta el Plan es la captación de recursos de clientes, objetivo que ya fue propuesto como fundamental y prioritario para 2006. El nuevo Plan considera como un pilar básico, para apoyar la estrategia de crecimiento rentable, la articulación de una política comercial específica que impulse la captación de recursos de nuestros clientes y la captación de otros nuevos, por medio de una adecuada gestión de la retribución ofrecida a nuestros productos de pasivo, volviendo a recuperar una imagen tradicional en las Cajas como impulsoras del ahorro de las familias.

El crecimiento de la inversión crediticia de los últimos ejercicios ha exigido apelar con mayor intensidad a los mercados de capitales, que ofrecen los recursos financieros a un coste elevado. Para reducir la creciente demanda de fondos en los mercados, e intensificar la captación a través de la red comercial, la política de retribución del ahorro es y seguirá siendo el arma fundamental para atraer recursos y clientes.

En los últimos años, el modelo de crecimiento de nuestra cartera de préstamos y créditos ha estado muy centrado en el sector inmobiliario e hipotecario, con limitadas aportaciones del crédito al consumo y a pymes. El préstamo hipotecario seguirá siendo un pilar importante, pero primando los criterios de rentabilidad sobre volumen. El objetivo de rentabilidad de la inversión crediticia, exige prestar especial atención al segmento de pymes y microempresas, y desarrollar todas las vertientes del negocio que ofrece la financiación al consumo, dos de los puntos que, a partir de 2007 se convierten en el verdadero eje de nuestra política de activo.

La mejora de la rentabilidad estructural del Balance no sería posible sin el aumento de los ingresos por servicios. Las vías son múltiples: comercialización más intensa de productos de fuera de balance (Fondos y Seguros), potenciar los negocios de tesorería y mercado de capitales y realizar una gestión dinámica de la cartera de participadas, incrementando nuestros niveles de inversión para aproximarnos a las posiciones que mantiene el sector de Cajas. Asimismo la importancia del segmento de Banca Privada y Banca Personal para fortalecer el capítulo de comisiones es determinante.

Para impulsar los distintos nichos de negocio indicados, es fundamental establecer un modelo comercial y de gestión que facilite la implantación de las políticas establecidas para acceder con eficacia a los segmentos de clientes objetivo de nuestras acciones comerciales.

Y en este nuevo modelo de gestión, la red comercial desempeña un papel de la máxima importancia, como se indica en el decálogo de objetivos globales. Para alcanzar una mayor productividad y rentabilidad es decisivo identificar las estrategias de éxito, en función de la presencia de la Caja en cada territorio de actuación y del potencial de crecimiento de los distintos mercados geográficos.

Así, las estrategias comerciales para cada ámbito geográfico están perfectamente diferenciadas, en los objetivos asignados y en los negocios que se van a acometer.

En Castilla y León el fortalecimiento de la posición de liderazgo actual requiere reforzar el posicionamiento en los mercados de mayor atractivo en los que la Caja tiene menor presencia en la actualidad. En este sentido, Valladolid ofrece aún claras oportunidades para expandir nuestra red e impulsar la captación de negocios y clientes, potenciando los negocios especializados de agroalimentario, donde ya tenemos una posición de liderazgo, y, de manera especial en este período, la Banca de empresas y Banca personal.

En Extremadura el objetivo es consolidar a Caja Duero como una entidad de referencia en la región. Para ello se contempla aumentar la presencia en Badajoz, mercado de mayor atractivo y donde se propone continuar con la expansión de la red de oficinas.

Define el Plan una serie de actuaciones selectivas en mercados que ofrecen buenas oportunidades, y donde la Caja tiene ya una presencia significativa. En primer lugar la Comunidad Autónoma de Madrid. Con 61 oficinas distribuidas por toda la Comunidad, ha sido una de las apuestas decididas de la Caja, que ha visto confirmadas y superadas las expectativas creadas con el Plan de Expansión 2004-2005. Las propuestas del Plan van encaminadas a consolidar el posicionamiento de Caja como una de las principales Cajas de Ahorros de la región, ampliando la presencia en la zona metropolitana de la capital, que concentra el mayor desarrollo empresarial y económico, mediante oficinas universales con enfoque del negocio de manera preferente hacia las necesidades de la empresa y al desarrollo de la Banca Personal, y con carácter selectivo, a la financiación hipotecaria de las promociones inmobiliarias.

En la Comunidad Valenciana las acciones comerciales estarán dirigidas a la Banca Personal y de Empresas, especializando los recursos disponibles hacia estos segmentos de negocio con la palanca de impulso que representa nuestro liderazgo en el sector agroalimentario.

En el entorno del Valle del Ebro se centra otra oportunidad de crecimiento, más concretamente en Aragón - Rioja y Navarra, mercados en clara expansión debido a su favorable posición estratégica, pero con débil presencia de nuestra Entidad que dificulta el desarrollo de la Banca de Particulares.

En el resto de los mercados, en los que la red de oficinas de la Caja no tiene la suficiente capilaridad para establecer estrategias de especialización, el Plan establece un criterio común para todos ellos, en los que la gestión estará orientada a la rentabilidad.

Si importante es, para la implantación del nuevo modelo de negocio basado en el crecimiento rentable, disponer de una red comercial bien posicionada, más importante es contar con una estrategia comercial especializada, orientada a la captación y fidelización de determinados segmentos de clientes, que para su gestión comercial exige un equipo profesional y medios técnicos específicos, capaces de dar una atención personalizada a cada segmento de clientela y a determinados clientes en particular.

La intensa dedicación a la acción comercial que demanda el nuevo modelo, exige una racionalización de la operativa actual en las oficinas, reduciendo el tiempo dedicado a labores administrativas. Se cuenta con un plan tendente a migrar, a canales de autoservicio, la operativa de bajo valor dentro de un objetivo definido dirigido a implantar medidas correctoras que liberen a la red de tareas con alto contenido administrativo.

Crecimiento rentable como objetivo fundamental; especialización del negocio; con aportación creciente de recursos de clientes; una política de inversión crediticia orientada a la rentabilidad, menor peso de las hipotecas e importancia creciente de empresas y consumo; mayor contribución del Grupo de empresas participadas al beneficio consolidado; mejora significativa en comisiones; impulso de los productos de desintermediación; orientación de la red comercial al negocio; especialización de la gestión; y segmentación y atención personalizada a los clientes, potenciando la innovación tecnológica y de formación del personal, en el entendimiento de que, dicha calidad en nuestro servicio hacia el cliente, es un elemento diferenciador de nuestra Entidad respecto de la competencia.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero, en la sesión celebrada el día 1 de marzo de 2007, aprobó por unanimidad la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2006, 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 correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

D. Julio Fermoso García
Presidente

D. Antonio Muñoz Sánchez
Secretario

D. Francisco Javier León de la Riva
Vicepresidente 1º

D. Gerardo Pastor Ramos
Vicepresidente 2º

D. Victoriano Pedraz Fuentes
Vicepresidente 3º

D. Luis Enrique Clemente Cubillas
Vocal

Dª. Rosa Isabel Cuesta Cofreces
Vocal

D. José Antonio de Santiago-Juárez López
Vocal

D. Julián Lanzarote Sastre
Vocal

D^a. Emilio Melero Marcos
Vocal

D^a. M^a Encarnación Redondo Jiménez
Vocal

D. Juan Antonio Martín Mesonero
Vocal

D. Vicente de la Peña Robledo
Vocal

D. Francisco Rubio Garcés
Vocal

D. Agustín Prieto González
Vocal

D. Fernando Corral Corral
Vocal

D. Francisco Villaverde Romero
Vocal