



D. LAZARO CEPAS MARTINEZ, CON NIF. 30.525.821-Z COMO SECRETARIO GENERAL DE MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

CERTIFICO:

Que las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, correspondientes al ejercicio 2006, que han sido remitidas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coinciden con las originales que han sido firmadas por los miembros asistentes al Consejo de Administración de esta Entidad , cuya relación es la siguiente:

Dª ANA Mª BARRAL FERNÁNDEZ	NIF 29752592E	D. ADOLFO MARTINEZ HERRERA	NIF 26399407F
D. JOSE Mª BENABAT ARROYO	NIF 29736185Z	D. PEDRO MEDERO FRANCO	NIF 29695020L
Dª ROSA BERGES ACEDO	NIF 01097333A	Dª BEATRIZ MOLINA SOLDAN	NIF 75543866K
D. JOSE CEJUDO SÁNCHEZ	NIF 29735629X	D. LUIS MORAL ORDÓÑEZ	NIF13034401W
D. MATIAS CONDE VAZQUEZ	NIF 29418759B	D. FCO. LUIS PEREZ GUERRERO	NIF 44204923G
D. JOSE JUAN DIAZ TRILLO	NIF 29740786S	D. JOSE FRANCISCO PEREZ MORENO	NIF 28853012H
D SANTIAGO FDEZ.-VIAGAS BARTOLOMÉ	NIF 42010457Z	D. ANTONIO PULIDO GUTIERREZ	NIF 34000506C
Dª ISABEL FREJO BOLADO	NIF 28863250K	D. JOSE SEGURA BERNAL	NIF 28535598G
D. MARIO JESÚS JIMÉNEZ DIAZ	NIF 75547588V	D. RICARDO TARNO BLANCO	NIF 51376397D
D. ANTONIO MARTINEZ FLORES	NIF27805908N	D. VICENTE ZARZA VAZQUEZ	NIF 29748062T

Excusó debidamente su asistencia D. Ricardo Tarno Blanco quién, por otra parte, no ha manifestado reparo alguno a la formulación de estas cuentas.

Y para que así conste a los efectos oportunos, se expide la presente certificación con el visto bueno del Sr.Presidente del Consejo de Administración de esta Entidad, D.Antonio Pulido Gutiérrez, en Sevilla, a 21 de Marzo de dos mil siete.

VºBº

D. Antonio Pulido Gutiérrez

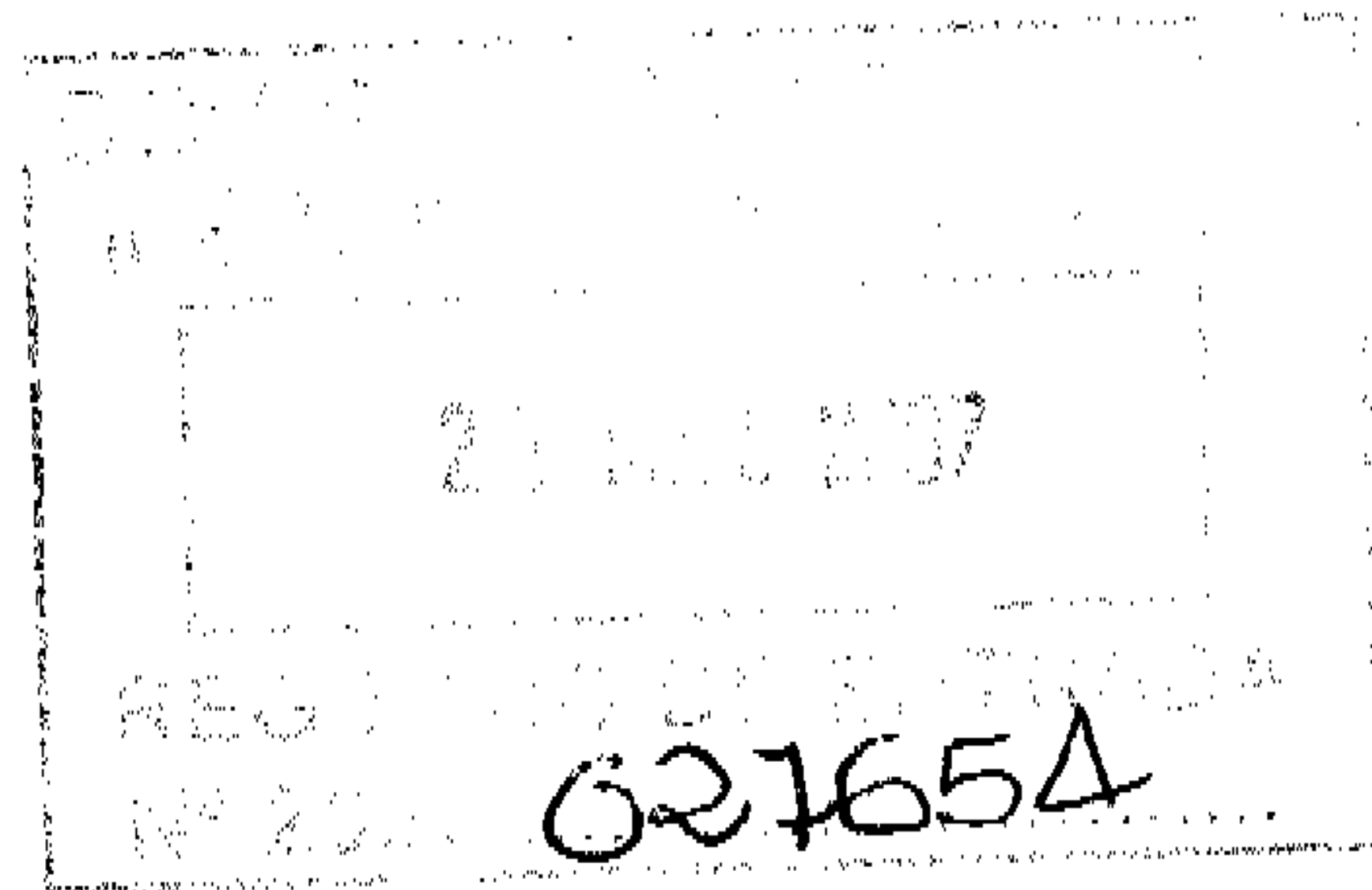


Firmado:

D. Lázaro Cepas Martínez

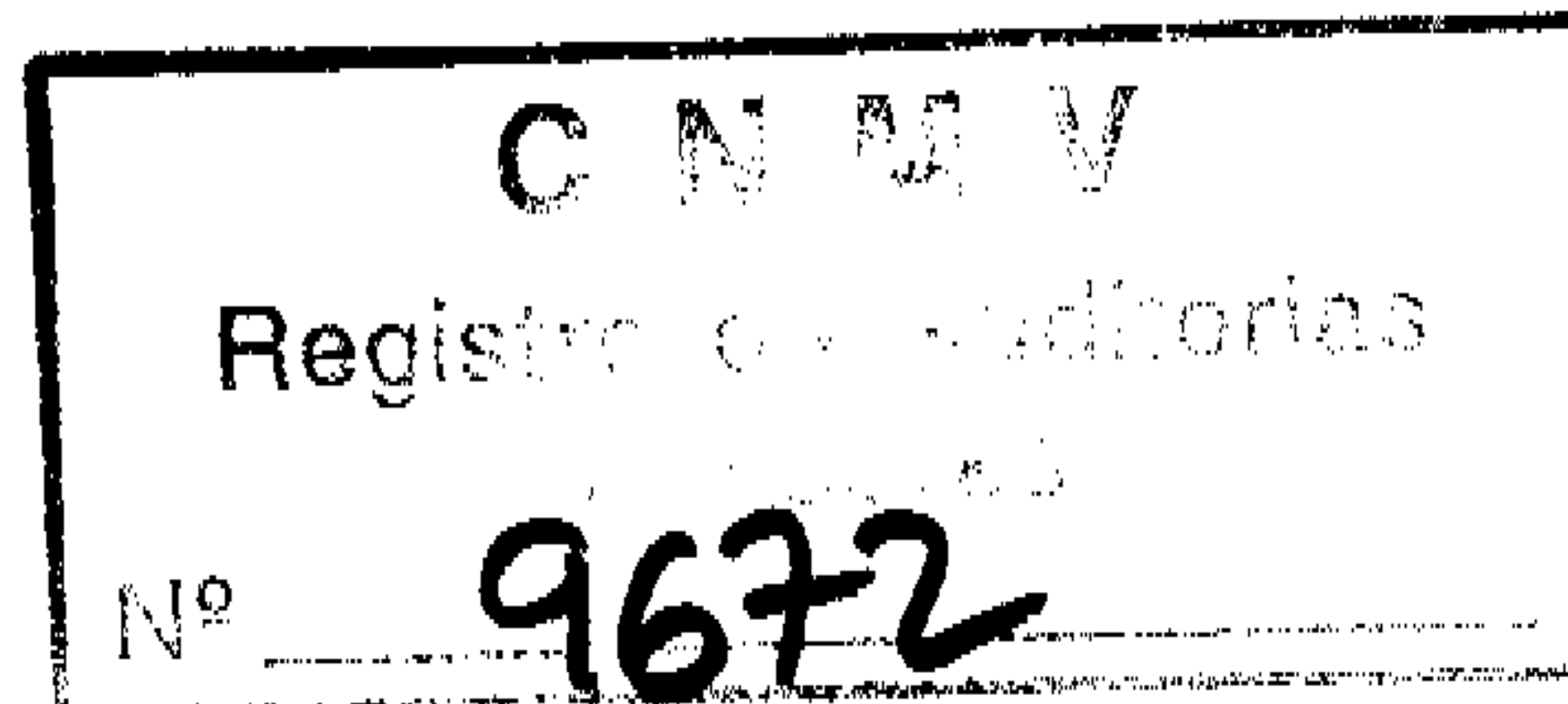


CAJA DE AHORROS



D. LAZARO CEPAS MARTINEZ, CON NIF. 30.525.821-Z COMO SECRETARIO GENERAL DE MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA

CERTIFICO:



Que las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla, correspondientes al ejercicio 2006, que han sido remitidas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coinciden con las originales que han sido firmadas por los miembros asistentes al Consejo de Administración de esta Entidad , cuya relación es la siguiente:

Dª ANA Mª BARRAL FERNÁNDEZ	NIF 29752592E	D. ADOLFO MARTINEZ HERRERA	NIF 26399407F
D. JOSE Mª BENABAT ARROYO	NIF 29736185Z	D. PEDRO MEDERO FRANCO	NIF 29695020L
Dª ROSA BERGES ACEDO	NIF 01097333A	Dª BEATRIZ MOLINA SOLDAN	NIF 75543866K
D. JOSE CEJUDO SÁNCHEZ	NIF 29735629X	D. LUIS MORAL ORDÓÑEZ	NIF13034401W
D. MATIAS CONDE VAZQUEZ	NIF 29418759B	D. FCO. LUIS PEREZ GUERRERO	NIF 44204923G
D. JOSE JUAN DIAZ TRILLO	NIF 29740786S	D. JOSE FRANCISCO PEREZ MORENO	NIF 28853012H
D SANTIAGO FDEZ.-VIAGAS BARTOLOMÉ	NIF 42010457Z	D. ANTONIO PULIDO GUTIERREZ	NIF 34000506C
Dª ISABEL FREJO BOLADO	NIF 28863250K	D. JOSE SEGURA BERNAL	NIF 28535598G
D. MARIO JESÚS JIMÉNEZ DIAZ	NIF 75547588V	D. RICARDO TARNO BLANCO	NIF 51376397D
D. ANTONIO MARTINEZ FLORES	NIF27805908N	D. VICENTE ZARZA VAZQUEZ	NIF 29748062T

Excusó debidamente su asistencia D. Ricardo Tarno Blanco.

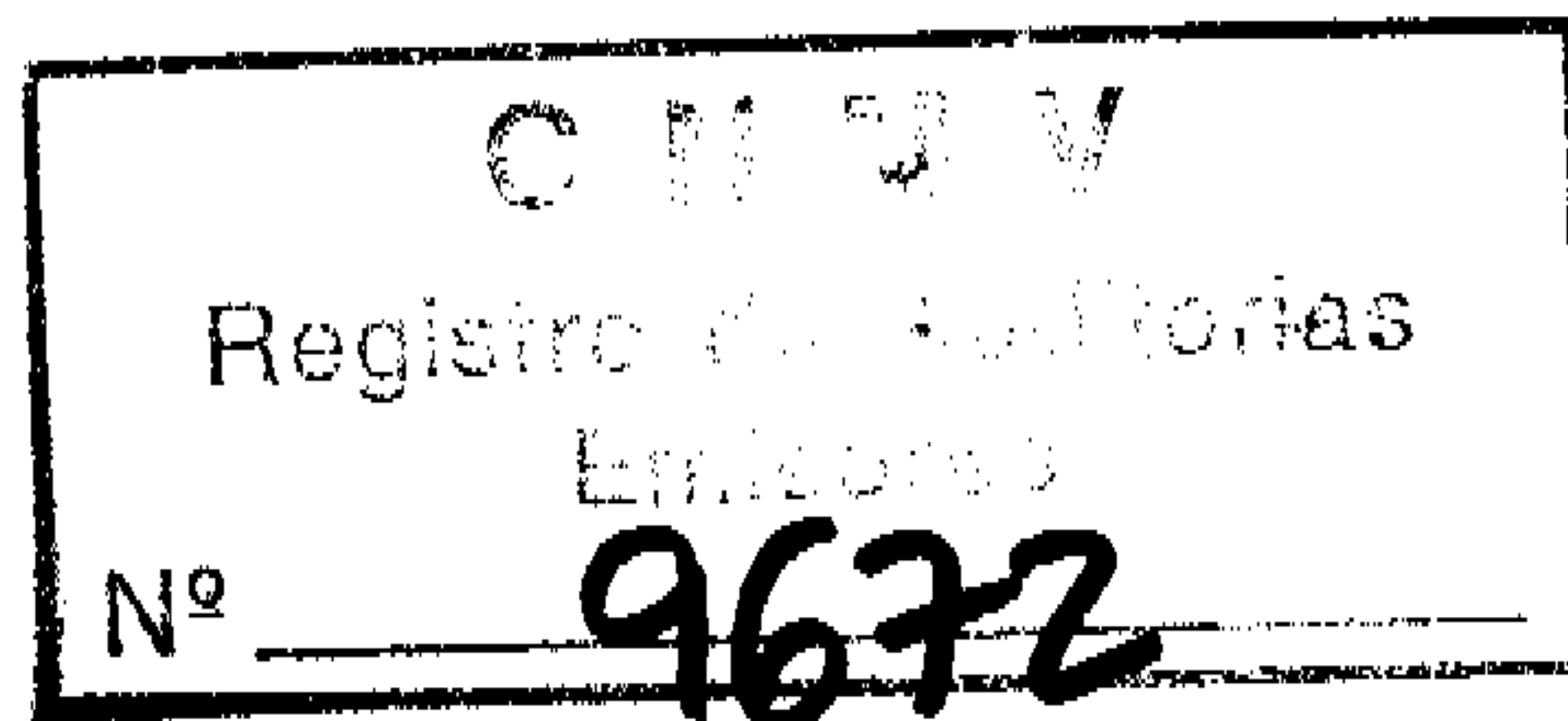
Y para que así conste a los efectos oportunos, se expide la presente certificación con el visto bueno del Sr. Presidente del Consejo de Administración de esta Entidad, D. Antonio Pulido Gutiérrez, en Sevilla, a 21 de Marzo de dos mil siete.

VºBº

D. Antonio Pulido Gutiérrez

Firmado:

D. Lázaro Cepas Martínez



Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte)

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla – El Monte:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla – EL MONTE (en adelante, “la Institución”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. 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 en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 28 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, la Asamblea General de la Institución que tuvo lugar el 30 de noviembre de 2006 aprobó la fusión de la Institución con “Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez”, mediante la creación de una nueva sociedad cuya denominación será la de “Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla”, que sucederá a título universal en la totalidad de los derechos y obligaciones de las entidades fusionadas, las cuales quedarán disueltas sin liquidación como consecuencia de esta operación. A la fecha de este informe la fusión está pendiente de aprobación por las autoridades pertinentes.
4. Los Administradores de la Institución han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales de la Institución del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo El Monte correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de 21 de marzo de 2007, en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo El Monte al cierre de 2006 asciende a 14.522 y 810 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2006 atribuido al Grupo, a 119 millones de euros.
5. 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 Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla – El Monte al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Institución consideran oportunas sobre la situación de la Institución, 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 Institución.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Rafael Orti Baquerizo

21 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro síndico
DELOITTE, S.L.

2007 07/07/00027

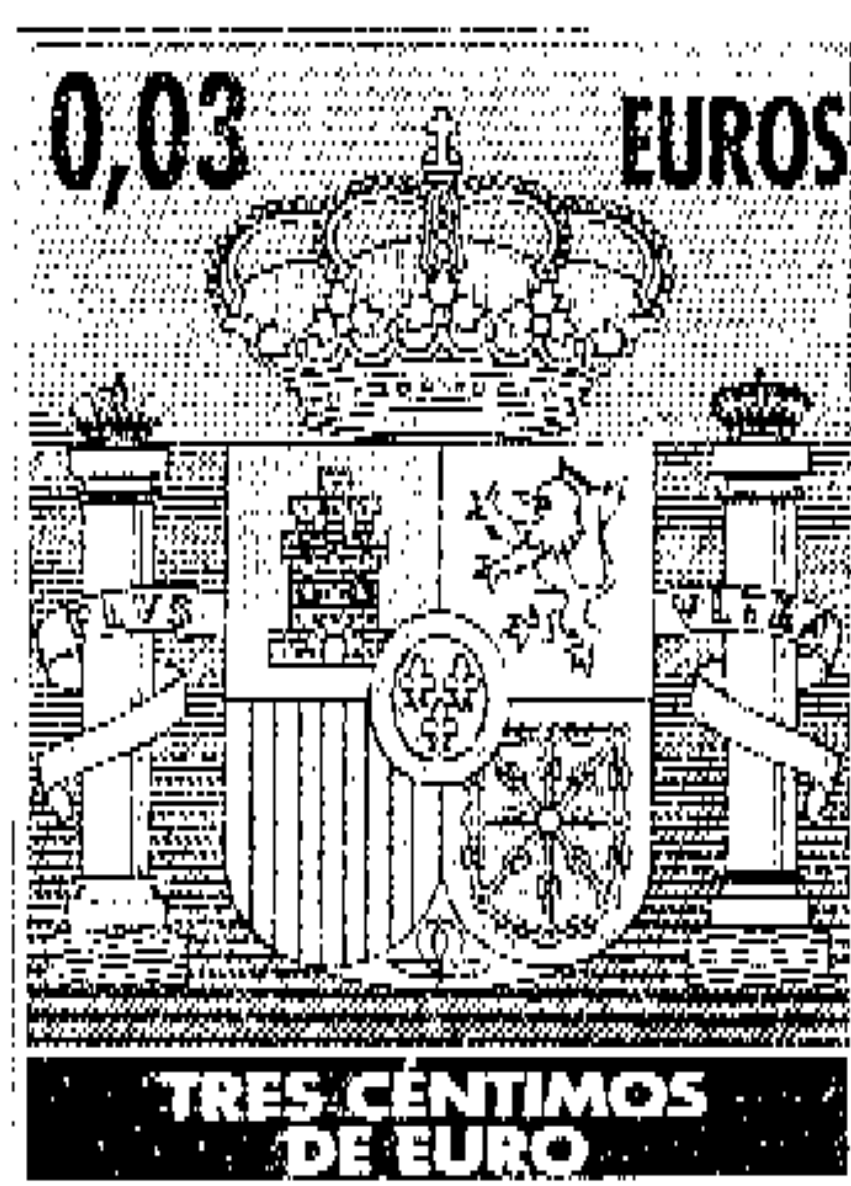
Año Nº

COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



017809120

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte)

El Consejo de Administración de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) en su sesión celebrada en el día de hoy, formula las Cuentas Anuales de la Institución referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2006, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 7809001 al 7809119, todos inclusive, de la Serie OI, Clase 8.^a de 0,03 euros cada uno, en cumplimiento de la legislación vigente.

Sevilla, 20 de marzo de 2007

Antonio Pulido Gutiérrez
Presidente

Santiago Fernández-Viagas Bartolomé
Vicepresidente 1.^o

Mario Jesús Jiménez Díaz
Vicepresidente 2.^o

Luis Moral Ordoñez
Vicepresidente 3.^o

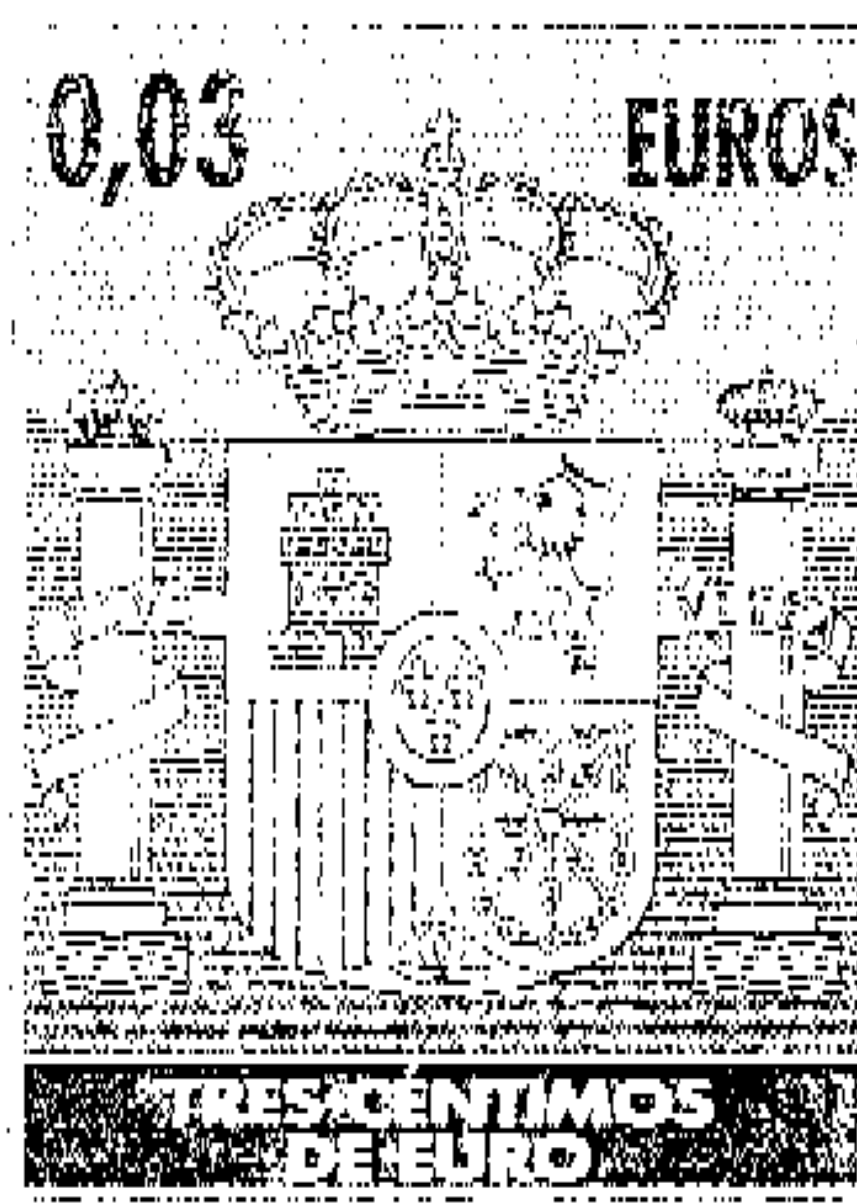
~~Excusa su asistencia~~

Ricardo Tarno Blanco
Secretario

Pedro Medero Franco
Vicesecretario

Ana María Barral Fernández
Vocal

José María Benabat Arroyo
Vocal



017809121

CLASE 8.ª

Rosa Berges Acedo
Vocal

José Cejudo Sánchez
Vocal

Matias Conde Vázquez
Vocal

José Juan Díaz Trillo
Vocal

Isabel Frejo Bolado
Vocal

Adolfo Martínez Herrera
Vocal

Antonio Martínez Flores
Vocal

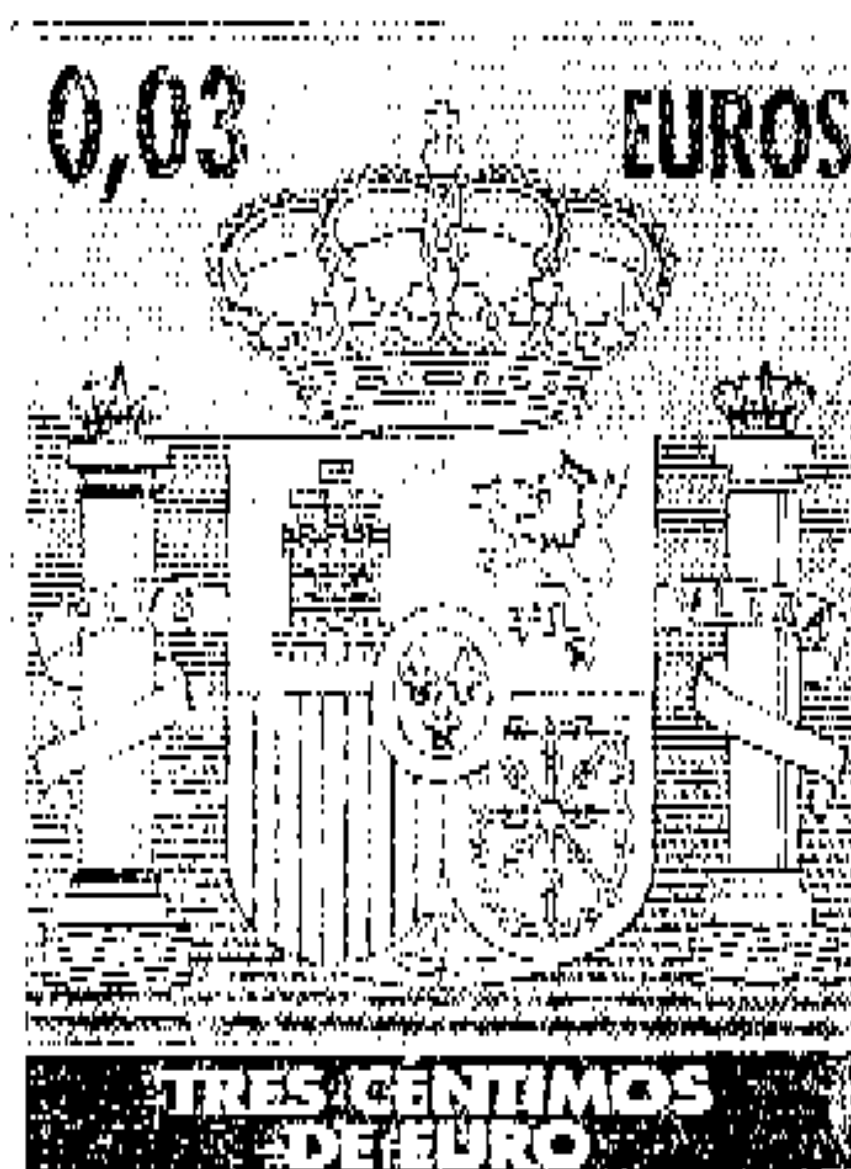
Beatriz Molina Soldán
Vocal

Francisco Pérez Guerrero
Vocal

José Francisco Pérez Moreno
Vocal

José Segura Bernal
Vocal

Vicente Zarza Vázquez
Vocal



017809001

CLASE 8.º

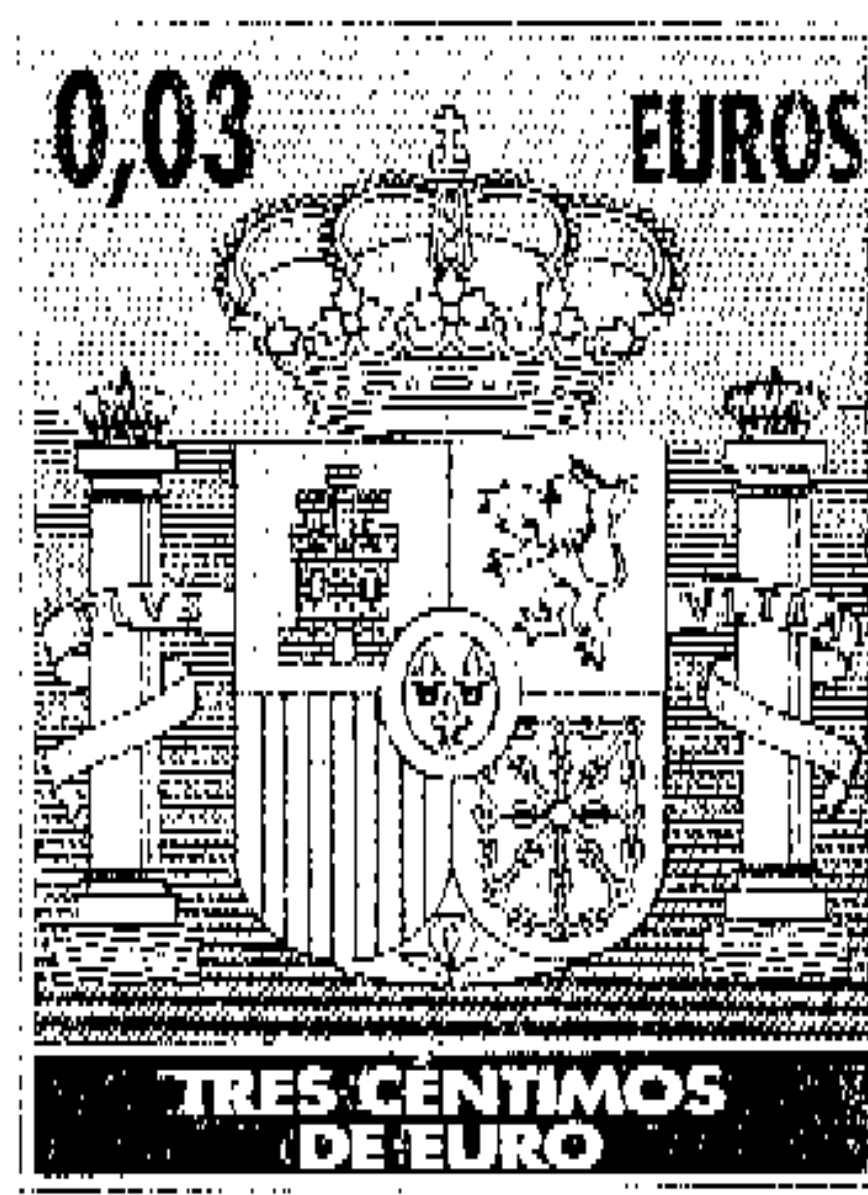
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - El Monte

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	163.778	249.223	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	47.975	21.624	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	10.136	9.479
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		4.018	-	Debitos representativos por valores negociables		-	-
Otros instrumentos de capital		16.359	3.904	Derivados de negociación		10.136	9.479
Derivados de negociación		27.598	17.720	Posiciones cortas de valores		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS			
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	7	18.196	7.153	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	18	13.571.934	11.751.369
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	Depósitos de bancos centrales		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de entidades de crédito		189.482	134.563
Valores representativos de deuda		18.196	7.153	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	Depósitos de la clientela		12.222.730	10.417.707
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Debitos representativos por valores negociables		336.750	401.304
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	534.570	244.985	Pasivos subordinados		689.939	689.017
Valores representativos de deuda		443.421	178.714	Otros pasivos financieros		133.033	138.778
Otros instrumentos de capital		91.149	66.271				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		399.908	-				
INVERSIONES CREDITICIAS	9	12.878.827	11.119.296	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
Depósitos en entidades de crédito		1.006.463	633.003	DERIVADOS DE COBERTURA	11	10.671	911
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA			
Crédito a la clientela		11.810.612	10.276.297				
Valores representativos de deuda		-	-	PROVISIONES	19	96.847	44.190
Otros activos financieros		61.752	9.996	Fondos para pensiones y obligaciones similares		77.826	26.974
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Provisiones para impuestos		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	10	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		12.624	15.303
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Otras provisiones		6.397	2.313
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS							
DERIVADOS DE COBERTURA	11	24.047	55.284	PASIVOS FISCALES	25	61.384	74.359
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	2.824	3.097	Corrientes		4.672	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Diferidos		56.712	74.359
Crédito a la clientela		-	-	PERIODIFICACIONES	20	60.545	50.750
Valores representativos de deuda		-	-	OTROS PASIVOS	21	23.826	24.236
Instrumentos de capital		-	-				
Activo material		2.824	3.097				
Resto de activos		-	-				
PARTICIPACIONES	13	536.088	611.110	TOTAL PASIVO		13.843.543	11.965.294
Entidades asociadas		117	4.035	PATRIMONIO NETO			
Entidades multigrupo		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN	22	38.016	82.753
Entidades del Grupo		535.971	607.075	Activos financieros disponibles para la venta		38.016	82.753
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES				Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
ACTIVO MATERIAL	14	223.940	231.705	Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
De uso propio		212.164	219.179	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Inversiones inmobiliarias		2.415	2.479	Diferencias de cambio		-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-	Activos no corrientes en venta		-	-
Afecto a la Obra social		9.361	10.047	FONDOS PROPIOS	23	688.452	599.567
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-	Capital		6	6
ACTIVO INTANGIBLE	15	203	-	Prima de emisión		-	-
Fondo de comercio		-	-	Reservas	24	592.873	479.310
Otro activo intangible		203	-	Reservas acumuladas		592.873	479.310
ACTIVOS FISCALES	25	120.785	104.520	Remanente		-	-
Corrientes		43	69	Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Diferidos		120.742	104.451	Cuotas participativas		-	-
PERIODIFICACIONES	16	16.720	17.787	Fondo de reserva de cuotaparticipes		-	-
OTROS ACTIVOS	17	2.058	2.130	Fondo de estabilización		-	-
				Resultado del ejercicio		95.573	120.551
				Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL ACTIVO		14.370.011	12.667.914	TOTAL PATRIMONIO NETO		726.468	682.620
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14.570.011	12.667.914
PRO-MEMORIA							
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	32	1.542.476	1.382.186				
COMPROMISOS CONTINGENTES	32	1.978.369	1.843.572				
Disponibles para incumplir		1.978.322	1.843.417				
Otros compromisos		47	155				

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006



017809002

CLASE 8.^a

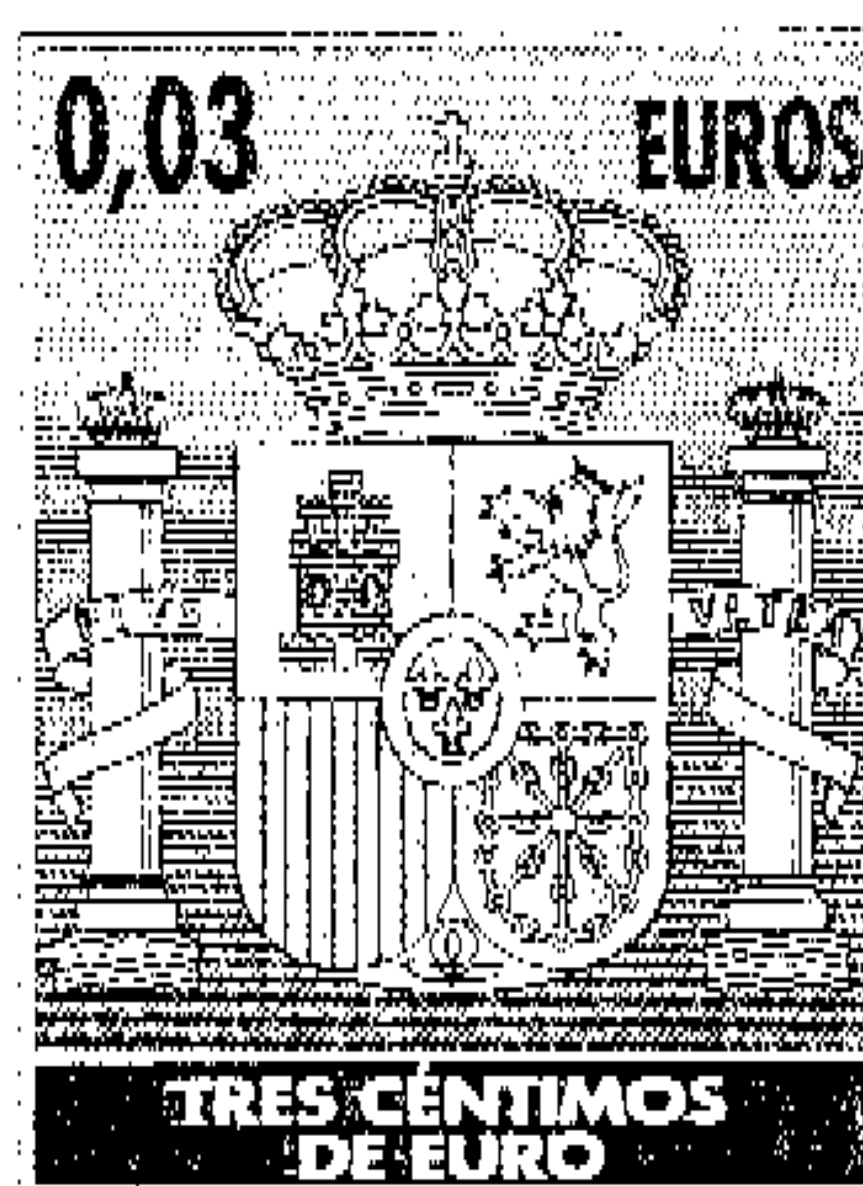
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - El Monte

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33	566.314	485.297
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	34	(286.108)	(216.581)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(286.108)	(216.581)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL-	35	71.756	79.116
Participaciones en entidades asociadas		397	402
Participaciones en entidades multigrupo		-	954
Participaciones en entidades del Grupo		69.000	73.500
Otros instrumentos de capital		2.359	4.260
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		351.962	347.832
COMISIONES PERCIBIDAS	36	96.515	87.374
COMISIONES PAGADAS	37	(8.078)	(7.481)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)-	38	19.573	24.675
Cartera de negociación		17.854	8.233
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(214)	205
Activos financieros disponibles para la venta		170	10.231
Inversiones crediticias		847	6.153
Otros		916	(147)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	39	911	695
MARGEN ORDINARIO		459.883	452.995
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	40	9.581	7.457
GASTOS DE PERSONAL	41	(150.025)	(131.938)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	42	(76.284)	(71.513)
AMORTIZACIÓN-		(19.016)	(21.050)
Activo material	14	(18.968)	(20.722)
Activo intangible	15	(48)	(328)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	43	(2.807)	(2.670)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		221.332	233.281
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)-		(64.038)	(112.377)
Activos financieros disponibles para la venta	8	229	(3.255)
Inversiones crediticias	9	(60.484)	(128.357)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	13	(3.783)	19.213
Activo material		-	22
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	19	(56.490)	3.226
OTRAS GANANCIAS-	44	7.653	20.290
Ganancia por venta de activo material		2.896	515
Ganancia por venta de participaciones		7	1.427
Otros conceptos		4.750	18.348
OTRAS PÉRDIDAS-	44	(8.199)	(5.761)
Pérdidas por venta de activo material		(44)	(83)
Pérdidas por venta de participaciones		(46)	(65)
Otros conceptos		(8.109)	(5.613)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		100.258	138.659
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	(4.685)	(18.108)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		95.573	120.551
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		95.573	120.551

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006



017809003

CLASE 8.ª

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - El Monte

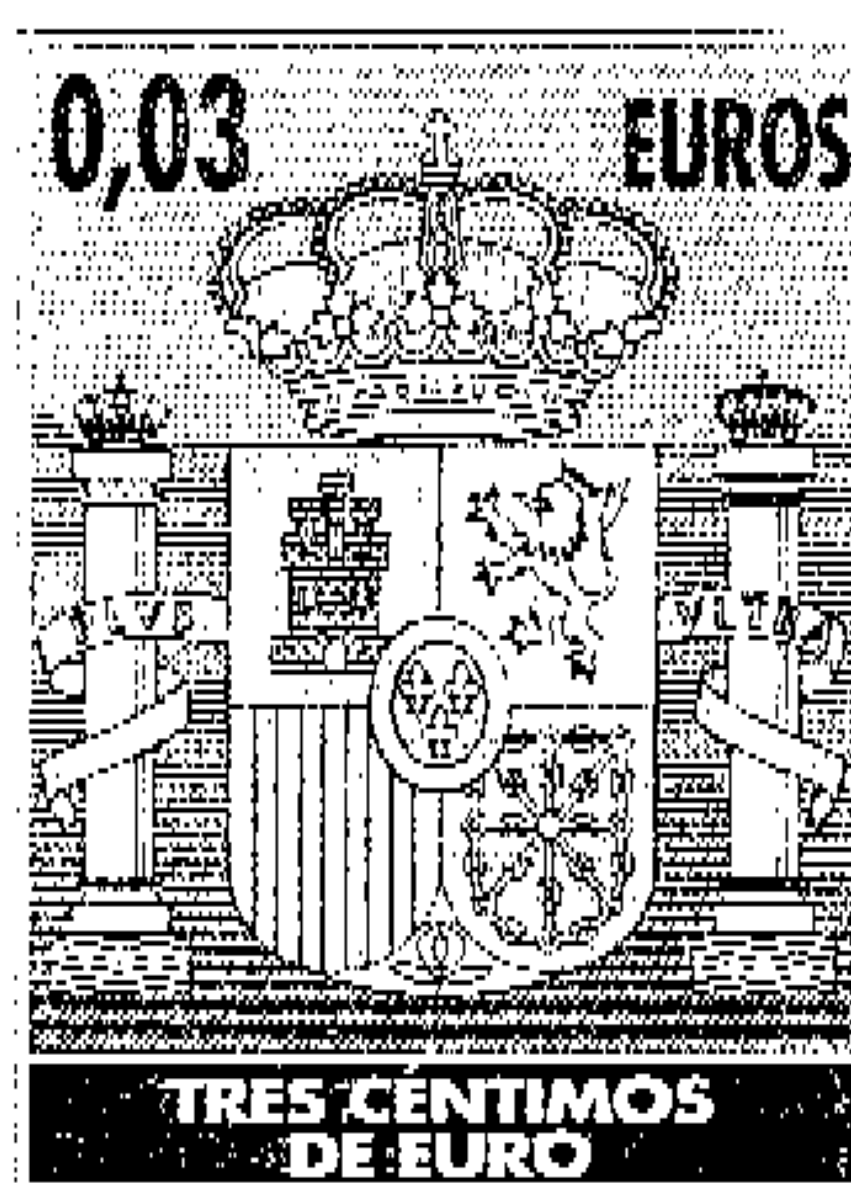
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1.2 Y 3)**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	(44.737)	51.055
Activos financieros disponibles para la venta:	(44.737)	51.055
Ganancias/Pérdidas por valoración	(28)	60.504
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(33)	(8.998)
Impuesto sobre beneficios	1.430	(451)
Reclasificaciones (Nota 22)	(46.106)	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	95.573	120.551
Resultado publicado	95.573	120.551
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	50.836	171.606
PRO-MEMORIA		
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:		
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.



017809004

CLASE 8.^a

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - El Monte

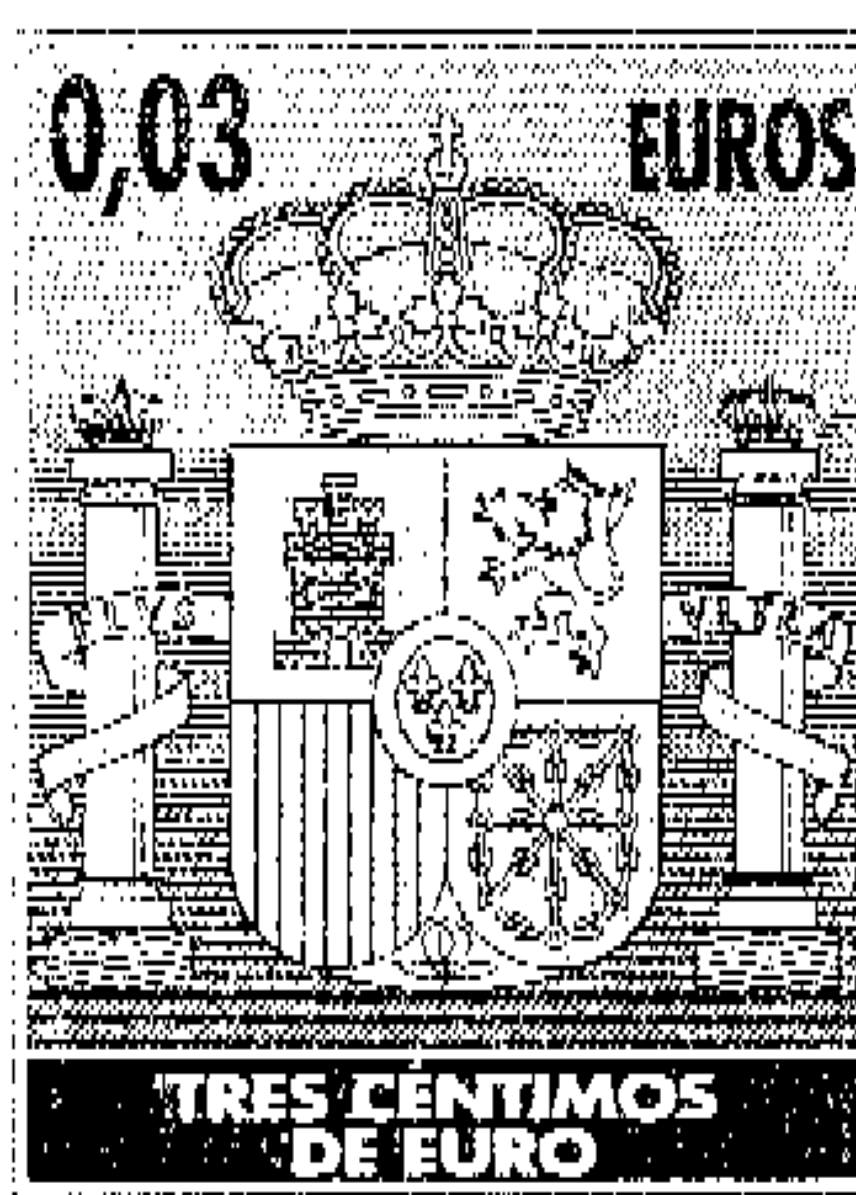
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1,2 Y 3)

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	95.573	120.551
Ajustes al resultado:	138.786	107.551
Amortización de activos materiales (+)	18.967	20.722
Amortización de activos intangibles (+)	49	328
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	64.038	112.377
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	56.490	(3.226)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.852)	(432)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	39	(1.362)
Impuestos (+/-)	4.685	18.108
Otras partidas no monetarias (+/-)	(2.630)	(38.964)
Resultado ajustado	234.359	228.102
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(8.497)	26.007
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(4.018)	-
Otros instrumentos de capital	(8.916)	(2.152)
Derivados de negociación	4.437	28.159
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	(11.257)	(1.050)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(11.257)	(1.050)
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	(333.014)	218.343
Valores representativos de deuda	(285.275)	57.037
Otros instrumentos de capital	(67.739)	161.306
Inversiones crediticias:	(1.819.167)	(1.664.447)
Depósitos en entidades de crédito	(173.460)	(242.197)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.593.952)	(1.424.924)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(51.755)	2.674
Otros activos de explotación	(1.550)	(19.485)
	(2.173.485)	(1.440.632)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	657	(17.789)
Depósitos en 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	657	(17.789)
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	1.789.643	1.201.916
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	54.919	(27.414)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.805.023	833.101
Débitos representados por valores negociables	(64.554)	376.397
Otros pasivos financieros	(5.745)	19.832
Otros pasivos de explotación	(410)	1.644
	1.789.890	1.185.771
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(149.236)	(26.759)
(Continúa)		

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.



017809005

CLASE 8.^a

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - El Monte

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1,2,3 Y 4) - Continuación

(Miles de Euros)

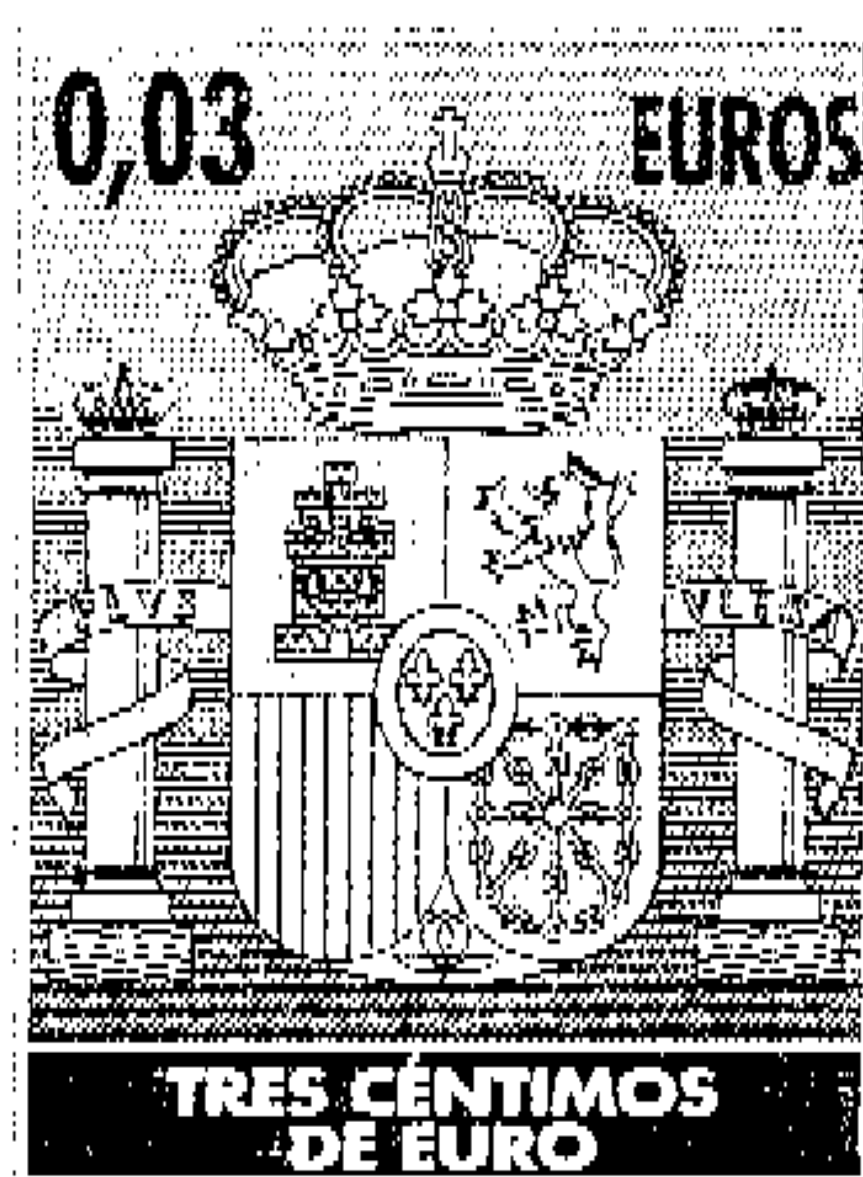
CONCEPTOS	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	254.792
Activos materiales	8.351	8.948
Activos intangibles	252	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	8.603	263.738
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	71.199	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	111.167
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	273	1.418
	71.472	112.585
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	62.869	(151.153)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de 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 (+/-)	922	277.672
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)	922	277.672
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(85.445)	99.760
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	249.223	149.463
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	163.778	249.223

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a



017809006

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte)

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006

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

1. 1. Introducción -

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante, "El Monte", la "Caja" o la "Entidad") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza de Villasís, nº 2, 41003 Sevilla. Tanto en la "web" oficial de la Caja (<http://www.elmonte.es/>) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros El Monte (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo de acuerdo a la normativa vigente, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales del ejercicio 2006 de la Caja, suponen un incremento del resultado neto atribuible al Grupo y de las reservas de 23.090 y 18.431 miles de euros, respectivamente (16.520, y 454 miles de euros respectivamente en 2005), así como un decremento de los activos de 47.588 miles de euros (incremento de 38.327 miles de euros en 2005).

La Caja tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo, asimismo, con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992 y del Reglamento 2818/1998 del Banco Central Europeo.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 404 sucursales (399 sucursales en



017809007

CLASE 8.ª

2005), de las cuales 354 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (168 en la provincia de Sevilla, 90 en la provincia de Huelva y 96 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 50 oficinas: 18 en Castilla la Mancha, 13 en Extremadura, 10 en Barcelona, 8 en Madrid y 1 en Gerona.

Con fecha 16 de diciembre de 1999 se dictó la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, que entró en vigor el 29 de diciembre. En la Disposición Transitoria Primera de dicha Ley se establece que las Cajas de Ahorros con domicilio social en Andalucía y las fundaciones que gestionen la obra social de éstas, adaptarán sus Estatutos y Reglamentos a las disposiciones de dicha Ley y los remitirán, en todo caso, para su aprobación a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

Con fecha 27 de octubre de 2000, la Asamblea General Extraordinaria de El Monte aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos de la mencionada Ley. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 15/1999, así como las mencionadas modificaciones posteriores se encuentran inscritos en el Registro Mercantil.

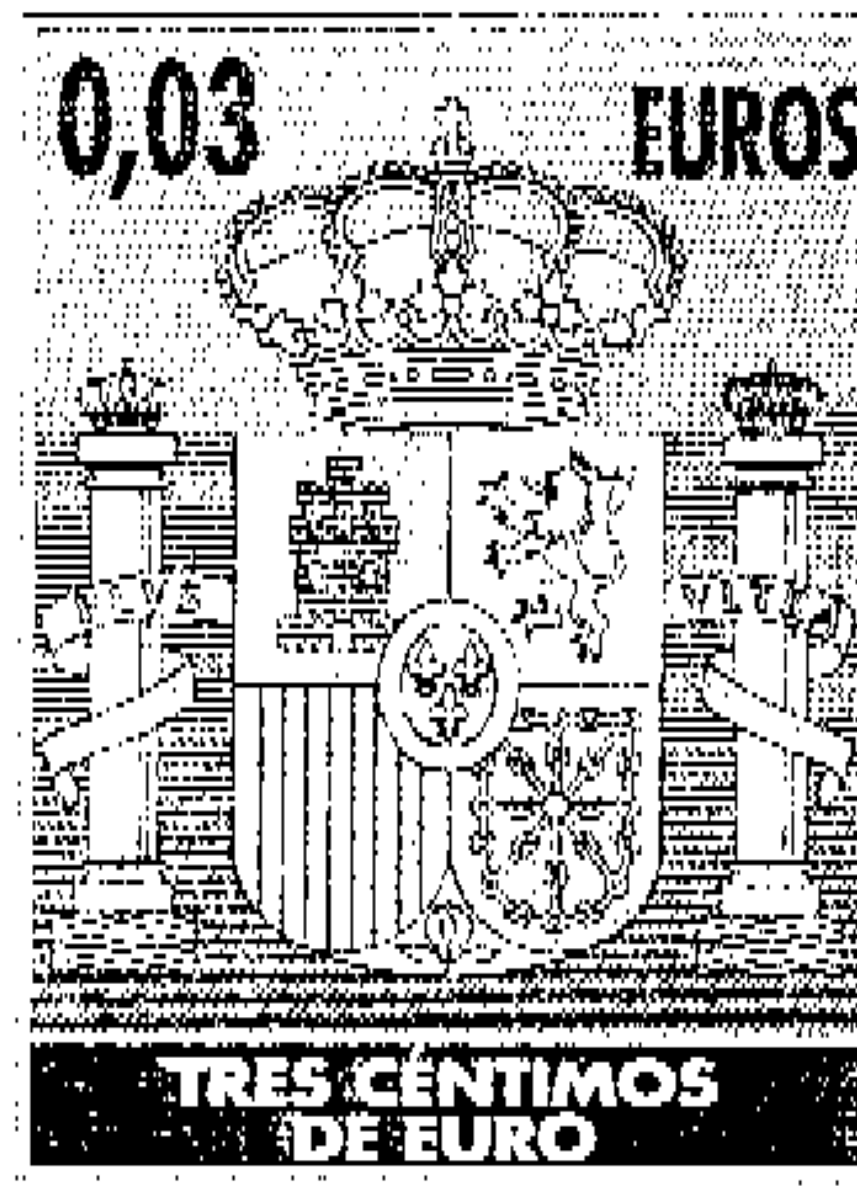
Con fecha 14 de enero de 2003 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley autonómica 10/2002 de 21 de diciembre de la Comunidad Autónoma Andaluza que reforma la Ley 15/1999 de 16 de diciembre de Cajas de Ahorros de Andalucía. El 24 de mayo de 2003 la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y del Reglamento del procedimiento regulador del sistema de designación de los órganos de gobierno para su adaptación a los requisitos de la mencionada ley, facultando expresamente al Consejo de Administración para la materialización efectiva de tal acuerdo. Mediante Orden de fecha 5 de noviembre de 2003, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 10/2002 se encuentran inscritos en el Registro Mercantil. La mencionada reforma estatutaria establece la modificación del número de miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución quedando fijados en un máximo de 20 y 10 miembros, respectivamente.

Asimismo, la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorro de Andalucía fue modificada por la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras de la Junta de Andalucía. Dicha modificación afecta, entre otros aspectos, al proceso de adaptación de los Estatutos y Reglamentos de las Cajas de Ahorro con domicilio social en Andalucía y al proceso de renovación de sus órganos de gobierno como consecuencia de modificaciones normativas, así como a la representación en la Asamblea General de Corporaciones Municipales de otras comunidades autónomas.

1. 2. Fusión con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez -

La Asamblea General Extraordinaria de la Entidad que tuvo lugar el 30 de noviembre de 2006, aprobó la fusión de la Entidad con "Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez" siendo las principales características de dicha fusión las siguientes:

- La operación se llevará a cabo bajo la forma prevista en el Art. 11.2ª) de la Ley 15/1999 de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, es decir, mediante la disolución sin liquidación de los patrimonios de ambas Entidades, que serán transferidos en bloque a una nueva caja que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas.
- Los balances de fusión de ambas entidades son los correspondientes al 30 de junio de 2006, señalándose el día 1 de enero de 2007 o el primer día posterior a la fecha del último balance de cierre del ejercicio que haya sido auditado, como la fecha a partir de la cual las operaciones de las entidades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Entidad a la que traspasan su patrimonio.



017809008

CLASE 8.^a

- Las Cajas participantes en la fusión garantizan de manera expresa los derechos de sus impositores, acreedores, obligacionistas y demás afectados por la fusión.
- La integración de las respectivas plantillas de trabajadores se efectuará con garantía de empleo y respeto de los derechos adquiridos por todos sus directivos y empleados, garantizándose igualmente y en todo caso, la disposición de idénticas oportunidades de promoción profesional y formación para los colectivos de cada una de las cajas.
- La denominación de la nueva entidad será "Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla" con domicilio social en Sevilla, Plaza de San Francisco, 1.
- El objetivo principal de la fusión es contribuir a una mejor consecución de los fines últimos de interés público que la Ley asigna a las Cajas de Ahorro, con mayores y mejores potencialidades para alcanzar sus objetivos básicos, y una mayor capacidad para abordar o participar en grandes proyectos de interés para la Comunidad Autónoma de Andalucía o para el conjunto del Estado.
- La experiencia demostrada por ambas Entidades en anteriores procesos de fusión, su complementariedad, la convergencia y fácil acoplamiento de sus sistemas de información, la escasa superposición de sus redes comerciales y la capacidad de generación de empleo, renta y riqueza en sus ámbitos de actuación, justifican esta fusión y permiten augurar su éxito con un elevado margen de seguridad.

A la fecha de elaboración de estas cuentas anuales, la operación está pendiente de aprobación por la Junta de Andalucía y por el Banco de España.

1. 3. Bases de presentación de las cuentas anuales -

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 han sido formuladas por sus Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 20 de marzo de 2007 y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España. Se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja a 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

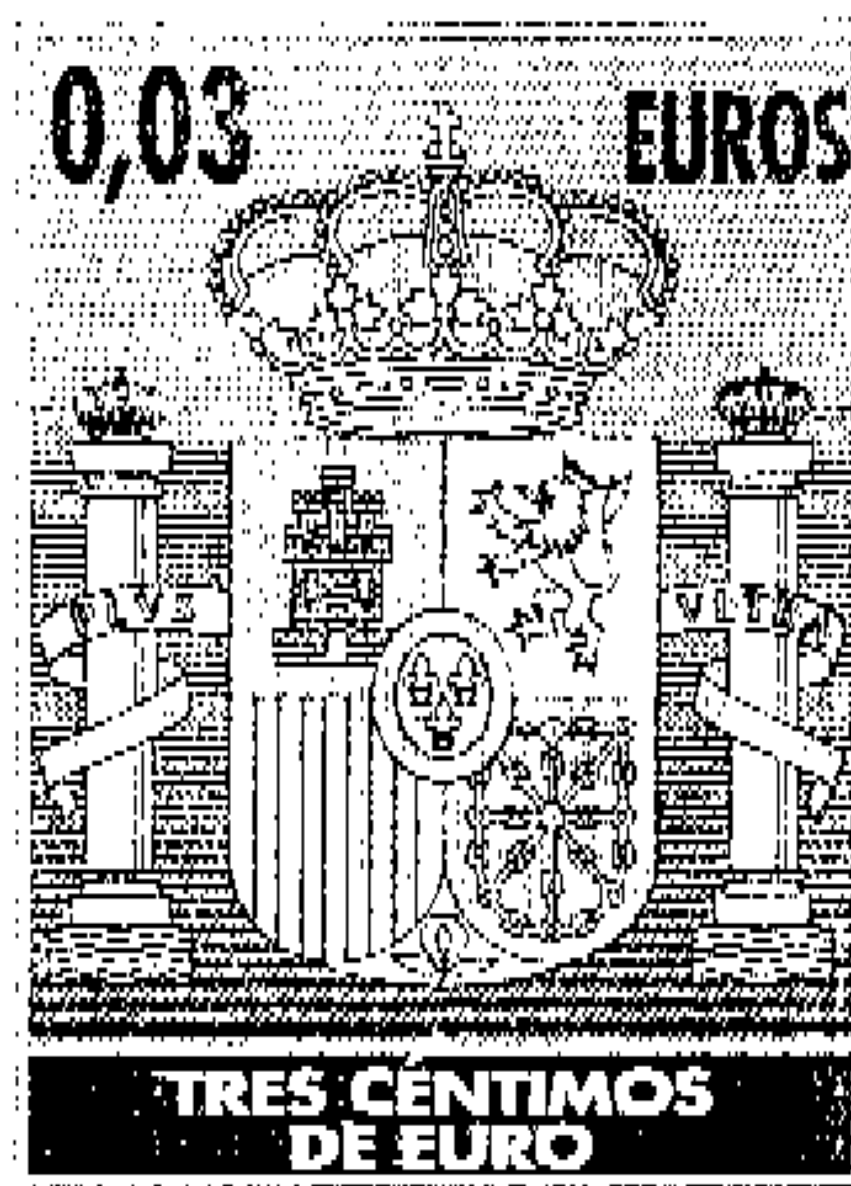
En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en su preparación. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1. 4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2.9),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).



017809009

CLASE 8.^a

- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15 y 2.16).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.5. Contratos de agencia -

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

En el Anexo II de la memoria se presenta la relación de agentes al 31 de diciembre de 2006 y el ámbito geográfico de actuación de los mismos.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, se manifiesta que a 31 de diciembre de 2006, la Caja no poseía participaciones superiores al 5% del capital en entidades de crédito.

1. 7. Impacto medioambiental -

Las actividades a las que se dedica fundamentalmente la Caja no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1. 8. Coeficientes mínimos -

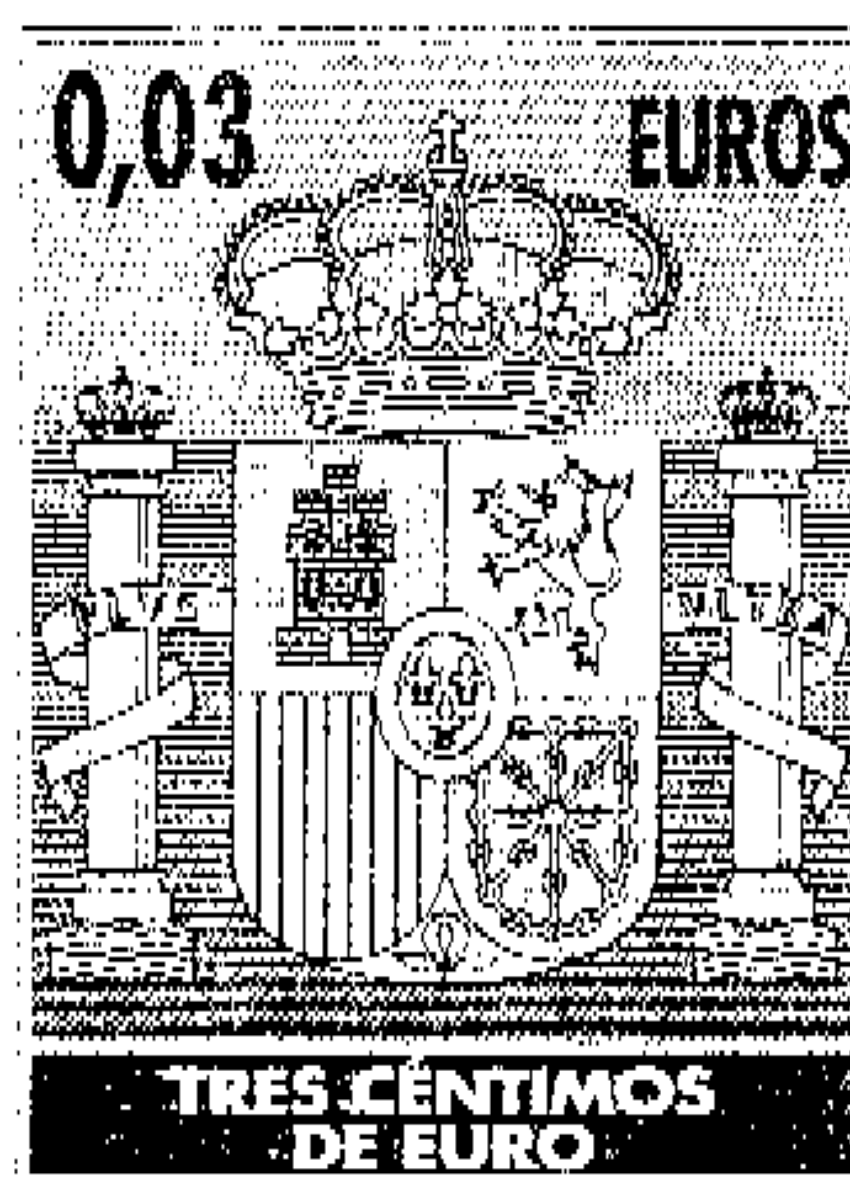
1.8.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

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

1.8.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.



017809010

CLASE 8.^a

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

1. 9. Fondo de Garantía de Depósitos -

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendieron a 2.440 miles de euros (2.296 miles de euros en el ejercicio 2005), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 43).

1. 10. Hechos posteriores -

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa adicional a lo indicado en la Nota 1.1.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1 Participaciones -**2. 1. 1. Entidades del Grupo:**

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

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

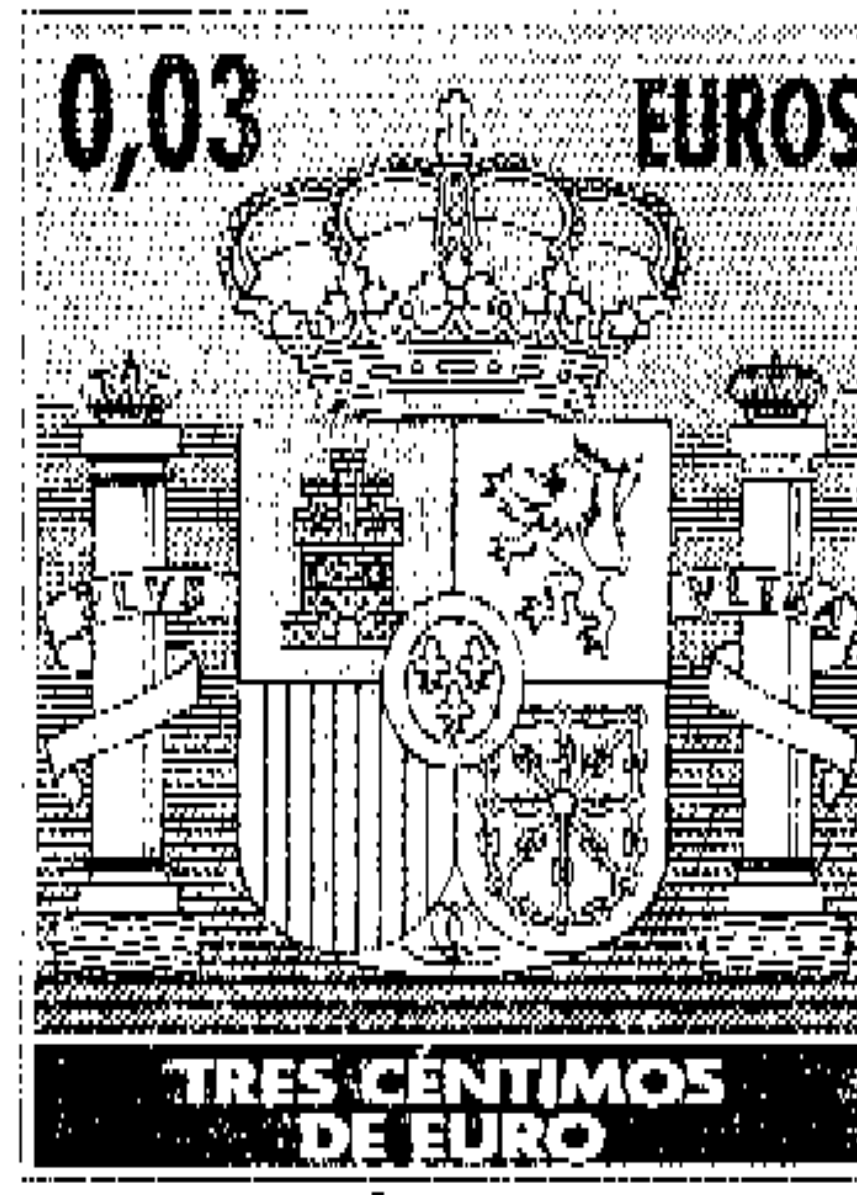
Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.



CLASE 8.^a



017809011

2. 1. 2. *Negocios conjuntos:*

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") 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 participes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los participes.

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

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

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima de forma similar a la descrita para las Entidades del Grupo del apartado 2.1.1. anterior. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja no posee participaciones en "Negocios conjuntos".

2. 1. 3. *Entidades asociadas:*

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

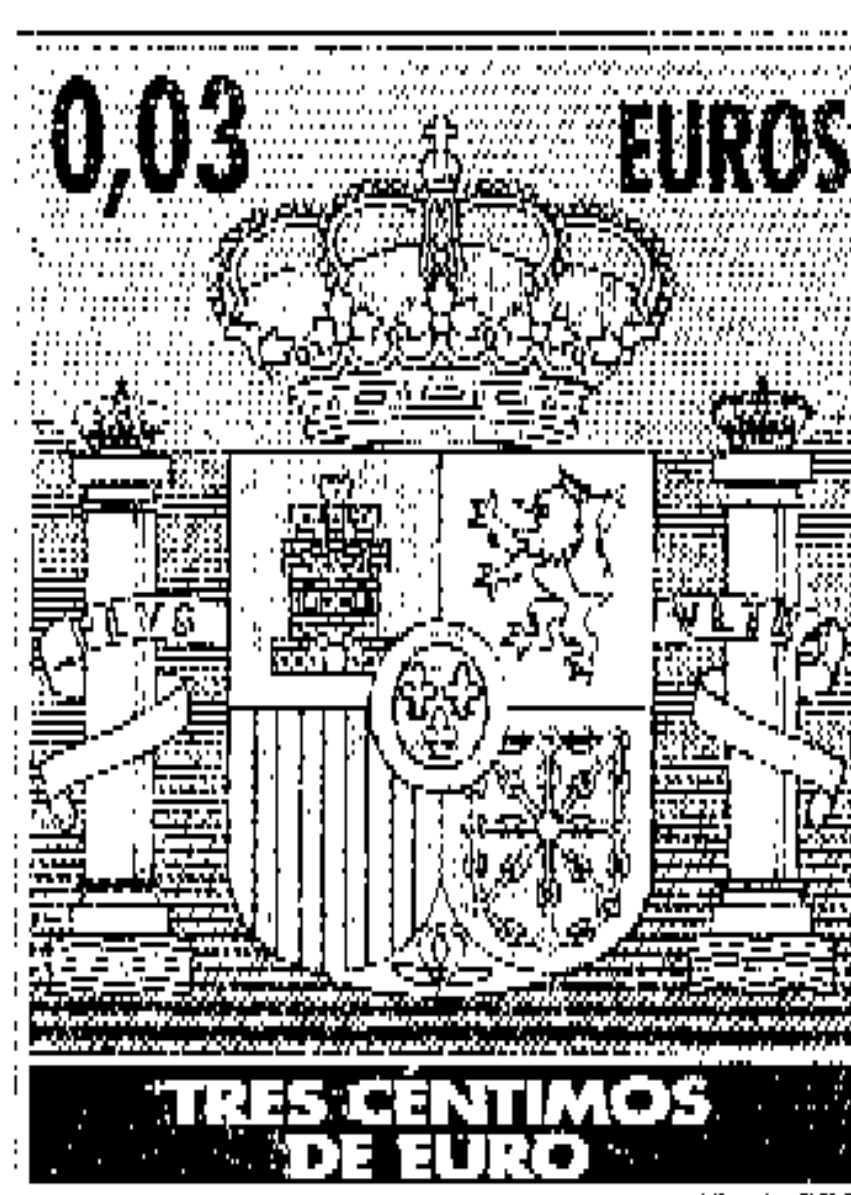
Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima de forma similar a la descrita para las Entidades del Grupo del apartado 2.1.1. anterior. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



CLASE 8.ª



017809012

2. 2. Instrumentos financieros-

2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

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

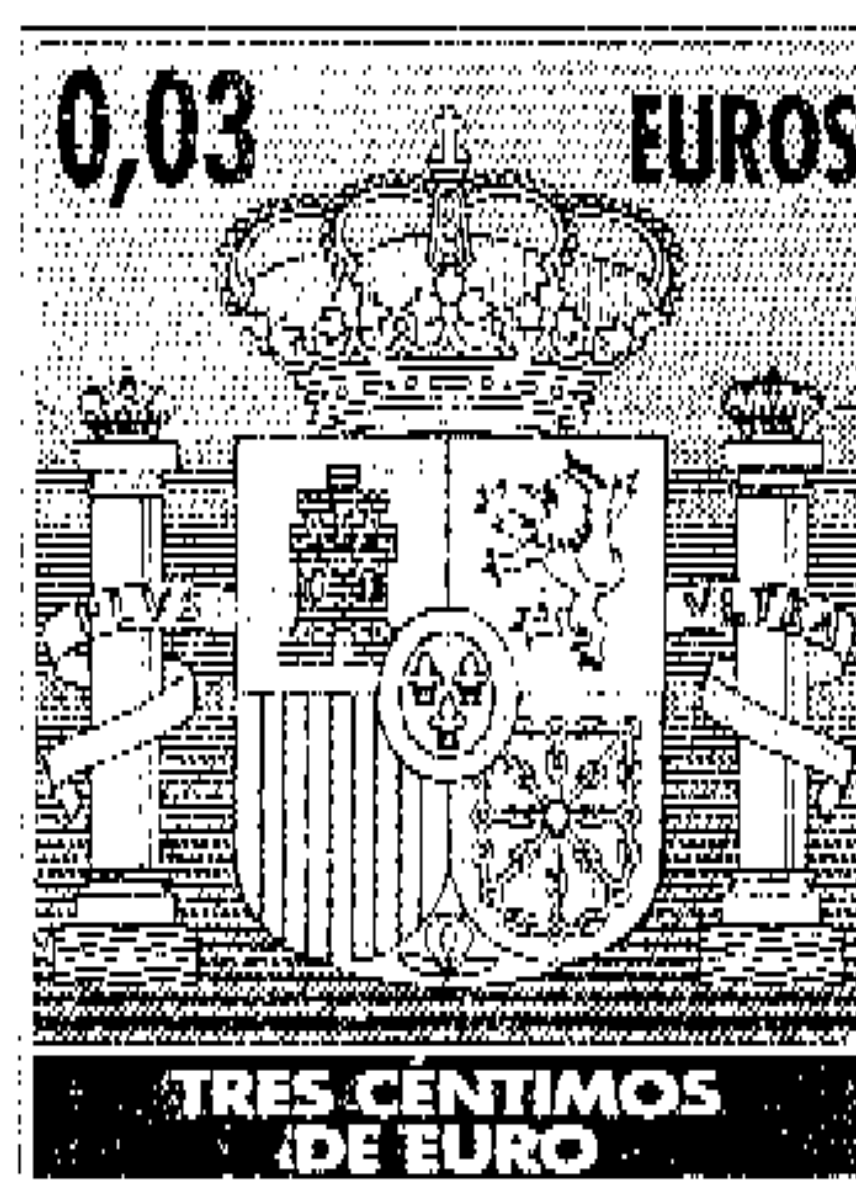
- ✓ Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- ✓ Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del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

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

2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, 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.



017809013

CLASE 8.^a

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

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

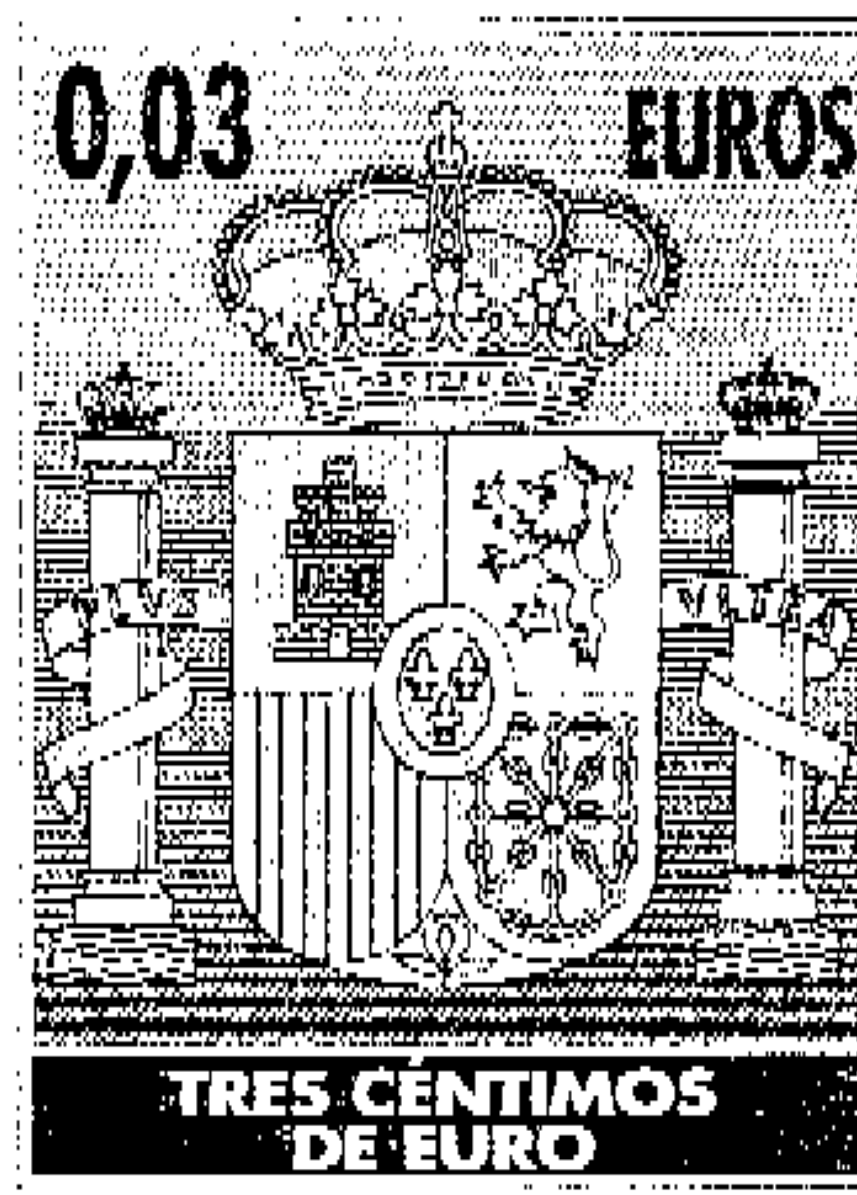
Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- ✓ **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.



017809014

CLASE 8.^a

- Se consideran **otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

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

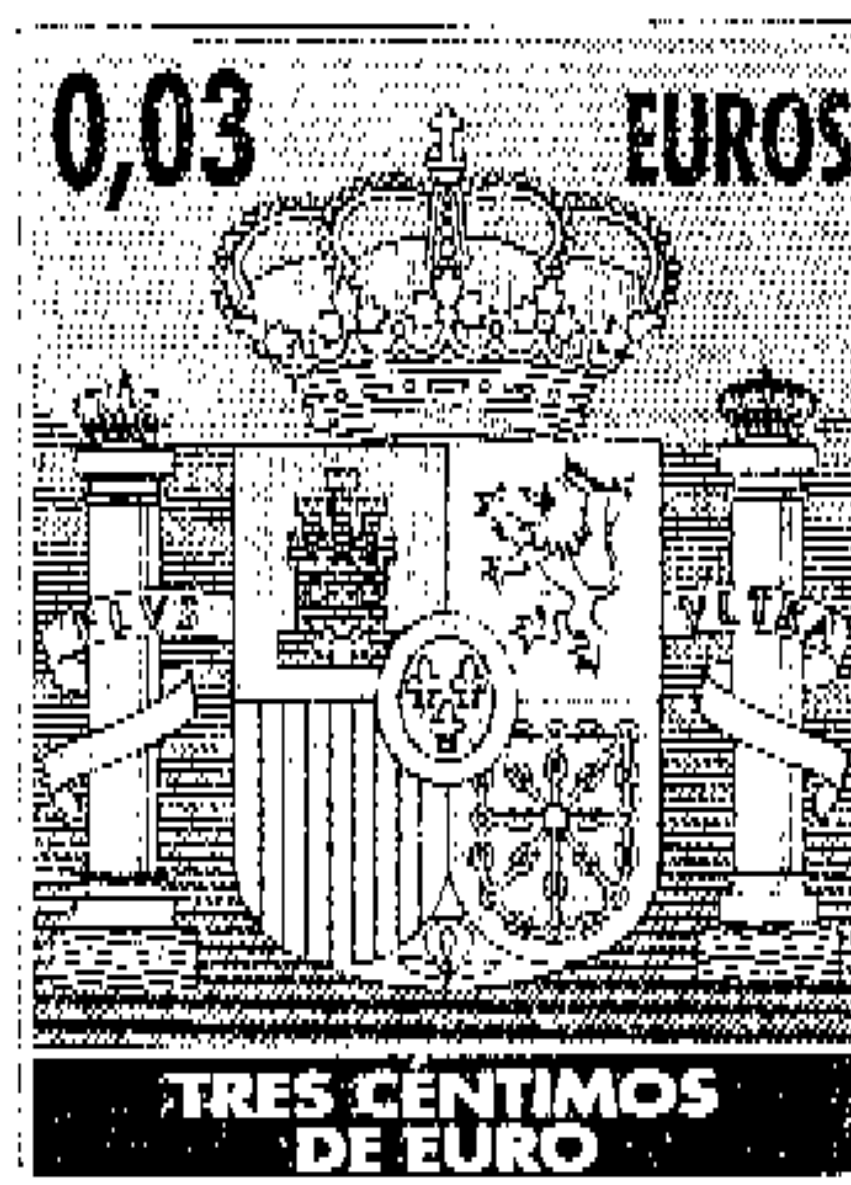
En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, la Caja utiliza, en su caso, esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados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

Los activos instrumentos clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Las variaciones producidas posteriormente en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

- ✓ **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.
- ✓ **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caja actúa como arrendadora.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.



017809015

CLASE 8.ª

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

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

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

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

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

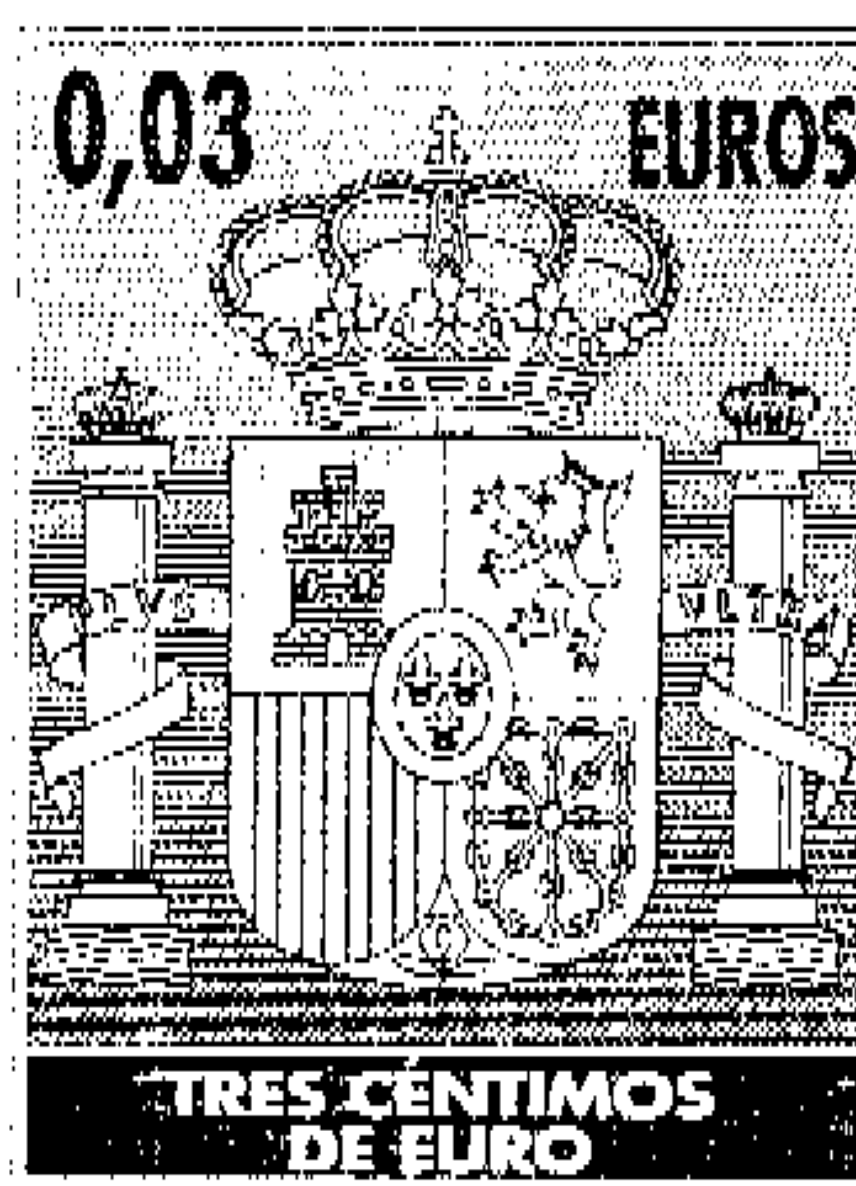
Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método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

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

- ✓ **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y



CLASE 8.^a



017809016

que tienen su origen en transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tenía instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2.19.

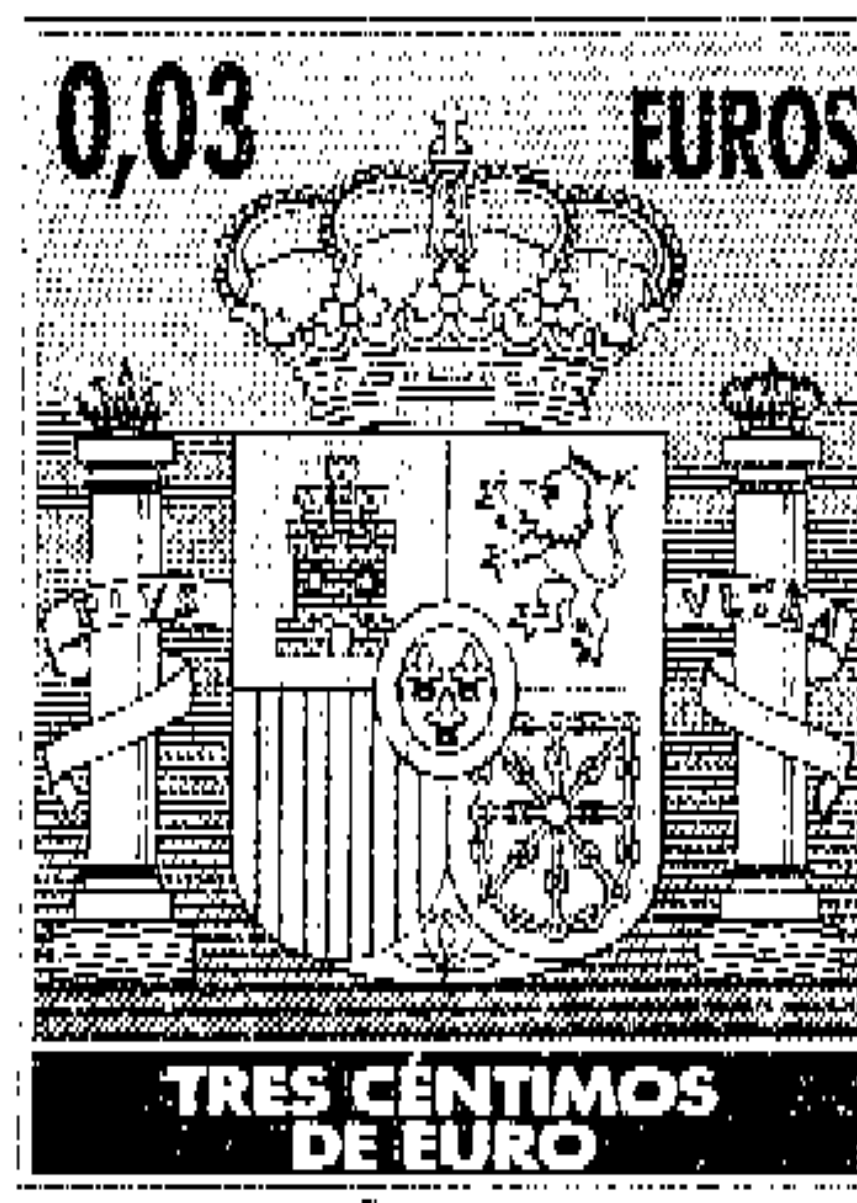
2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caja analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la



017809017

CLASE 8.^a

cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

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

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran tanto para los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto–, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

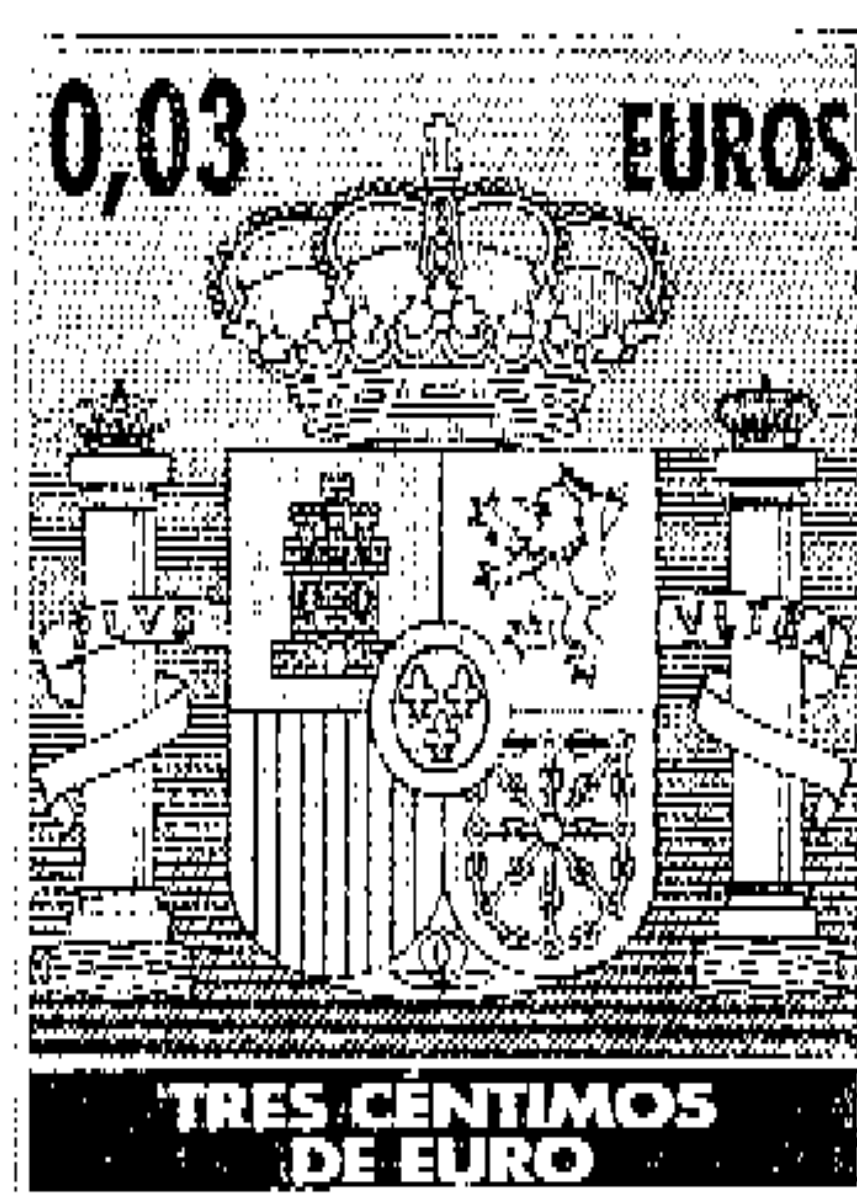
Además, la Caja posee determinados instrumentos financieros derivados, con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de permutas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

2. 4. Operaciones en moneda extranjera -

2. 4. 1. Moneda funcional:

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

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



017809018

CLASE 8.^a

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en Miles de Euros			
	Dólares norteamericanos	Yenes japoneses	Libras esterlinas	Otras divisas
2006				
Caja. Monedas y billetes	240	57	164	245
Inversiones crediticias	10.695	-	1.115	-
Participaciones	-	-	-	-
Resto de activos	9	-	-	-
TOTAL ACTIVO	10.944	57	1.279	245
Entidades de crédito españolas en España	2.454	-	-	-
Depósitos de otros sectores residentes	6.857	-	768	-
Depósitos de otros sectores no residentes	1.531	-	346	-
Periodificaciones	12	-	-	-
Provisiones en moneda extranjera	91	-	-	-
TOTAL PASIVO	10.945	-	1.114	-
2005				
Caja. Monedas y billetes	237	79	162	270
Inversiones crediticias	30.402	324	699	-
Participaciones	2	-	-	-
Resto de activos	10	-	7	2
TOTAL ACTIVO	30.651	403	868	272
Entidades de crédito españolas en España	26.014	324	-	-
Depósitos de otros sectores residentes	3.471	-	698	-
Depósitos de otros sectores no residentes	1.049	-	-	-
Provisiones en moneda extranjera	91	-	-	91
TOTAL PASIVO	30.625	324	698	91

2. 4. 2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

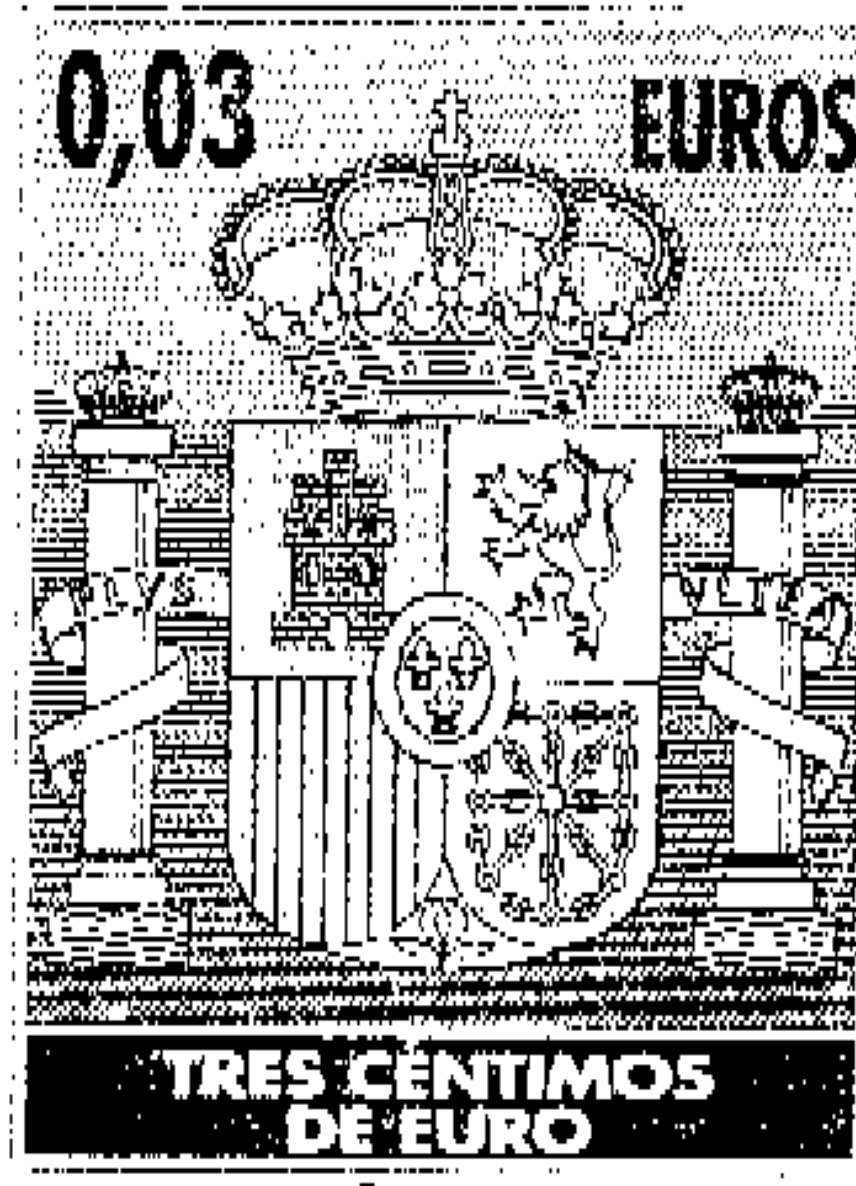
Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caja convierte los saldos monetarios en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

Asimismo:

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



CLASE 8.^a



017809019

2. 4. 3. Tipos de cambio aplicados:

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

2. 4. 4. Registro de las diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

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

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos-

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

2.5 1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

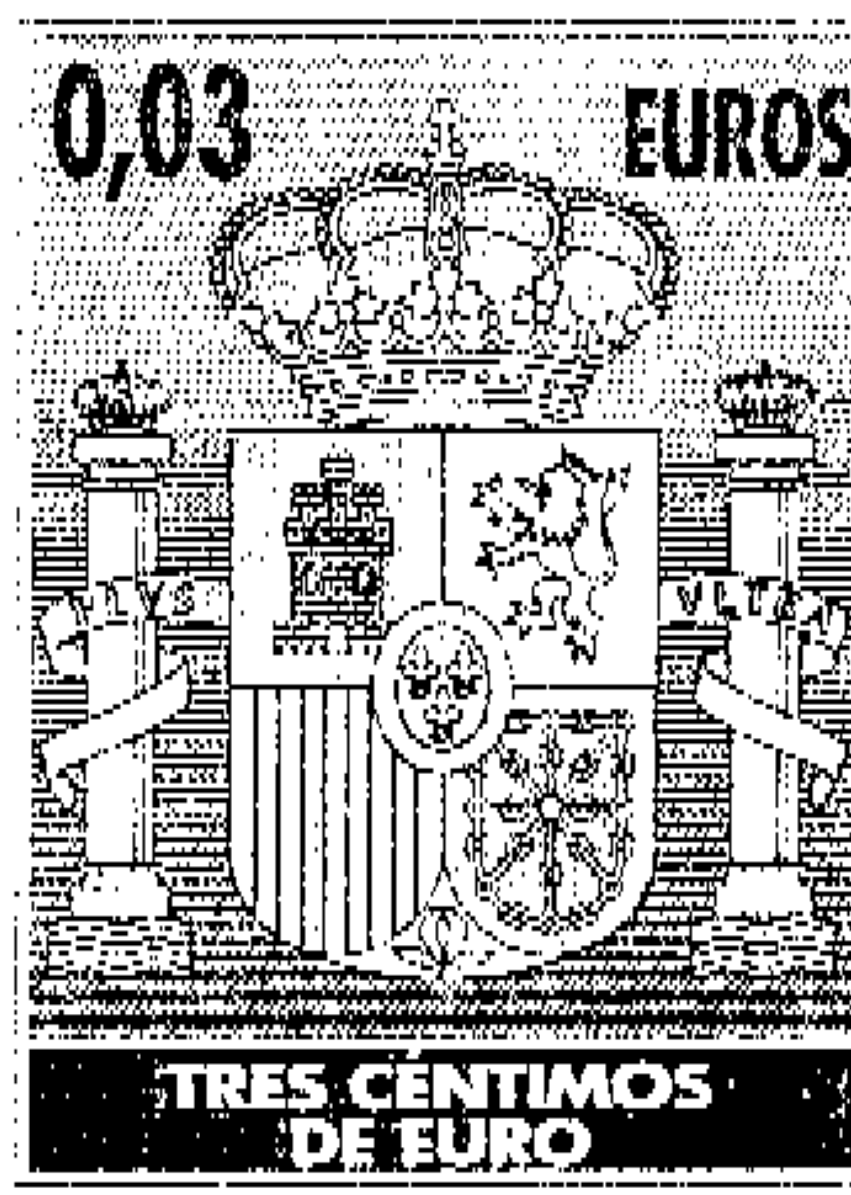
2. 5. 2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

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

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



CLASE 8.^a



017809020

2. 5. 3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2. 5. 4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

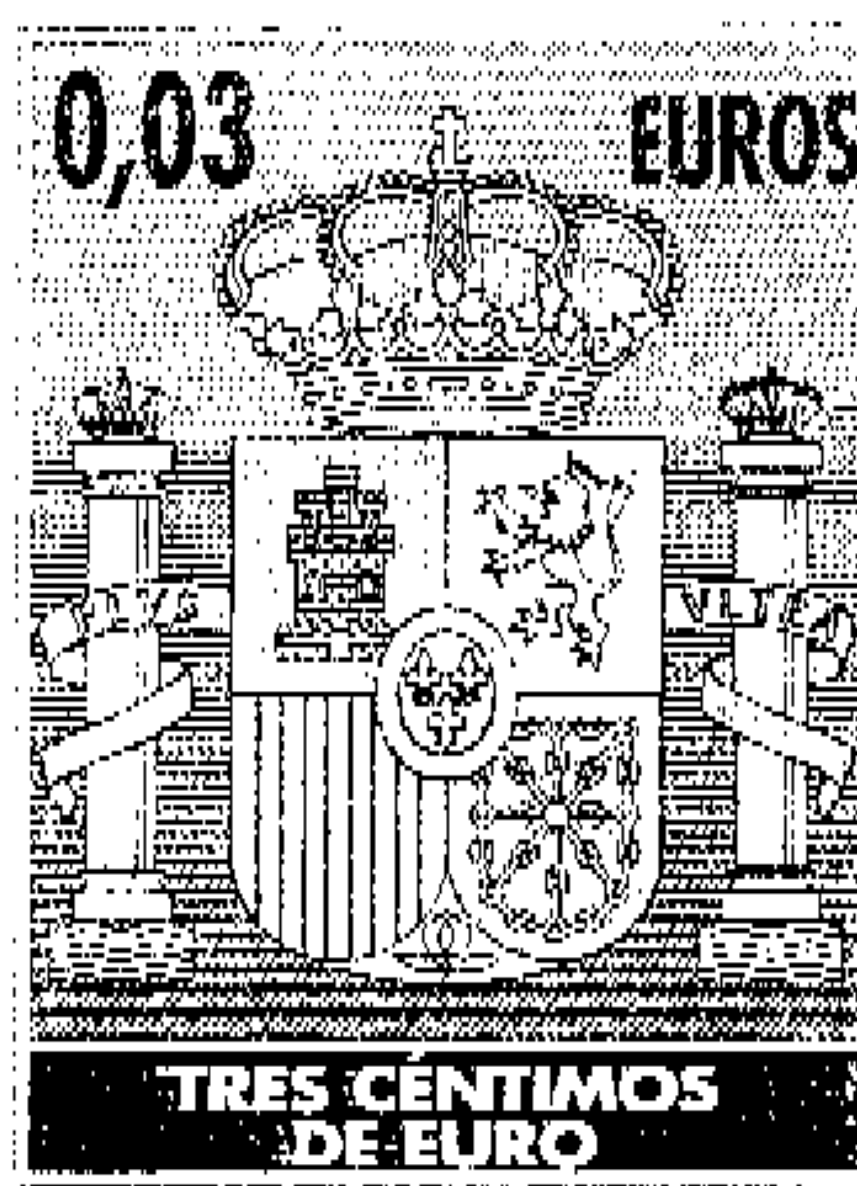
2. 6. Compensaciones de saldos -

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

2. 7. Transferencias de activos financieros

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

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



017809021

CLASE 8.ª

- Si la Caja no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

Se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja del balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004, lo que supone que los préstamos vendidos a fondos de titulización con anterioridad a dicha fecha, no se han integrado en las cuentas anuales.

En la Nota 32.6. se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005 y 2006.

2. 8. Permutas de activos -

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

Durante 2006 y 2005 no se han producido permutas de activos de carácter significativo.

2. 9. Deterioro del valor de los activos financieros -

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

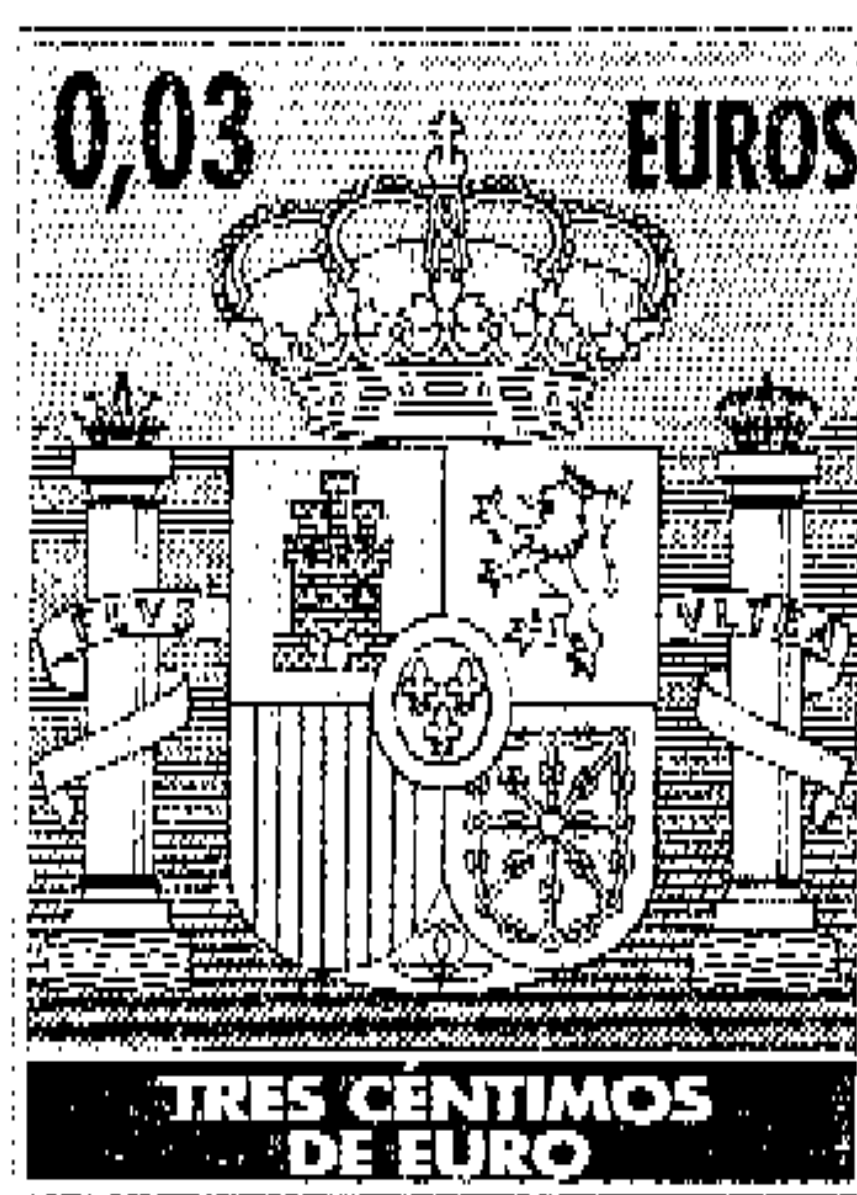
- ✓ En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- ✓ En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo la Caja para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.



CLASE 8.^a



017809022

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

2. 9. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

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

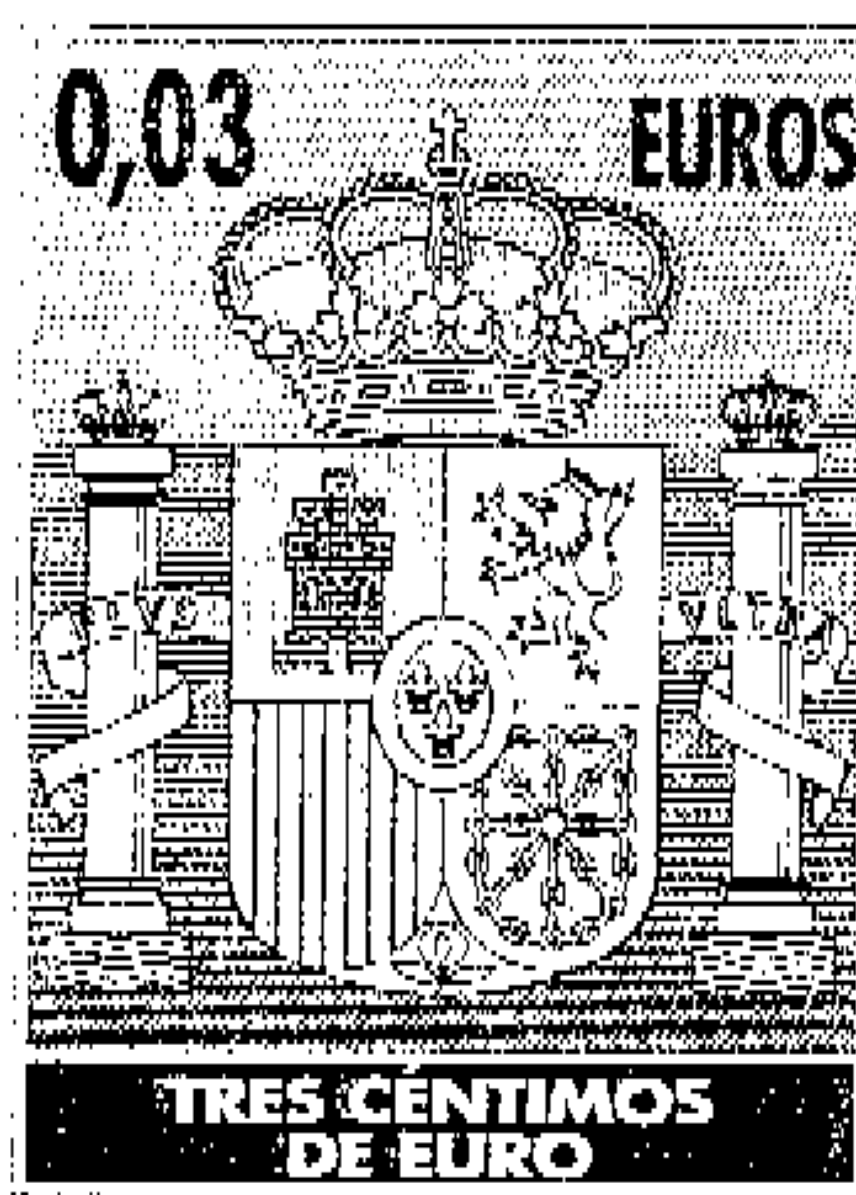
- ✓ Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- ✓ Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por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

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

- ✓ Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- ✓ Colectivamente: La Caja establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.
- ✓ Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Caja reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su



CLASE 8.^a



017809023

experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2. 9. 2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

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

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

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

2. 9. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

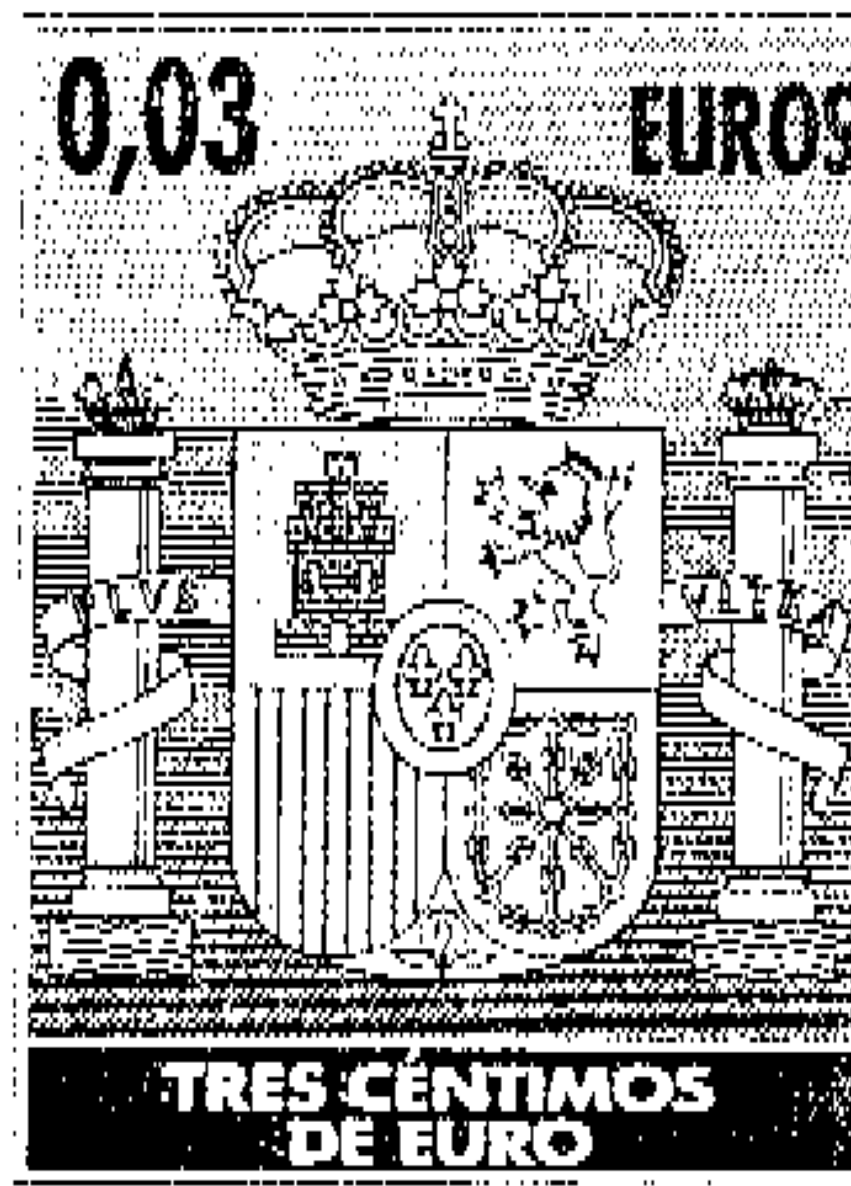
La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2. 9. 2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2. 9. 4. Instrumentos de capital valorados a coste:

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

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



017809024

CLASE 8.ª

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

2. 10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas -

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

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

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

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

2. 11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento -**2. 11. 1. Arrendamientos financieros:**

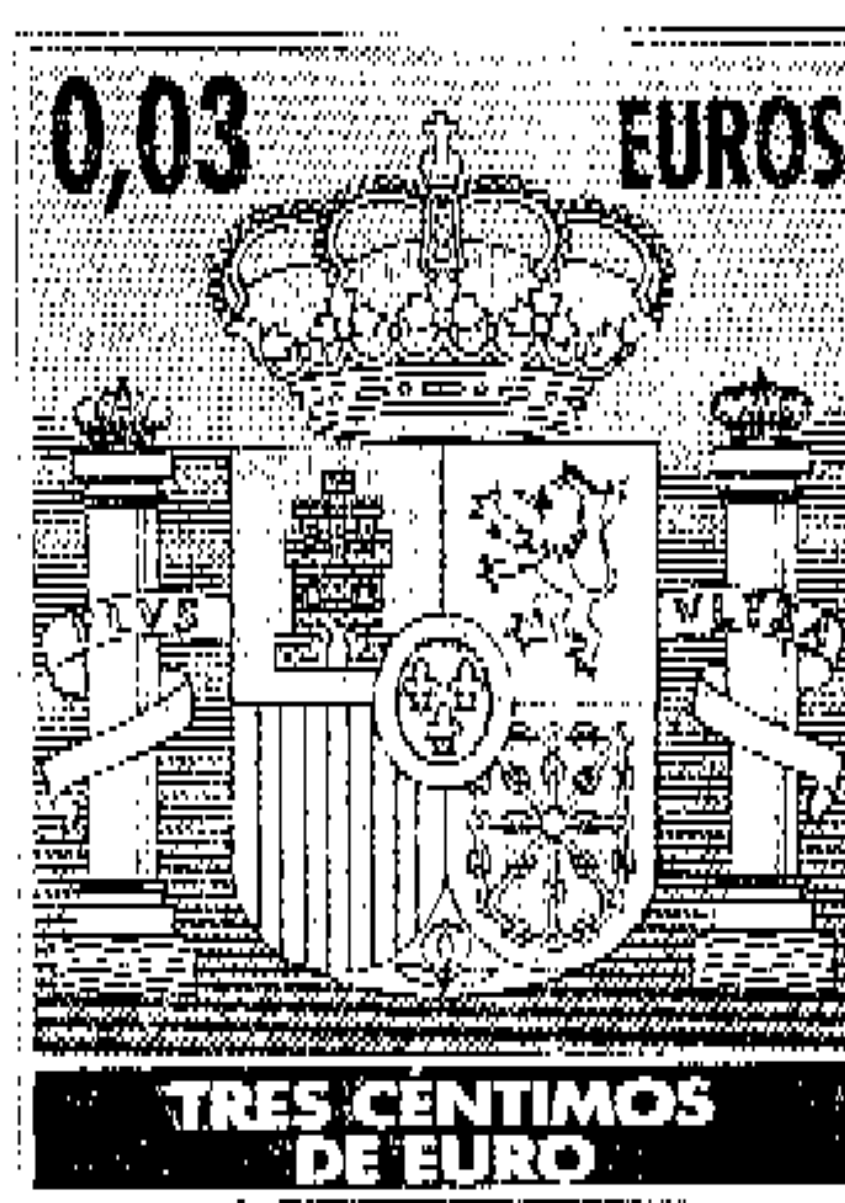
Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tenía operaciones de estas características.

2. 11. 2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación". Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja únicamente tenía activos arrendados clasificados como "Inversiones Inmobiliarias".



017809025

CLASE 8.^a

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

2. 12. Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros-

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

2. 13. Gastos de personal -**2.13.1 Retribuciones post-empleo**

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

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante planes en España, según se indica a continuación.

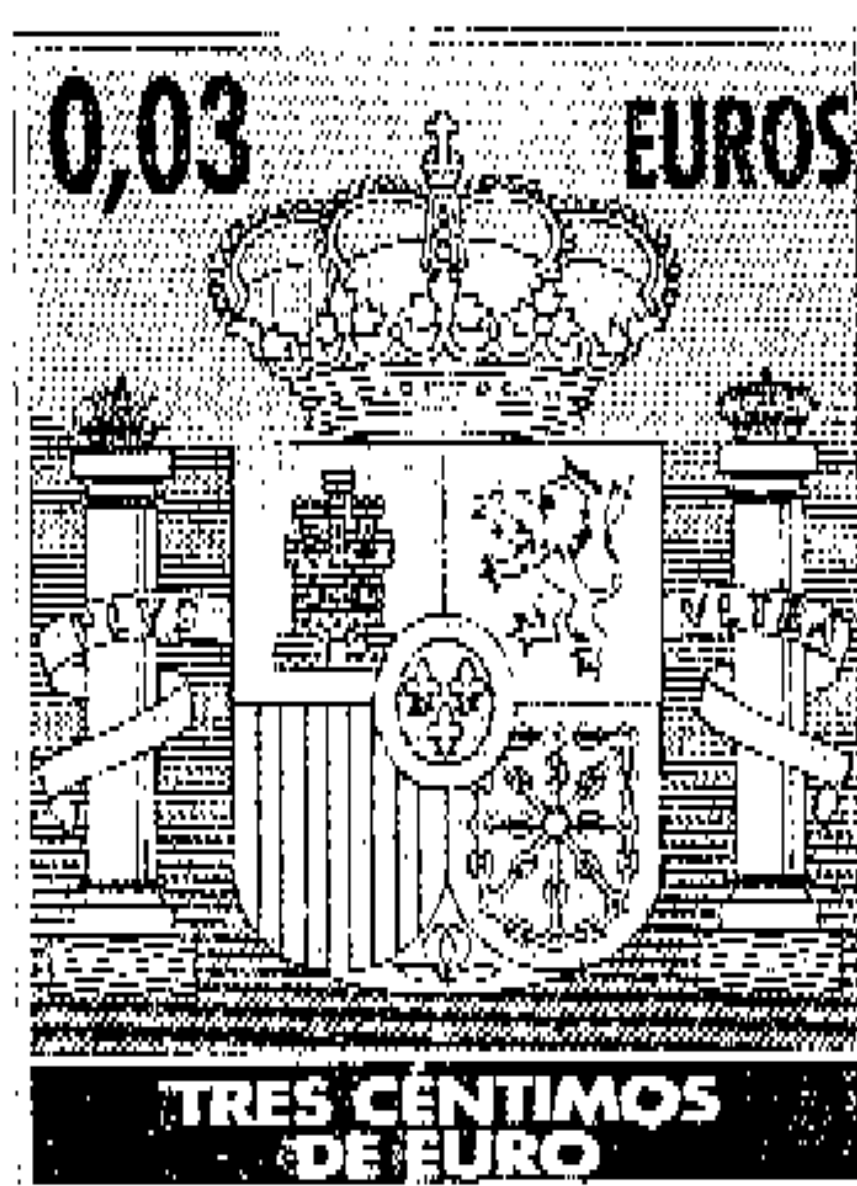
Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.



017809026

CLASE 8.ª

Se consideran "activos afectos al plan" aquéllos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

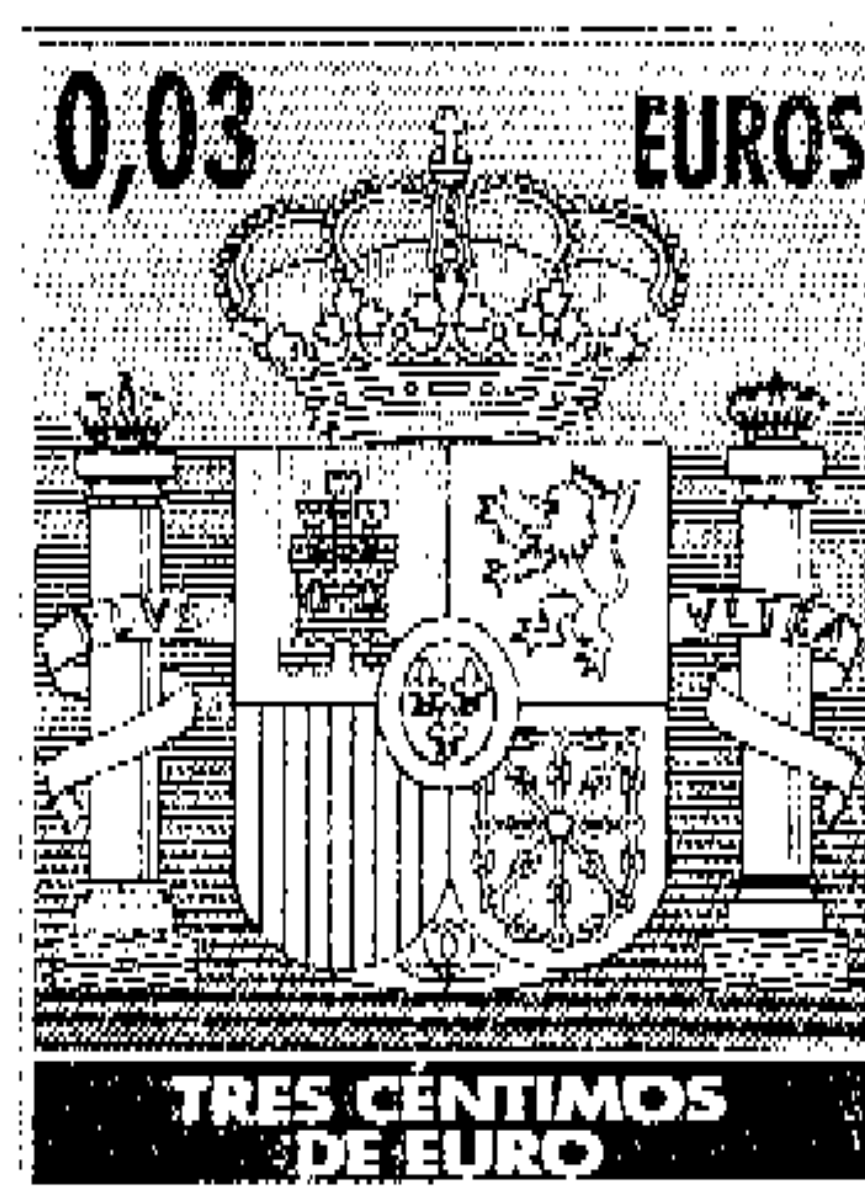
Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo neta de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".

2.13.2 Otras retribuciones a largo plazo:

2.13.2.1 Prejubilaciones:

Con fecha 29 de diciembre de 2006 y como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 1.2, la Caja ha suscrito un Acuerdo Laboral, en virtud del cual aquellos empleados que durante el 2007 cumplen 59, 58, 57 o 56 años de edad y con una antigüedad mínima de 5 años en la Entidad pueden acogerse a un plan de prejubilaciones. Según el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de diciembre de 2006, la Entidad ha



017809027

CLASE 8.^a

comprometido un importe de 40.000 miles de euros. Este importe se encuentra íntegramente provisionado a 31 de diciembre de 2006 en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, está pendiente de determinar el colectivo, que finalmente se acogerá al plan, habiéndose iniciado el proceso de adhesión al mismo el 1 de febrero de 2007. En caso de existir excedentes en los recursos comprometidos, una vez finalizada la oferta al colectivo, la Comisión de Seguimiento del mencionado Acuerdo Laboral decidirá el destino de dichos recursos.

Adicionalmente, en ejercicios anteriores, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2006 y 2005 existen fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 la Entidad tiene asumidos determinados compromisos con sus empleados en concepto de jubilaciones parciales.

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

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 59.814 y 7.622 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas.

2.13.2.2 Fallecimiento e invalidez

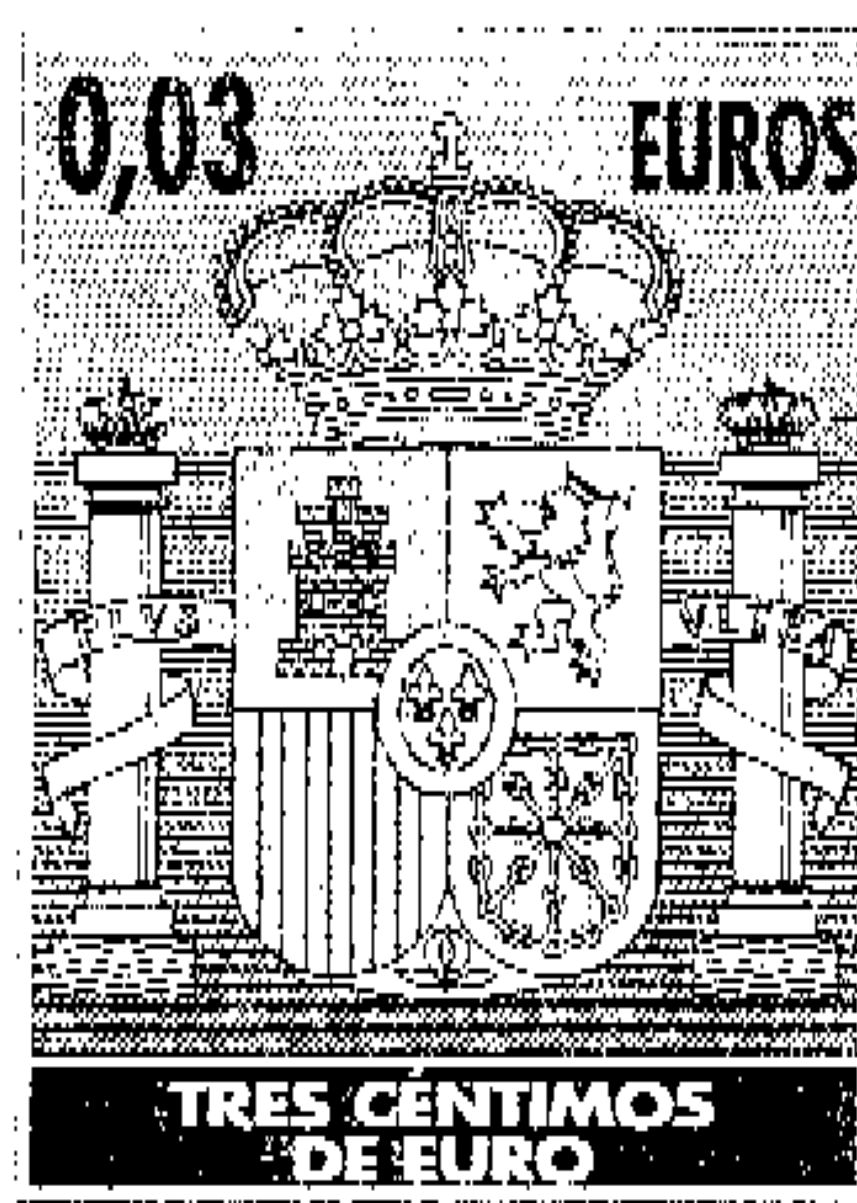
Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. -CASER- se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2006, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 3.928 miles de euros (3.131 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 41).

2.13.2.3 Premios de fidelidad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de una paga ordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la Entidad.

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



017809028

CLASE 8.^a

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 2.050 y 1.922 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas.

2. 13. 2.4 Otros compromisos de Prejubilaciones:

La Caja alcanzó acuerdos con tres ejecutivos de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que se prejubilasen. Si la fecha de prejubilación puede ser decidida por la Caja, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de prejubilación a la persona afectada y así se le comunica. Si la prejubilación puede ser decidida por los ejecutivos, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 612 y 782 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas. Al 31 de diciembre de 2006 únicamente se mantiene el compromiso con uno de ellos, al haberse materializado económicamente el asumido con los restantes.

2. 13. 3. Indemnizaciones por cese:

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe actualmente plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2. 14. Impuesto sobre beneficios -

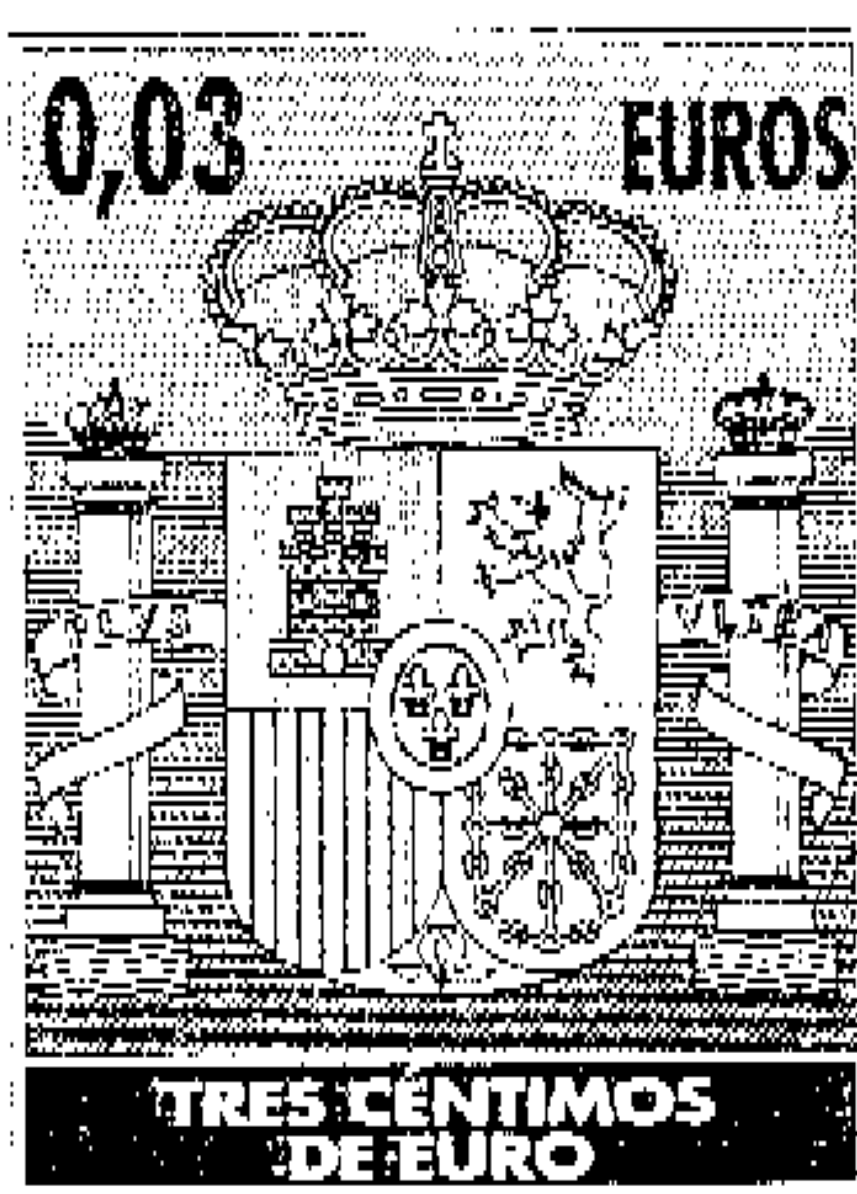
El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 25).

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

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su



017809029

CLASE 8.ª

registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

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

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

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

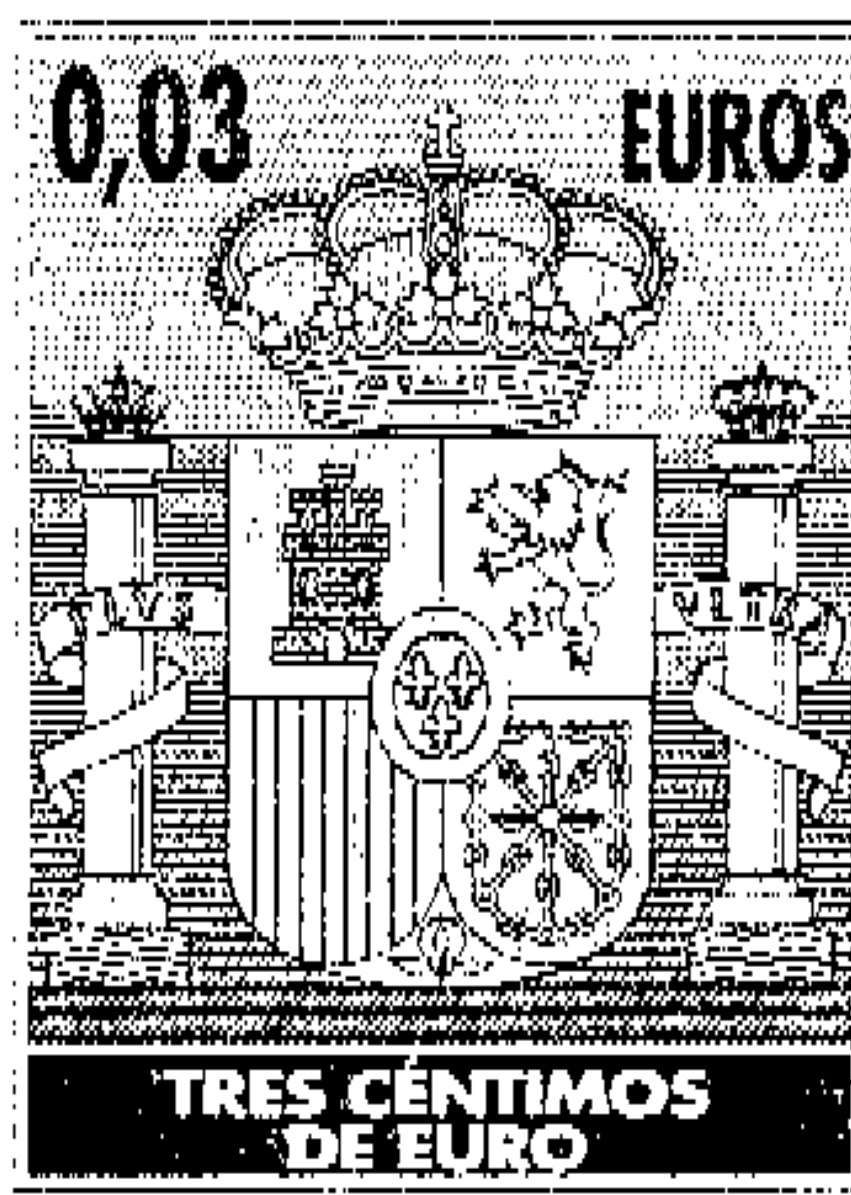
En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años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

Por este motivo, en el ejercicio 2006, la Caja ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 de 12.368 miles de euros (véase Nota 25).

Las variaciones originadas por la reducción de los tipos impositivos comentada anteriormente, que corresponden a pasivos por impuestos diferidos registrados con contrapartida en patrimonio neto, han supuesto un incremento del patrimonio neto de 1.409 miles de euros (véase Nota 25).

2. 15. Activos materiales -**2. 15. 1. Activo material de uso propio:**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caja tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que



017809030

CLASE 8.ª

se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

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

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

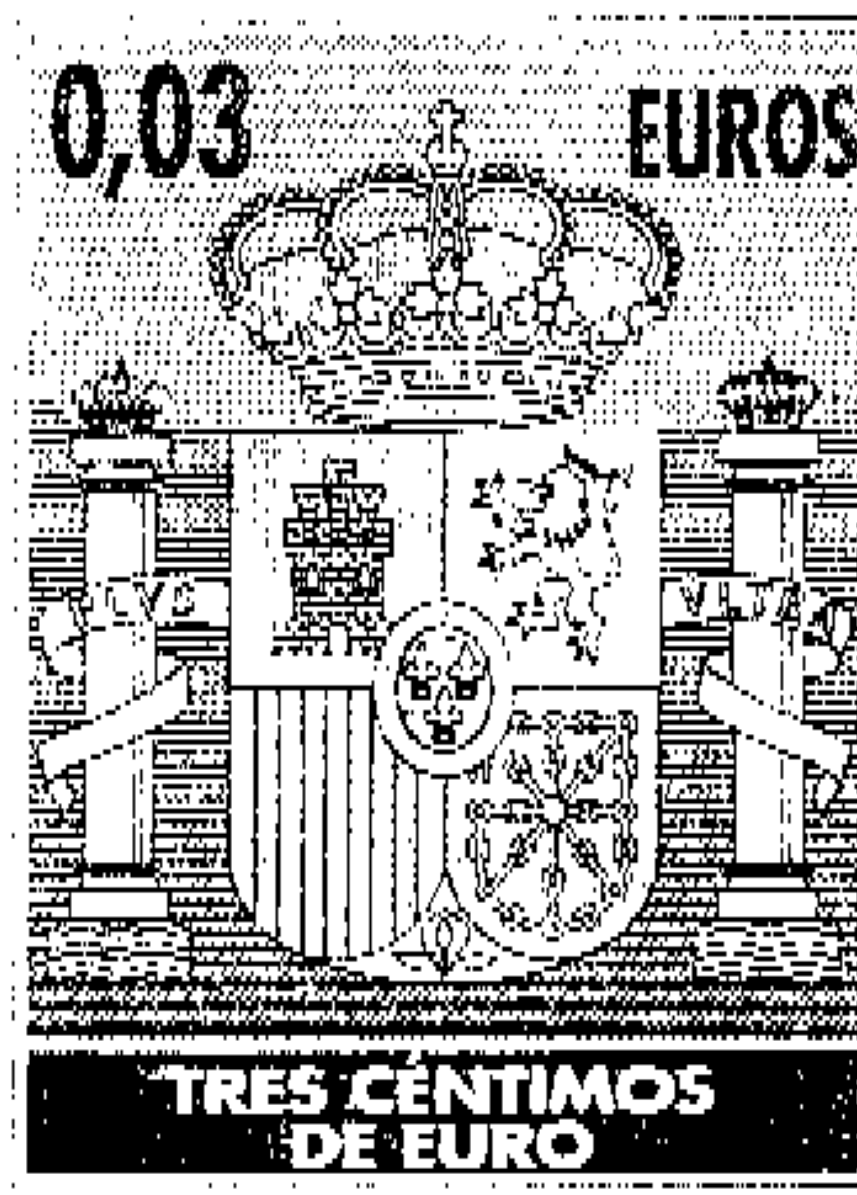
Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización – Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes determinados en función de los años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

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones generales	8%
Instalaciones especiales	12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

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

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

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se



017809031

CLASE 8.^a

ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2. 15. 2. *Inversiones inmobiliarias*

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

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

2.15.3. *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:*

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

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

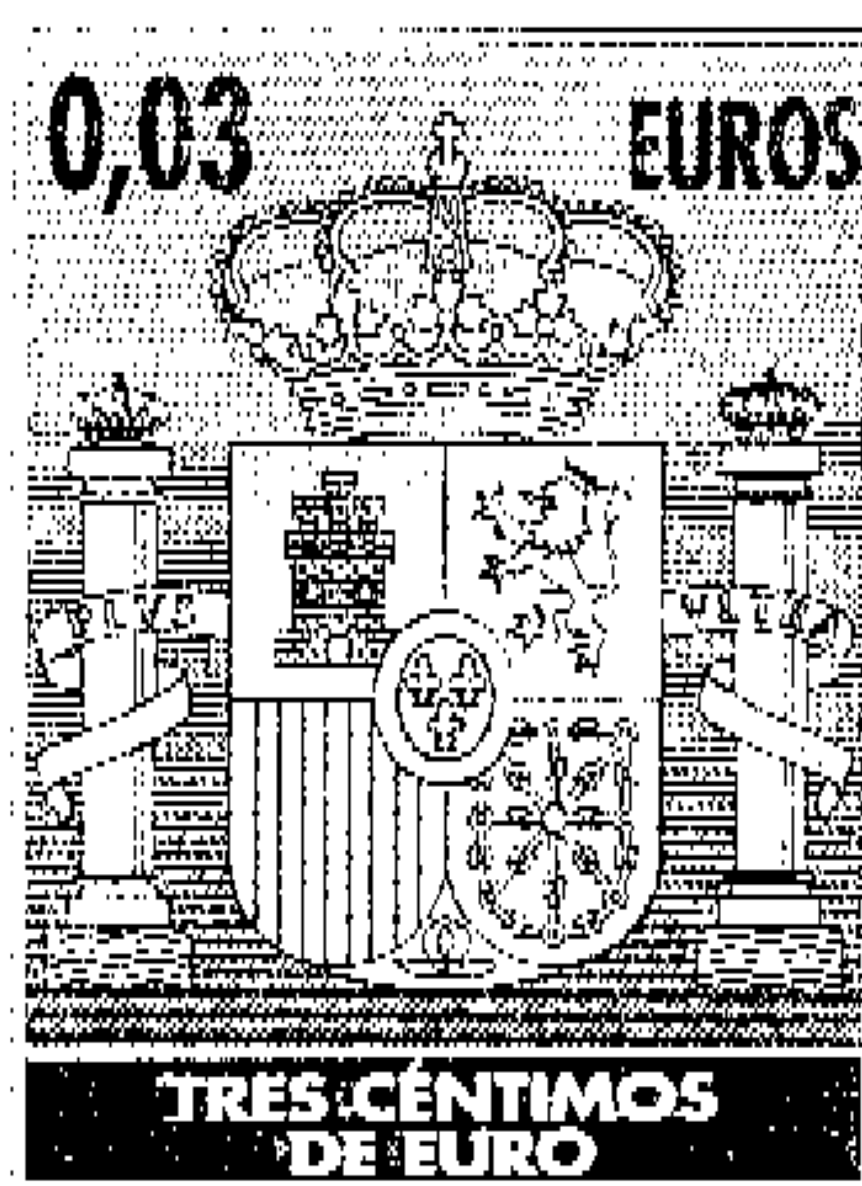
2.15.4. *Afecto a la obra social*

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

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

2. 16. **Activos intangibles -**

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



017809032

CLASE 8.ª

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

2. 16. 1. Fondo de comercio:

Los importes registrados en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio" del activo del balance de situación recoge el importe del pago realizado, como consecuencia de la adquisición en el ejercicio 1994 de diversas oficinas de Banco de Fomento, S.A. No obstante lo anterior, no se registran en este epígrafe del balance de situación los fondos de comercio puestos de manifiesto en la adquisición de participaciones en entidades del Grupo, asociadas o multigrupo, que se registran en el balance formando parte del coste de adquisición de las mismas (véase Nota 2.1).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, dicho fondo de comercio se encontraba saneado en su totalidad.

2. 16. 2. Otros activos intangibles:

Los activos intangibles distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

La Caja no posee al 31 de diciembre del 2006 y 2005, activos intangibles con vida útil indefinida.

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

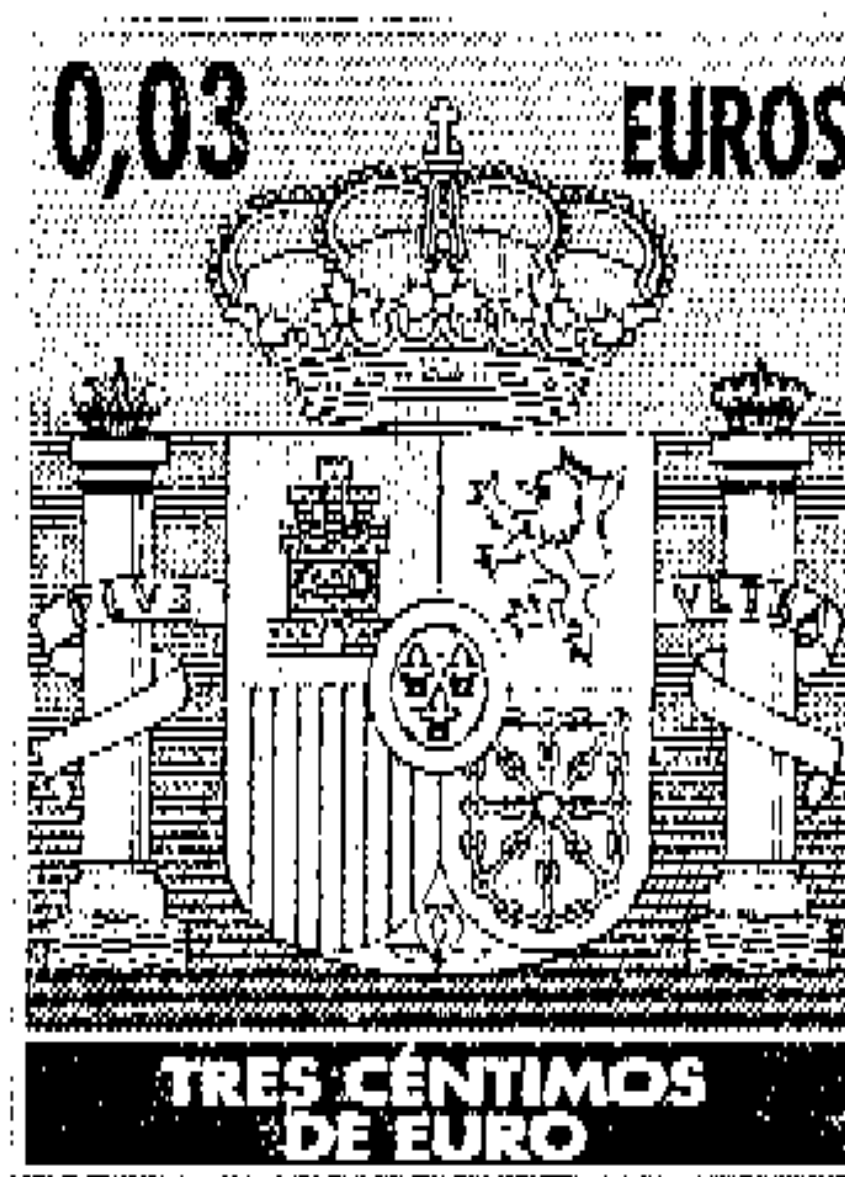
La Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2. 17. Provisiones y pasivos contingentes -

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

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

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas 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



017809033

CLASE 8.^a

contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (Véase Nota 32).

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 reestimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

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

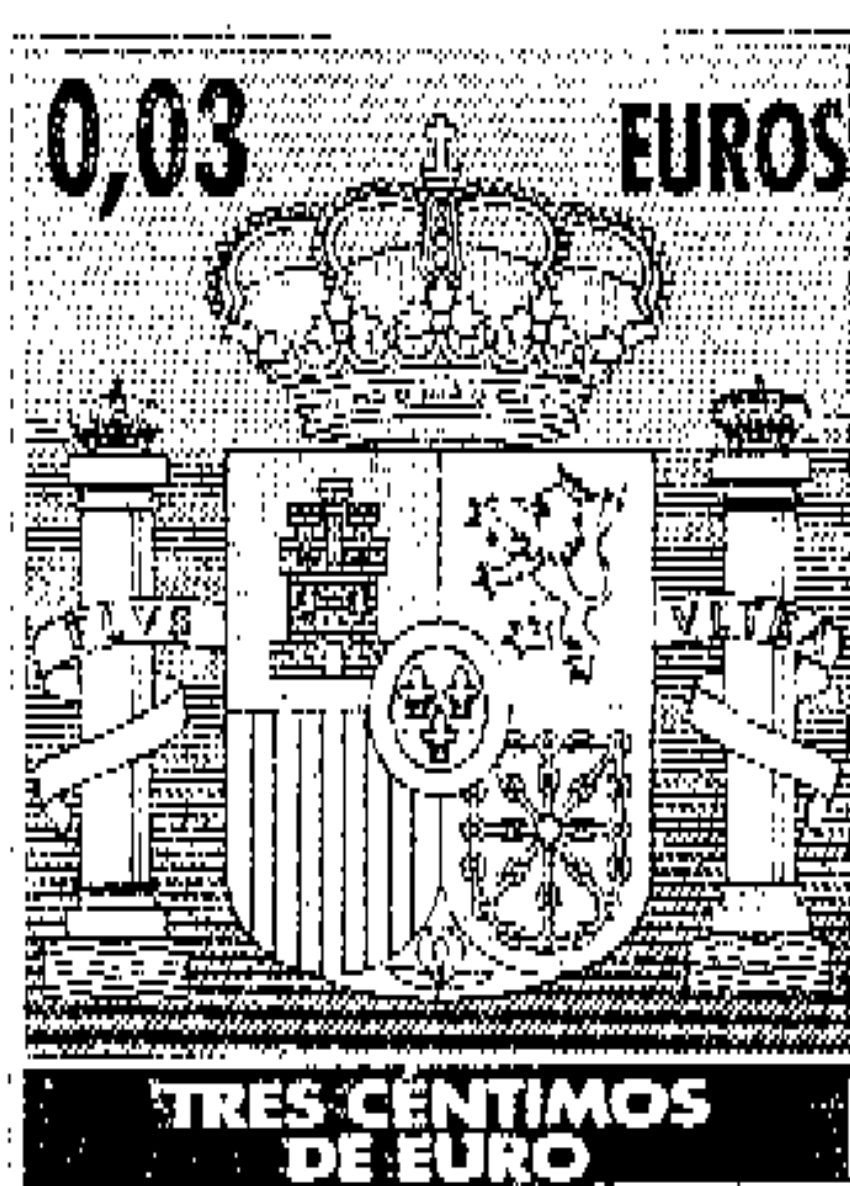
2. 18. Estados de flujos de efectivo -

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

- ✓ Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes 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.

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

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



017809034

CLASE 8.ª

- Los saldos a la vista netos acreedores con entidades de crédito, distintos de los mantenidos con bancos centrales, se encuentran registrados en los epígrafes "Cartera de negociación – Depósitos de entidades de crédito", "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Depósitos de entidades de crédito", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto – Depósitos de entidades de crédito" y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.

2. 19. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta-

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición")- cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades del Grupo, Asociadas, o Negocios Conjuntos que cumplen los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

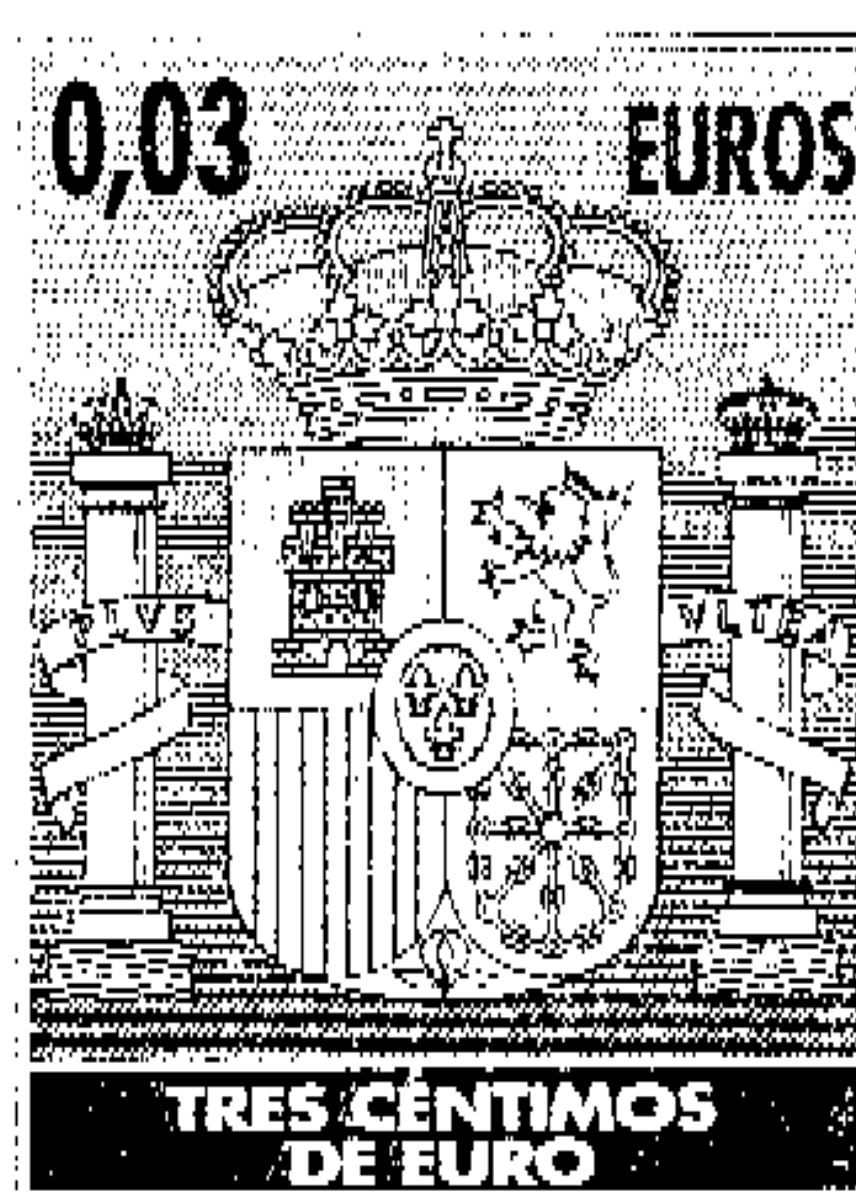
Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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

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

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes de la Caja que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente de la Caja se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2006. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han registrado operaciones en interrupción.



017809035

CLASE 8.ª**2.20. Combinaciones de negocios -**

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

La Caja no ha realizado ninguna otra combinación de negocios significativa durante los ejercicios 2006 y 2005. El acuerdo de fusión con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez se materializará con efecto 1 de enero de 2007, una vez que se obtengan las autorizaciones administrativas correspondientes y se inscriba regístralmente la escritura de constitución de la nueva Entidad (véase Nota 1).

2.21. Obra Social -

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

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

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

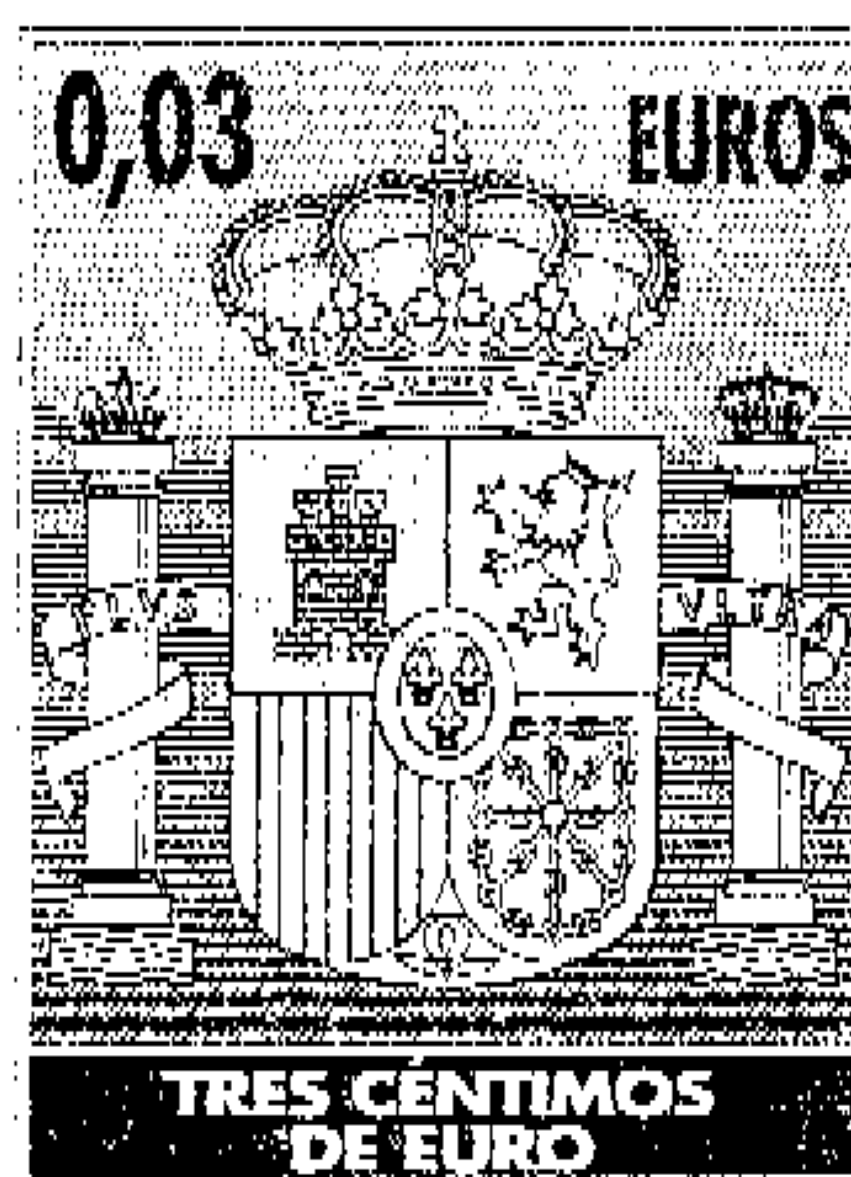
3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A la obra social	26.700
A reservas	68.873
Beneficio neto	95.573

4. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección**4. 1. Remuneración al Consejo de Administración -**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2006 y 2005 de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2006 y 2005:



017809036

CLASE 8.^a

	Dietas por asistencia y Gastos de desplazamiento Miles de Euros	
	2006	2005
Barral Fernández, Ana Maria	11,04	8,93
Benabat Arroyo, José Maria	11,04	9,98
Berges Accedo, Rosa Maria	10,35	11,25
Bueno Lidon, José Maria	6,75	13,50
Cejudo Sánchez, José	15,27	13,29
Conde Vázquez, Matías	10,50	7,46
Díaz Trillo, José Juan	14,00	9,98
Fernández Viagas Bartolomé, Santiago	14,45	13,05
Frejo Bolado, M ^a Isabel	15,35	15,75
Jiménez Díaz, Mario Jesús	20,09	28,04
Martínez Flores, Antonio	8,19	-
Martínez Herrera, Adolfo	9,90	8,55
Medero Franco, Pedro	10,66	8,12
Molina Soldan, Beatriz	12,43	10,50
Moral Ordoñez, Luis Leoncio	13,10	14,40
Pérez Guerrero, Francisco Luis	11,04	8,48
Pérez Moreno, José Francisco	14,65	13,28
Pulido Gutierrez, Antonio	14,40	16,20
Segura Bernal, José	17,15	14,85
Tamo Blanco, Ricardo	13,70	11,84
Villadeamigo Segovia, María	-	2,53
Zarza Vázquez, Vicente	10,92	4,94
TOTAL	264,98	244,92

4. 2. Remuneraciones al personal de la alta dirección -

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la alta dirección de la Caja a 2 personas, que ocupan los puestos de Directora General y el Director General Gerente.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la alta dirección de la Caja y de los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:

	Retribuciones a corto plazo		Aportaciones al plan de pensiones		Aportaciones a seguros complementarios	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Total	836	802	30	27	55	52

En el detalle anterior no se incluyen las retribuciones obtenidas por determinados consejeros, exclusivamente en su calidad de empleados de la Caja.



017809037

CLASE 8.ª

Asimismo, los importes devengados en concepto de prestación post-empleo de los antiguos miembros del personal de alta dirección de la Caja, han ascendido a 724 miles de euros (696 miles de euros en 2005).

La Caja no tiene contraída obligación alguna en concepto de seguro de vida y compromisos por pensiones con los miembros antiguos y actuales de sus órganos de Gobierno, con la excepción de las que se derivan de la condición de aquéllos que son empleados.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

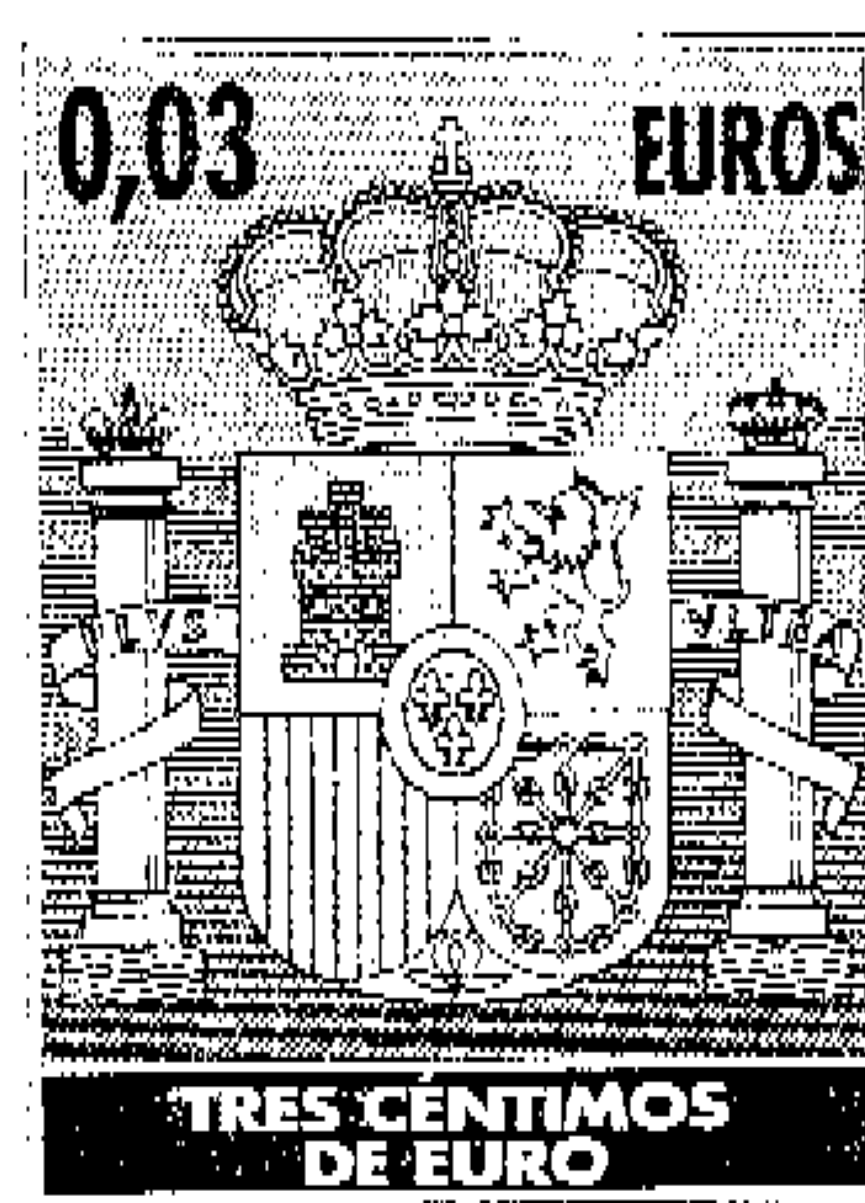
	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	101.425	101.321
Depósitos en Banco de España	62.353	147.902
	163.778	249.223

6. Carteras de negociación**6. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	37.408	21.400
Resto de países de la Unión Europea	10.567	224
	47.975	21.624
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	25.603	16.841
Otros sectores residentes	16.304	4.559
Otros sectores no residentes	6.068	224
	47.975	21.624
Por tipos de instrumentos -		
Acciones cotizadas	16.359	3.904
Derivados negociados en mercados no Organizados	27.598	17.720
Instrumentos de deuda	4.018	-
	47.975	21.624

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



017809038

CLASE 8.^a

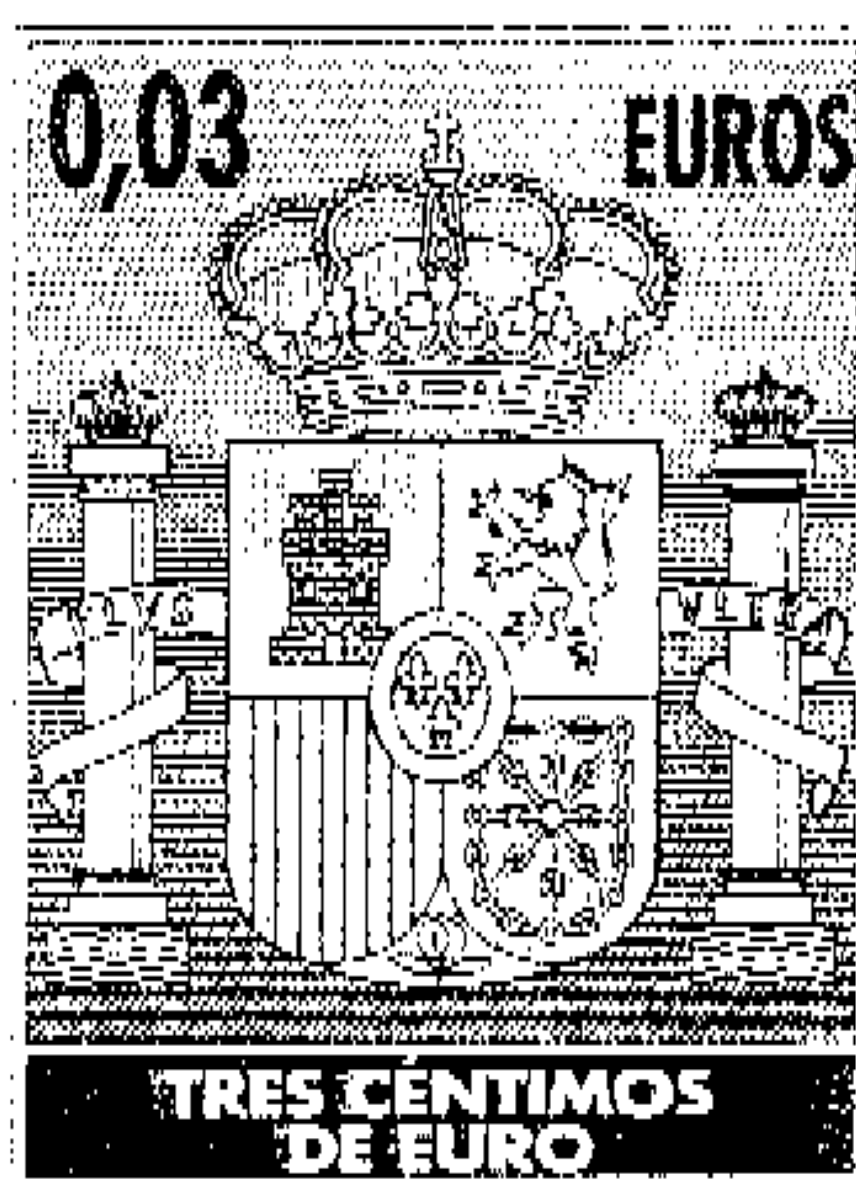
6. 2. Composición del saldo - saldos acreedores

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	1.926	9.479
Resto de países de la Unión Europea	8.210	-
	10.136	9.479
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	8.210	8.892
Otros sectores residentes	1.926	587
	10.136	9.479
Por tipos de instrumentos -		
Derivados no negociados en mercados organizados	10.136	9.479
	10.136	9.479

6. 3. Derivados financieros de negociación -

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



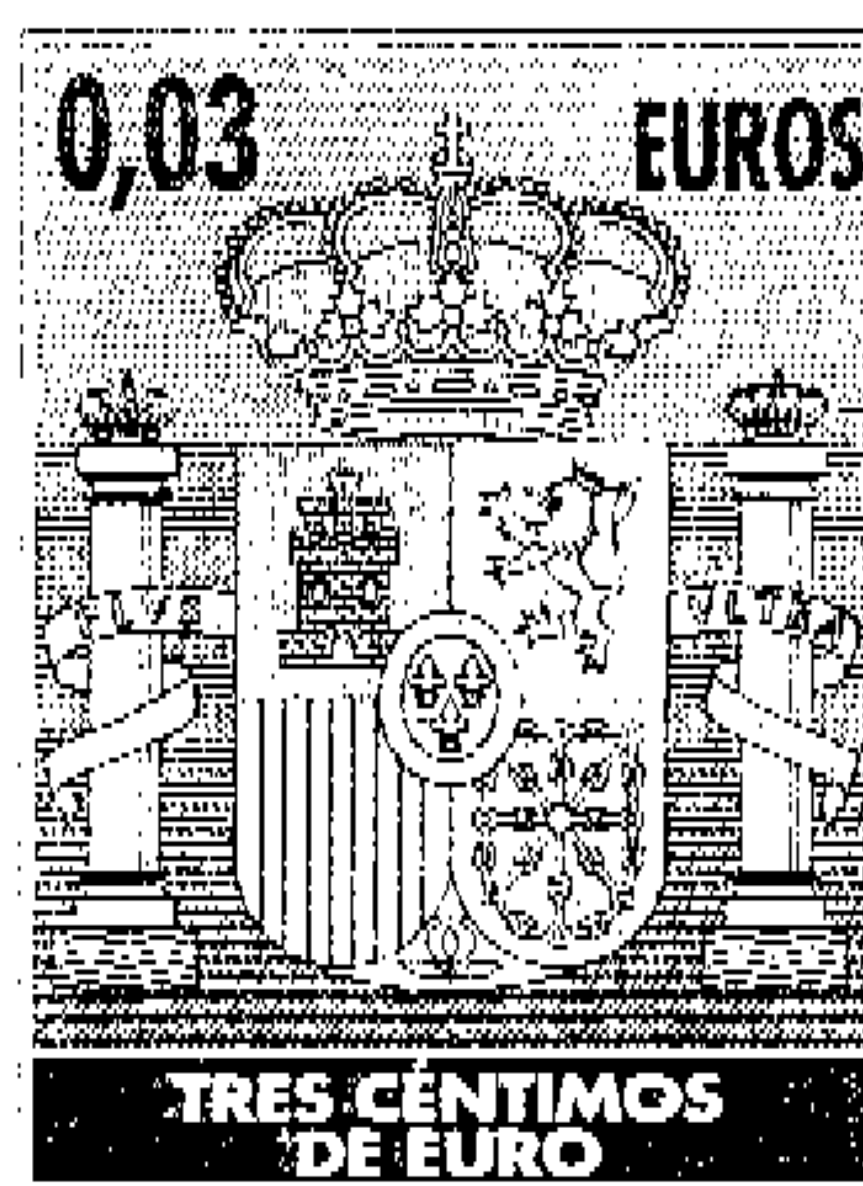
017809039

CLASE 8.^a

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Valor razonable		Valor Nocial	Valor razonable		Valor Nocial
	Saldos deudores	Saldos acreedores		Saldos deudores	Saldos acreedores	
Riesgo de cambio:						
Opciones compradas sobre divisas	75	-	2.886	-	-	7.752
Opciones emitidas sobre divisas	-	73	2.886	-	-	9.434
Riesgo sobre acciones:						
Emitidas sobre fondos de inversión				-	-	140.197
Opciones						
Compradas	-	-	-	-	(1.343)	97.877
Emitidas	-	-	921	-	1.930	97.877
Futuros (*)						
Comprados	-	-	4.209	-	-	4.438
Vendidos	-	-	984	-	-	66
Riesgo de tipo de interés:						
Futuros (*)						
Comprados	-	-	-	-	-	2.071
Vendidos	-	-	28.668	-	-	13.609
Opciones						
Compradas	33		4.104	-	-	5.358
Emitidas	-	33	203.431	-	-	5.358
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	27.490	10.030	1.230.495	17.720	8.892	1.089.975
	27.598	10.136	1.478.584	17.720	9.479	1.474.012

(*) Corresponde a operaciones contratadas en mercados organizados, que se liquidan diariamente por lo que su valor razonable en libros es cero.

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



017809040

CLASE 8.^a**7. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias**

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

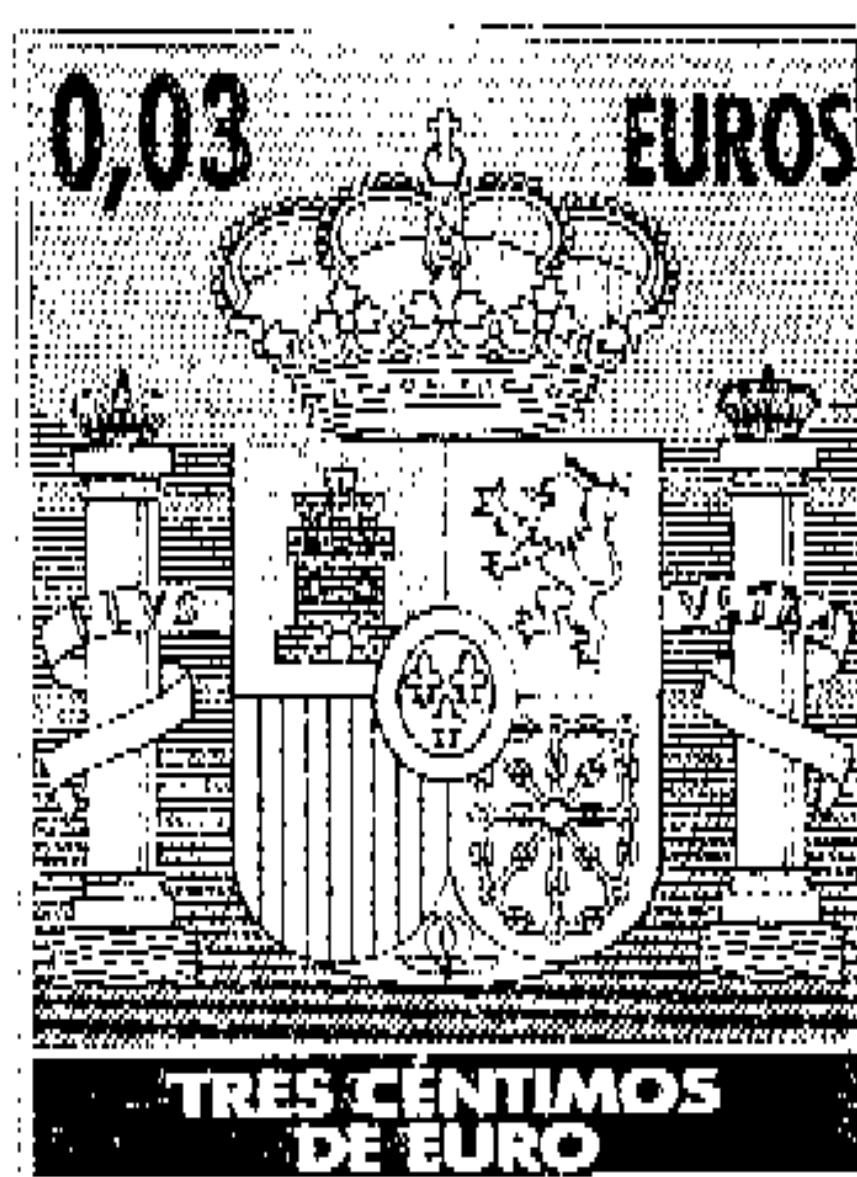
	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	1.916	1.885
Resto de países de la Unión Europea	16.280	5.268
	18.196	7.153
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	1.916	1.885
Otros sectores no residentes	16.280	5.268
	18.196	7.153
Por tipos de instrumentos -		
Obligaciones y bonos no cotizados	18.196	7.153
	18.196	7.153

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 4,55% (2,07% al 31 de diciembre de 2005).

8. Activos financieros disponibles para la venta**8. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo-**

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



017809041

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	530.699	244.777
Resto de países de la Unión Europea	15.607	12.833
Resto del mundo	7.241	7.369
	553.547	264.979
(Pérdidas por deterioro) (*)	(17.585)	(19.170)
Ajustes por valoración	(1.392)	(824)
	534.570	244.985
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	3.147	4.048
Administraciones Públicas residentes	434.507	173.914
Otros sectores residentes	95.717	66.815
Otros sectores no residentes	20.176	20.202
	553.547	264.979
(Pérdidas por deterioro) (*)	(17.585)	(19.170)
Ajustes por valoración	(1.392)	(824)
	534.570	244.985
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	5.704	4.039
Obligaciones y bonos	413.698	165.810
Otros valores representativos de deuda	15.105	4.064
Deuda emitida por otros sectores residentes	8.234	3.268
Deuda emitida por otros sectores no residentes	2.453	2.480
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	2.503	3.173
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	69.086	46.117
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	2.672	2.672
Acciones preferentes extranjeras	2.116	2.217
Cuota Confederación Española de Cajas de Ahorros	475	475
Participaciones en fondos de inversión españoles	15.894	17.831
Participaciones en fondos de inversión extranjeros	15.607	12.833
	553.547	264.979
(Pérdidas por deterioro) (*)	(17.585)	(19.170)
Ajustes por valoración	(1.392)	(824)
	534.570	244.985

(*) De este importe al 31 de diciembre de 2006, 87 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro de valores de renta fija (123 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) los cuales han sido considerados deteriorados colectivamente y 17.498 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro de instrumentos de capital (19.047 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), los cuales han sido considerados deteriorados individualmente.

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



017809042

CLASE 8.^a

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 3,68% (2,67% al 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no hay activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados.

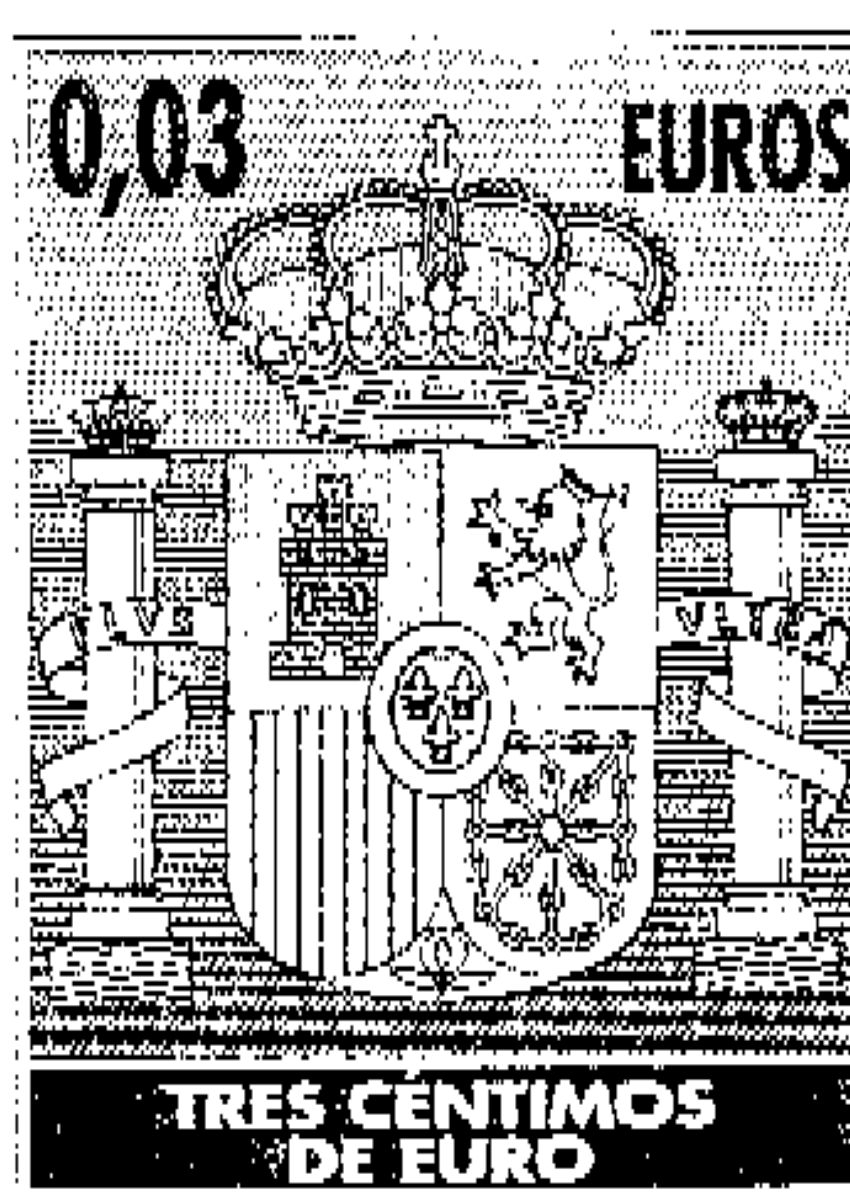
8.2 Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no tiene activos de renta fija, clasificados como disponibles para la venta, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad mantiene activos de renta variable, los cuales han sido individualmente considerados como deteriorados, habiéndose constituido las provisiones necesarias de acuerdo con los deterioros estimados.

8.3 Cobertura del riesgo de crédito y otros -

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y otros durante el ejercicio 2006 y 2005 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2006	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2006
Por áreas geográficas-					
España	16.498	117	(346)	(1.356)	14.913
Resto del mundo	2.672	-	-	-	2.672
	19.170	117	(346)	(1.356)	17.585
Por clases de contrapartes -					
Entidades de crédito	2.672	-	-	-	2.672
Otros sectores residentes	16.498	117	(346)	(1.356)	14.913
	19.170	117	(346)	(1.356)	17.585
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda	123	-	(36)	-	87
Acciones de sociedades españolas					
No Cotizadas	19.047	117	(310)	(1.356)	17.498
	19.170	117	(346)	(1.356)	17.585



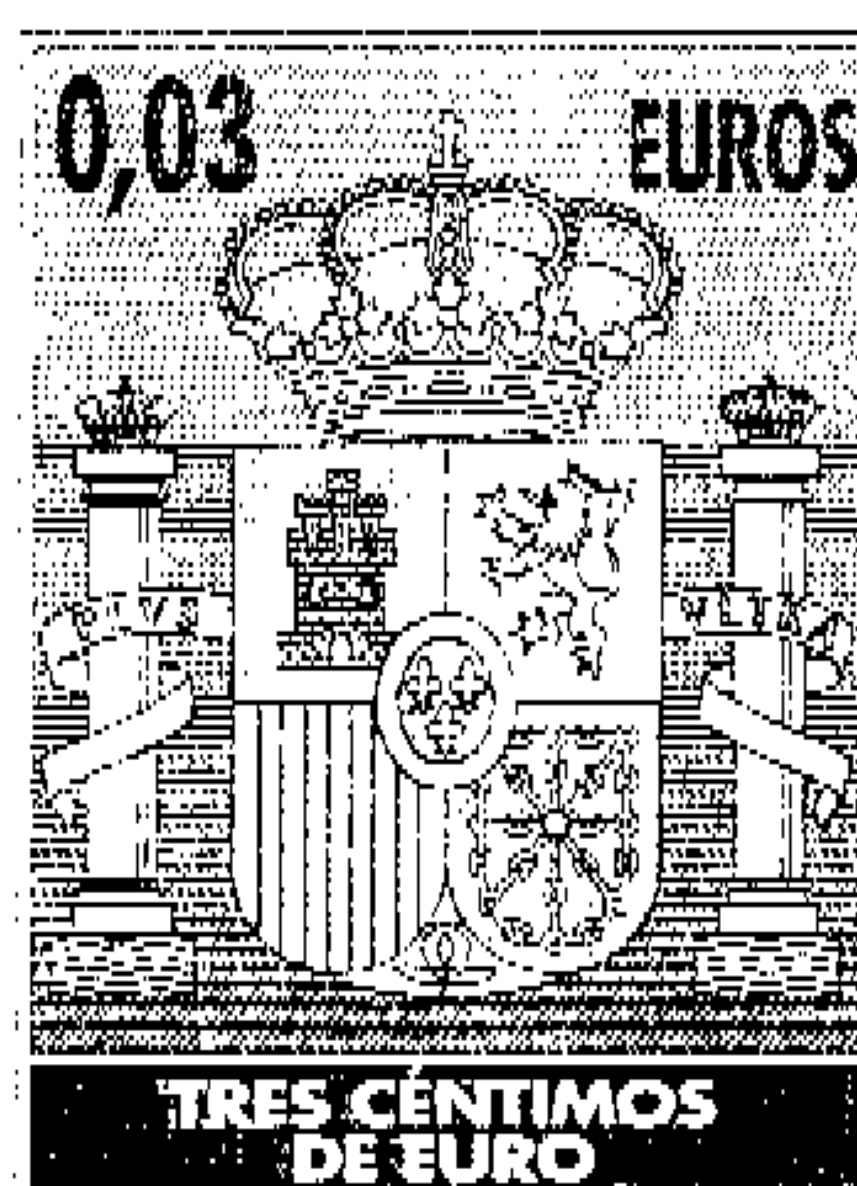
017809043

CLASE 8.^a

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2005	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas-					
España	25.109	3.671	(416)	(11.866)	16.498
Resto del mundo	2.672	-	-	-	2.672
	27.781	3.671	(416)	(11.866)	19.170
Por clases de contrapartes -					
Entidades de crédito	2.672	-	-	-	2.672
Otros sectores residentes	25.109	3.671	(416)	(11.866)	16.498
	27.781	3.671	(416)	(11.866)	19.170
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda	324	-	(201)	-	123
Acciones de sociedades españolas No Cotizadas	27.185	3.671	(215)	(11.594)	19.047
Participaciones de fondos de capital riesgo españolas	272	-	-	(272)	-
	27.781	3.671	(416)	(11.866)	19.170

9. Inversiones crediticias**9. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo-**

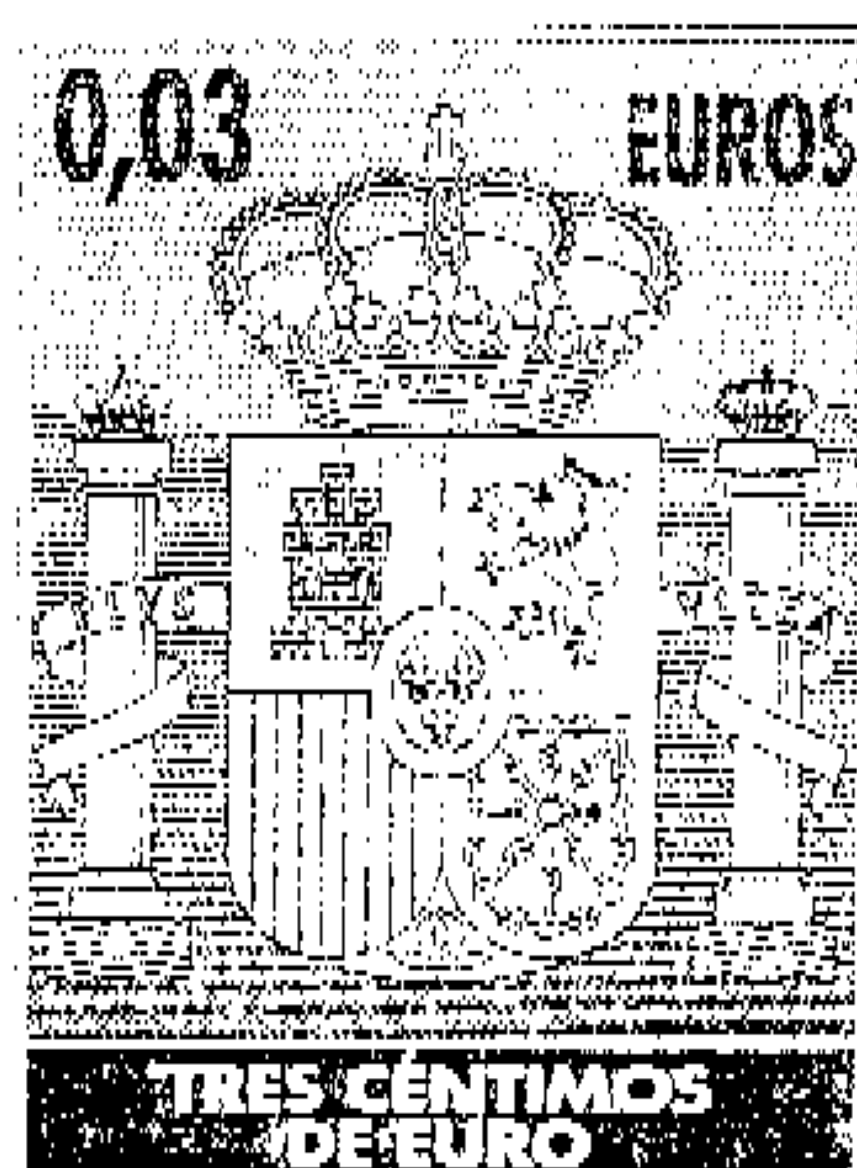
A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:



017809044

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	13.110.060	11.354.159
Resto de Europa	51.233	47.044
Norteamérica	1.287	14.142
Latinoamérica	12.791	384
Japón	56	65
Resto del mundo	33.557	34.487
	13.208.984	11.450.281
(Pérdidas por deterioro)	(331.749)	(318.446)
Otros ajustes por valoración	1.592	(12.539)
	12.878.827	11.119.296
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	1.006.424	835.238
Administraciones Públicas residentes	227.070	224.918
Otros sectores residentes	11.876.566	10.294.003
Otros sectores no residentes	98.924	96.122
	13.208.984	11.450.281
(Pérdidas por deterioro)	(331.749)	(318.446)
Otros ajustes por valoración	1.592	(12.539)
	12.878.827	11.119.296
Por tipos de instrumentos -		
Depósitos de Entidades de crédito		
Cuentas mutuas y Cuentas a plazo	997.222	670.102
Adquisición temporal de activos	4.000	160.501
Otras cuentas	5.202	2.375
Otros ajustes por valoración	39	25
	1.006.463	833.003
Créditos a la clientela		
Cartera comercial	436.060	389.712
Deudores con garantía real	8.293.192	6.885.095
Otros deudores a plazo	2.855.790	2.665.094
Deudores a la vista y varios	355.019	374.996
Activos dudosos	200.747	292.410
Correcciones de valor por deterioro de activos	(331.749)	(318.446)
Otros ajustes por valoración	1.553	(12.564)
	11.810.612	10.276.297
Otros activos financieros		
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.586	2.259
Fianzas dadas en efectivo	976	1.318
Comisiones por garantías financieras	5.318	6.419
Operaciones financieras pendientes de liquidar	53.872	-
	61.752	9.996
	12.878.827	11.119.296



017809045

CLASE 8.^a

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

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos con entidades de crédito clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 2,64% (2,12% al 31 de diciembre de 2005).

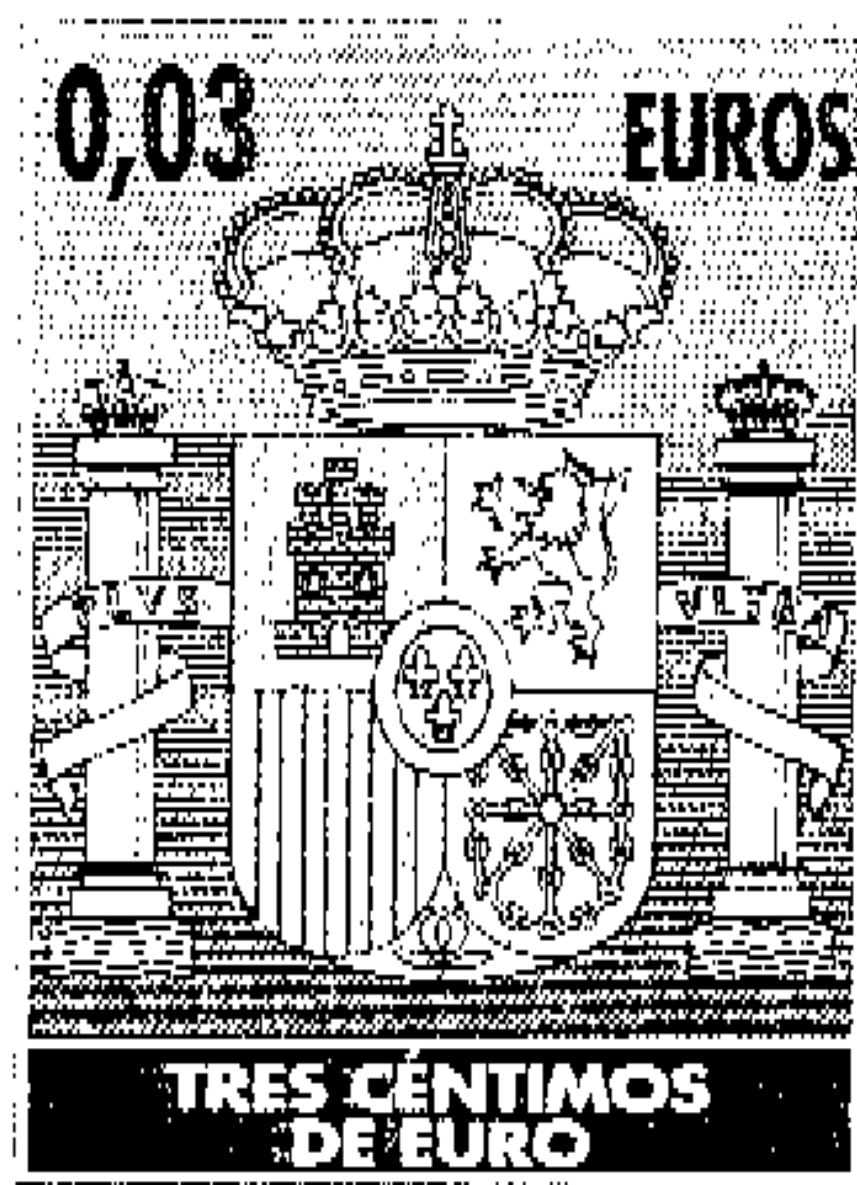
El tipo de interés efectivo medio de los créditos a la clientela clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 4,95% (4,82% al 31 de diciembre de 2005).

9.2 Activos vencidos, deteriorados y dados de baja del activo

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

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006-

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	144.326	24.006	14.995	13.865	3.150	200.342
Países de la Unión Europea	319	81	-	-	-	400
Resto de Europa	3	-	-	-	-	3
Resto del mundo	2	-	-	-	-	2
	144.650	24.087	14.995	13.865	3.150	200.747
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas Residentes	58	822	-	704	165	1.749
Otros sectores residentes	144.285	23.178	14.983	13.161	2.985	198.592
Otros sectores no residentes	307	87	12	-	-	406
	144.650	24.087	14.995	13.865	3.150	200.747
Por tipos de instrumentos -						
Préstamos y créditos a interés fijo	63.225	10.344	5.216	2.277	1.319	82.381
Préstamos y créditos a interés variable	81.425	13.743	9.779	11.588	1.831	118.366
	144.650	24.087	14.995	13.865	3.150	200.747



017809046

CLASE 8.^a**Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005 -**

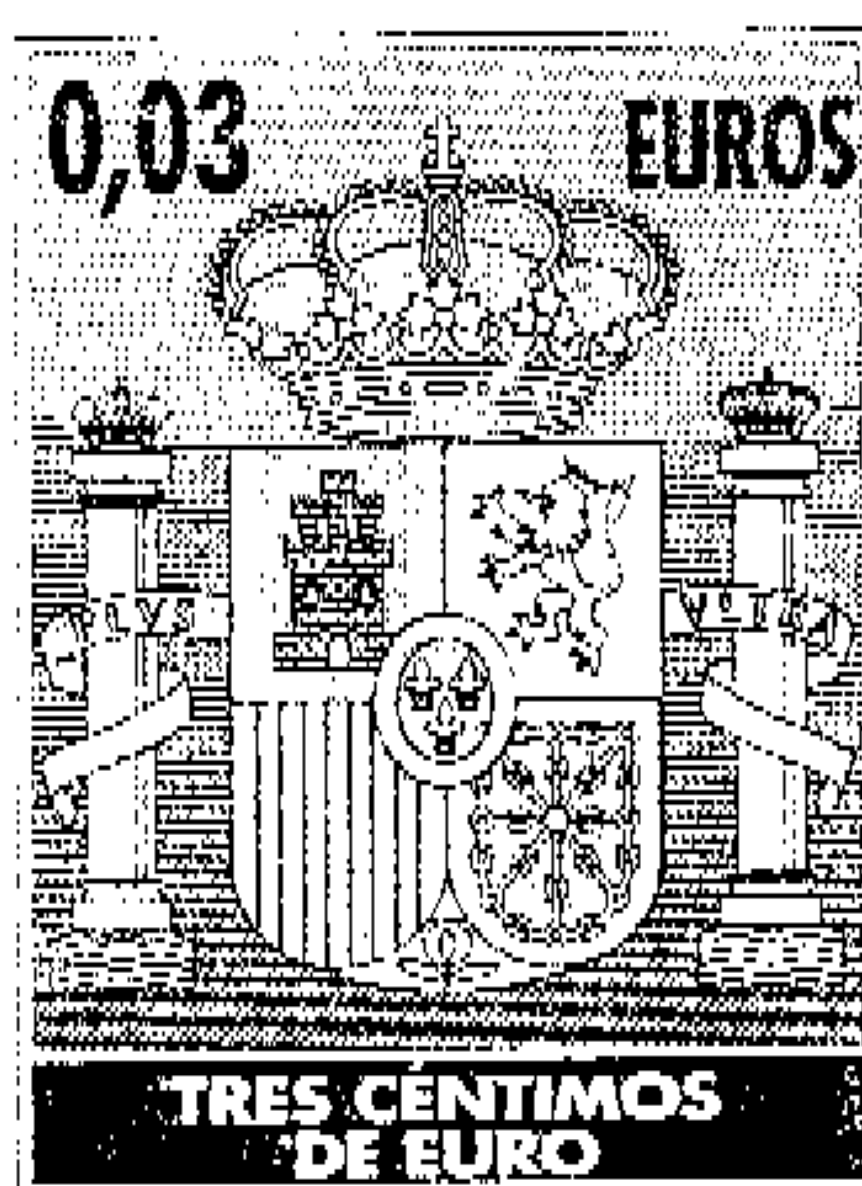
	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	174.379	47.452	23.463	10.482	36.173	291.949
Países de la Unión Europea	184	87	11	60	19	361
Resto de Europa	19	39	-	19	10	87
Latinoamérica	-	7	-	6	-	13
	174.582	47.585	23.474	10.567	36.202	292.410
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas Residentes	321	721	-	-	165	1.207
Otros sectores residentes	174.057	46.732	23.462	10.482	36.009	290.742
Otros sectores no residentes	204	132	12	85	28	461
	174.582	47.585	23.474	10.567	36.202	292.410
Por tipos de instrumentos -						
Préstamos y créditos a interés fijo	77.816	8.099	15.754	9.200	10.531	121.400
Préstamos y créditos a interés variable	96.766	39.486	7.720	1.367	25.671	171.010
	174.582	47.585	23.474	10.567	36.202	292.410

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

	Miles de Euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	51.953	22.105	6.723	80.781
Resto de países	313	290	170	773
	52.266	22.395	6.893	81.554
Por clases de contrapartes -				
Administraciones Públicas Residentes	1.131	121	-	1.252
Otros sectores residentes	51.110	22.100	6.891	80.101
Otros sectores no residentes	25	174	2	201
	52.266	22.395	6.893	81.554
Por tipos de instrumentos -				
Préstamos y créditos a interés fijo	17.738	14.893	3.580	36.211
Préstamos y créditos a interés variable	34.528	7.502	3.313	45.343
	52.266	22.395	6.893	81.554



CLASE 8.^a



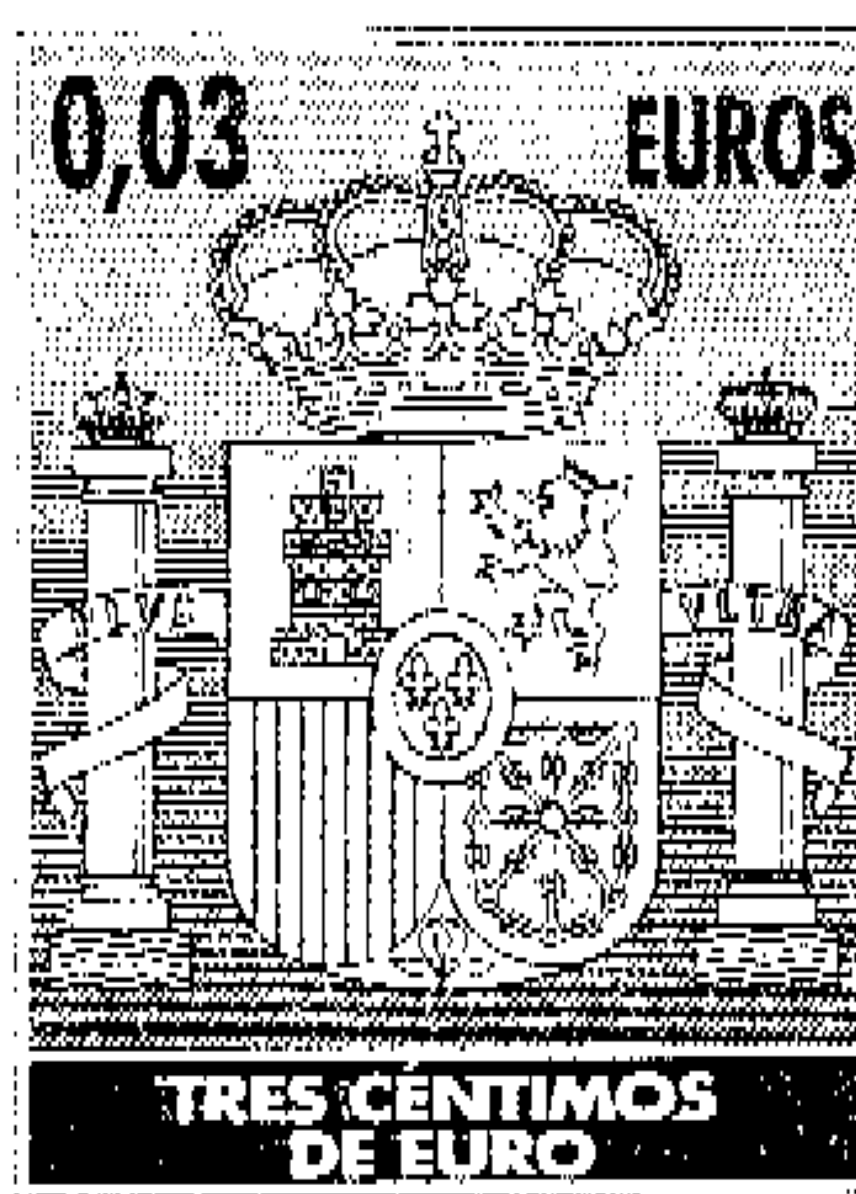
017809047

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

	Miles de Euros			
	Hasta 1 mcs	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	57.424	14.069	3.676	75.169
Países de la Unión Europea	136	12	12	160
	57.560	14.081	3.688	75.329
Por clases de contrapartes -				
Administraciones Públicas Residentes	461	33	-	494
Otros sectores residentes	56.963	14.036	3.676	74.675
Otros sectores no residentes	136	12	12	160
	57.560	14.081	3.688	75.329
Por tipos de instrumentos -				
Préstamos y créditos a interés fijo	44.934	10.970	2.874	58.778
Préstamos y créditos a interés variable	12.626	3.111	814	16.551
	57.560	14.081	3.688	75.329

Activos financieros deteriorados dados de baja del activo –

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	72.490	71.144
Adiciones:		
Por recuperación remota	136.128	23.400
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	(658)	(618)
Por cobro en efectivo	(33.912)	(10.910)
Por adjudicación de activos	(4.520)	(253)
	(39.090)	(11.781)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(2.321)	(740)
Por otras causas	(44.771)	(9.533)
	(47.092)	(10.273)
Saldo al final del ejercicio	122.436	72.490



017809048

CLASE 8.ª**9.3 Cobertura del riesgo de crédito -**

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2006 y 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	318.446	204.407
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	133.434	161.208
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(73.203)	(29.968)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(46.928)	(6.690)
Otros movimientos	-	(10.511)
Saldo al final del ejercicio	331.749	318.446
De los que		
- <i>Determinados individualmente</i>	146.667	155.159
- <i>Determinados colectivamente</i>	185.082	163.287
De los que		
Por áreas geográficas-		
España	328.252	316.827
Resto del mundo	3.497	1.619
Por clases de contrapartes -		
Otros sectores residentes	328.252	316.827
Otros sectores no residentes	3.497	1.619

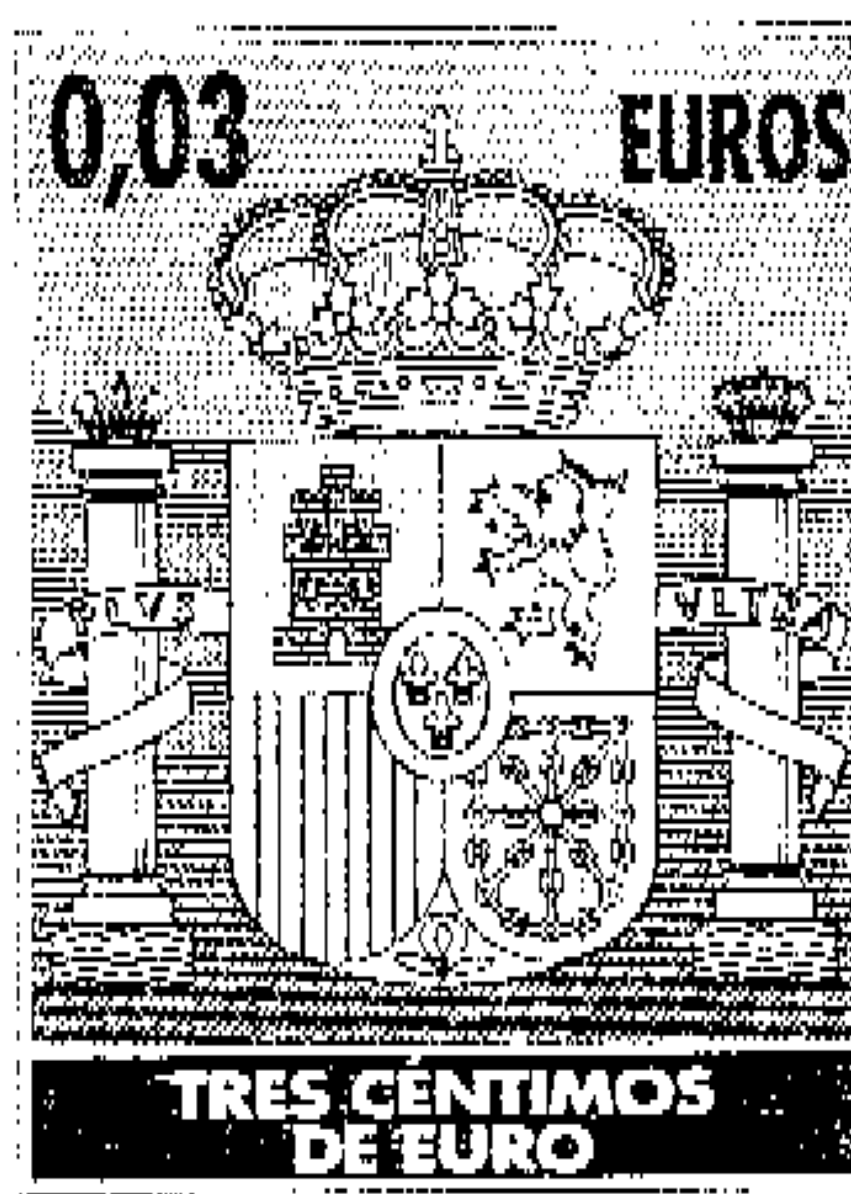
Las dotaciones y recuperaciones con cargo y abono a resultados, del cuadro anterior se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos- Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Dicho epígrafe recoge asimismo las amortizaciones de créditos considerados como fallidos y las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 12.293 y 12.040 miles de euros en el ejercicio 2006, respectivamente (6.519 y 9.462 miles de euros en el ejercicio 2005, respectivamente).

10. Cartera de inversión a vencimiento**10. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo-**

Durante el ejercicio 2005, la Caja vendió valores de renta fija clasificados en esta cartera por importe de 108.554 miles de euros, lo que le supuso un beneficio de 13.694. Asimismo, la Caja de acuerdo con lo establecido en la normativa aplicable, procedió a reclasificar el resto de títulos clasificados en esta cartera a la cartera de activos disponibles para la venta. Debido a esta venta y de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España, la Caja no podrá tener clasificado ningún activo financiero como inversión a vencimiento durante los ejercicios 2006 y 2007. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Entidad no tiene activos clasificados como cartera de inversión a vencimiento.



CLASE 8.^a



017809049

11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
Al 31 de diciembre de 2005		
Saldos deudores	55.284	820.270
Saldos acreedores	911	188.889
		1.009.159
Al 31 de diciembre de 2006		
Saldos deudores	24.047	523.614
Saldos acreedores	18.871	893.889
		1.417.503

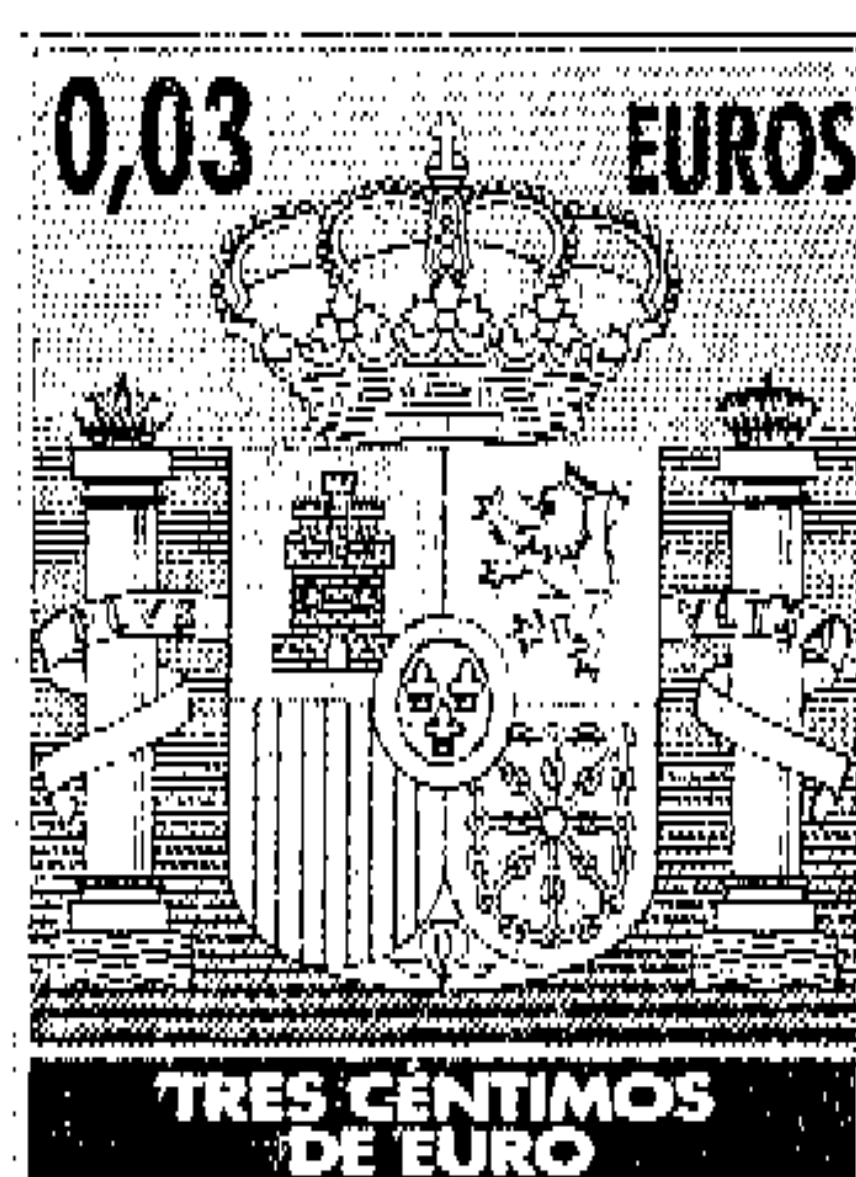
En el cuadro anterior se incluyen 1.059.159 y 1.009.159 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes al valor nocional de permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) que han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre cédulas emitidas por la Caja a tipo de interés fijo, y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados por la Entidad como "Pasivos financieros a coste amortizado" (Nota 18.2), el importe nominal de las cédulas es igual al importe nocional de las permutas financieras a ambas fechas.

Asimismo, en el cuadro anterior se recoge un importe de 358.344 miles de euros correspondiente al valor nocional al 31 de diciembre de 2006 de permutas financieras sobre renta variable que han sido designadas como elemento de cobertura de determinados depósitos de la clientela que se encontraban clasificados por la Entidad como "Pasivos financieros a coste amortizado" (Nota 18.2).

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

12. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

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



017809050

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	2006	2005
Inversiones inmobiliarias	891	2.347
Activos procedentes de adjudicaciones		
Activos residenciales	1.840	621
Activos industriales	93	129
Total bruto	2.824	3.097
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total neto	2.824	3.097

La Caja no ha registrado la diferencia positiva entre el precio de venta y el valor neto contable de determinadas operaciones de venta de activos no corrientes en venta realizadas con empresas del Grupo. Estos beneficios pendientes de registro, que al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendían a 4.180 y 4.219 miles de euros, respectivamente, se reconocerán cuando dichos activos sean enajenados a terceros ajenos al Grupo.

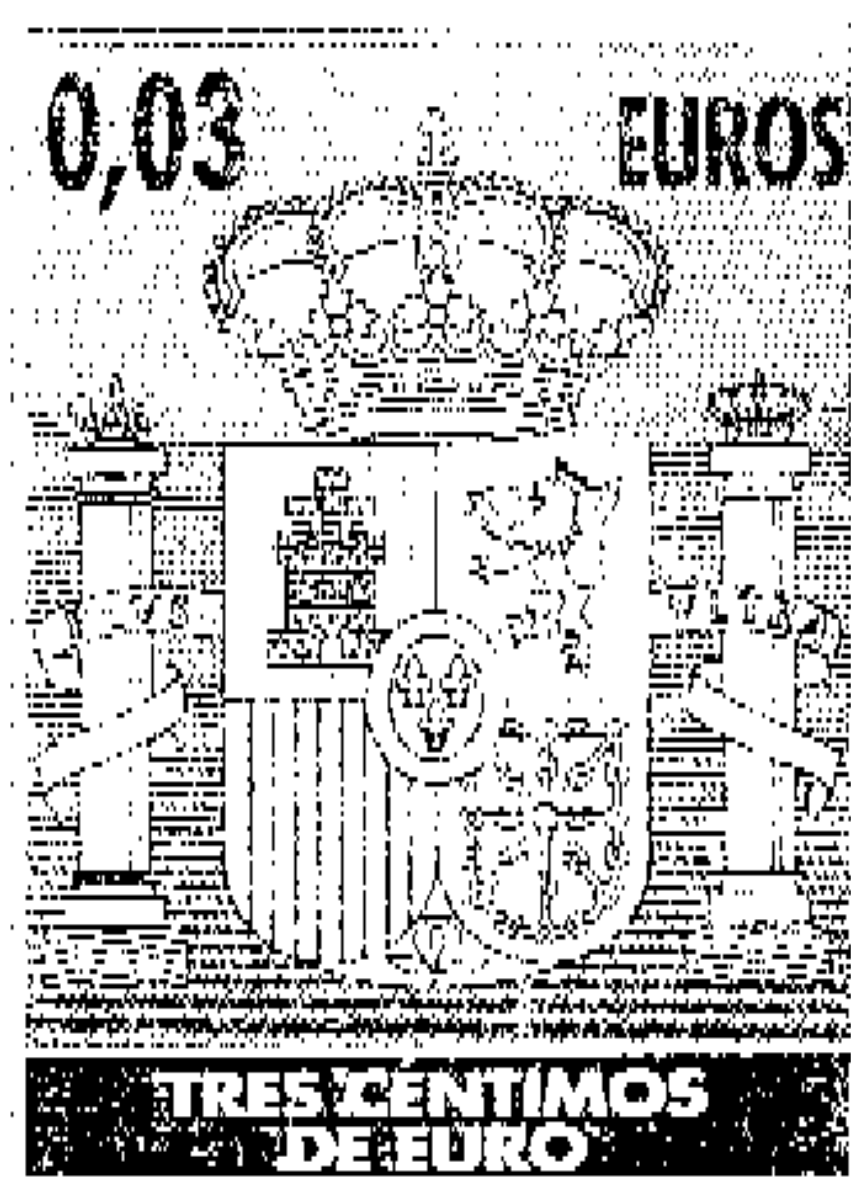
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja no tiene registrados pasivos asociados con activos no corrientes en venta por importe alguno.

13. Participaciones

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades del grupo		
Valores propiedad de la Caja	539.725	610.666
Pérdidas por deterioro	(3.754)	(3.591)
	535.971	607.075
Entidades multigrupo		
Valores propiedad de la Caja	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-
	-	-
Entidades asociadas		
Valores propiedad de la Caja	9.583	10.034
Pérdidas por deterioro	(9.466)	(5.999)
	117	4.035
Total	536.088	611.110

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



017809051

CLASE 8.^a

13. 1. Participaciones – Entidades del Grupo

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

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	259.976
Ampliaciones de capital Grupo Empresarial El Monte	475.465
Otras Adiciones	38.682
Retiros por aportaciones a Grupo Empresarial El Monte	(160.217)
Otros movimientos	(3.240)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	610.666
Adiciones	60
Retiros	(51)
Otros movimientos (Notas 22 y 25)	(70.950)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	539.725

Principales movimientos del ejercicio 2006

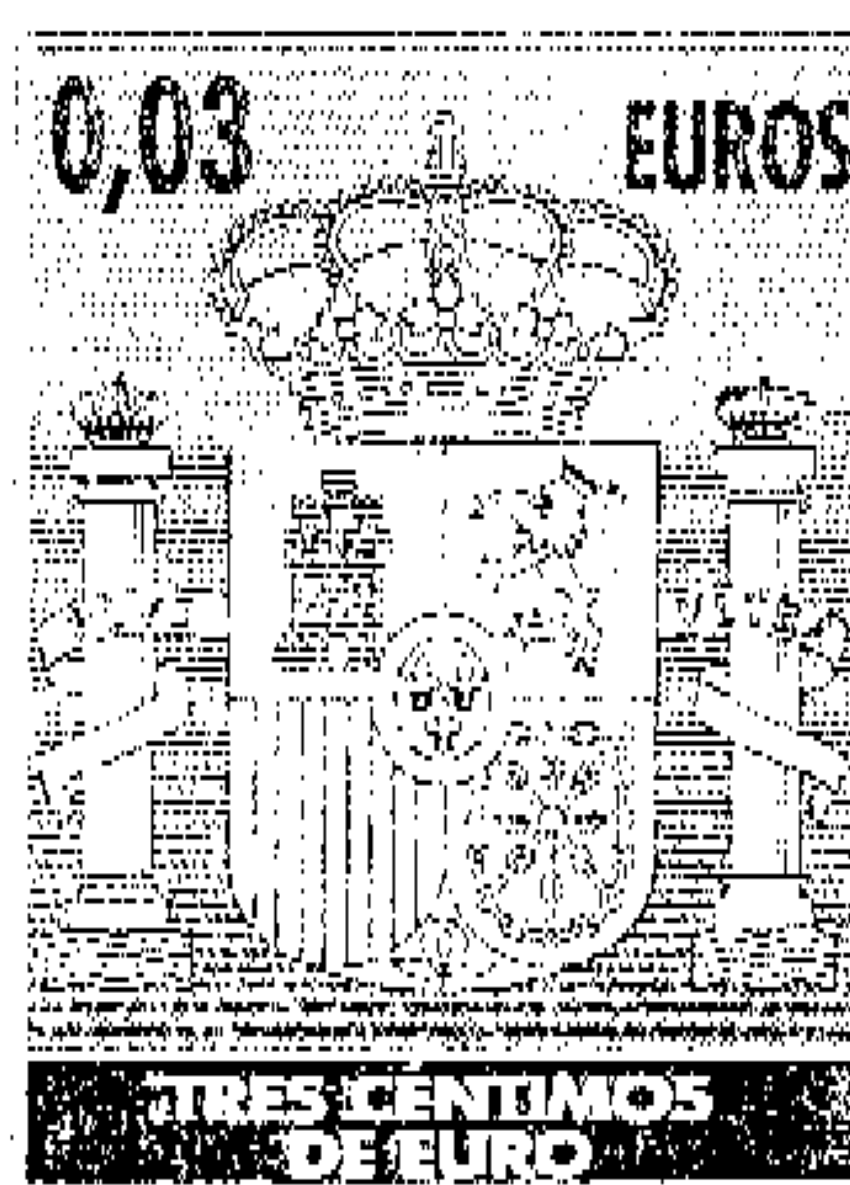
La mayor parte del importe de la línea "Otros movimientos" del cuadro anterior corresponde a la materialización de plusvalías latentes registradas inicialmente como ajustes por valoración por inversiones mantenidas en instrumentos de capital cotizados, que fueron aportados en 2005 a Grupo Empresarial El Monte, S.L. (de la que la Caja es su socio único) mediante aportaciones de capital no dinerarias y que han sido enajenadas por dicha Sociedad, la cual ha distribuido dividendos correspondientes a los beneficios obtenidos de dichas enajenaciones. La contrapartida de este movimiento ha sido un cargo en los epígrafes "Ajustes por valoración" y "Pasivos fiscales diferidos".

Principales movimientos del ejercicio 2005

Mediante escritura de fecha 15 de febrero de 2005, la sociedad Al Andalus Agroalimentaria, S.A., realizó ampliación de capital mediante aportación dineraria de 33.000 miles de euros, siendo totalmente suscrita por la Caja.

Con fecha 29 de Abril de 2005 se elevaron a público los acuerdos de la Junta General de accionistas de Al Andalus Agroalimentaria, S.A., por los cuales se transformó la sociedad en sociedad de Responsabilidad limitada, y se realiza el cambio de denominación social, pasando a denominarse "Grupo Empresarial El Monte, S.L.".

El 13 de junio de 2005 Grupo Empresarial El Monte, S.L. realizó una ampliación de capital por valor de 159.229 miles de euros y que es suscrita en su totalidad por la Caja, mediante la aportación no dineraria de las siguientes participaciones que la Caja tenía registradas en el epígrafe "Participaciones- Empresas del Grupo": Al Andalus Foreign Investment, S.L., Al Andalus Sector Financiero, S.L., Al Andalus Sector Inmobiliario, S.A., Al Andalus Sector Telemático, S.A., Al Andalus Servicios Ocio y Cultura, S.L., Alcaja Patrimonial, S.L. y Grupo Patrimonial Al Andalus, S.L. Dichas participaciones se encontraban registradas por 160.217 miles de euros con unas pérdidas por deterioro de 988 miles de euros.



017809052

CLASE 8.ª

El 17 de junio de 2005, la Caja adquirió las participaciones que Al Andalus Sector Telemático, S. A. y Al' Andalus Servicios, Ocio y Cultura, S.L. y Grupo Patrimonial Al Andalus, S.A. poseen de Grupo Empresarial El Monte, S. L. convirtiéndose en Socio Único de la Sociedad.

Los órganos de administración de las sociedades Grupo Empresarial El Monte, S. L., Al' Andalus Sector Financiero, S. L., Al' Andalus Sector Telemático, S. A., Al Andalus Sector Servicios, Ocio y Cultura, S. L. Alcaja Patrimonial, S. L. U., Rocaria, S. A .U. y Grupo Patrimonial Al Andalus, S.A. redactaron y suscribieron proyecto de fusión que depositaron en el Registro Mercantil de Sevilla el día 20 de junio de 2005. Se publicó en el BORM número 129, de fecha 7 de julio de 2005, página 19730. Dicho proyecto de fusión supuso una fusión por absorción por parte de Grupo Empresarial El Monte, S.L. del resto de sociedades con efectos contables retroactivos desde el 1 de enero de 2005.

Con fecha 6 de octubre de 2005 Grupo Empresarial El Monte, S.L. llevó a cabo una ampliación de capital, que fué íntegramente suscrita por la Caja mediante la aportación de acciones y participaciones, de las cuales un importe de 32.544 miles de euros se encontraba registrada como "Participaciones- Empresas Multigrupo, 47.318 miles de euros como "Participaciones-Empresas asociadas" y 236.374 miles de euros como "Disponible para la venta-Otros instrumentos de capital".

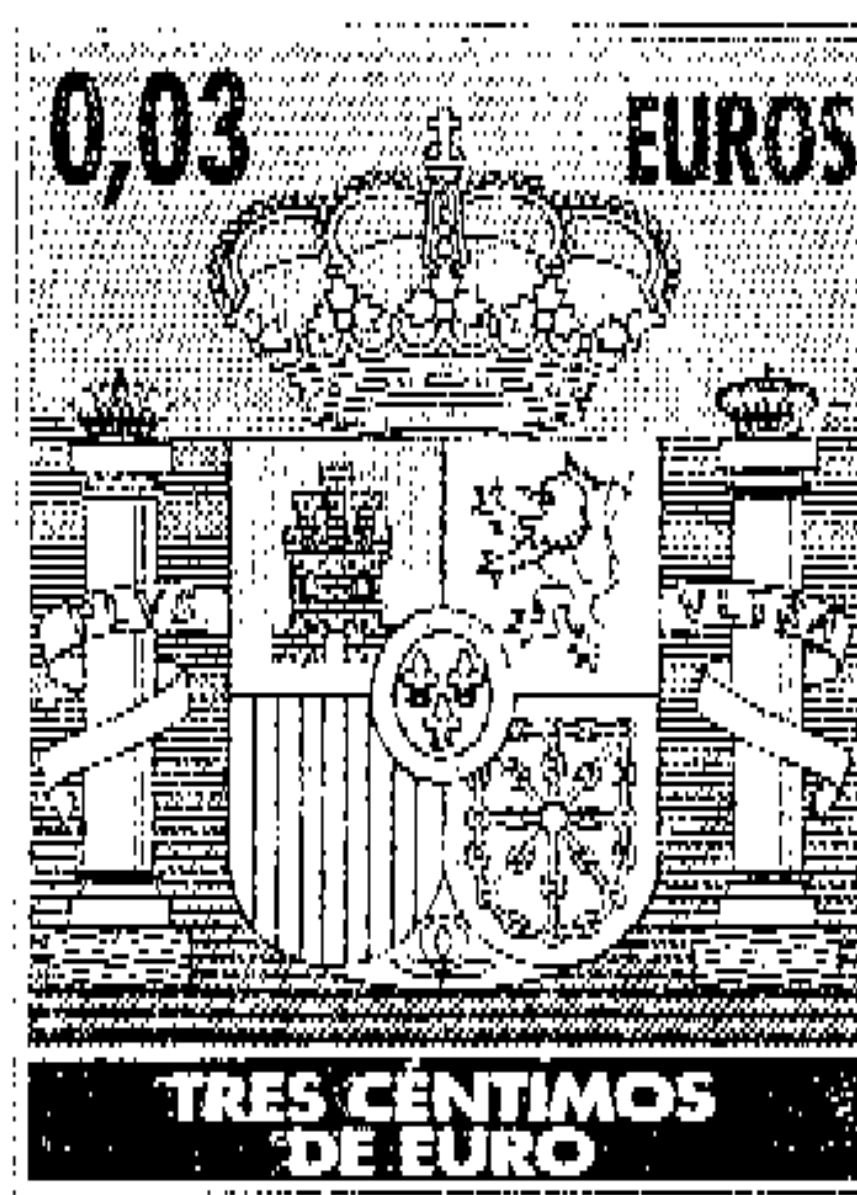
13. 2. Participaciones – Entidades multigrupo

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 2006, se indica a continuación, no habiéndose producido movimiento alguno en este epígrafe durante el ejercicio 2005.

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	53.713
Cobro del dividendo	(989)
Aportaciones a Grupo Empresarial El Monte, S.L.	(32.544)
Retiros	(20.180)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-
Cobro del dividendo	-
Aportaciones a Grupo Empresarial El Monte, S.L.	-
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-

13. 3. Participaciones – Entidades asociadas

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pérdidas por deterioro registradas, se indica a continuación:



017809053

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	49.547
Aportaciones a Grupo Empresarial El Monte, S.L.	(47.318)
Adiciones	7.805
Saldo a 31 de diciembre de 2005	10.034
Adiciones	110
Retiros	(164)
Otros movimientos	(397)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	9.583

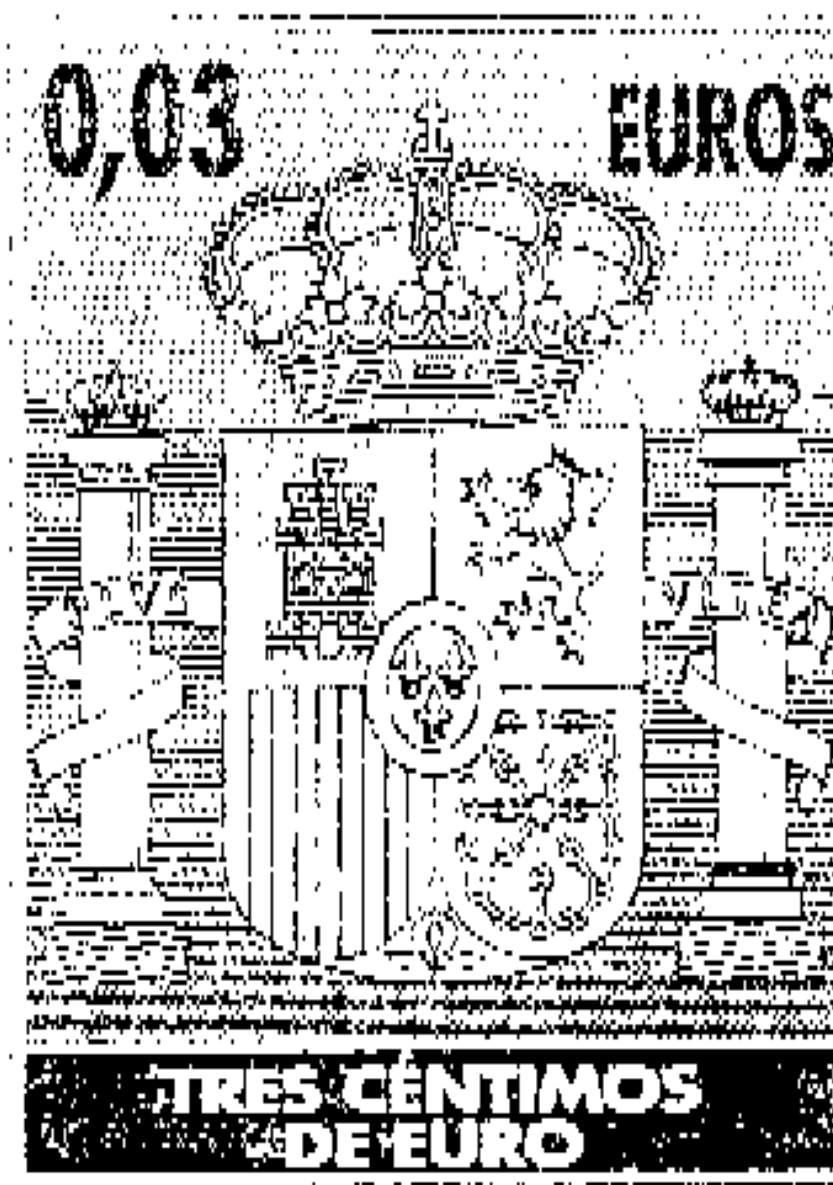
13. 4. Pérdidas por deterioro -

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2006:

	Miles de Euros			
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	24.371	-	3.252	27.623
Dotaciones con cargo a resultados		-	2.747	2.747
Recuperación de dotaciones con abono a	(21.960)	-	-	(21.960)
Utilización	(2.394)	-	-	(2.394)
Traspasos del fondo de deterioro de inversiones crediticias	3.574	-	-	3.574
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.591	-	5.999	9.590
Dotaciones con cargo a resultados	182	-	3.848	4.030
Recuperación de dotaciones con abono a Resultados	-	-	(247)	(247)
Utilización	(19)	-	(134)	(153)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	3.754	-	9.466	13.220

14. Activo material

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



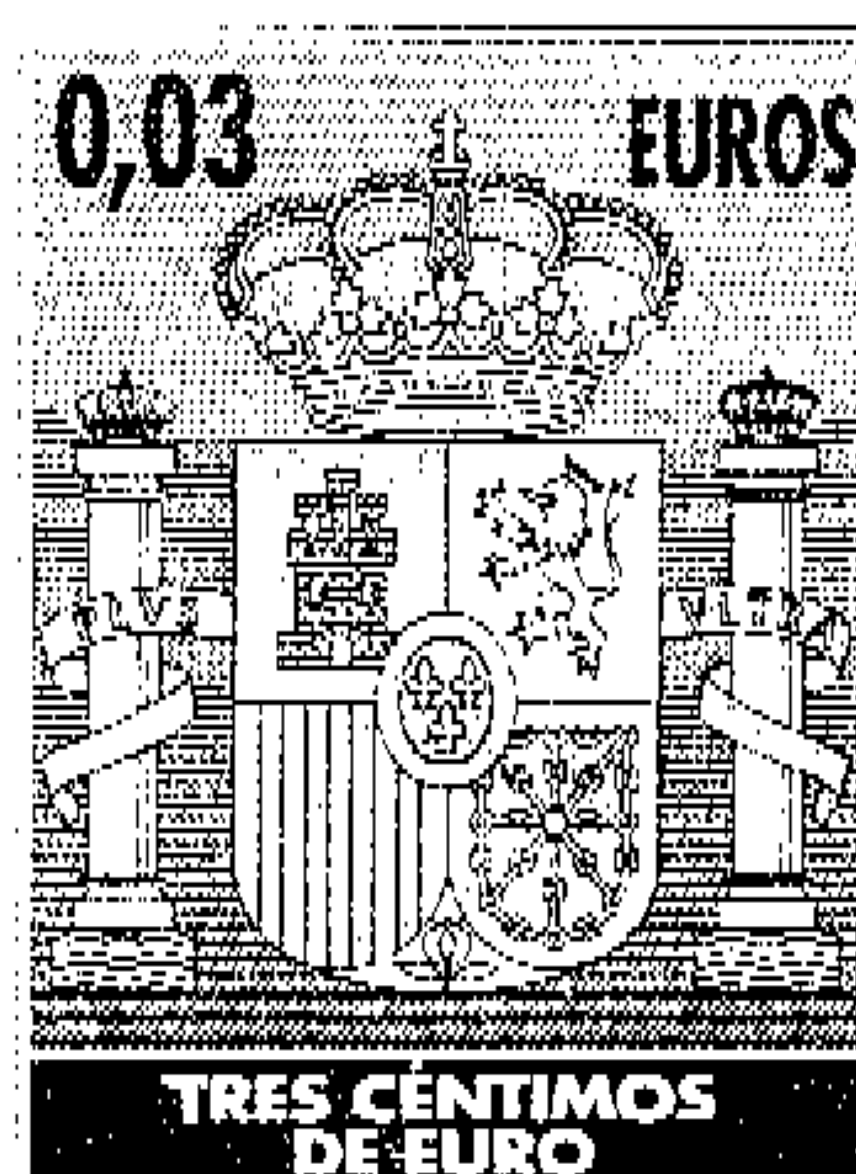
017809054

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	355.742	3.727	16.336	375.805
Coste -				
Adiciones	14.418	-	10	14.428
Bajas	(2.085)	-	-	(2.085)
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	(3.239)	-	-	(3.239)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	364.836	3.727	16.346	384.909
Adiciones	13.132	2	13	13.147
Bajas	(1.639)	-	(3)	(1.642)
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	(764)	(33)	-	(797)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	375.565	3.696	16.356	395.617
Amortización acumulada -				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(126.032)	(1.180)	(5.544)	(132.756)
Dotaciones	(20.654)	(68)	(768)	(21.490)
Bajas	86	-	13	99
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	943	-	-	943
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(145.657)	(1.248)	(6.299)	(153.204)
Dotaciones	(18.902)	(65)	(696)	(19.663)
Bajas	899	-	-	899
Traspasos a/de activos no corrientes en Venta	259	32	-	291
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(163.401)	(1.281)	(6.995)	(171.677)
Pérdidas por deterioro -				
Al 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2006	-	-	-	-
Activo material neto -				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	219.179	2.479	10.047	231.705
Saldos al 31 de diciembre de 2006	212.164	2.415	9.361	223.940

14.1. Activo material de uso propio -

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



017809055

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	73.684	(60.831)	-	12.853
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	117.548	(72.650)	-	44.898
Edificios	164.957	(10.225)	-	154.732
Obras en curso	5.910	-	-	5.910
Otros	2.737	(1.951)	-	786
Saldos al 31 de diciembre de 2005	364.836	(145.657)	-	219.179
Equipos informáticos y sus instalaciones	78.533	(67.768)	-	10.765
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	122.092	(80.993)	-	41.099
Edificios	170.192	(12.515)	-	157.677
Obras en curso	1.977	-	-	1.977
Otros	2.771	(2.125)	-	646
Saldos al 31 de diciembre de 2006	375.565	(163.401)	-	212.164

La Caja, en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, procedió a revalorizar algunos de sus inmuebles de uso propio para registrarlos a su valor razonable de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. El importe de dicha revalorización supuso un incremento del inmovilizado material de 29.746 miles de euros que se registró con abono a reservas por importe de 20.936 miles de euros, neto de su efecto fiscal que ascendió a 8.810 miles de euros.

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a 713 miles de euros (740 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material que la Caja se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes y que ha sido considerado por la Caja como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 99.812 miles de euros (78.754 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

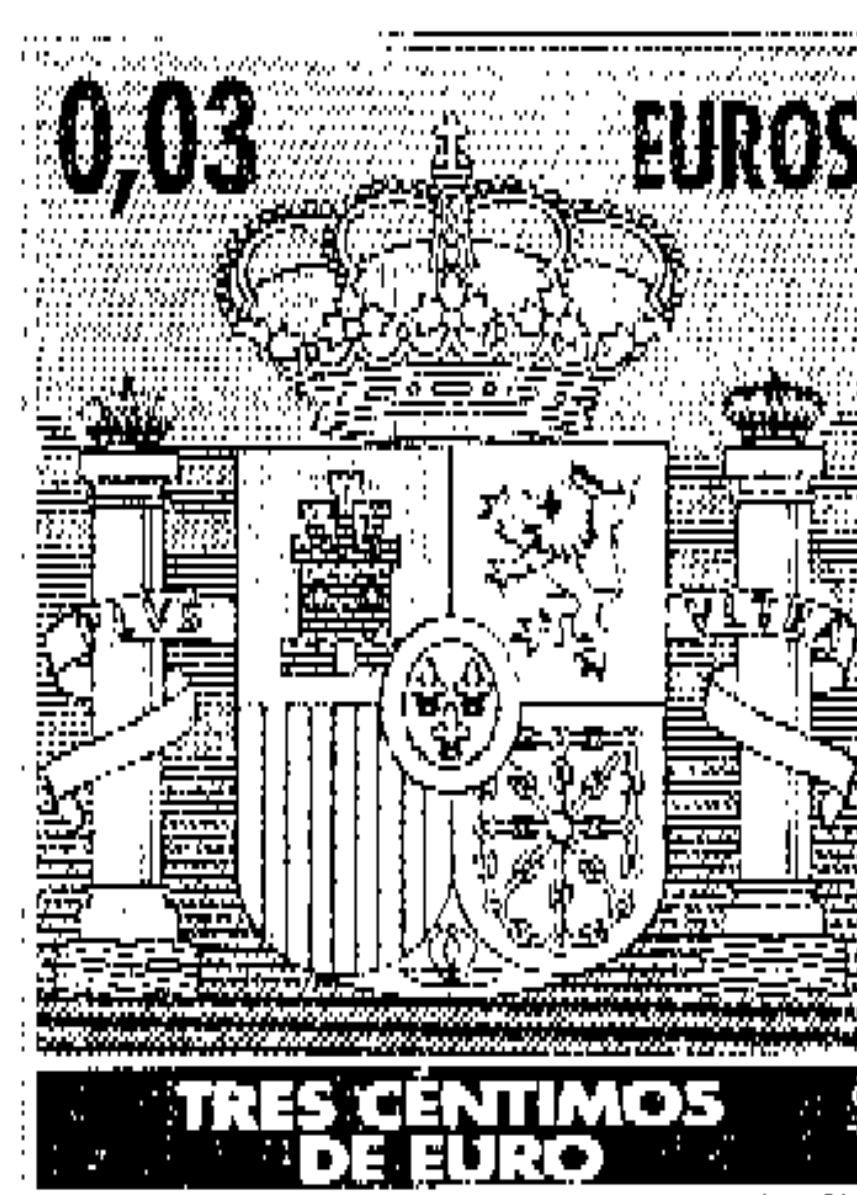
El importe activado durante los ejercicios 2006 y 2005 en relación con los activos en curso de construcción es de 4.172 y 7.887 miles de euros, respectivamente.

14. 2. Inversiones inmobiliarias-

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 308 y 298 miles de euros respectivamente.

14. 3. Pérdidas por deterioro -

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se ha registrado importe alguno en concepto de pérdidas por deterioro del activo material.



017809056

CLASE 8.ª

14. 4. Otra información –

El importe de los compromisos de adquisición de activos materiales a 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.413 miles de euros.

15. Activo intangible

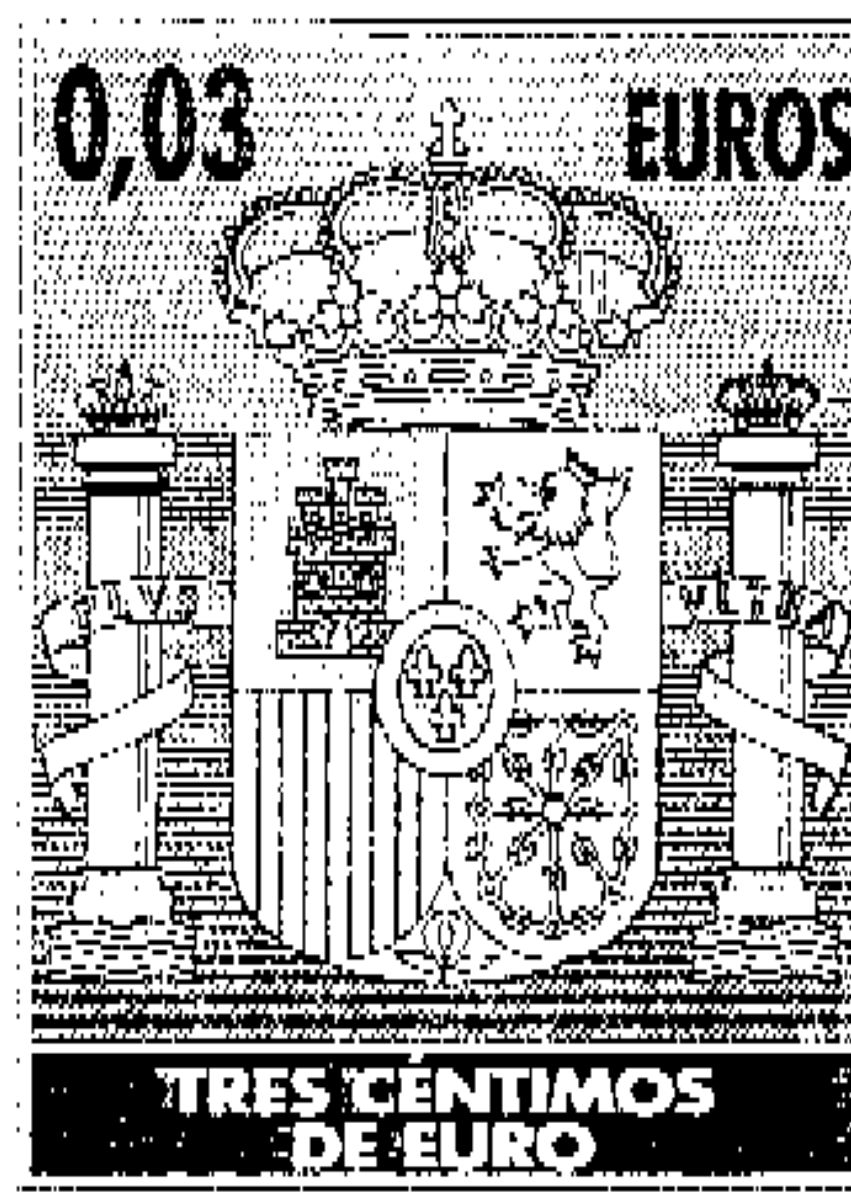
15. 1. Fondo de comercio -

Se registra en este epígrafe el importe del pago anticipado realizado, como consecuencia de la adquisición en el ejercicio 1994 de diversas oficinas de Banco de Fomento, S.A., por importe de 2.537 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja había contabilizado pérdidas por deterioro que cubren la totalidad de dicho importe.

15. 1. 1. Pérdidas por deterioro:

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas en el ejercicio 2006:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	(2.537)	(2.283)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(254)
Saldo final	(2.537)	(2.537)



017809057

CLASE 8.^a**15. 2. Otro activo intangible -****15. 2. 1. Composición del saldo y movimientos significativos:**

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

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2006	2005
Con vida útil definida -			
Derechos Arrendamiento Banco Fomento	5 años	682	682
Programas informáticos	5 años	251	-
Total bruto		933	682
<i>De los que:</i>			
<i>Desarrollados internamente</i>		-	-
<i>Resto</i>		933	682
Menos:			
Amortización acumulada		(730)	(682)
Pérdidas por deterioro		-	-
Total neto		203	-

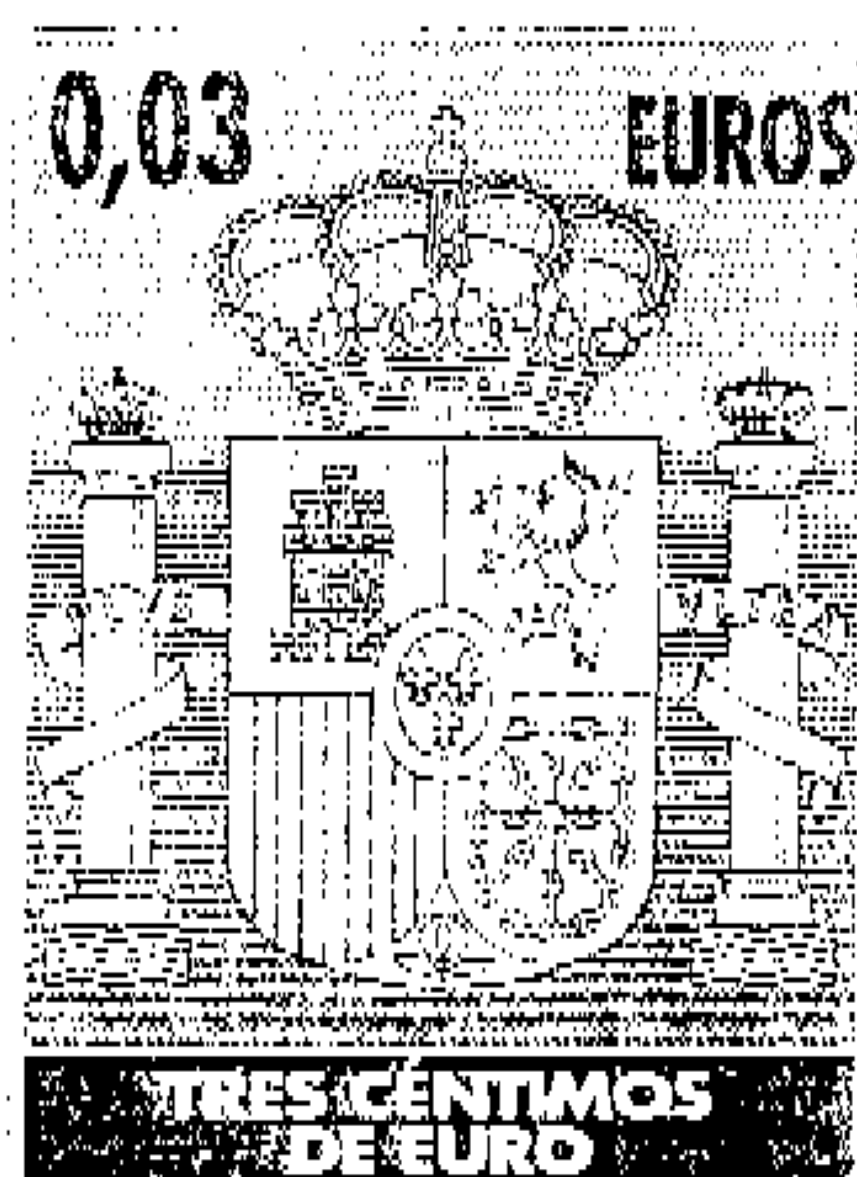
El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo del ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Con vida útil definida	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	74
Adiciones	-
Dotación Amortización	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-
Adiciones	251
Dotación Amortización	(48)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	203

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos intangibles en uso por un importe bruto de 682 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados. A dichas fechas no existen activos intangibles para los que existan restricciones de titularidad, ni entregados en garantía por importe alguno; asimismo, tampoco existían compromisos de adquisición de activos intangibles por importes significativos.

16. Periodificaciones deudoras

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



017809058

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos devengados no vencidos	8.384	9.651
Gastos pagados no devengados	8.336	8.115
Otras	-	21
	16.720	17.787

17. Otros activos

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

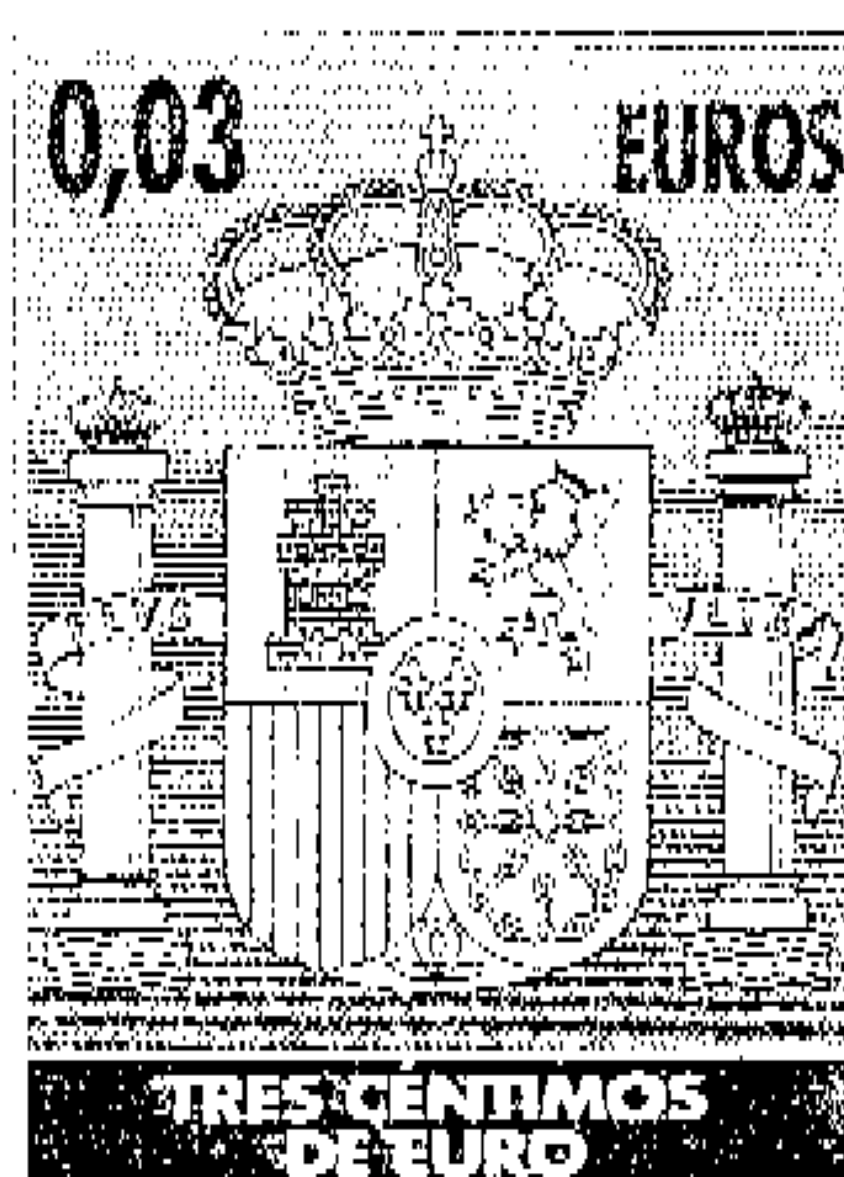
	Miles de Euros	
	2006	2005
Existencias	1.262	1.379
Operaciones en camino	796	751
	2.058	2.130

18. Pasivos financieros a coste amortizado**18. 1. Depósitos de entidades de crédito -**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
A la vista:		
Cuentas mutuas	-	55.320
Otras cuentas	3.886	1.007
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	67.134	77.920
Cesión temporal de activos	117.991	-
Ajustes por valoración (Intereses devengados no vencidos)	471	316
	189.482	134.563

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 era del 2,79% (2,65% al 31 de diciembre de 2005).



017809059

CLASE 8.ª

18. 2. Depósitos de la clientela -

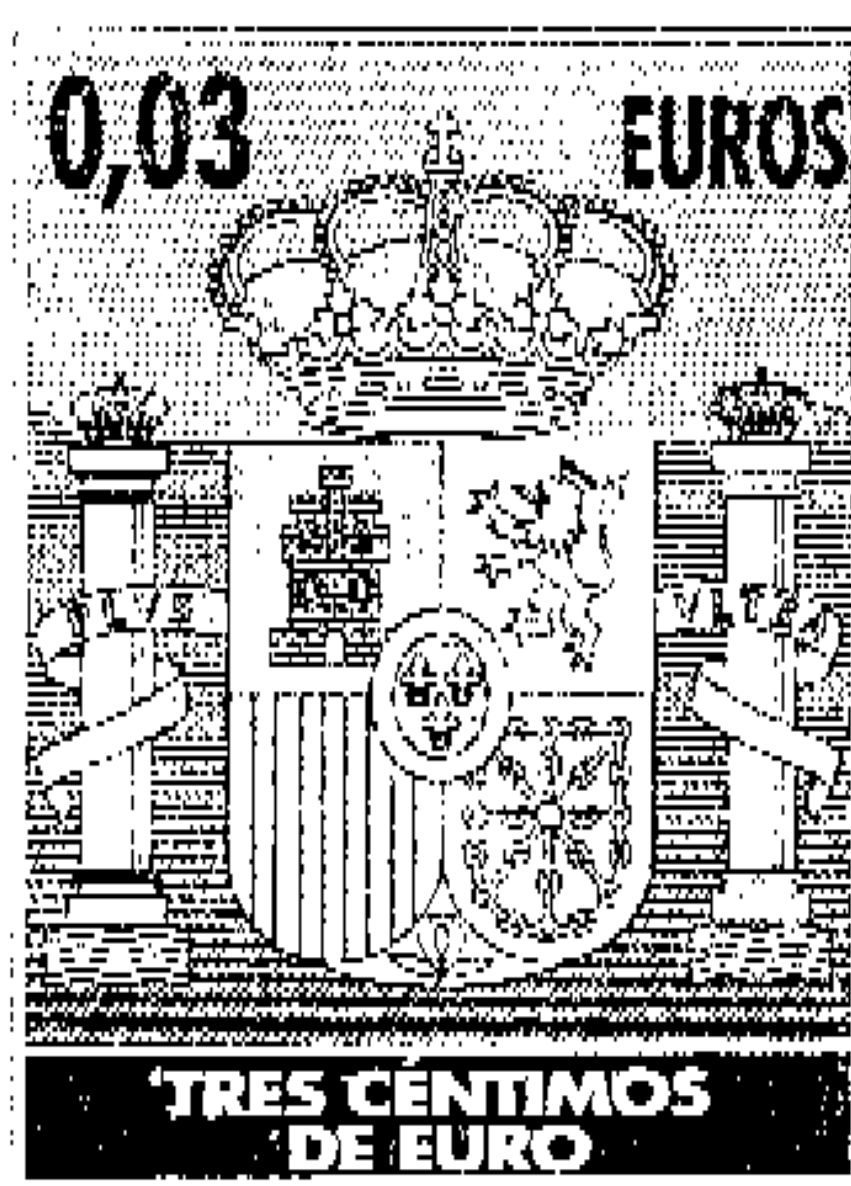
La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por situación Geográfica -		
España	11.736.741	9.894.636
Resto de Europa	39.756	34.057
Norteamérica	2.419	2.045
Latinoamérica	403.213	402.403
Resto del mundo	4.997	8.085
Ajustes valoración (intereses devengados)	50.092	39.752
Ajustes valoración (operaciones cobertura)	(14.488)	36.729
	12.222.730	10.417.707
Por naturaleza -		
Cuentas corrientes	3.582.306	2.666.871
Cuentas de ahorro	1.405.331	1.329.182
Otros fondos a la vista	18.904	33.945
Depósitos a plazo	6.895.156	5.996.437
Cesiones temporales de activos	285.429	314.791
Ajustes valoración (intereses devengados)	50.092	39.752
Ajustes valoración (operaciones cobertura)	(14.488)	36.729
	12.222.730	10.417.707
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	1.018.560	536.033
Otros sectores residentes	10.718.181	9.358.603
Otros sectores no residentes	450.385	446.590
Ajustes valoración (intereses devengados)	50.092	39.752
Ajustes valoración (operaciones cobertura)	(14.488)	36.729
	12.222.730	10.417.707

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 era del 2,30% (1,99% al 31 de diciembre de 2005).

Cédulas hipotecarias-

La Caja ha emitido diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a las mismas. Los detalles y características de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:



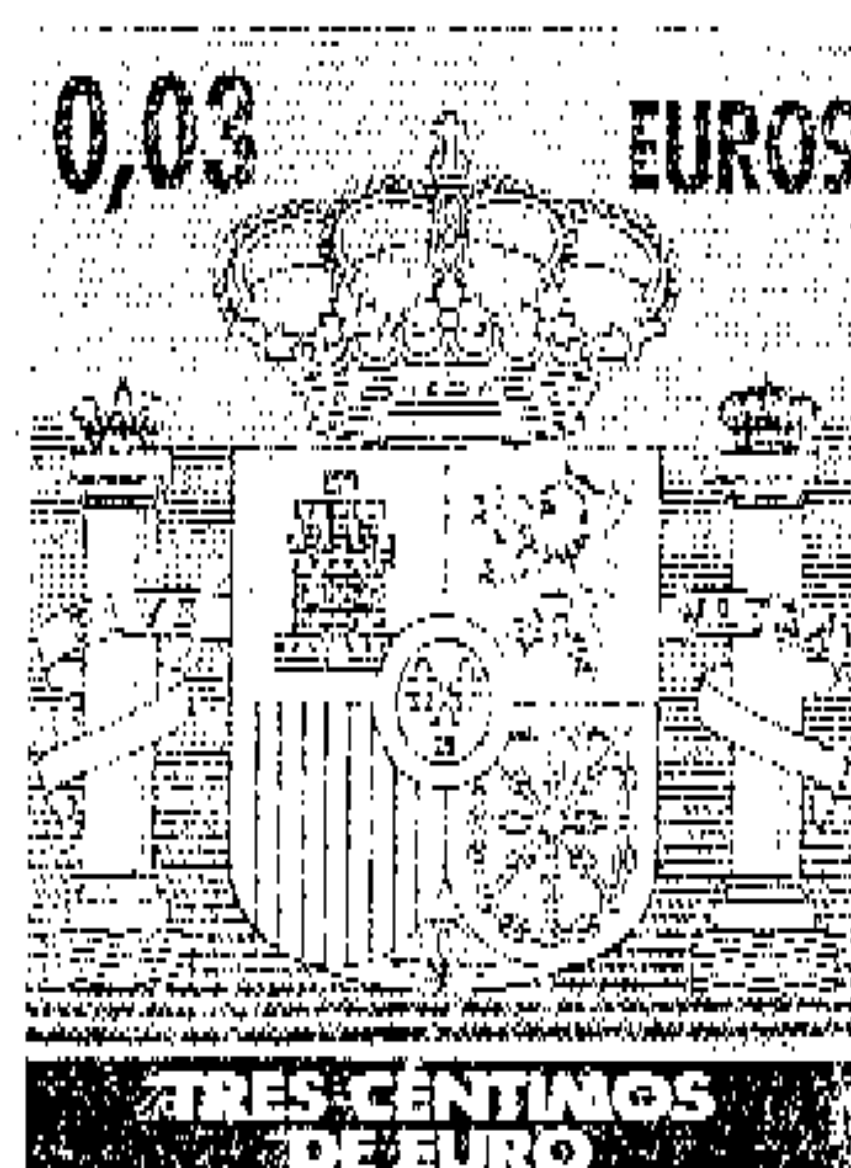
017809060

CLASE 8.^a

Fecha de emisión	Suscriptor	Cesionario	Importe (Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés	Calificación Crediticia obtenida	
						Moody's	Standard & Poor's y Fitch Ibea
18-04-01	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas, F.T.A.	180.270.000	18-04-11	5,2578%	Aaa	AAA
28-06-02	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	75.000.000	26-06-12	5,2582%	Aaa	AAA
7-03-03	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	75.000.000	7-03-13	4,007125%	Aaa	AAA
29-03-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas IX A	318.750.000	29-03-15	3,7526%	Aaa	AAA
29-03-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas IX B	131.250.000	29-03-20	4,0034%	Aaa	AAA
12-12-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas Global Serie I	111.111.111	12-12-12	2,512251%	Aaa	AAA
12-12-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas Global Serie II	111.111.111	12-03-16	3,5032%	Aaa	AAA
12-12-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas Global Serie III	77.777.778	12-12-22	3,7536%	Aaa	AAA
10-02-06	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Financiación Inversiones III	50.000.000	20-02-15	3,680%	Aaa	-
		Total	1.130.270.000				

Cédulas territoriales-

Con fecha 22 de octubre de 2003 la Caja procedió a la emisión de una cédula territorial singular por importe de 40.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión está respaldada por un importe



017809061

CLASE 8.ª

suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. La cédula tiene vencimiento 22 de octubre de 2008 (sujeto a la conversión del día hábil estipulado en la cédula territorial singular emitida) y devenga un interés anual al tipo fijo del 3,75618%. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

Con fecha 21 de marzo de 2005 la Caja procedió a la emisión cédulas territoriales por importe de 50.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas II, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión está respaldada por un importe suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. Las cédulas tienen vencimiento 21 de marzo de 2012 y devenga un interés anual al tipo fijo de 3,5042% anual. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

Los importes correspondientes a las emisiones de las cédulas hipotecarias y de las cédulas territoriales descritas en los párrafos precedentes se encuentran incluidos en el epígrafe "Débitos a clientes – Depósitos a plazo" al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del detalle anterior.

Del total de cédulas hipotecarias y territoriales existentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005, un importe de 1.059.159 y 1.009.159 miles de euros respectivamente, se encontraba cubierto mediante operaciones de permutas financieras (véase Nota 11).

Bonos de tesorería-

Con fecha 22 de febrero de 2006 la Caja procedió a la emisión de un bono de tesorería simple singular por importe de 200.000 miles de euros, que fue cedido a través de CECA a un fondo de titulización denominado "AyT Bonos de Tesorería II, FTA".

El detalle de las emisión en vigor al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

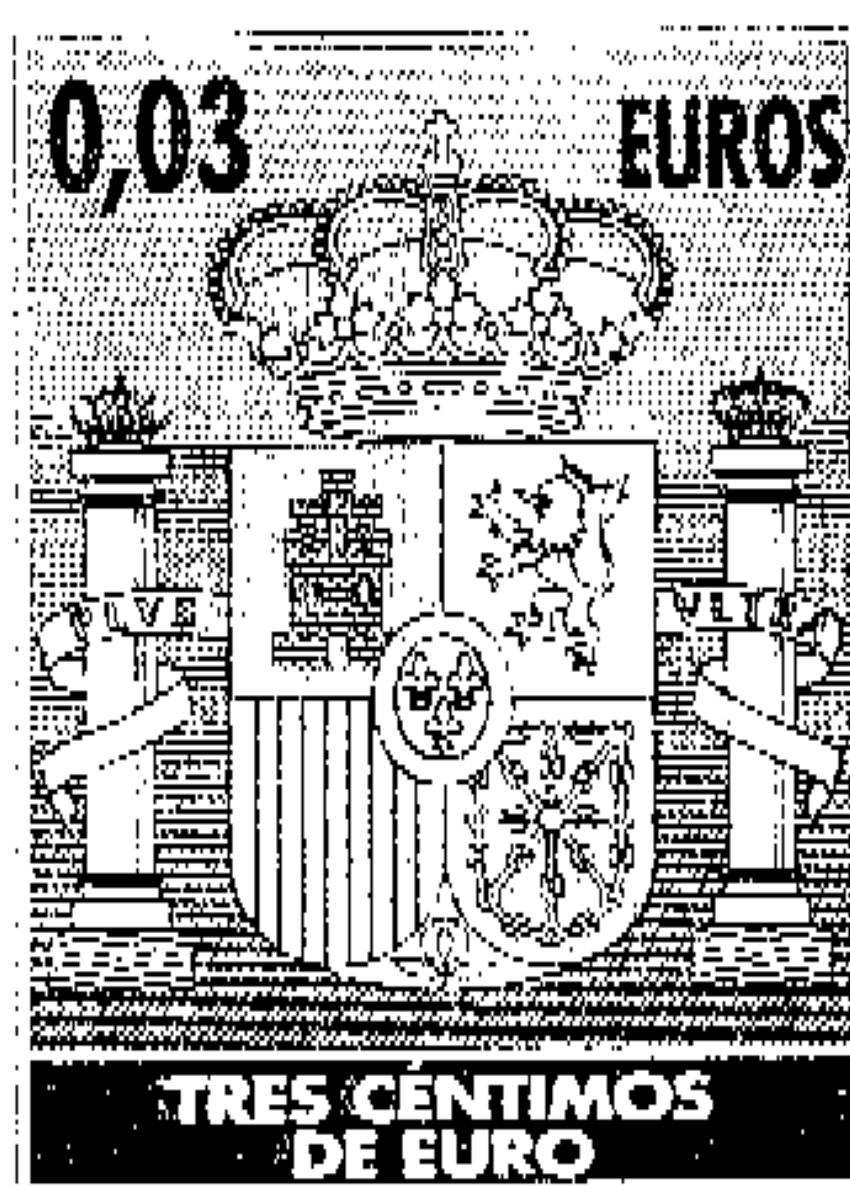
Fecha de emisión	Importe (Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés
22-febrero-2006	200.000.000	22-febrero-2013	Euribor a 3 meses +0,1965%

El importe correspondiente a esta emisión se encuentra incluido en el epígrafe "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo" al 31 de diciembre de 2006.

Euronotas-

El Monte International Finance Ltd., sociedad domiciliada en Islas Cayman y participada al 100% por la Entidad ha realizado diversas emisiones de deuda internacional a tipo de interés variable, que se enmarcan en el programa "Cajas Españolas Multi-Caja Euro Medium Term Notes Programme" y que tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución.

Por otro lado, El Monte Finance S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad domiciliada en España y participada al 100% por la Caja, ha realizado una emisión de deuda internacional a tipo de interés variable, que se enmarca en el



017809062

CLASE 8.^a

programa renovado en enero de 2006 "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Notes Programme" y que tiene la garantía incondicional e irrevocable de la Caja.

El detalle de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Emisor	Fecha de emisión	Importe (Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés
El Monte Internacional Finance Ltd	14-junio-2002	200.000.000	14-junio-2007	Euribor a 3 meses +0,30%
El Monte Internacional Finance Ltd	9-abril-2003	200.000.000	10-abril-2008	(*)
El Monte Finance S.A.U.	28-junio-2006	300.000.000	28-junio-2010	Euribor a 3 meses +0,17%

(*) Del importe total de esta emisión, 100.000 miles de euros se remunerarán a un tipo de interés anual fijo del 3,875% y los 100.000 miles de euros restantes, a un tipo equivalente al Euribor a tres meses, más 0,35%.

Los importes correspondientes a las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2006 y 2005, que ascendían a 700.000 y 400.000 miles de euros, respectivamente, se encontraban depositados en la Caja. De los 700.000 miles de euros a fecha 31 de diciembre de 2006, 300.000 miles de euros se incluyen en el epígrafe "Depósitos de la clientela – Otros sectores residentes - Depósitos a plazo" del pasivo del balance de situación a dicha fecha, el resto 400.000 miles de euros, se incluyen en el epígrafe "Depósitos de la clientela – Otros sectores no residentes – Depósitos a plazo".

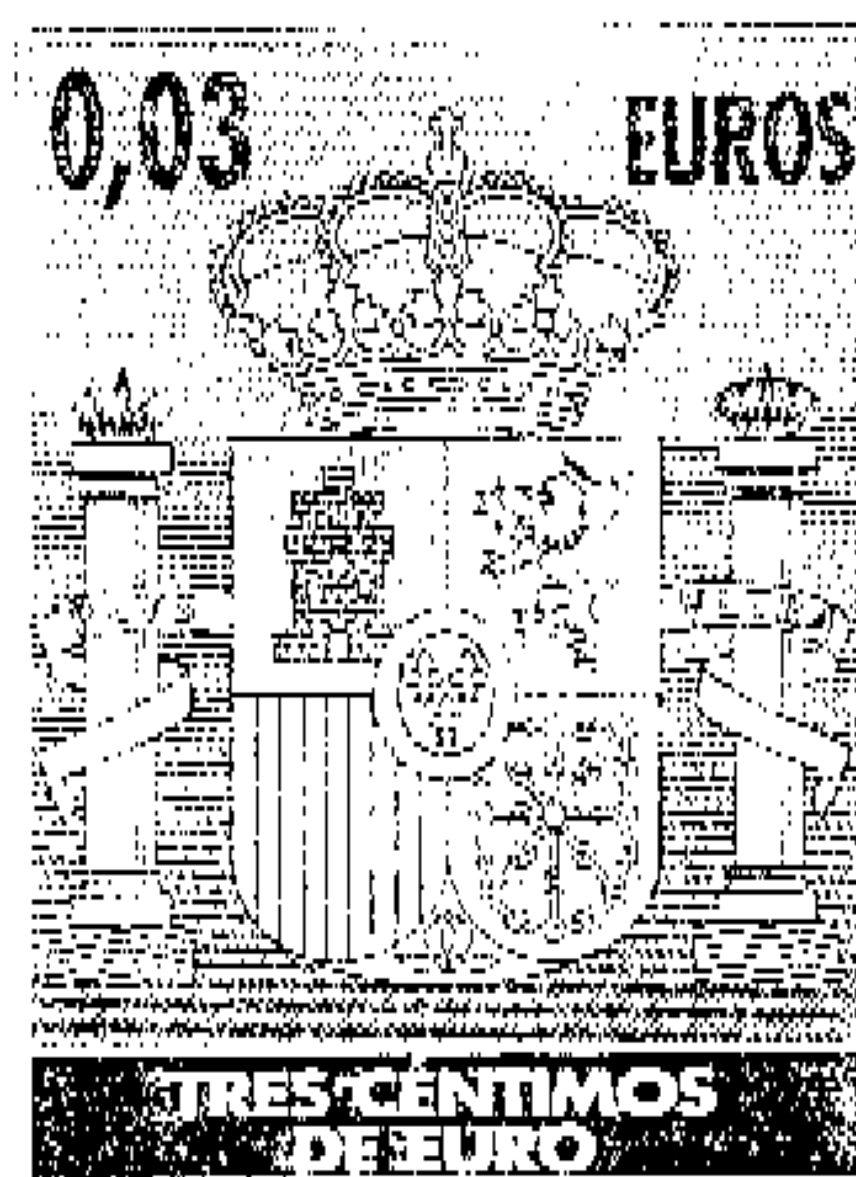
Los tipos de interés de dichos depósitos han estado comprendidos entre el 2,80% y 4,09% en el ejercicio 2006 (entre 2,53% y 2,61% en el ejercicio 2005).

18. 3. Débitos representados por valores negociables -

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pagares y efectos	333.769	399.145
Ajustes de valoración (Intereses devengados no vencidos)	2.981	2.159
	336.750	401.304

El importe nominal colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada una de las emisiones de pagarés es el siguiente:



017809063

CLASE 8.^a

	Fecha de emisión	Miles de Euros	
		2006	2005
Programa Anual de Pagarés El Monte Marzo 2005	04/05	51.827	404.039
Programa Emisión de Pagarés El Monte 2006	04/06	289.350	-
		341.177	404.039

El importe de los intereses anticipados tomados a descuento de estas emisiones a 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 7.408 y 4.894 miles de euros, respectivamente.

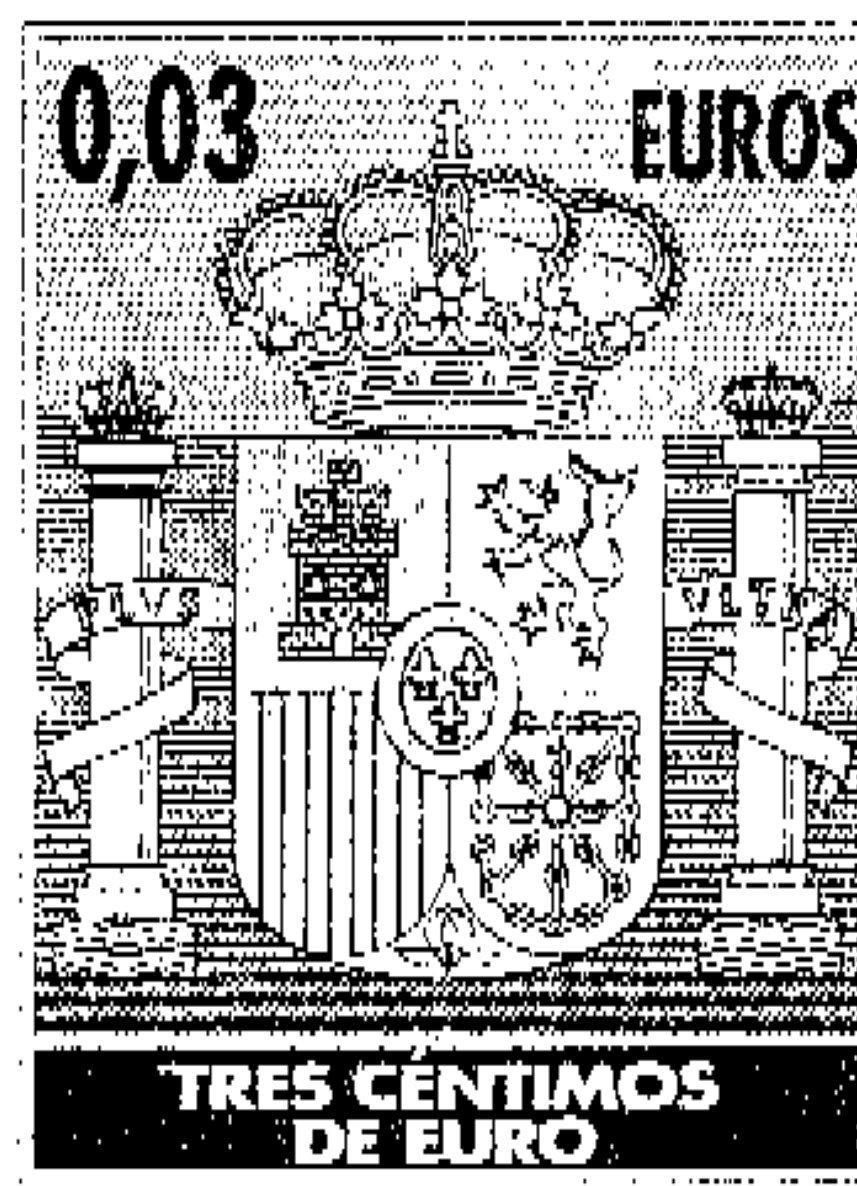
Las características principales de las citadas emisiones son las siguientes:

Programa Anual de Pagarés El Monte Marzo 2005-

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, inicialmente de 400 millones de euros, si bien en Octubre del 2005 se realiza una ampliación hasta 700 millones de euros.
2. Número máximo de títulos vivos: inicialmente era de 400.000 títulos al portador, tras la ampliación es de 700 millones de euros.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.
5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.
6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre siete días y quinientos cuarenta y ocho días.

Programa Emisión de Pagarés El Monte 2006-

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder en principio de 400 millones de euros, si bien en Noviembre del 2006 se realiza una ampliación hasta 700 millones de euros.
2. Número máximo de títulos vivos: inicialmente era de 8.000 títulos al portador, tras la ampliación es de 14.000 títulos.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.



017809064

CLASE 8.^a

5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.
6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre tres días hábiles y quinientos cuarenta y ocho días.

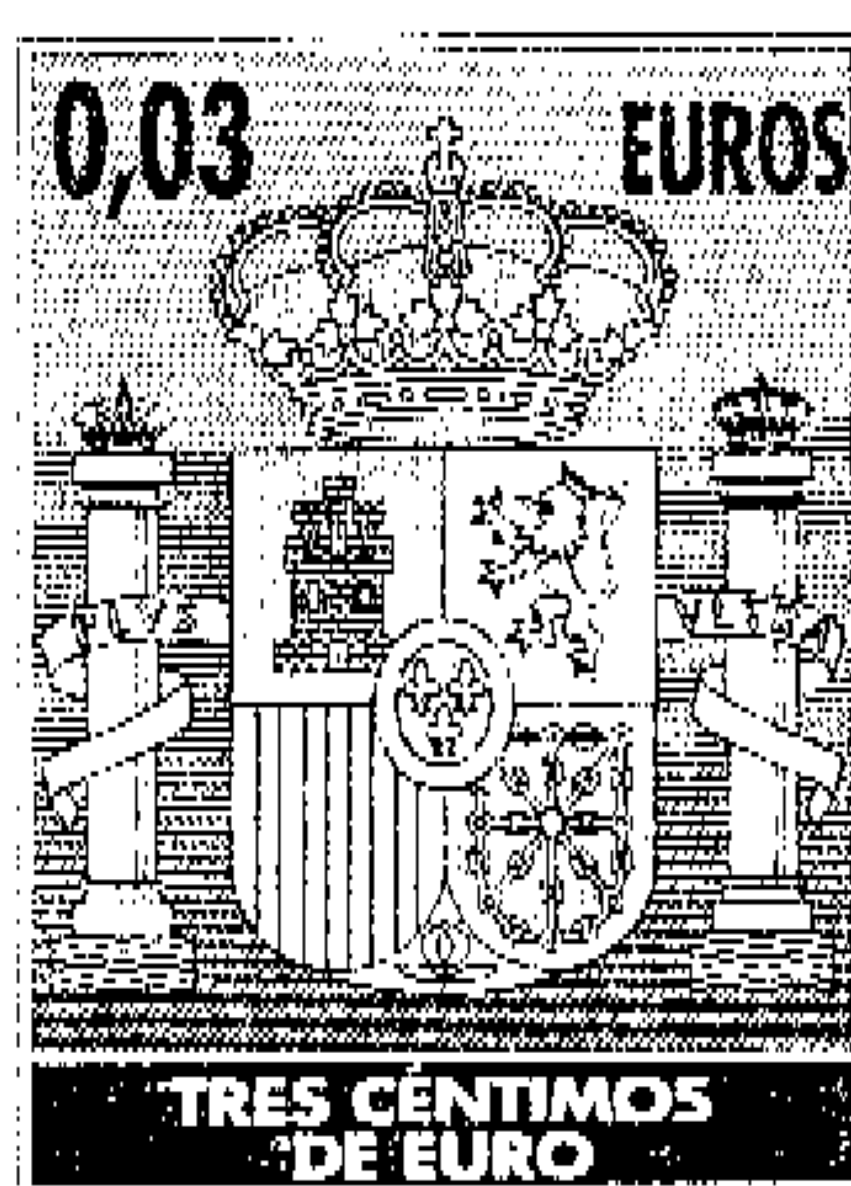
18. 4. Pasivos subordinados -

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es el siguiente:

Moneda de Emisión: Euros Tipo interés : Variable	Vencimiento	Miles de Euros			
		2006		2005	
		Tipo Interés Anual (%)	Importe Emisión	Tipo Interés Anual (%)	Importe Emisión
Obligaciones Subordinadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla E/ 12-1988	Perpetua	2,50%-3,50%	9.015	2,40%-2,50%	9.015
Obligaciones Subordinadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla E/ 12-1990 (*)	Perpetua	0%	18.030	0%	18.030
Obligaciones Subordinadas El Monte Abril 1998	15.04.2008	2,75%-3,50%	18.030	2,75%	18.030
Obligaciones Subordinadas El Monte Julio 1998	15.04.2008	2,75%-3,50%	18.030	2,75%	18.030
Obligaciones Subordinadas El Monte Febrero 1999	15.07.2009	2,50%-3,00%	24.040	2,50%	24.040
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2000	15.08.2010	2,50%-3,25%	24.000	2,38%-2,50%	24.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Marzo 2001	23.03.2011	2,50%-3,87%	65.000	2,50%-2,56%	65.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2002	20.06.2012	2,66%-4,05%	54.000	2,52%-2,66%	54.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2003	30.06.2013	2,66%-4,05%	25.000	2,52%-2,66%	25.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Febrero 2004	20.02.2014	2,35%-3,65%	25.000	2,35%-2,65%	25.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2005	20.02.2015	2,35%-3,65%	40.000	2,35%-2,75%	40.000
Obligaciones Subordinadas Especiales El Monte Diciembre 2005 (**)	Perpetua	3,57%-4,73%	200.000	3,57%	200.000
Depósito Subordinado El Monte Capital S.A. (Sociedad Unipersonal)	Perpetua	2,84%-4,23%	130.000	2,70%-2,84%	130.000
Depósito Subordinado El Monte Participaciones Preferentes S.A. (Sociedad Unipersonal)	Perpetua	3,01%-4,40%	37.000	2,87%-3,45%	37.000
Total emitido			687.145		687.145
Gastos emisión pendientes de imputar a resultados			(477)		(476)
Intereses Devengados			3.271		2.348
Saldo Final			689.939		689.017

(*) Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2575/82, de 1 de abril. Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial de la Caja habría que tener en cuenta su efecto.

(**) Las Obligaciones Subordinadas Especiales son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y tienen un carácter perpetuo. En estos valores se podrán producir diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal en caso de ser utilizados por el emisor para la compensación de pérdidas conforme a las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso, el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha.



017809065

CLASE 8.ª

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 22.949 miles de euros (12.149 miles de euros durante el ejercicio 2005), véase Nota 34.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 era del 4,04% (2,60% al 31 de diciembre de 2005).

El depósito subordinado por importe de 130.000 miles de euros corresponde al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por El Monte International Capital Limited a través del programa promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros – CECA. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por la Caja, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% anual de cada participación hasta el 15 de junio de 2001 y al tipo EURIBOR, más un diferencial del 0,40% a partir de dicha fecha. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; “*pari pasu*” con las obligaciones asumidas por la Institución respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

El Monte Capital S.A. (Sociedad Unipersonal) fue constituida con fecha 4 de agosto de 2000, con domicilio en Islas Cayman bajo la denominación El Monte International Capital Limited. La Ley 19/2003 de 4 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior, posibilita la emisión desde el territorio español del instrumento financiero denominado Participaciones Preferentes; acogiéndose a esta norma, la Caja, accionista único de dicha sociedad, acordó en el Consejo de Administración de la misma de fecha 23 de noviembre de 2004, el traslado del domicilio social a España, mediante el procedimiento estatutario denominado “transferencia de jurisdicción mediante continuación” (“*transfer by way of continuation*”), con mantenimiento de su personalidad jurídica y la consiguiente adaptación subjetiva al ordenamiento jurídico español. El 28 de diciembre de 2006 se acordó, además del mencionado traslado del domicilio social, la ampliación y conversión de su capital social a euros, la modificación de su denominación social por la actual, así como la adaptación de sus Estatutos a la Ley 13/1985, de 25 de mayo. Este acuerdo se elevó a escritura pública el 29 de diciembre de 2006 y se ha presentado para su inscripción en el Registro Mercantil en febrero de 2007. Tras la modificación anterior, su capital social está constituido por 1.000 acciones ordinarias, de 60,20 euros de valor nominal cada una, así como por acciones preferentes sin derecho de voto por un importe total de 130 millones de euros. La totalidad de las acciones ordinarias y, por tanto, de los derechos de voto de la sociedad, son propiedad de la Institución.

El depósito subordinado por importe de 37.000 miles de euros corresponde al efectivo desembolsado por los suscriptores de las participaciones preferentes emitidas por El Monte Participaciones Preferentes, S.A. (Sociedad Unipersonal) con fecha 15 de junio de 2005. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por la Caja, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 3,40% anual de cada participación hasta el 15 de septiembre de 2005 y al tipo EURIBOR a un año, más un diferencial del 0,55% a partir de dicha fecha. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; “*pari pasu*” con las obligaciones asumidas por la Institución respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Caja.

18. 5. Otros pasivos financieros -

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



017809066

CLASE 8.^a

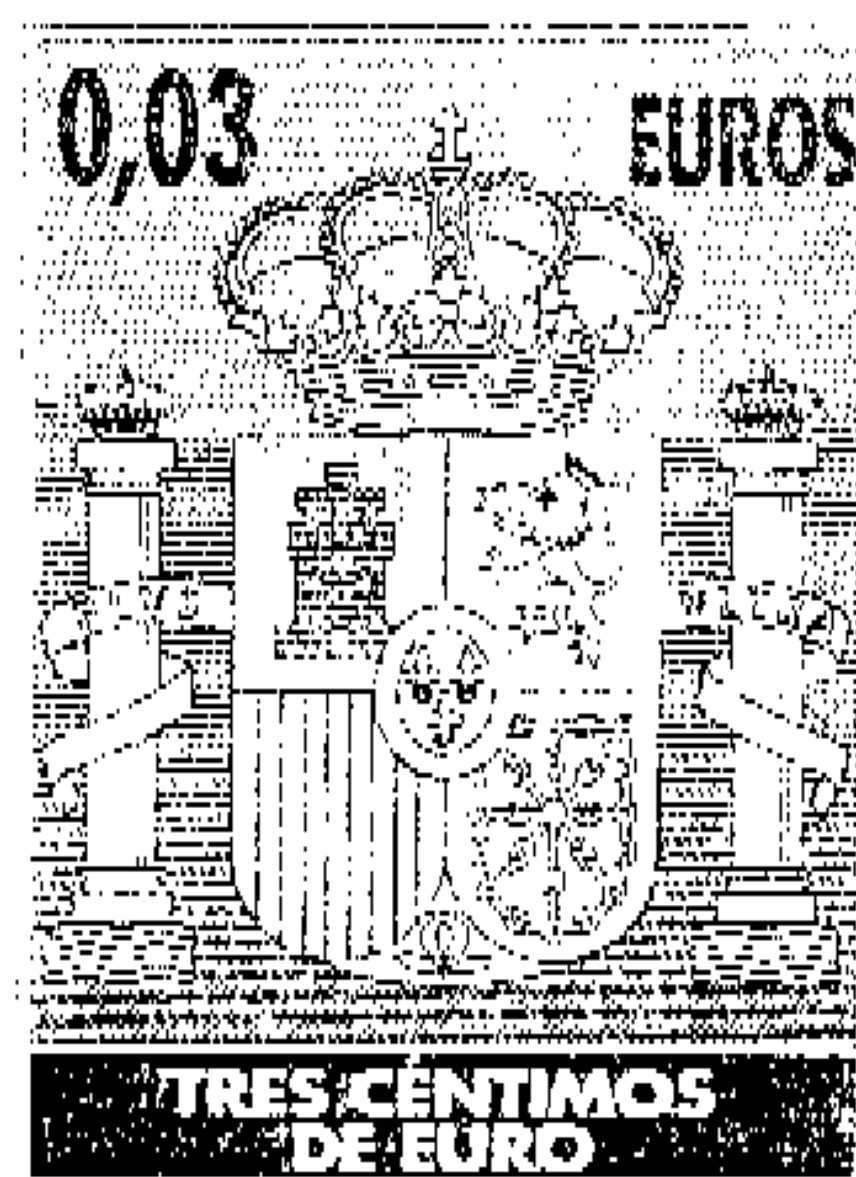
	Miles de Euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	51.305	34.753
Fianzas recibidas	34	508
Cuentas de Recaudación	33.909	52.849
Cuentas especiales	47.785	50.668
	133.033	138.778

19. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 41)	77.826	26.574
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	12.624	15.303
Otras provisiones	6.397	2.313
	96.847	44.190

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



017809067

CLASE 8.^a

	Miles de euros			
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 41)	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	15.398	24.644	4.007	44.049
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas (Nota 34)	-	969	-	969
Dotaciones a provisiones	4.251	3.099	674	8.024
Otros conceptos (Nota 41)	-	275	-	275
Reversión de provisiones con abono a:				
Dotaciones a provisiones	(11.250)	-	-	(11.250)
Otros conceptos	-	(1.249)	-	(1.249)
Otros movimientos	6.904	-	-	6.904
Provisiones utilizadas	-	(1.164)	(2.368)	(3.532)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	15.303	26.574	2.313	44.190
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas (Nota 34)	-	978	-	978
Dotaciones a provisiones	2.454	55.085	4.084	61.623
Otros conceptos (Nota 41)	-	287	-	287
Reversión de provisiones con abono a:				
Dotaciones a provisiones	(5.133)	-	-	(5.133)
Otros conceptos	-	-	-	-
Otros movimientos	-	(3.334)	-	(3.334)
Provisiones utilizadas	-	(1.764)	-	(1.764)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	12.624	77.826	6.397	96.847

Otras provisiones

El saldo de este epígrafe incluye las provisiones constituidas por la Caja para cubrir determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

20. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Garantías financieras	7.274	6.837
Gastos devengados no vencidos	50.674	41.520
Otras	2.597	2.393
	60.545	50.750



017809068

CLASE 8.ª**21. Otros pasivos - Resto**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo Obra Benéfico Social (Nota 31)		
Dotación	16.153	17.572
Reservas de revalorización	4.707	4.707
Otros pasivos	2.839	1.725
	23.699	24.004
Operaciones en Camino	127	232
	23.826	24.236

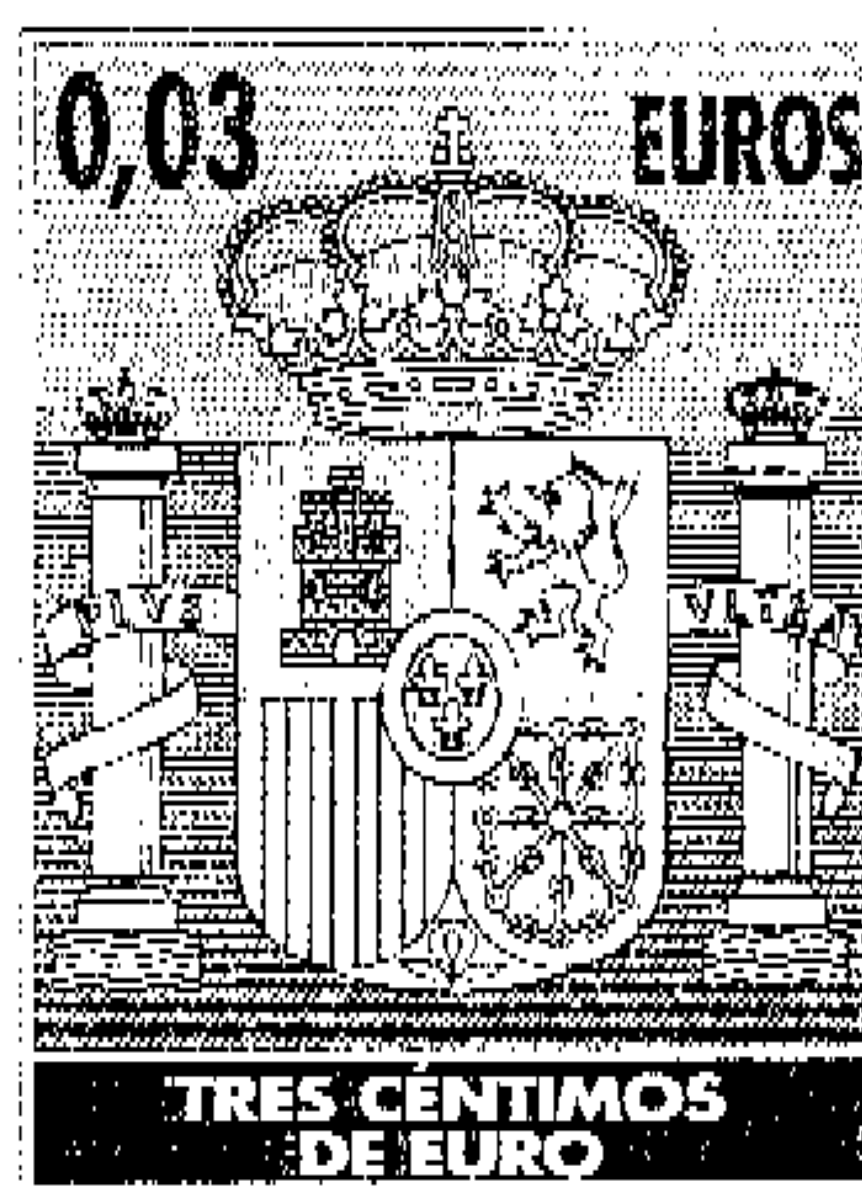
22. Ajustes por valoración**Activos financieros disponibles para la venta -**

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación se presenta el movimiento del epígrafe "Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros
Saldos a 1 de enero de 2005	31.698
Ganancias por valoración	60.504
Transferido a pérdidas y ganancias	(8.998)
Impuesto sobre beneficios	(451)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	82.753
Ganancias por valoración	(28)
Otros movimientos (Notas 13 y 25)	(46.139)
Impuesto sobre beneficios	1.430
Saldos a 31 de diciembre de 2006	38.016

Según se indica en la Nota 13, Grupo Empresarial el Monte, S.L. vendió durante el ejercicio 2006 determinados títulos de renta variable cotizada, que habían sido aportados a dicha sociedad por la Caja, como ampliación de capital no dineraria; la diferencia entre el coste de adquisición de dichos títulos para la Caja y su valor razonable en el momento de la aportación, había sido registrada, neta de su correspondiente efecto impositivo, como "Patrimonio neto – ajustes por valoración". Como consecuencia de la mencionada venta por Grupo Empresarial El



017809069

CLASE 8.ª

Monte, S.L. de parte de los títulos aportados. Parte del beneficio obtenido ha sido distribuido a la Caja mediante la distribución del correspondiente dividendo, por lo tanto, la Caja ha procedido a dar de baja un importe de 46.106 miles de euros del epígrafe "Ajustes por valoración" del patrimonio neto.

23. Fondo de dotación

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

24. Reservas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas Restringidas		
Reservas de revalorización Real Decreto 7/96	11.218	11.218
Reservas de revalorización por primera aplicación	19.645	20.936
Reservas de libre disposición		
Reservas voluntarias y otras	562.010	447.156
Saldo al final del ejercicio	592.873	479.310

El movimiento de los capítulos "Reservas" y "Reservas de revalorización" del balance de situación durante el ejercicio 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
SalDOS al 1 de enero de 2005	444.894
Distribución del resultado ejercicio 2004	42.644
Diferencia resultado aplicación circular 4/2004	(8.826)
Otros movimientos	598
SalDOS a 31 de diciembre de 2005	479.310
Distribución del resultado ejercicio 2005	100.451
Otros movimientos	13.112
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	592.873



017809070

CLASE 8.^a**Reservas por revalorización del inmovilizado-**

La Caja se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas aforadas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material y de la cartera de valores	40.130
Traspaso a reservas generales y saneamientos	(40.130)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	11.512
Actualización primera aplicación Circular 4/2004	20.936
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(1.585)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	30.863

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

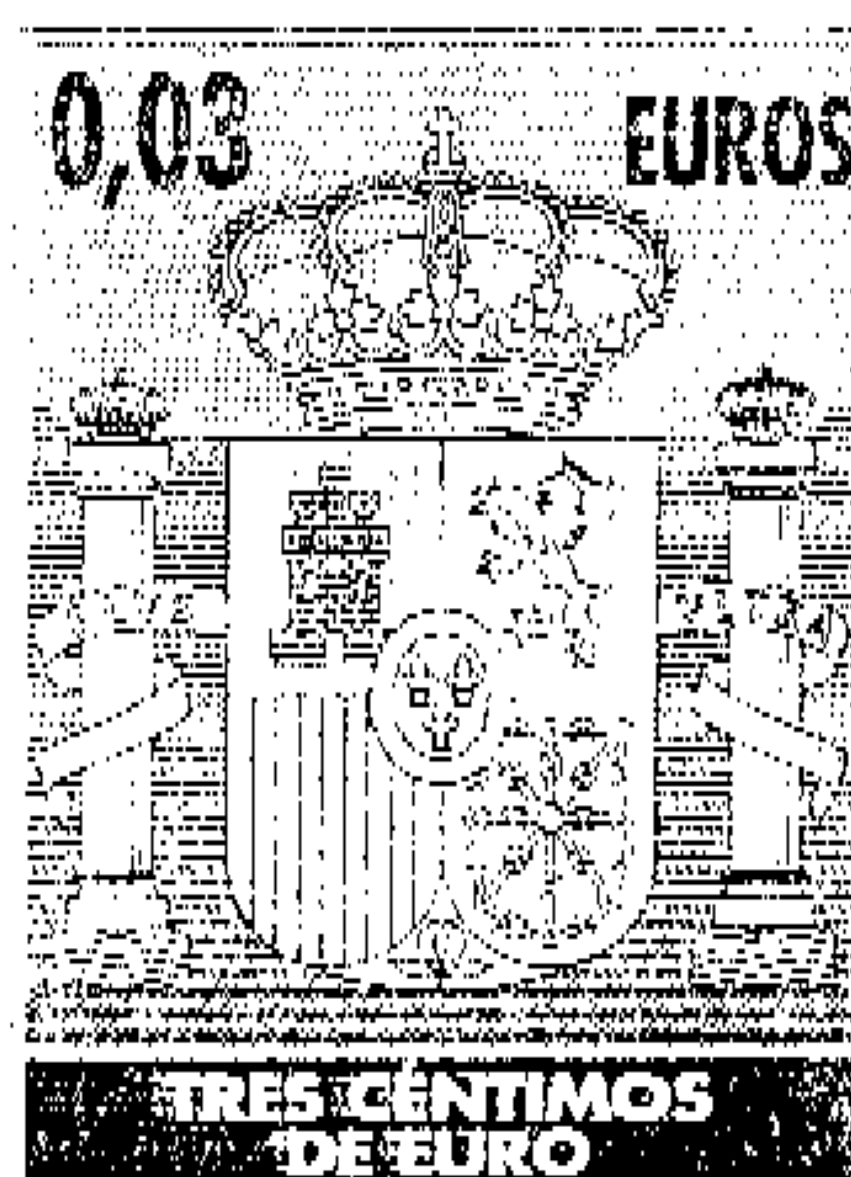
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-

Según establece la mencionada normativa, a partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

25. Situación fiscal**25. 1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal -**

Al 31 de diciembre de 2006, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.



017809071

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2006, la Caja tenía incoadas Actas de Inspección, en disconformidad, por un importe total aproximado a 152 miles euros en concepto de Impuesto sobre el valor añadido, para los ejercicios comprendidos entre 1999 (a partir de marzo) y 2001 (inclusive) con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por la Caja, por este concepto, los Administradores de la Caja estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006.

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

25. 2. Conciliación de los resultados contable y fiscal -

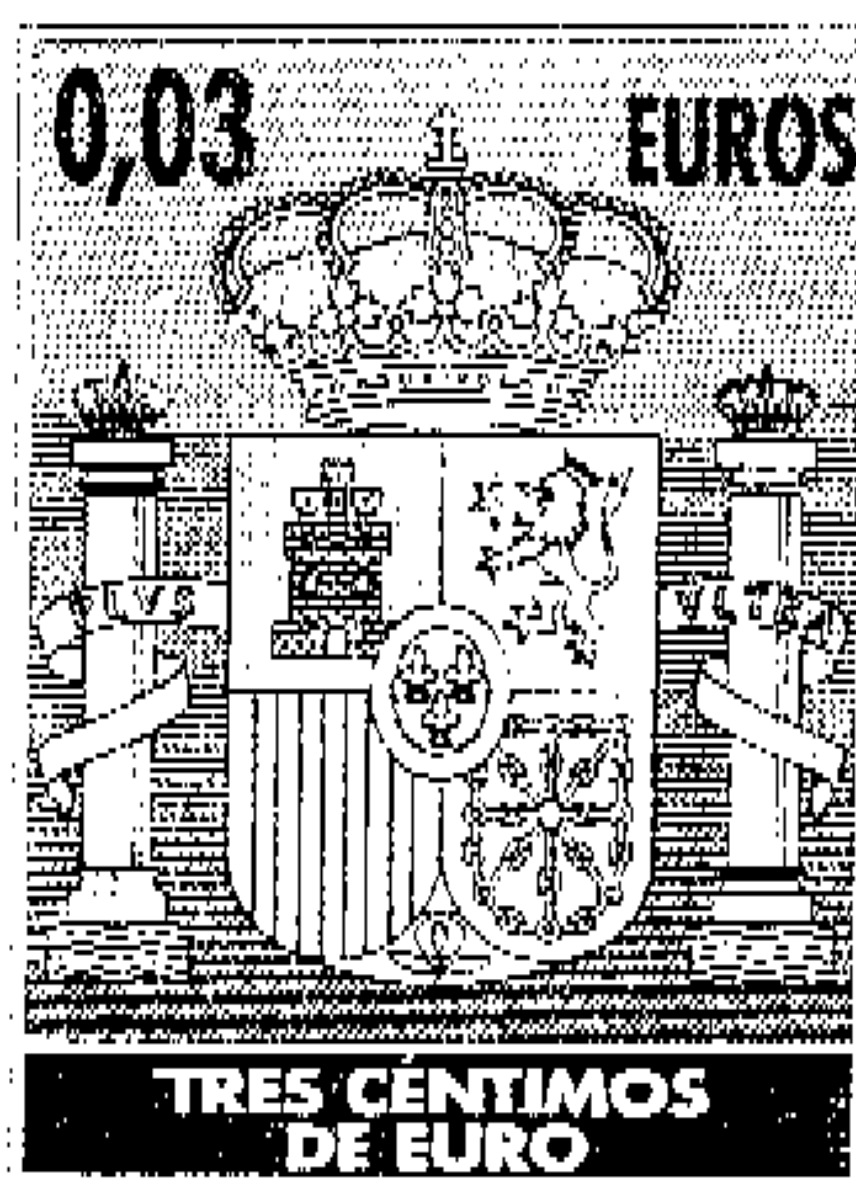
A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2006 y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros
Resultado antes de impuestos	100.258
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	35.090
Efecto de las diferencias permanentes:	(2.280)
Otros ajustes (*)	6.295
Dotación a la obra social	(8.575)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	(28.125)
Doble imposición sobre dividendos	(24.886)
Doble imposición internacional	(108)
Planes de pensiones	(576)
Otros	(2.555)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	4.685

(*) En este epígrafe incluye el efecto de la reestimación del importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados (Nota 2.14.)

25. 3. Impuestos diferidos -

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



017809072

CLASE 8.^a

	Miles de euros				
	2005	Altas 2006	Bajas 2006	Modificación Tipo impositivo	2006
Impuestos diferidos deudores con origen en:					
Por pérdidas por deterioro sobre activos financieros	51.615	39.811	15.365	8.935	67.126
Pérdidas por deterioro de activos materiales e inmateriales	2.208	1.222	1.093	293	2.044
Dotaciones para fondos de pensiones	36.164	16.765	3.420	7.931	41.578
Otras provisiones	1.161	700	13	264	1.584
Comisiones	11.608	-	3.692	942	6.974
Otras diferencias temporales	1.695	-	20	239	1.436
	104.451	58.498	23.603	18.604	120.742

	Miles de euros				
	2005	Altas 2006	Bajas 2006	Modificación Tipo impositivo	2006
Impuestos diferidos acreedores con origen en:					
Amortización de inmovilizado	323	-	20	42	261
Revalorización de inmovilizado	10.386	-	452	1.386	8.548
Valoración de activos financieros (Nota 13.1)	45.509	3.475	28.463	1.466	19.055
Otras diferencias temporales	18.141	19.341	3.884	4.750	28.848
	74.359	22.816	32.819	7.644	56.712

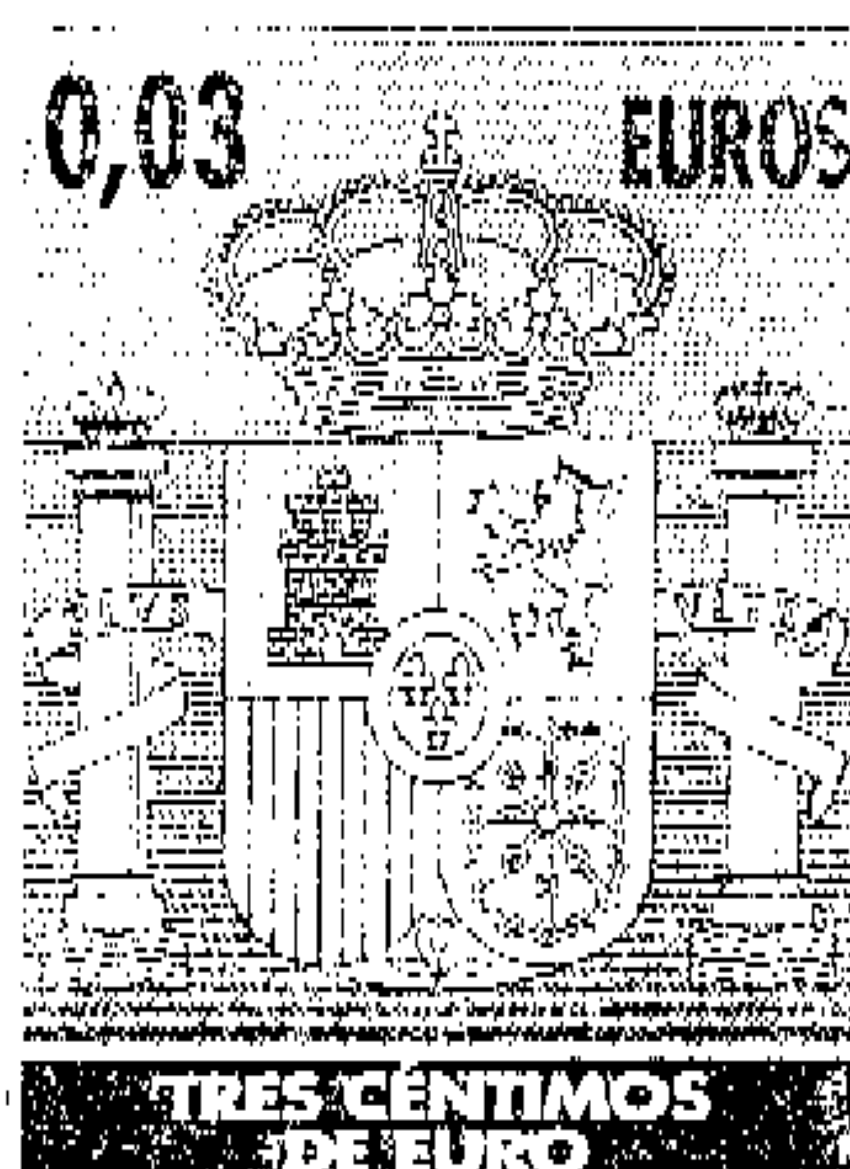
25. 4. Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios -

La Entidad ha aplicado la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, regulada en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de Marzo por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, a la transmisión de determinados bienes del inmovilizado material, la renta acogida a dicha deducción alcanza los 754 miles de euros y la deducción aplicada asciende a 151 miles de euros, habiéndose materializado la reinversión en el mismo ejercicio y en bienes del inmovilizado material.

26. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La dirección de la Caja (concretamente, la unidad de Gestión de Balance y Recursos Propios, dependiente del área Financiera) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Entidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Entidad utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por la Caja para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los



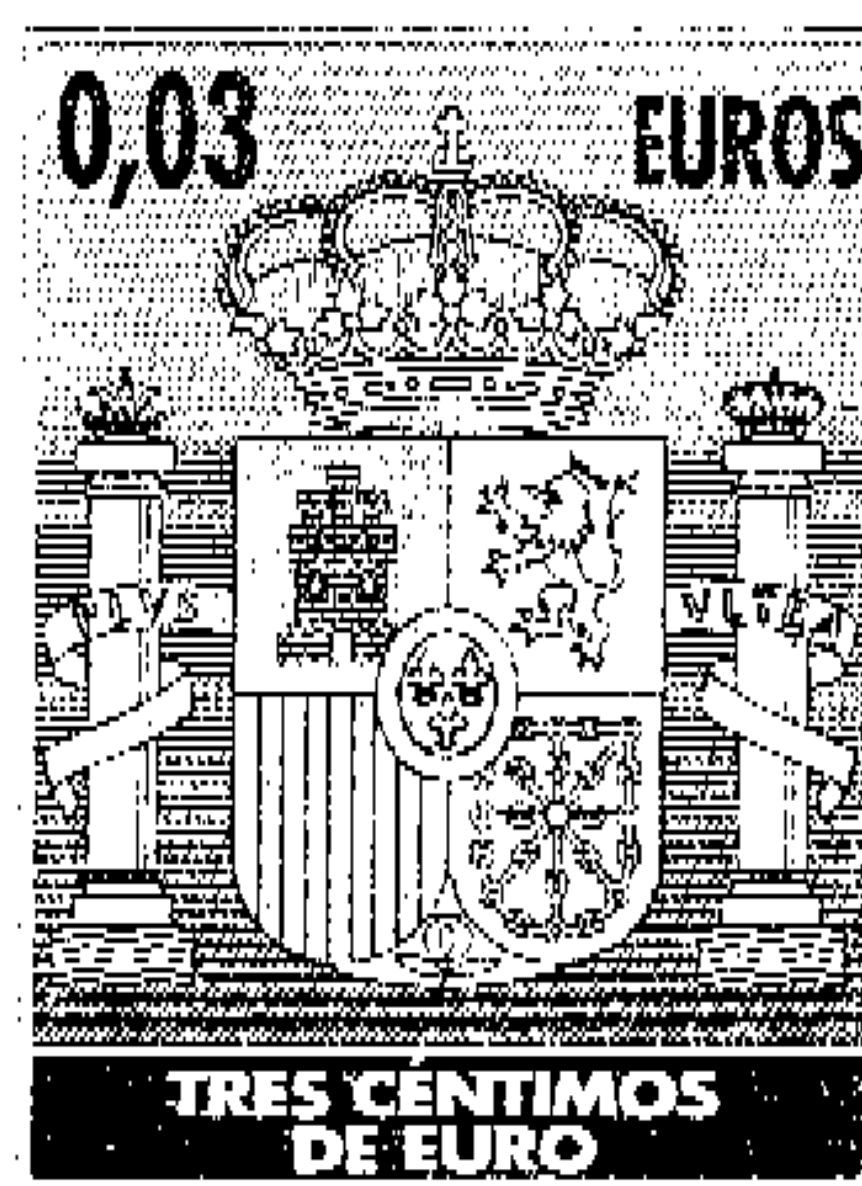
017809073

CLASE 8.^a

que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos de la Entidad, debidas a factores de mercado o factores internos de la Caja.

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

	Miles de Euros							
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vto. Sin clasificar	Total
ACTIVO -								
Caja y depósitos en bancos centrales	163.778	-	-	-	-	-	-	163.778
Depósitos de entidades de crédito	238.178	733.456	24.986	1.962	7.842	-	-	1.006.424
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas	73.700	822	66.135	2.552	1.915	81.944	-	227.068
Otros sectores residentes	1.582.157	129.527	63.745	519.704	1.317.992	8.201.646	44	11.814.815
No Residentes	782	-	-	1.380	8.242	88.521	-	98.925
Valores representativos de deuda	-	7.003	1.741	166.027	232.249	59.262	-	466.282
Otros activos con vencimiento	1.585	-	-	-	-	-	-	1.585
Total al 31 de diciembre de 2006	2.060.180	870.808	156.607	691.625	1.568.240	8.431.373	44	13.778.877
PASIVO -								
Depósitos de entidades de crédito	3.886	118.808	887	721	64.709	-	-	189.011
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas españolas	1.010.060	2.000	4.000	500	2.000	-	-	1.018.560
Otros sectores residentes	4.988.107	598.897	685.267	1.249.991	1.742.104	1.222.922	230.894	10.718.182
No Residentes	20.670	5.889	3.706	210.396	209.724	-	-	450.385
Débitos representativos de valores negociables	-	176.692	49.327	107.750	-	-	-	333.769
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	468.816	218.030	686.846
Otros pasivos con vencimiento	5.198	26.367	-	-	-	-	-	31.565
Total al 31 de diciembre de 2006	6.027.921	928.653	743.187	1.569.358	2.018.537	1.691.738	448.924	13.428.318
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(3.967.741)	(57.845)	(586.580)	(877.733)	(450.297)	6.739.635	(448.880)	350.559



017809074

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vto. Sin clasificar	Total
ACTIVO -								
Caja y depósitos en bancos	249.223	-	-	-	-	-	-	249.223
Depósitos de entidades de crédito	2.204	747.806	55.396	5.925	17.383	3.414	850	832.978
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas	-	6.226	3.956	75.963	10.250	127.769	754	224.918
Otros sectores residentes	180.279	289.907	200.664	874.088	1.806.992	6.604.295	330.040	10.286.265
No Residentes	-	125	96	959	3.503	90.759	680	96.122
Valores representativos de deuda	-	103.249	1.495	4.592	66.294	11.184	-	186.814
Otros activos con vencimiento	2.260	-	-	-	-	-	-	2.260
Total al 31 de diciembre de 2005	433.966	1.147.313	261.607	961.527	1.904.422	6.837.421	332.324	11.878.580
PASIVO -								
Depósitos de entidades de crédito	56.615	5.357	19.462	1.097	51.716	-	-	134.247
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas	536.033	-	-	-	-	-	-	536.033
Otros sectores residentes	4.309.585	656.305	564.605	895.669	1.517.902	1.173.160	241.377	9.358.603
No Residentes	23.629	3.327	3.201	209.001	207.432	-	-	446.590
Débitos representativos de valores negociables	-	99.376	85.467	214.302	-	-	-	399.145
Pasivos subordinados	-	-	-	-	93.116	375.525	217.554	686.195
Otros pasivos con vencimiento	7.333	36.995	-	2.228	-	-	-	46.556
Total al 31 de diciembre de 2005	4.933.195	801.360	672.735	1.322.297	1.870.166	1.548.685	458.931	11.607.369
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(4.499.229)	345.953	(411.128)	(360.770)	34.256	5.288.736	(126.607)	271.211

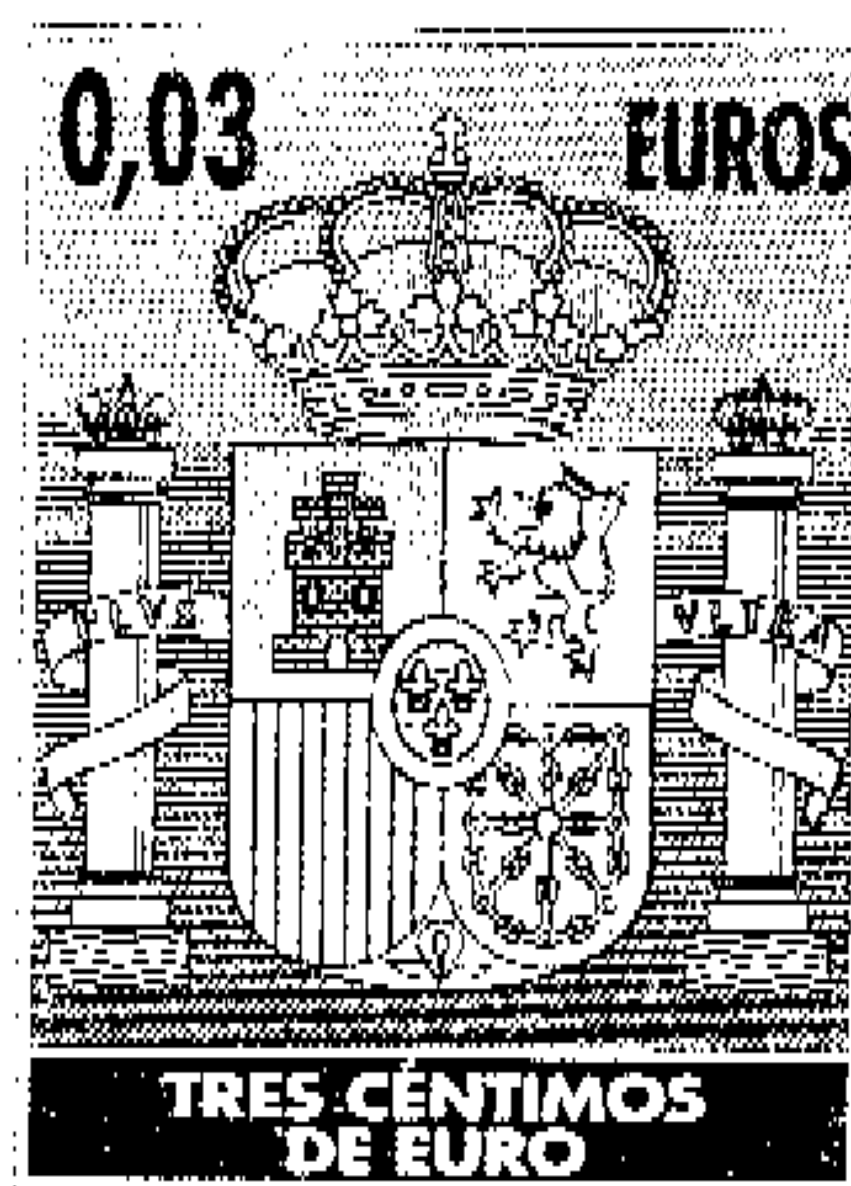
27. Valor razonable

27.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



017809075

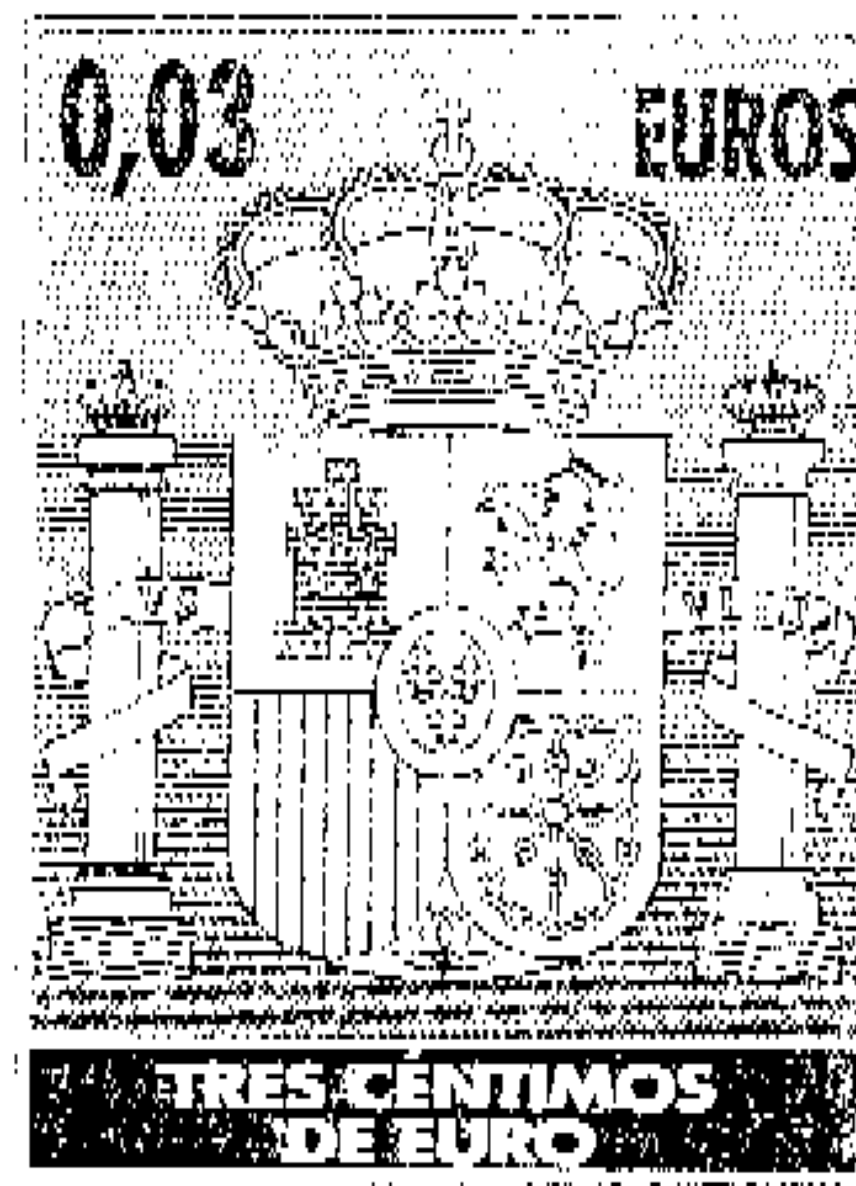
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros- Inversiones crediticias	12.878.827	13.561.723	11.119.296	11.643.930
	12.878.827	13.561.723	11.119.296	11.643.930
Pasivos financieros- Pasivos financieros a coste amortizado	13.571.934	13.688.487	11.781.369	11.841.243
	13.571.934	13.688.487	11.781.369	11.841.243

Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestran a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante el descuento de flujos futuros a los tipos de interés de mercado aplicables sin aplicar prima de riesgo alguna. No obstante, el impacto que tendría la eventual utilización de primas de riesgo no supondría una variación significativa en el valor razonable de los préstamos y créditos en su conjunto.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante el descuento de flujos futuros a los tipos de interés de mercado aplicables sin aplicar prima de riesgo alguna. No obstante, el impacto que tendría la eventual utilización de primas de riesgo no supondría una variación significativa en el valor razonable de los préstamos y créditos en su conjunto.



CLASE 8.^a



017809076

- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros.

27.2 Valor razonable del inmovilizado material

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor razonable del inmovilizado material de la Caja no difiere significativamente del registrado en el balance de situación en dichas fechas, pues, para la mayoría de los inmuebles se dispone de tasación referida al valor al 1 de enero de 2004, realizada por tasador autorizado por Banco de España, habiéndose tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la OM/805/2003.

28. Exposición al riesgo de crédito

La calidad del riesgo es uno de los ejes fundamentales de la estrategia de El Monte, por lo que su gestión eficiente se convierte en condición necesaria para la consecución de sus objetivos. El Monte se ha propuesto alinear su gestión del riesgo a las mejores prácticas del sector, de acuerdo con los principios que inspiran el Acuerdo sobre Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, de junio de 2004 (BIS II).

El área de control de riesgos de El Monte está encuadrada en la Dirección General Adjunta de Control, dependiente de la Dirección General, está dirigida por un Subdirector General que preside de manera ordinaria el Comité de Riesgo Crediticio y la Comisión de Grupo Empresarial y Mercados ó de Inversiones, de acuerdo con los Manuales en que se fijaron las líneas maestras de actuación en inversiones crediticias, tesoreras y empresas participadas, aprobados por el Consejo de Administración en el año 2004. Las funciones de ambos órganos colegiados están relacionadas con la aprobación o propuesta a órganos superiores de las operaciones de mayor importe o trascendencia, el estudio y elevación de políticas de crédito y de inversiones y el seguimiento de los riesgos.

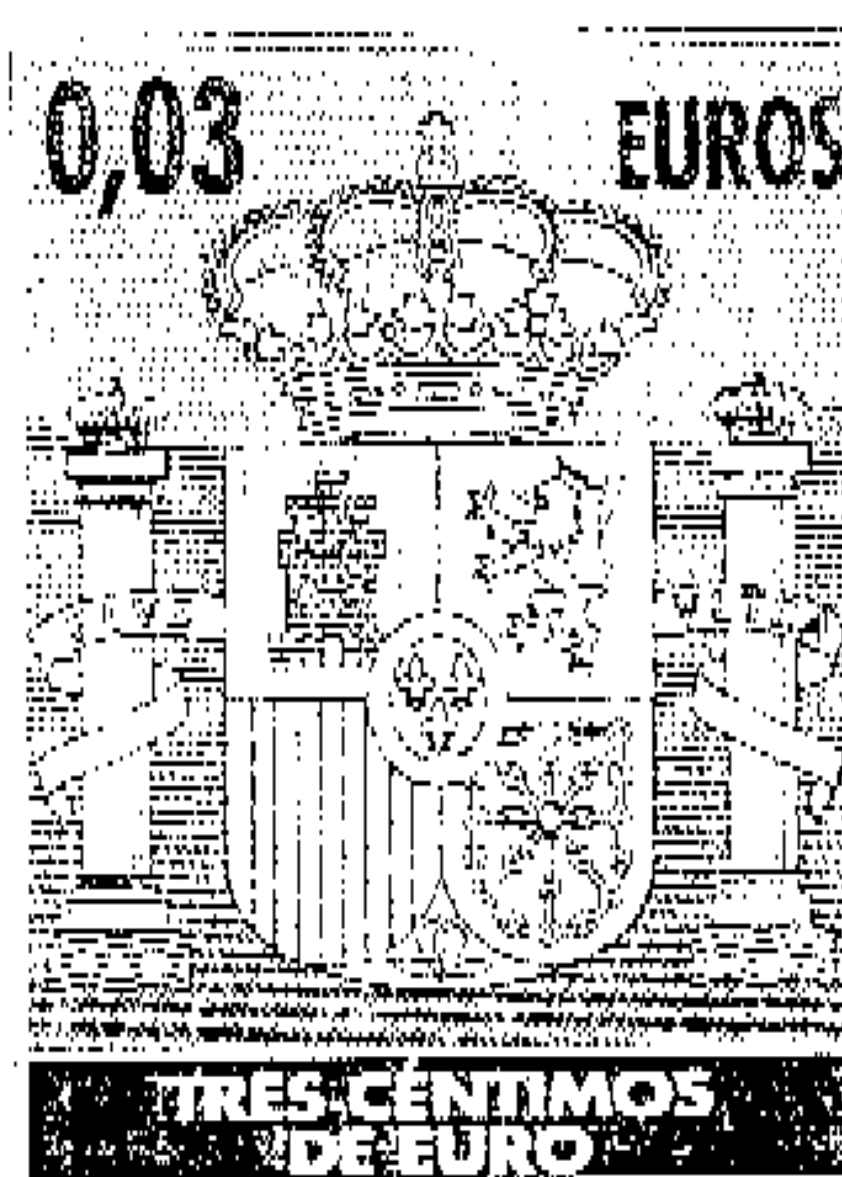
Tanto el Manual de Riesgo Crediticio como el de Inversiones declaran explícitamente su inspiración y subordinación a los principios que, sobre las materias contempladas en ellos, se declaran en el Código de Conducta de El Monte.

En cumplimiento del principio de decisiones colegiadas que aseguren el contraste y que no comprometan los resultados por decisiones individuales, las propuestas de riesgos a resolver por la Dirección General, Comité de Riesgo Crediticio y Consejo de Administración (o su Comisión Ejecutiva) incorporan, no solo el análisis efectuado desde la unidad encargada de ello, sino también una propuesta de resolución del Área de Riesgos, propia e independiente.

La Comisión de Grupo Empresarial y Mercados es competente en operaciones vinculadas a la Tesorería de la Entidad, con facultades de decisión determinadas en el Manual de Inversiones, y en operaciones de inversión permanente en Empresas Participadas. En ella se discuten las propuestas presentadas y se emite una decisión, que, si bien no es vinculante –como en el Comité de Riesgos dentro de sus facultades- supone de hecho una recomendación que sirve de elemento de juicio a la Comisión de Inversiones y al Consejo de Administración competente para aprobar o denegar la operación.

En los Manuales se fijan las funciones del Comité de Inversiones y del Consejo de Administración y, en base a ellas, se puede determinar el catálogo de materias reservadas al conocimiento y decisión de estos Órganos de Gobierno de El Monte.

En particular:



017809077

CLASE 8.ª

- Establecimientos de políticas generales de inversión y riesgos de El Monte y su Grupo Empresarial.
- Identificación de los riesgos principales de la Entidad y conocimiento de su evolución, a través de las unidades de control y seguimiento creadas al efecto.
- Aprobación de los Manuales de Riesgo Crediticio e Inversiones, así como sus modificaciones posteriores.
- Elaboración del cuadro de facultades y límites generales de la Entidad en materia de concesión de riesgos, incluyéndolos, cuando proceda, dentro de los Manuales.
- Aprobación de aquellos riesgos que no sean facultad de órganos de rango inferior, tales como inversiones en la cartera de renta fija a vencimiento, participaciones permanentes en empresas y aquellas otras que por su naturaleza o importe queden reservados al Consejo.

La alerta temprana de situaciones que puedan llevar al impago es esencial para emprender acciones correctoras a tiempo. Se ha establecido una función específica de seguimiento, con recursos y responsables concretos, que se fundamenta en una atención permanente para asegurar que se produzca el puntual reembolso de las operaciones y se anticipe a las circunstancias que puedan afectar a su buen fin y normal desarrollo. El Manual de Riesgo Crediticio establece un sistema de Clientes en Vigilancia Especial (CVE), mediante el cual aquellos incluidos en CVE son gestionados por el área de riesgos en paralelo con el gestor de negocio, revisados con mayor periodicidad por el correspondiente comité y se restringe la admisión de nuevas operaciones.

En particular, la implantación de los modelos de Rating de empresas en abril de 2006 en toda la red ha supuesto la obligatoriedad de calcularlo para todas las empresas intervinientes en una operación de activo. Su uso, en esta primera etapa, es por tanto carácter obligatorio, pero las calificaciones obtenidas, tienen carácter orientativo. Esto es normal en una primera etapa si se tiene en cuenta que el Rating califica la calidad crediticia de la empresa, pero no entra a valorar aspectos concretos de la operación que se esté analizando. Por ello, la calificación es un dato más en el análisis de las operaciones.

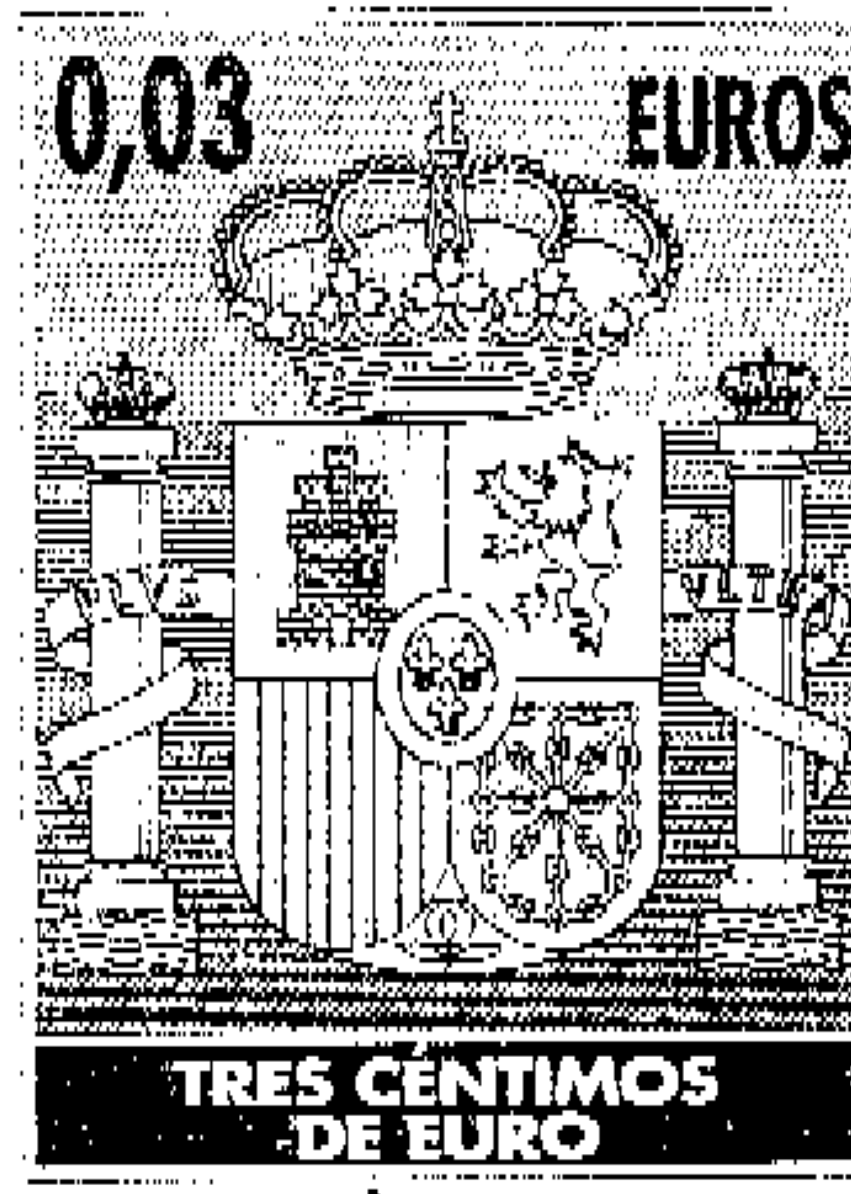
Desde la unidad de Modelos de Riesgo de Crédito se realiza además el seguimiento y mantenimiento de los modelos, además de la validación previa a la implantación en su caso. Como botón de muestra, cabe comentar que el rendimiento del Rating de Empresas ha sido muy satisfactorio. Sobre un análisis de las coincidencias entre las valoraciones otorgadas por los modelos de Rating y las otorgadas por los analistas de riesgos, ha podido observarse que en más del 82% de los casos, la diferencia entre ambas se encontraba dentro de una horquilla de $\pm 1,5$ puntos, en una escala de 0 a 10.

El otro gran reto del año 2006 ha sido el diseño e implantación del Modelo de Información de Riesgos (M.I.R.), que continúa un proyecto inicialmente impulsado por CECA con carácter sectorial, pero al que necesariamente había que añadir la personalización e individualización que permitiera su implantación en la Entidad. El M.I.R. permite por un lado disponer de toda la información sobre riesgos necesaria para construir un Mapa de Riesgos (en funcionamiento a final de año), un Cuadro de Mando de Riesgos en sus dos versiones (alta dirección y operativo), así como dar respuesta a los requerimientos del acuerdo de Capital de Basilea II.

En este último punto, destacan por derecho propio los trabajos necesarios para el cálculo de la cifra de capital regulatorio utilizando la nueva metodología estándar. Estos trabajos se han concluido por lo que El Monte está ya preparado, a la espera de la publicación de la circular correspondiente por parte del Banco de España, para calcular su cifra de Capital BIS II.



CLASE 8.ª



017809078

29. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido la Entidad se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre la Entidad se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos de la Caja.

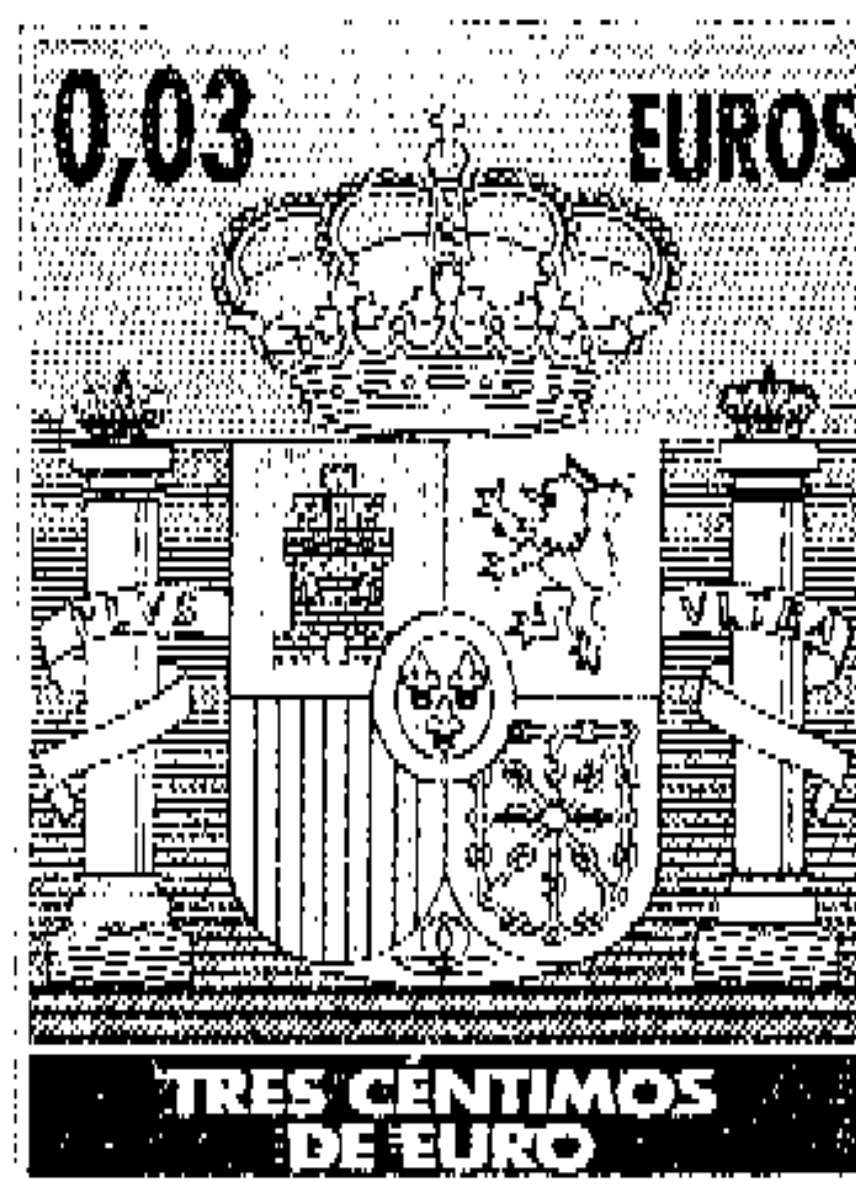
La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la unidad de Gestión de Balance y Recursos Propios. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que la Entidad cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Comité de Activos y Pasivos. El objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad de la Caja.

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

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

La Caja realiza un análisis de sensibilidad del Margen Financiero (corto plazo) y del Valor Patrimonial y teóricos requerimientos de Recursos Propios (largo plazo) ante posibles variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas de balance.

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



017809079

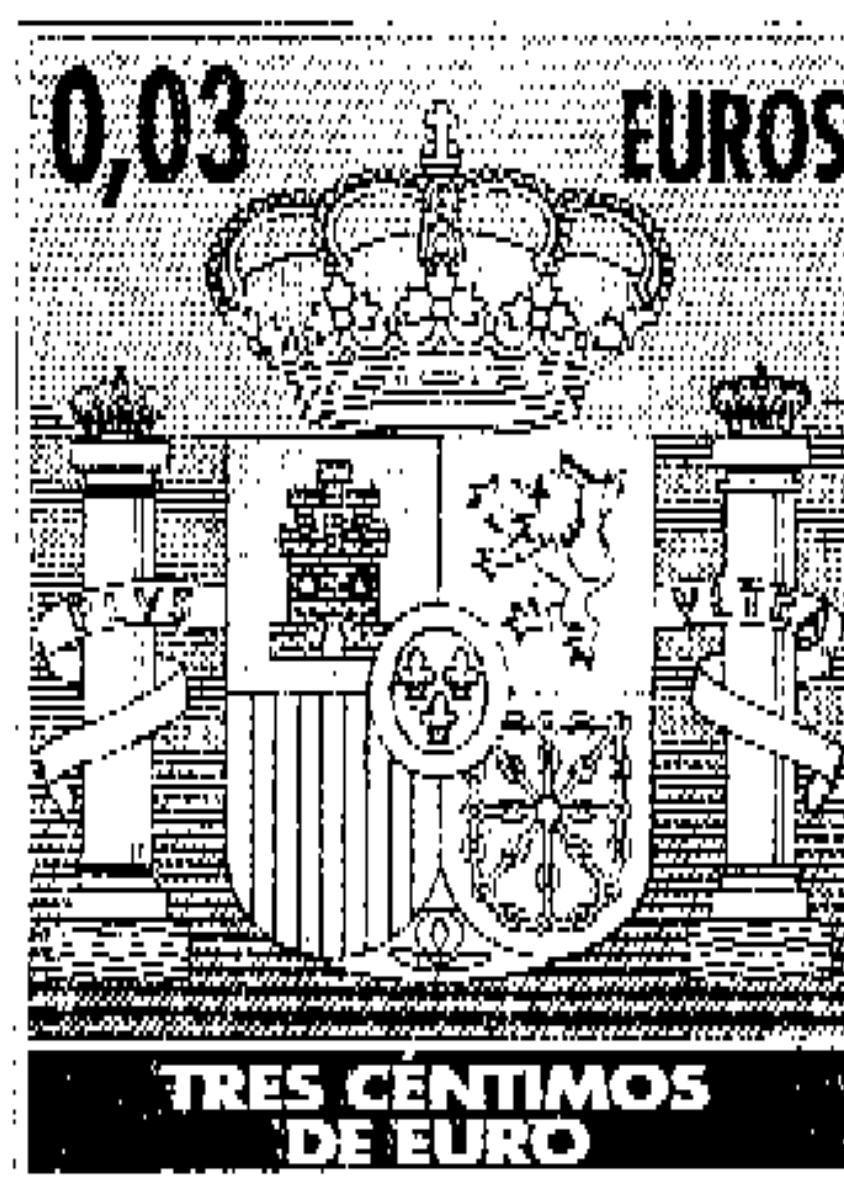
CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2006-

Activos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	TOTAL
Mercado Monetario	919.828	7.097	50	0	2.000	3.225	0	0	932.200
Mercado Crediticio	1.518.533	3.031.883	5.618.222	907.482	252.742	117.038	81.660	155.328	11.682.887
Mercado de Valores	7.021	3.750	168.664	80.501	29.688	106.400	13.000	57.261	466.285
1.- TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	2.445.382	3.042.729	5.786.935	987.983	284.430	226.663	94.660	212.589	13.081.372
ACTIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	2.445.382	5.488.112	11.275.047	12.263.030	12.547.460	12.774.123	12.868.783	13.081.372	
% por Plazos sobre Total Activos Sensibles	19%	23%	44%	8%	2%	2%	1%	2%	100%
% por Plazos sobre Activos Totales (*)	17%	21%	40%	7%	2%	2%	1%	1%	90%
% Acumulado sobre Total Activos Sensibles	19%	42%	86%	94%	96%	98%	98%	100%	
% Acumulado sobre Activos Totales (*)	17%	38%	77%	84%	86%	88%	88%	90%	

Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	TOTAL
Mercado Monetario	41.970	87.229	19.902	23.946	0	0	0	15.964	189.011
Total Acreedores	1.175.635	2.595.698	3.362.146	1.323.536	626.643	515.559	463.473	1.130.101	11.192.790
Mercado de Valores	524.200	625.827	753.742	0	0	0	0	50.000	1.953.769
2.- TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.741.805	3.308.754	4.135.790	1.347.482	626.643	515.559	463.473	1.196.065	13.335.570
PASIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	1.741.805	5.050.558	9.186.348	10.533.830	11.160.474	11.676.032	12.139.505	13.335.570	
% por Plazos sobre Total Pasivos Sensibles	140%	109%	123%	116%	112%	109%	106%	98%	
% por Plazos sobre Pasivos Totales (*)	13%	25%	31%	10%	5%	4%	3%	9%	100%
% Acumulado sobre Total Pasivos Sensibles	12%	23%	28%	9%	4%	4%	3%	8%	92%
% Acumulado sobre Pasivos Totales (*)	13%	38%	69%	79%	84%	88%	91%	100%	
% Acumulado sobre Pasivos Totales (*)	12%	35%	63%	72%	77%	80%	83%	92%	

Medidas de Sensibilidad	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	TOTAL
3. GAP (Activo - Pasivo) por plazos	703.578	-266.024	1.651.145	-359.500	-342.213	-288.896	-368.813	-983.476	-254.198
% sobre Activos Totales (*)	5%	-2%	11%	-2%	-2%	-2%	-3%	-7%	-2%
4. GAP (Activo - Pasivo) Acumulado	703.578	437.553	2.088.699	1.729.199	1.386.986	1.098.091	729.278	-254.198	
% sobre Activos Totales (*)	5%	3%	14%	12%	10%	8%	5%	-2%	
5. Ratio de Cobertura por Plazos	140%	92%	140%	73%	45%	44%	20%	18%	98%
RATIO DE COBERTURA ACUMULADO	140%	109%	123%	116%	112%	109%	106%	98%	



017809080

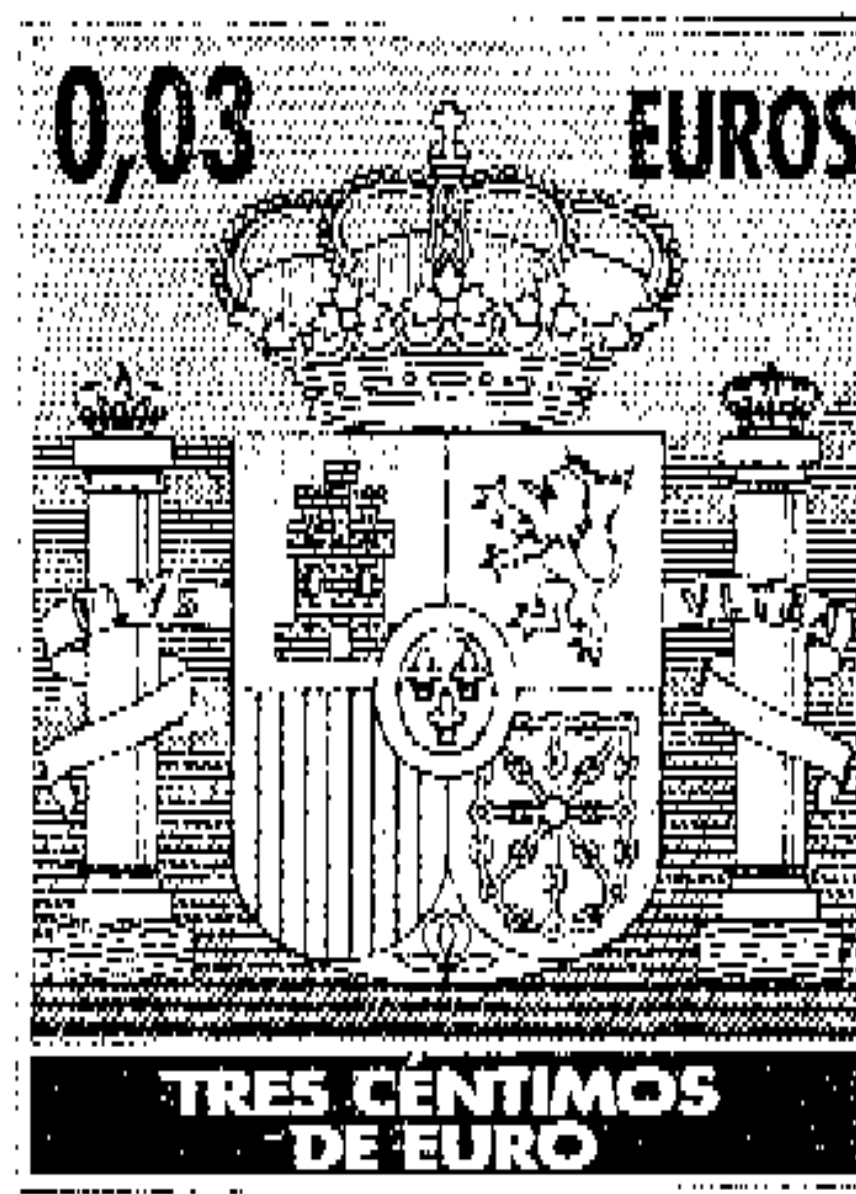
CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2005-

Activos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Mercado Monetario	847.233	110.027	142	4.339	13.349	0	0	3.414	978.504
Mercado Crediticio	1.023.722	2.054.801	4.848.873	1.060.445	509.870	219.371	82.261	234.963	10.034.306
Mercado de Valores	105.914	478	2.563	63.842	967	765	5.069	482	180.080
1.- TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	1.976.869	2.165.306	4.851.578	1.128.626	524.186	220.136	87.330	238.859	11.192.890
ACTIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	1.976.869	4.142.176	8.993.754	10.122.380	10.646.566	10.866.701	10.954.031	11.192.890	
% por Plazos sobre Total Activos Sensibles	18%	19%	43%	10%	5%	2%	1%	2%	100%
% por Plazos sobre Activos Totales (*)	16%	17%	38%	9%	4%	2%	1%	2%	88%
% Acumulado sobre Total Activos Sensibles	18%	37%	80%	90%	95%	97%	98%	100%	
% Acumulado sobre Activos Totales (*)	16%	33%	71%	80%	84%	85%	86%	88%	

Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Mercado Monetario	1.648	30.207	13.841	21.351	0	0	0	11.864	78.911
Total Acreedores	1.007.104	1.788.511	2.814.852	990.627	614.673	481.925	509.422	1.225.901	9.433.015
Mercado de Valores	298.385	813.152	812.789	0	0	0	0	50.000	1.974.326
2.- TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.307.137	2.631.870	3.641.482	1.011.978	614.673	481.925	509.422	1.287.765	11.486.252
PASIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	1.307.137	3.939.007	7.580.489	8.592.467	9.207.140	9.689.065	10.198.487	11.486.252	
% por Plazos sobre Total Pasivos Sensibles	11%	23%	32%	9%	5%	4%	5%	11%	100%
% por Plazos sobre Pasivos Totales (*)	10%	21%	29%	8%	4%	4%	4%	10%	90%
% Acumulado sobre Total Pasivos Sensibles	11%	34%	66%	75%	80%	84%	89%	100%	
% Acumulado sobre Pasivos Totales (*)	10%	31%	60%	68%	72%	76%	80%	90%	

Medidas de Sensibilidad	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
3. GAP (Activo - Pasivo) por plazos	669.733	-466.563	1.210.096	116.648	-90.487	-261.789	-422.092	-1.048.905	-293.359
% sobre Activos Totales (*)	5%	-4%	10%	1%	-1%	-2%	-3%	-8%	-2%
4. GAP (Activo - Pasivo) Acumulado	669.733	203.170	1.413.265	1.529.914	1.439.426	1.177.638	755.545	-293.360	
% sobre Activos Totales (*)	5%	2%	11%	12%	11%	9%	6%	-2%	
5. Ratio de Cobertura por Plazos	151%	82%	133%	112%	85%	46%	17%	19%	97%
RATIO DE COBERTURA ACUMULADO	151%	105%	119%	118%	116%	112%	107%	97%	



017809081

CLASE 8.ª

Índice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo.

(*) Sobre datos del Balance Público.

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés en la Caja, señalar que al 31 de diciembre de 2006, se estima que ante una subida de 0,25 puntos básicos por trimestre, tendrá una sensibilidad al margen financiero de 17.284 miles de Euros, un 0,119% del Activo total (6.019 miles de euros, un 0,047% del Activo total a 31 de diciembre de 2005). Una variación de 2 puntos básicos exigirá unos recursos propios adicionales de 147.072 miles de euros, un 11,36% de estos, y un 1,01% del activo total, a 31 de diciembre de 2006, (102.006 miles de euros, un 8,36% de los recursos propios y un 0,79% del activo total a 31 de diciembre de 2005).

La Entidad está muy lejos de la consideración de un "Outlier" (se definen como "outliers" a las entidades cuyo valor económico descienda en más de un 20% de sus recursos propios como consecuencia de un cambio estandar de los tipos de interés de 200 puntos básicos), por lo que no tiene ningún tipo de requerimientos de Recursos Propios por este tipo de riesgo.

La Entidad participa en una Encuesta con más de 20 Entidades Financieras (Cajas/Bancos) que nos permite la comparación de nuestra sensibilidad ante posibles variaciones de los tipos de interés con la media del sector.

30. Exposición a otros riesgos de mercado

Riesgo de cambio

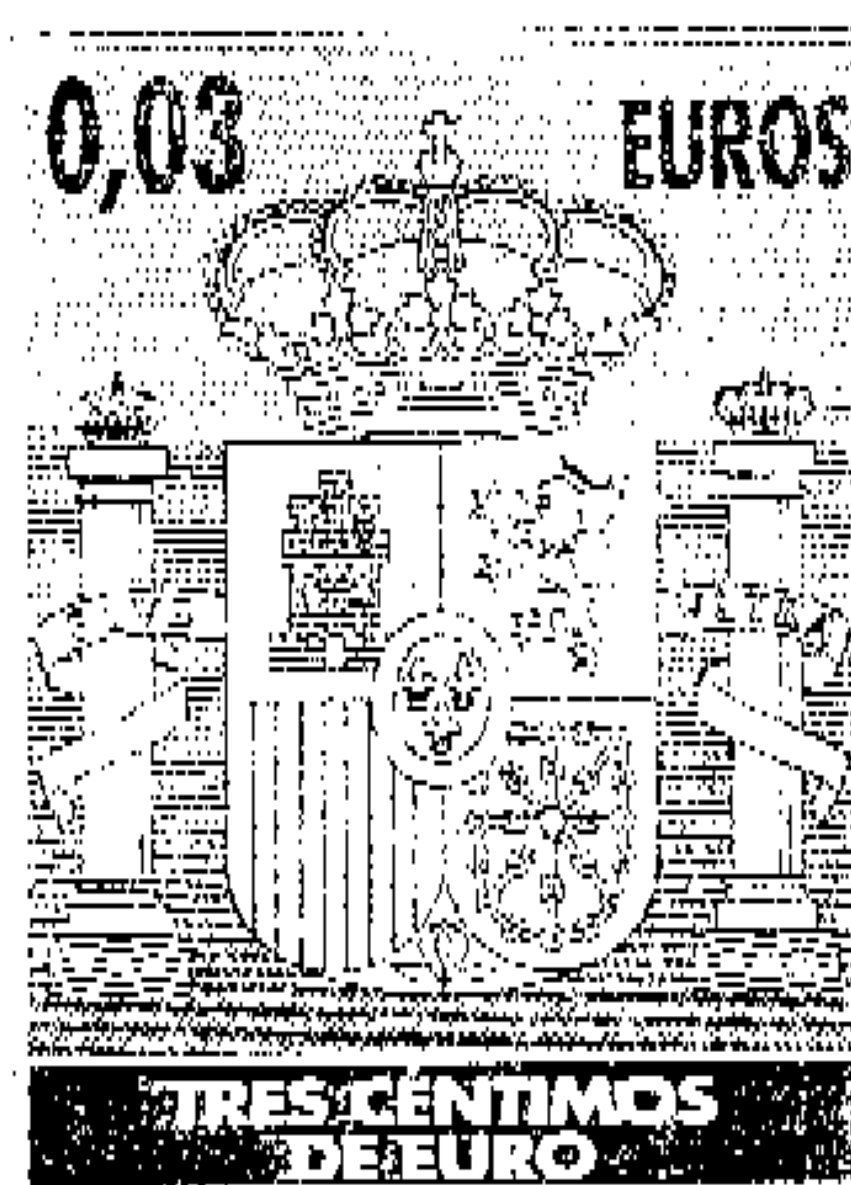
La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo ni posiciones abiertas (sin cobertura) de importes significativos. La política de la Caja es el limitar al máximo el riesgo de cambio, tratando de cubrirse, de manera inmediata a que surja cualquier riesgo de estas características,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

Riesgo de mercado

El riesgo y los límites de la actividad tesorera y de las posiciones por cuenta propia negociadas en mercados de capitales es medido y controlado por la Unidad de Control de Riesgo de Mercado. Sus funciones son las de controlar las líneas por riesgo de contrapartida interbancario, controlar los riesgos de mercado de valores negociados, de liquidez, y elaborar información de gestión para Dirección General, Dirección General Adjunta, Dirección Financiera, Control de Riesgos e Intervención General, que se envía diariamente; para el Comité de Tesorería, cuando corresponde; y para el Consejo, mensualmente.

El riesgo de mercado en El Monte se mide mediante VaR. El VaR recogería la pérdida máxima a un día con un nivel de confianza del 95% por movimientos en los factores de riesgo. En el VaR de El Monte se utiliza la estimación de volatilidad y de correlaciones entre factores de riesgo de los últimos 12 meses.

No obstante, el control del riesgo de mercado se realiza adicionalmente mediante stop-loss mensuales y anuales para los diversos niveles decisorios. Asimismo estos controles se complementan con otros límites sobre la liquidez estructural y sobre distintos ejes de riesgo: rating, mercados, productos, grupos de divisas, área geográfica, volumen de cartera, volumen por emisor y responsable de aprobación. Dichos límites y facultades para los distintos niveles decisorios se hayan recogidos en el Manual de Inversiones de El Monte, aprobados por el Consejo y revisables cada dos años.



017809082

CLASE 8.^a

El área de control de riesgo de mercado informa diariamente a Dirección General, Dirección General Adjunta, Dirección Financiera y Control de Riesgos e Intervención General del resultado de las actividades de control y medición del riesgo de mercado efectuadas.

Con el objeto de comprobar la capacidad de reacción del gestor ante el riesgo estimado por el VaR como máxima pérdida posible se realizan y reportan diariamente pruebas de backtesting sucio para las carteras de negociación. El backtesting sucio, considera las variaciones en las carteras reales diarios frente al VaR previsto.

Asimismo se realiza un análisis de "mayor variación" que se produciría en un día para las posiciones en valores de renta fija y renta variable de la totalidad de las carteras. Este análisis es un stress testing que recoge el riesgo en las posiciones considerando el peor escenario de los factores de riesgo durante el año.

Evolución Riesgo de mercado

El riesgo de mercado para las carteras de negociación se adjunta en el siguiente cuadro:

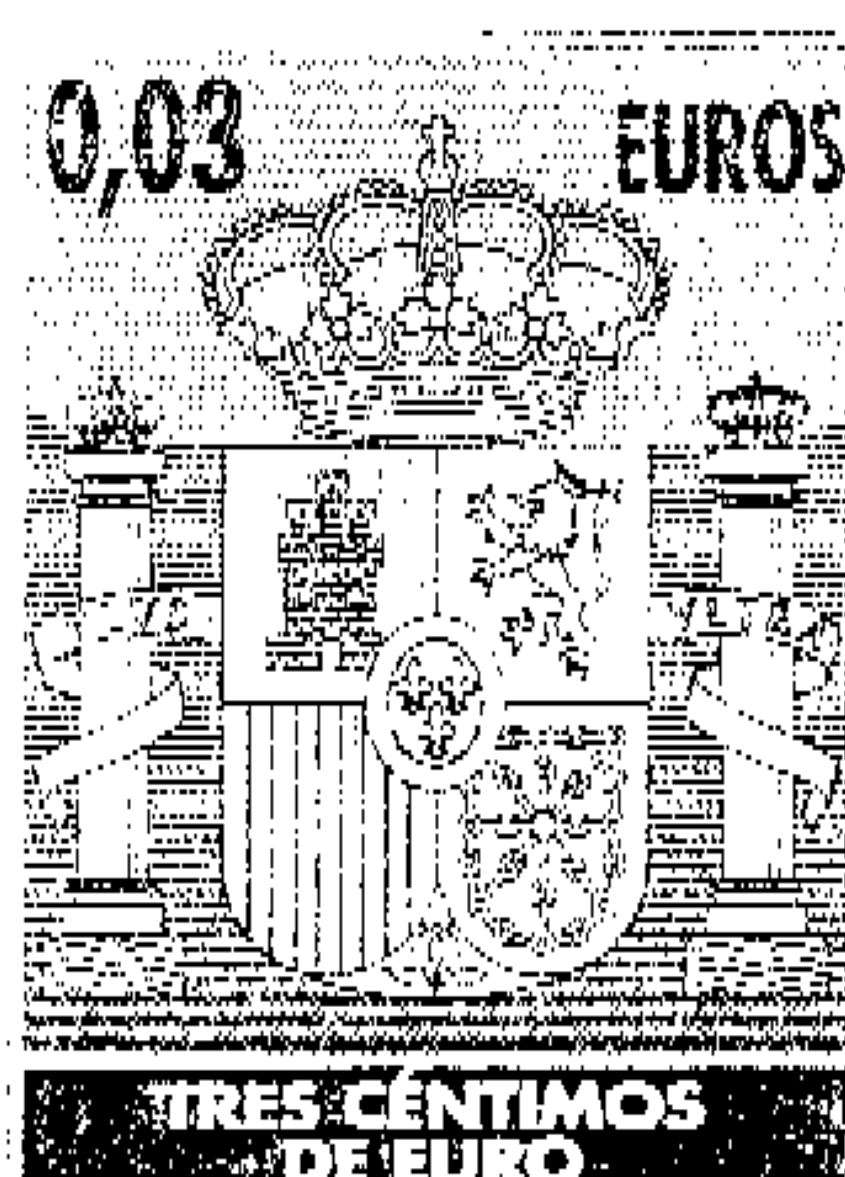
	Negociación Total	Derivados MMOO	RV Negociación	RV Deriv. MMOO	Negociac. Deuda Deriv FF	RF Priv. Negociación
Coste						
VaR						
VaR Max	491.150	266.340	434.490	156.200	137.090	180
VaR Min	230.140	8.640	57.580	1.740	6.700	20
VaR Medio	343.763	99.574	288.068	48.423	62.491	76
VaR Ultimo	415.640	98.450	338.030	64.000	67.640	110
VaR/ mg fin	0,098%	0,028%	0,082%	0,014%	0,018%	0,00%

El riesgo de mercado medio medido por VaR de las carteras de negociación, tanto en posiciones en balance como en derivados, de renta fija y renta variable, durante 2006, ha mantenido un comportamiento bastante bajo. Este VaR medio en relación con el margen financiero ha estado en valores inferiores al 0.1%, concluyendo un perfil de riesgo que puede considerarse en suma prudente.

Por centro de negocio sólo en Renta Variable contado ha llegado a superar los 200.000 euros.

En carteras institucionales, Disponible para Venta y posiciones cotizadas en Grupo empresarial, el perfil de VaR se adjunta en el siguiente cuadro:

	Cartera RV Total	Disp Venta RV	Disp. Venta RF	Híbridos RF	Grupo Empr. Cotiz
Coste					
VaR					
VaR Max	5.869.900	509.350	863.260	14.010	5.251.710
VaR Min	2.127.510	249.030	65.290	10.140	1.504.480
VaR Medio	3.671.841	375.039	354.970	11.345	3.053.223
VaR Ultimo	2.426.600	418.240	580.310	10.140	1.691.840
VaR/ RR.PP	0,29%	0,05%	0,07%	0,00%	0,20%



017809083

CLASE 8.^a

En términos absolutos el principal riesgo está en la participación directa que Grupo Empresarial tiene en Sos Cuétara. En términos relativos -respecto su impacto en Recursos Propios- no obstante, el riesgo sigue permaneciendo en niveles discretos de un 0,3%.

La operativa en derivados como área de negocio se ha desarrollado en el ámbito de los mercados organizados, y su VaR medio anual no ha superado en el cómputo global los 100.000Euros (0.01% del margen financiero)

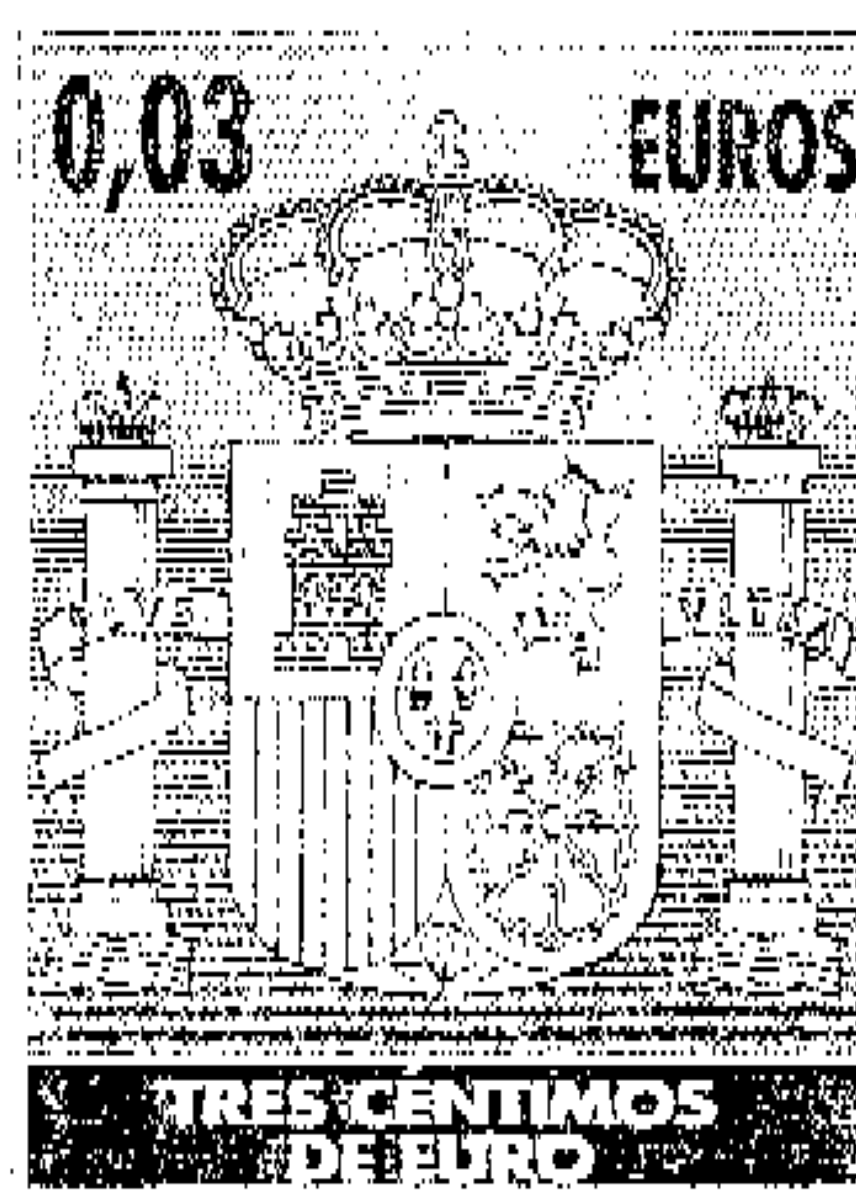
En cuanto al riesgo por operativa en derivados OTC El Monte circunscribe buena parte de dicha actividad al ámbito de clientes (bien productos de campañas de pasivo, bien operaciones con grandes clientes concretos), cerrando en mercado completamente el riesgo asumido. Asimismo, se mantienen posiciones en swaps vinculados a titulizaciones que son seguidos, medidos y valorados mensualmente desde Riesgo de Mercado.

31. Obra social

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo -		
Activo material afecto a la obra social (Nota 14)		
Mobiliario e Instalaciones	1.483	1.952
Inmuebles	7.878	8.095
	9.361	10.047
Pasivo -		
Fondo Obra Social (Nota 21)		
Dotación-		
Aplicada al activo material	4.570	5.317
Gastos comprometidos del ejercicio	21.510	17.968
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(21.518)	(18.002)
Importe no comprometido	11.591	12.289
	16.153	17.572
Reservas de revalorización-	4.707	4.707
Otros pasivos-	2.839	1.725
	23.699	24.004

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



017809084

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al 1 de enero	24.004	23.317
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	20.100	18.891
Gastos de mantenimiento del ejercicio		
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	(696)	(546)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(20.823)	(17.456)
Variación "Otros pasivos"	1.114	(202)
Saldo al 31 de diciembre	23.699	24.004

32. Otra información significativa

32. 1. Garantías financieras -

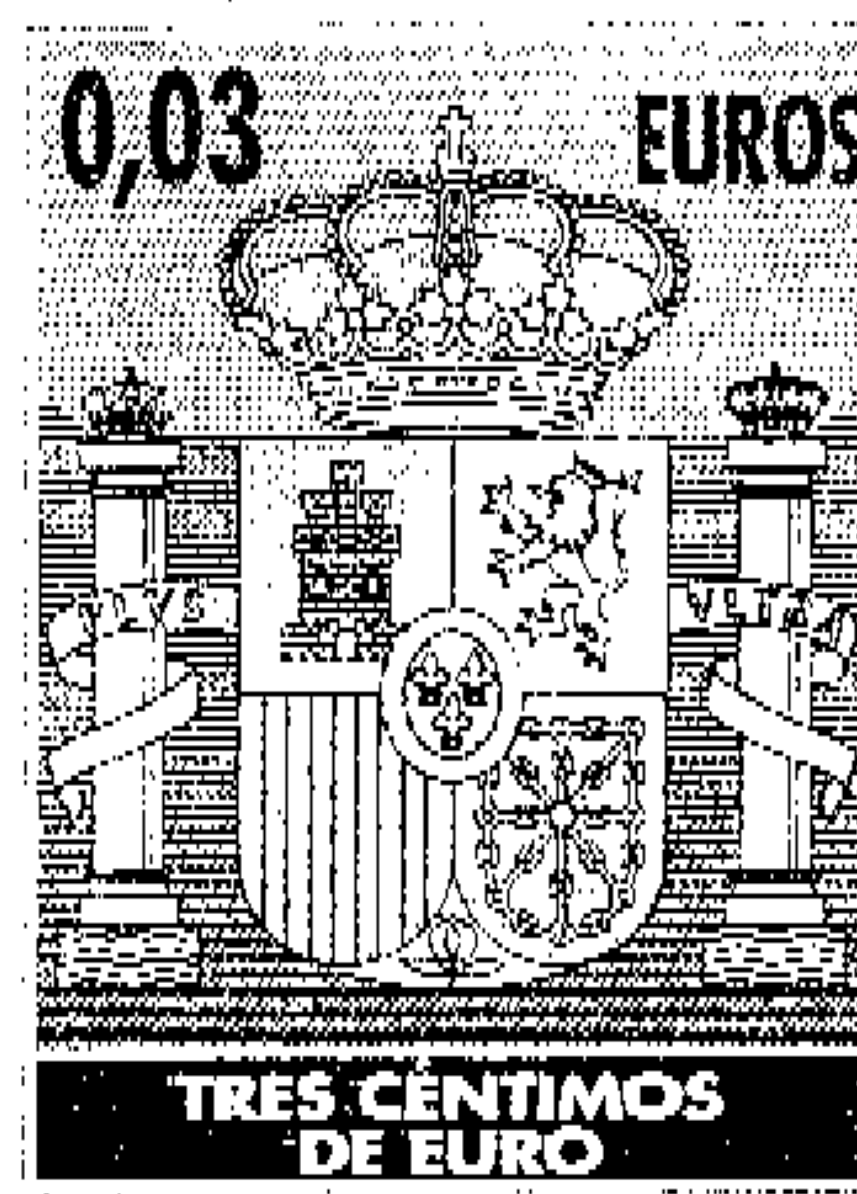
Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales financieros	1.057.720	862.211
Otros avales y cauciones	468.256	499.747
Créditos documentarios irrevocables	15.669	11.024
Riesgos por derivados contratados a cuenta de terceros	563	9.070
Otros riesgos contingentes	268	134
	1.542.476	1.382.186

Incluido en el saldo de avales financieros al 31 de diciembre de 2005 se registraba el importe de 55.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2005, correspondiente a cartas de garantía emitidas por la Caja frente a otras Entidades financieras con las que algunas empresas del grupo tienen contratadas diversas operaciones (a 31 de diciembre de 2006 no existen dichos compromisos). Adicionalmente a 31 de diciembre de 2006, la Caja o sus entidades dependientes tienen emitidas nueve cartas de garantía (doce a 31 de diciembre de 2005) que no tienen naturaleza de aval, ni comportan otros compromisos económicos adicionales al mantenimiento de determinadas inversiones por un plazo definido, razón por la que no se ha registrado importe alguno en cuentas de orden.

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 Caja.



017809085

CLASE 8.ª

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 19).

32. 2. Activos cedidos en garantía -

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversión crediticia- Créditos a clientes	66.111	57.096
	66.111	57.096

Dicho importe figura registrado como otras cuentas de orden que no tienen reflejo en el balance de situación público adjunto y corresponde a préstamos que la Caja tiene concedidos a la Junta de Andalucía, los cuales se encontraban bloqueados como garantía de las líneas de financiación asignadas por el Banco de España.

32. 3. Otros riesgos contingentes -

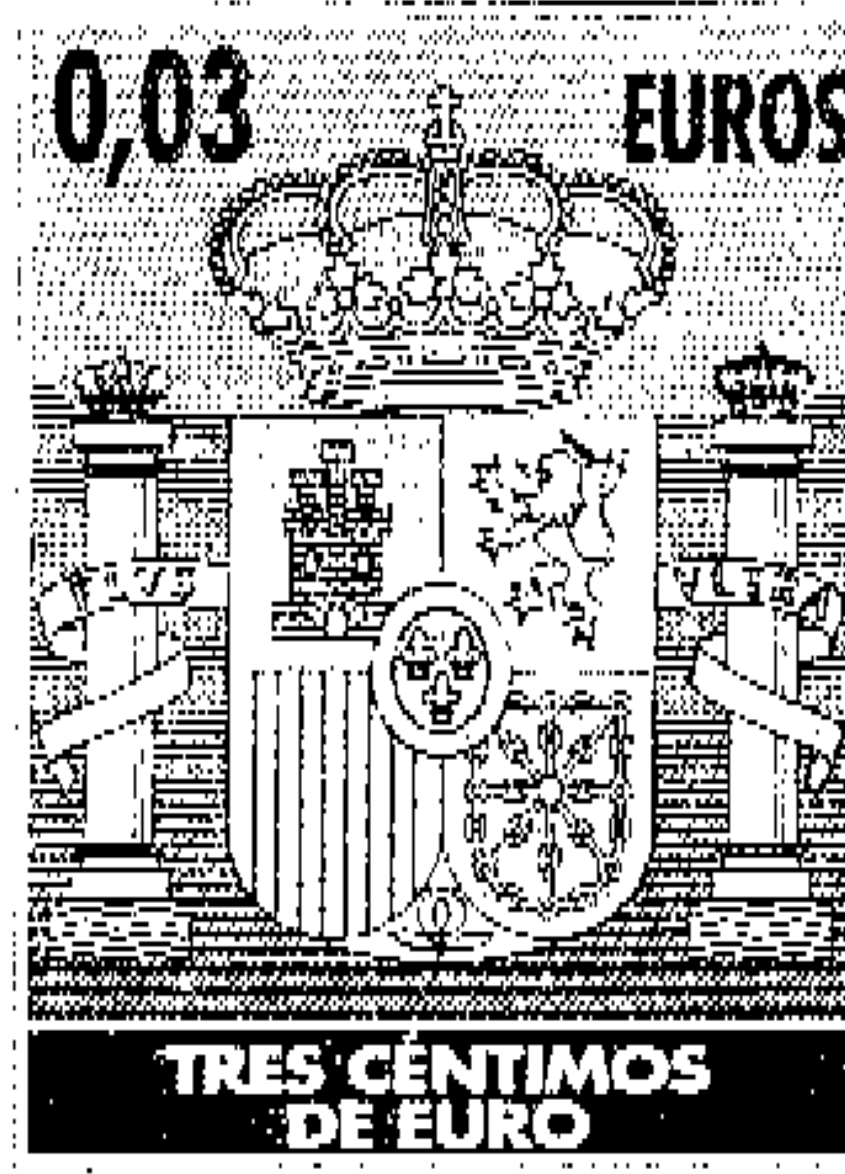
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos contingentes de la Caja podían clasificarse atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otros créditos documentarios	268	134
	268	134

Las operaciones registradas en este epígrafe corresponden a tres créditos documentarios de exportación. La Entidad espera que se produzca a corto plazo su cancelación definitiva sin que sea utilizado.

32. 4. Disponibles por terceros -

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



017809086

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata -				
Entidades de crédito	39.832	3.515	26.041	13.292
Sector de Administraciones Públicas	87.106	21.203	90.140	21.352
Otros sectores residentes	2.630.822	798.630	2.617.211	795.132
No residentes	15	-	142	123
	2.757.775	823.348	2.733.534	829.899
Con disponibilidad condicionada -				
Entidades de crédito				-
Sector de Administraciones Públicas	1.634	403	1.634	594
Otros sectores residentes	2.979.828	1.154.362	2.264.224	1.012.598
No residentes	11.611	209	11.694	326
	2.993.073	1.154.974	2.637.552	1.013.518
	5.750.848	1.978.322	5.371.086	1.843.417

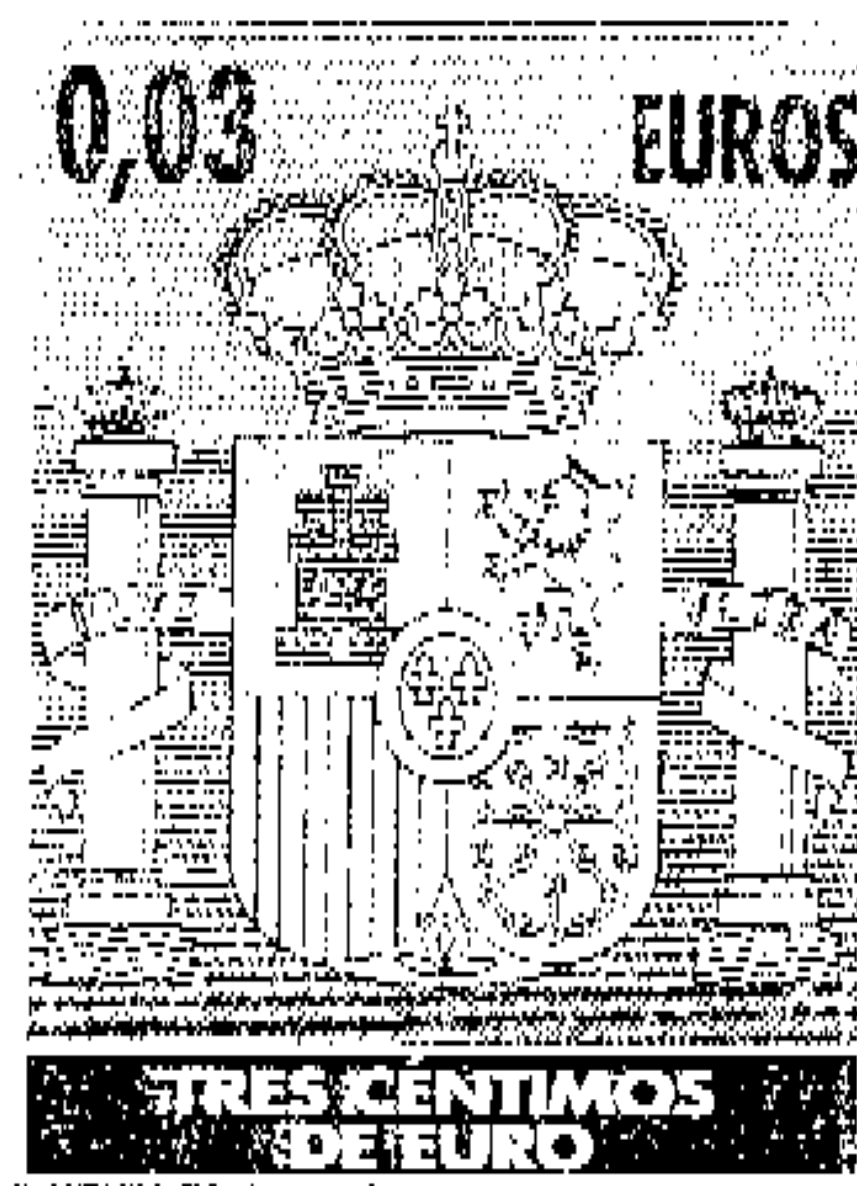
32. 5. Recursos comercializados de terceros por la Caja y depositaria de valores-

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión	428.006	356.502
Contratos de seguros	763.160	778.256
Fondos de Pensiones	138.707	109.060
	1.329.873	1.243.818

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Carteras de fondos de inversión	227.161	141.856
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	25.510	24.554
Carteras de fondos de pensiones	198.120	132.845
Otros valores administrados por el grupo	873.361	884.467
	1.324.152	1.183.722



017809087

CLASE 8.ª

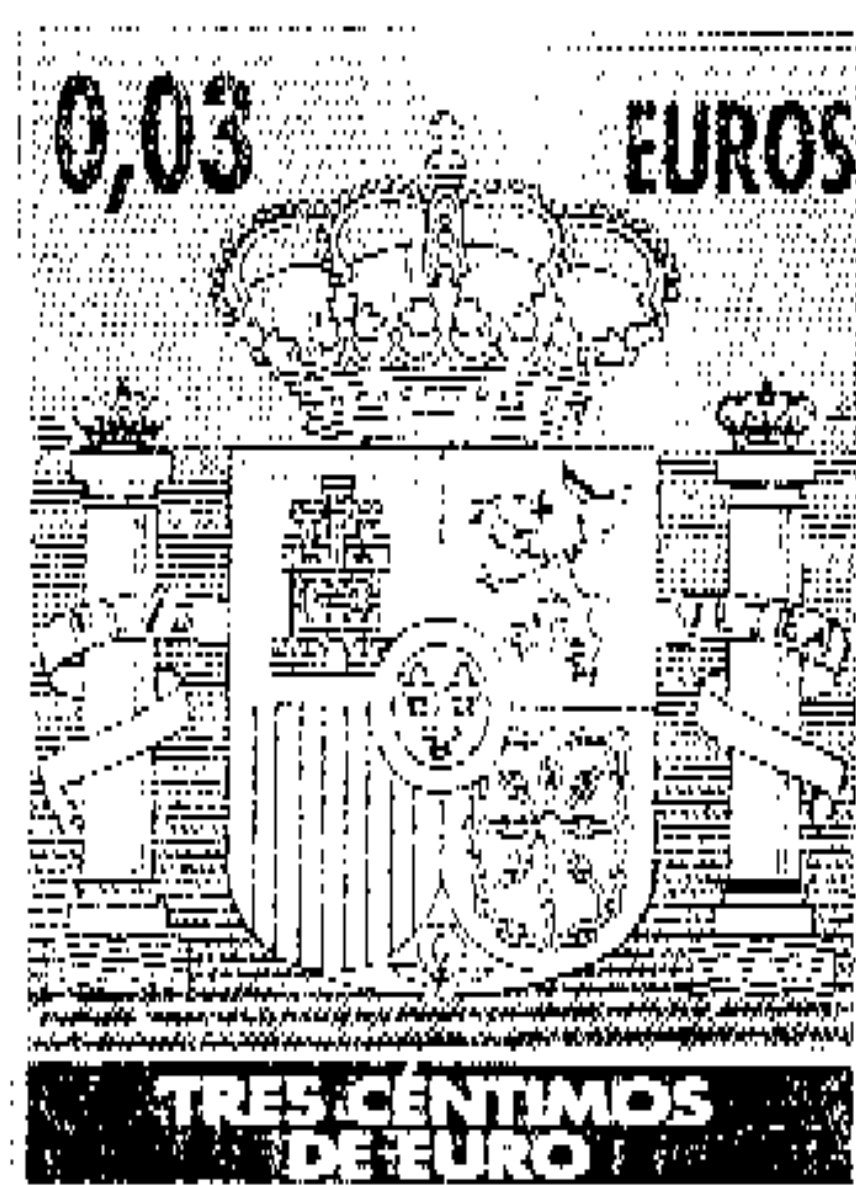
32. 6. Titulización de activos -

Tal y como se indica en la Nota 2.7, se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja del balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004, lo que supone que los préstamos vendidos a fondos de titulización con anterioridad a dicha fecha, no se han integrado en las cuentas anuales.

A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados que se mantienen en el balance al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por considerarse que se han retenido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido:

ACTIVOS TRANSFERIDOS A:	Miles de Euros	
	2006	2005
AyT Promociones Inmobiliarias II, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	158.202	193.642
Pasivos asociados	173.937	228.602
AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	91.355	113.819
Pasivos asociados	91.457	113.987
AyT Consumo III, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	158.231	156.034
Pasivos asociados	158.648	156.673
AyT FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	40.983	49.794
Pasivos asociados	41.162	50.122
AyT Promociones Inmobiliarias IV, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	190.258	270.405
Pasivos asociados	235.839	379.270
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS	701.043	928.654

A continuación detallamos las titulizaciones que se han dado de baja del Balance de la Caja correspondientes al ejercicio 2003 y anteriores como consecuencia de haber considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja del balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004:



017809088

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
TDA 6, Fondo de Titulización Hipotecaria	29.214	38.495
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	51.276	65.537
TDA 13-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	11.687	14.739
TDA 14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	37.198	46.749
TDA 16-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	45.006	56.071
AyT FTPYMES I, Fondo de Titulización de Activos	17.530	23.088
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos	21.252	25.661
Activos Hipotecarios Titulizados a través de participaciones hipotecarias (RD 685/1982)	213.163	270.340
AyT 5, Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos (*)	-	23.386
AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos	28.125	51.619
Otros activos titulizados (RD 926/1998)	28.125	75.005
TOTAL	241.288	345.345

(*) Con fecha 12.06.06, se procedió a la liquidación de este fondo, ejercitando La Caja, como Entidad Cedente, el "Derecho de Recompra" (establecido en el folleto de emisión y la Escritura de Constitución), ya que tras la última fecha de pago, el saldo pendiente de pago de los Activos del Fondo era inferior al 10% de Valor Nominal de los Activos en la Fecha de Cesión.

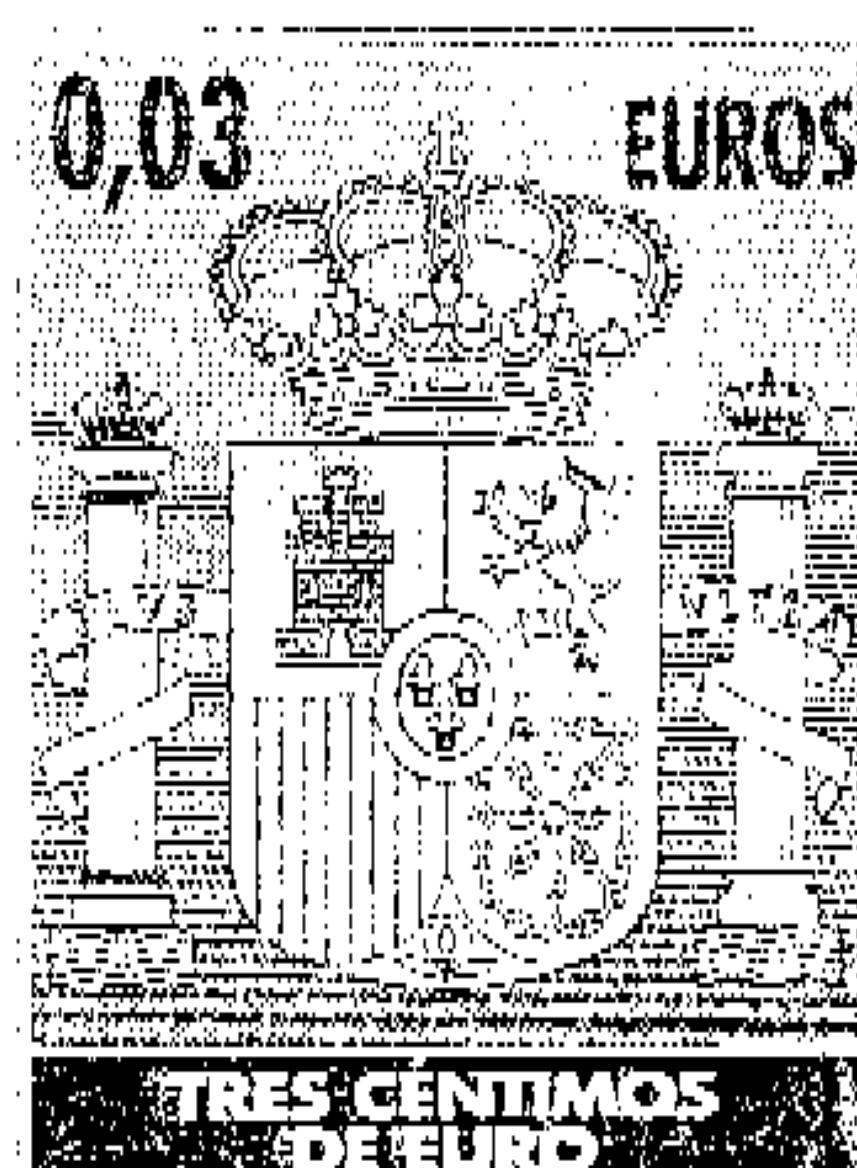
32. 7. Arrendamientos –

Arrendamientos operativos

Una parte de los inmuebles utilizados por la Caja en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2006 ascendió a 4.087 miles de euros (3.961 miles de euros durante el ejercicio 2005) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 42). El valor neto contable de los elementos de inmovilizado ubicados en oficinas alquiladas a 31 de diciembre de 2006 es de 2.416 miles de euros (3.984 miles de euros a 31 de diciembre de 2005). A su vez, la Caja actúa como arrendadora de determinados inmuebles contabilizados en el epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación, habiendo percibido rentas por importe de 308 y 298 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

33. Intereses y rendimientos asimilados

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



017809089

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en el Banco de España	3.669	2.514
Depósitos en entidades de crédito	14.910	4.147
Créditos a la clientela	525.146	454.577
Valores representativos de deuda	9.115	12.263
Activos dudosos	12.416	11.790
Otros intereses	1.058	6
	566.314	485.297

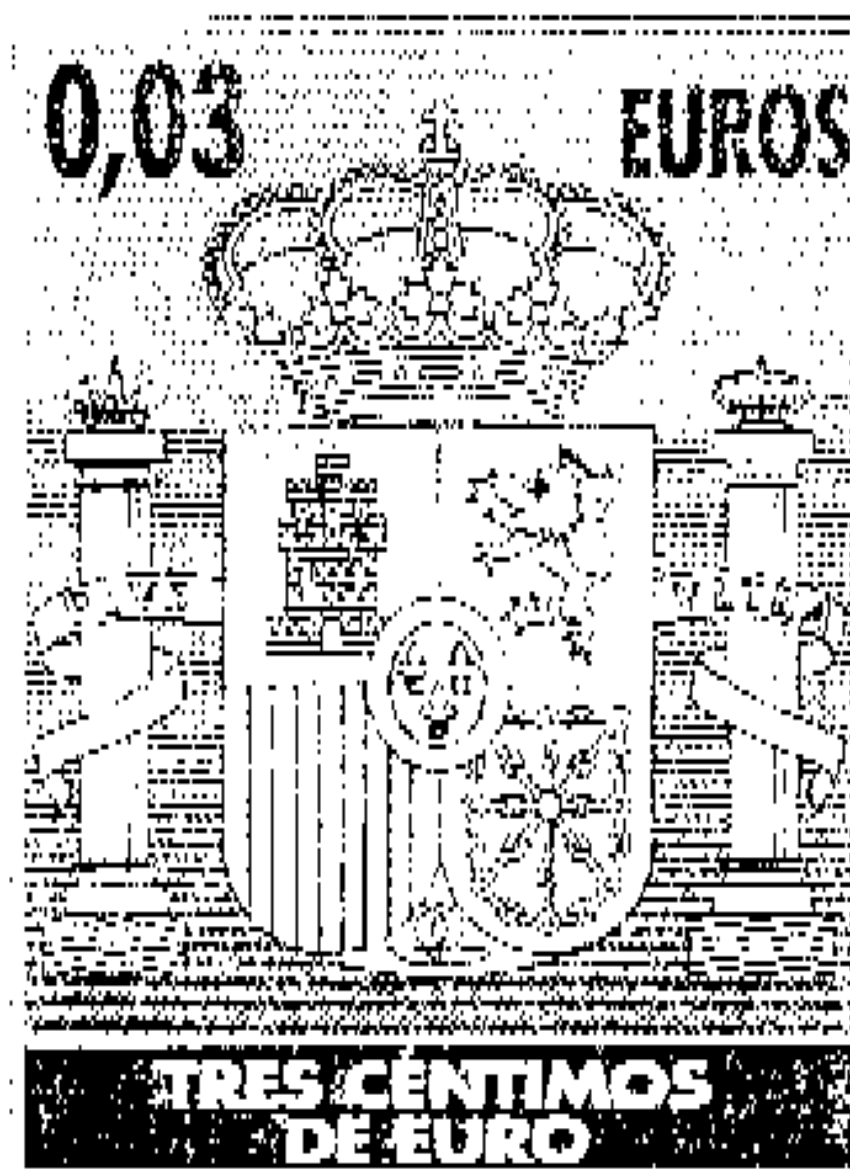
Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	81	-
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	438	82
Activos financieros disponibles para la venta	9.410	5.464
Cartera a vencimiento	-	6.717
Inversión crediticia	552.472	470.514
Otros rendimientos	3.913	2.520
	566.314	485.297

34. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	3.768	5.311
Depósitos de la clientela	260.414	205.480
Débitos representados por valores negociables	8.399	6.429
Pasivos subordinados (Nota 18.4)	22.949	12.149
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(11.124)	(14.204)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2.13 y 19)	978	969
Otros intereses	724	447
	286.108	216.581



017809090

CLASE 8.ª

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	295.530	229.369
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(11.124)	(14.204)
Otros costes	1.702	1.416
	286.108	216.581

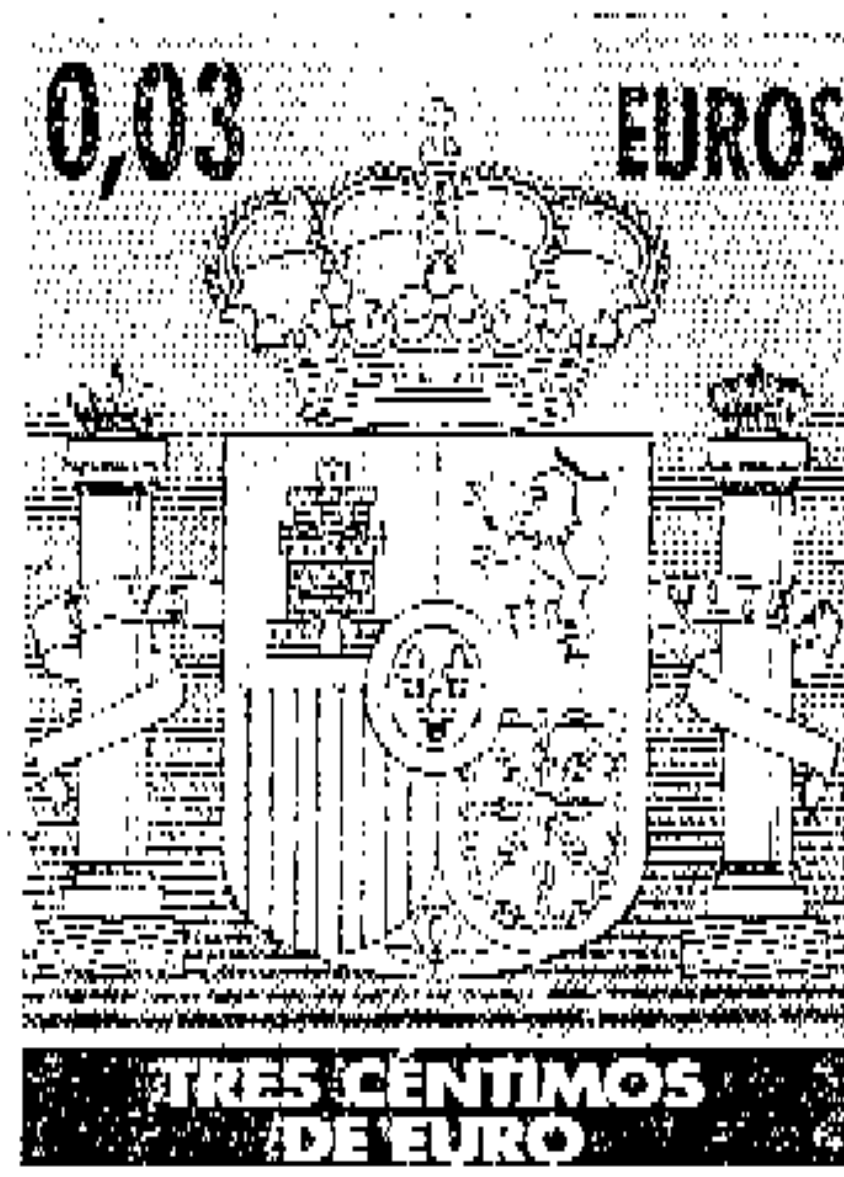
35. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	530	403
Activos financieros disponibles para la venta	1.829	3.857
Participaciones	69.397	74.856
	71.756	79.116
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	71.756	79.116
Participaciones en Fondos de inversión	-	-
	71.756	79.116
Por entidades:		
Entidades del Grupo	69.000	73.500
Entidades Multigrupo	-	954
Entidades Asociadas	397	402
Otras entidades	2.359	4.260
	71.756	79.116

36. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:



017809091

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas -		
Comisiones por riesgos contingentes	9.270	10.234
Comisiones por compromisos contingentes	7.024	3.525
Comisiones por servicios de cobros y pagos	26.431	29.804
Comisiones por servicios de valores	955	786
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	1.038	1.335
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	19.190	16.620
Comisiones por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	67	39
Otros conceptos	31.540	25.031
	95.515	87.374
Otros ingresos de explotación -		
Comisiones financieras compensadas (Nota 40)	7.152	5.182
	102.667	92.556

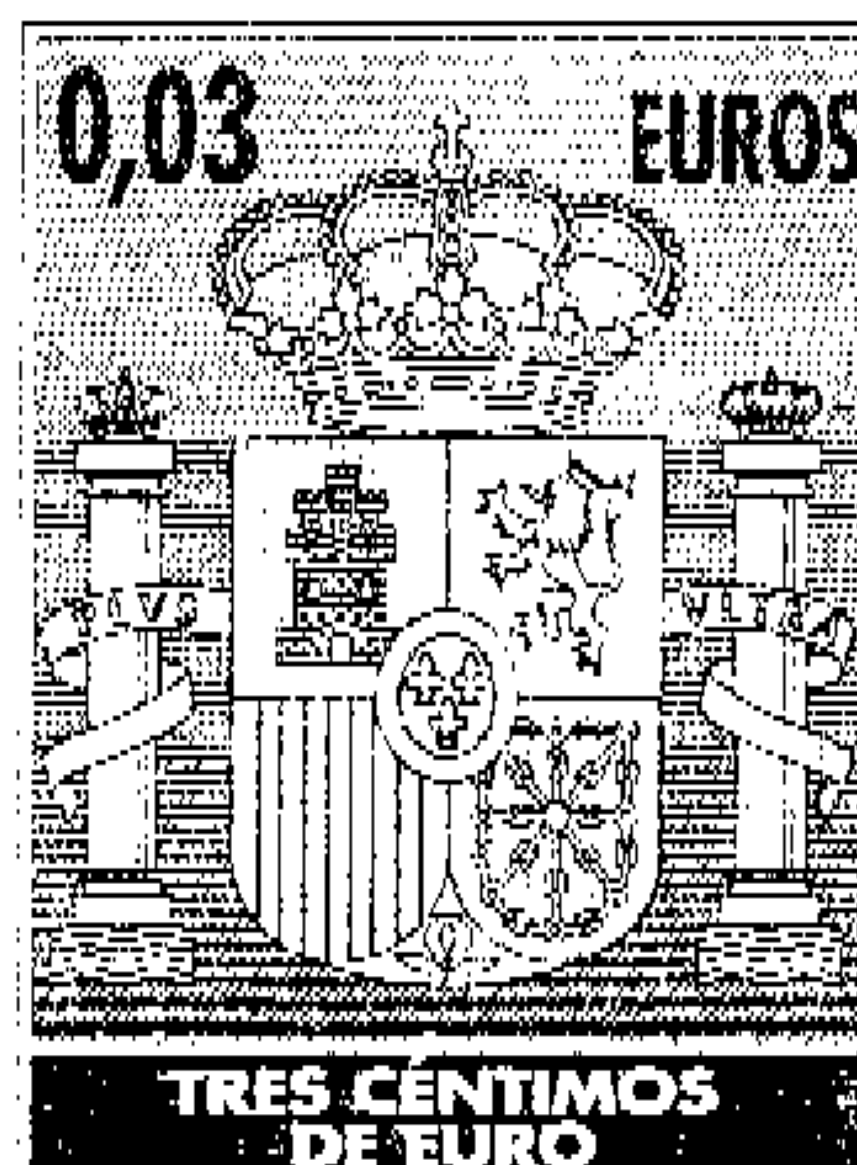
37. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a las principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y gastos asimilados-		
Comisiones cedidas a intermediarios	4.375	2.841
	4.375	2.841
Comisiones pagadas -		
Comisiones cedidas otras entid. y corresponsales	7.188	6.615
Comisiones pagadas por operaciones con valores	840	848
Otras comisiones	50	18
	8.078	7.481

38. Resultado de operaciones financieras

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



017809092

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	17.854	8.233
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(214)	205
Activos financieros disponibles para la venta	170	10.231
Inversiones crediticias	847	6.153
Derivados de cobertura	6.240	(149)
Resto	(5.324)	2
	19.573	24.675

39. Diferencias de cambio

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

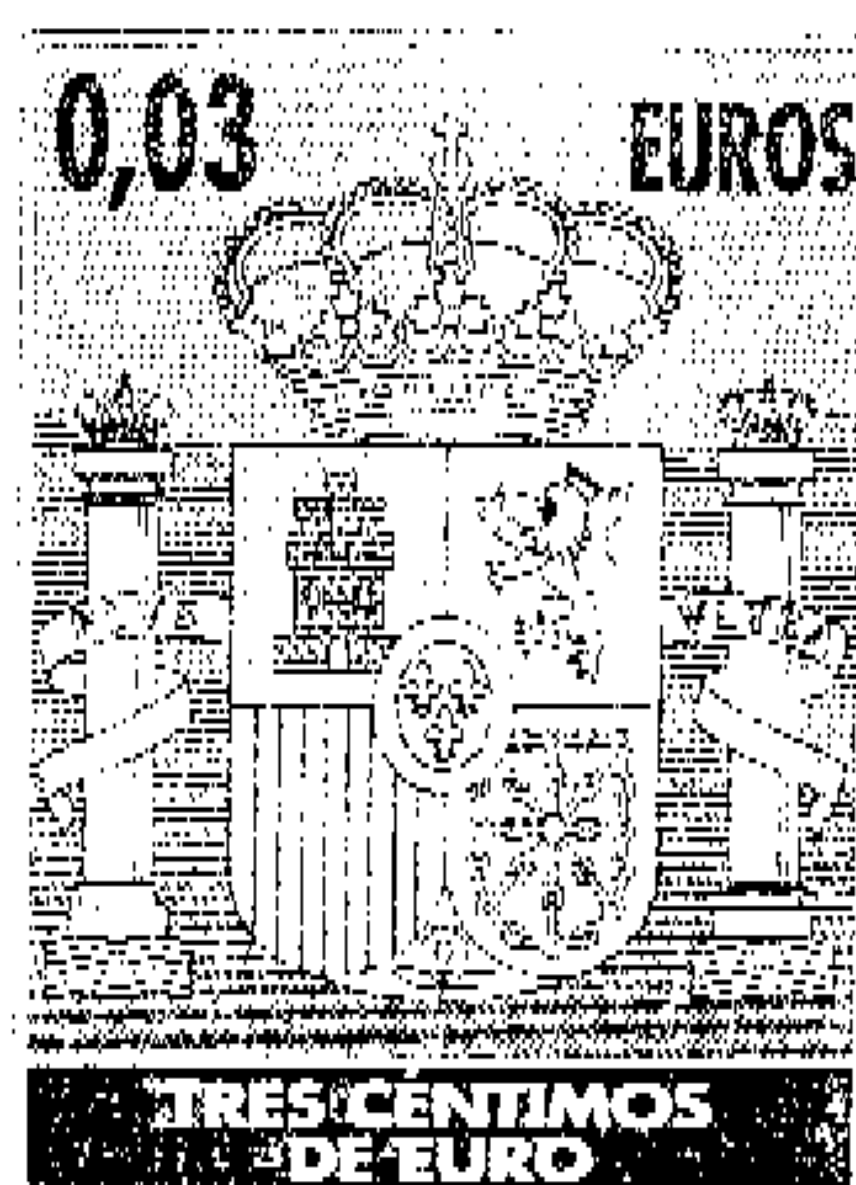
40. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos por la explotación de inversiones inmobiliarias	308	298
Ingresos de otros arrendamientos operativos	2	2
Comisiones financieras compensadas (Nota 36)	7.152	5.182
Otros conceptos	2.119	1.975
	9.581	7.457

41. Gastos de personal

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



017809093

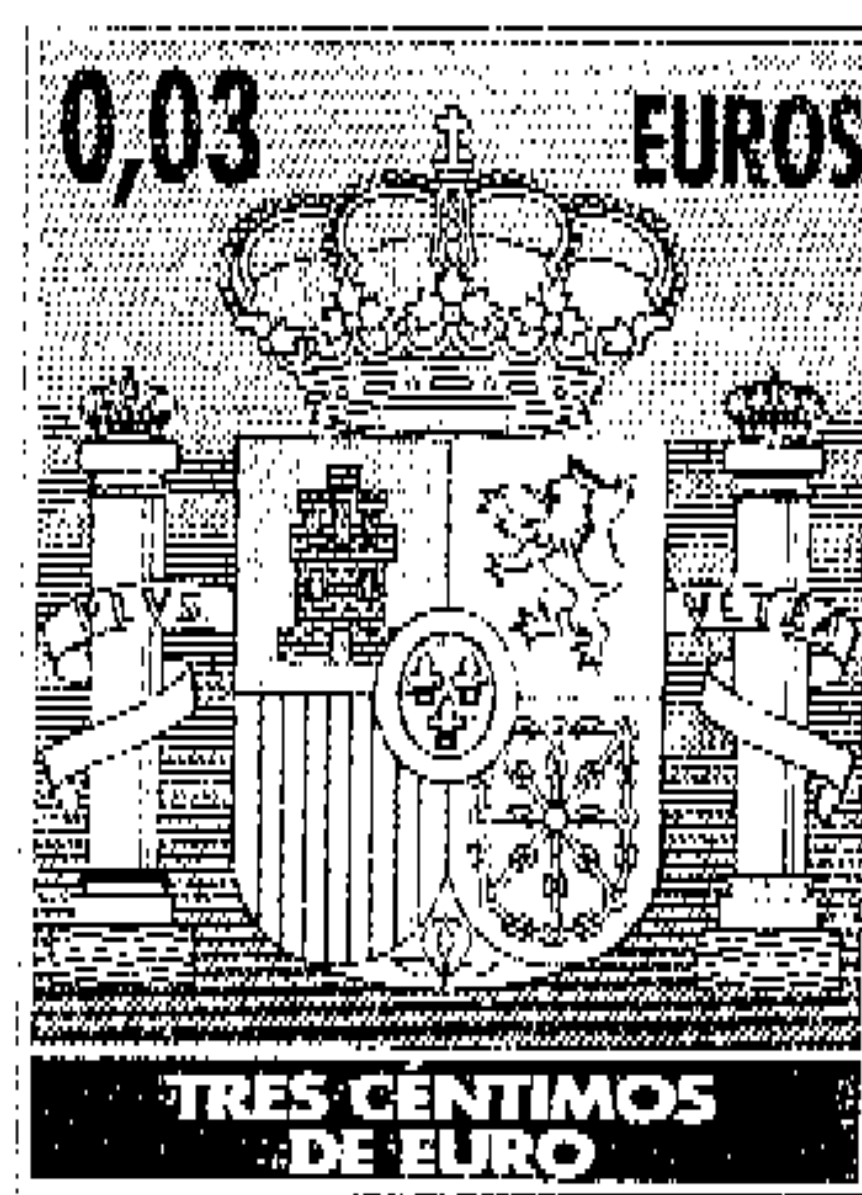
CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	111.774	98.055
Seguridad Social	24.585	22.979
Dotaciones a planes de prestación definida (*)	4.215	3.406
Dotaciones a planes de aportación definida	6.274	5.276
Indemnizaciones por despidos	1.067	419
Gastos de formación	1.439	986
Otros gastos de personal	671	817
	150.025	131.938

(*) Este importe incluye, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 3.928 y 3.131 miles de euros (véase Nota 2.13.2.2) correspondientes al pago de las primas de seguros en cobertura de riesgos de fallecimiento e invalidez y 287 y 275 miles de euros (véase Nota 19) correspondientes a dotaciones a planes de pensiones, respectivamente.

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

2006	Número Medio de Empleados	
	Grupo I	Grupo II
Presidencia y Dirección General	4	-
Nivel I	28	6
Nivel II	61	7
Nivel III	92	21
Nivel IV	324	18
Nivel V	267	-
Nivel VI	232	-
Nivel VII	430	-
Nivel VIII	58	-
Nivel IX	109	-
Nivel X	206	-
Nivel XI	48	-
Nivel XII	409	-
Nivel XIII	306	-
	2.570	52
Total por Grupos	2.574	52
TOTAL	2.626	



017809094

CLASE 8.ª

Presidencia y Dirección General

2005	Número Medio de Empleados	
	Grupo I	Grupo II
Presidencia y Dirección General	4	
	4	
Nivel I	21	6
Nivel II	59	7
Nivel III	94	20
Nivel IV	297	13
Nivel V	253	7
Nivel VI	234	-
Nivel VII	437	-
Nivel VIII	43	-
Nivel IX	86	-
Nivel X	235	-
Nivel XI	31	-
Nivel XII	382	-
Nivel XIII	347	-
	2.519	53
Total por Grupos	2.523	53
TOTAL	2.576	

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Nota 19):

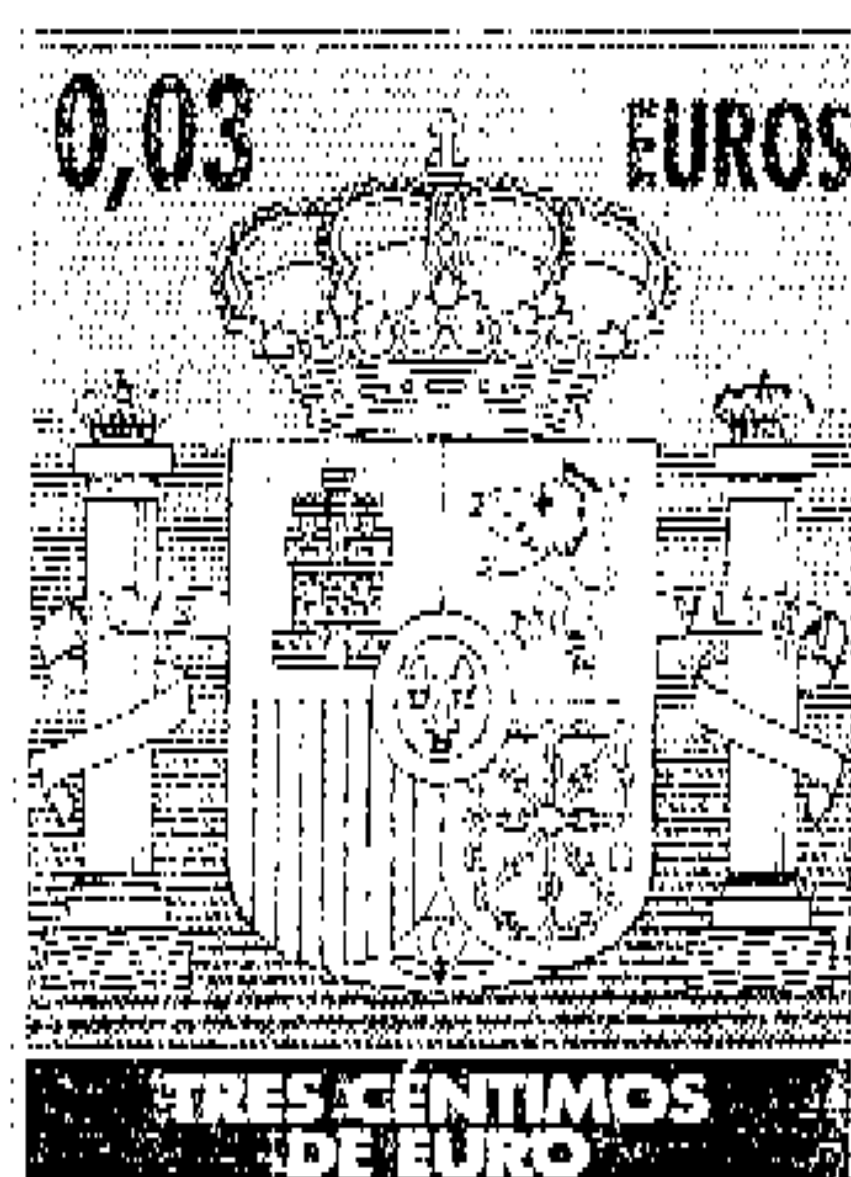
	Miles de Euros	
	2006	2005
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares-		
Compromisos post-empleo	15.350	16.248
Compromisos por prejubilaciones totales y parciales	59.814	7.622
Compromisos de prejubilaciones	612	782
Compromiso por Premio por antigüedad	2.050	1.922
	77.826	26.574

41.1 Compromisos post-empleo –

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

Planes de aportación definida

La Caja tiene asumido con sus empleados, en función de Acuerdo suscrito con los representantes de los trabajadores, el compromiso de realizar una aportación consistente en un 6 % sobre el salario pensionable de sus



017809095

CLASE 8.^a

empleados al fondo de pensiones externo "Monte Empleados F. P.", gestionado por la entidad CASER, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante en ejercicio 2006 al fondo de pensiones externo han ascendido a 6.274 miles de euros (5.276 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

De la misma manera, la Caja ha realizado durante 2006 aportaciones al Plan de Pensiones o pólizas de seguros para financiar las contingencias de fallecimiento e incapacidad por importe de 4.215 miles de euros (3.406 miles de euros durante 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, eran los siguientes:

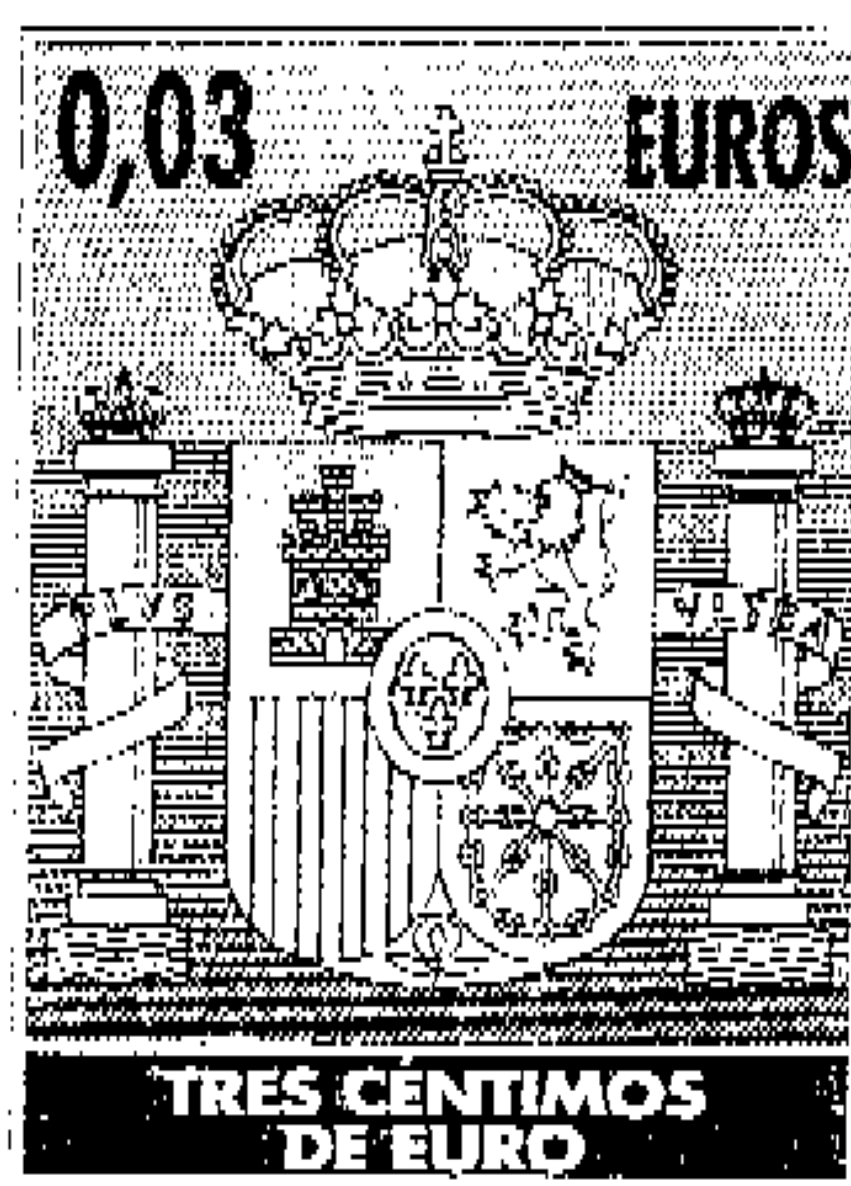
	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-		
Compromisos:		
Con el personal en activo	16.937	14.258
Causados por el personal pasivo	61.397	63.802
	78.334	78.060
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	62.984	61.812
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	15.350	16.248

Los compromisos asumidos con el personal activo corresponden a la obligación asumida por la Caja de completar la prestación de jubilación de 14 empleados en el momento de producirse la misma.

Por su parte, los compromisos causados por el personal pasivo corresponde a las obligaciones asumidas por la Caja con personal jubilado o incapacitado antes de su jubilación, consistente en el pago de una renta vitalicia, revisable en los términos previstos en el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros (se limita al 4%) hasta el momento de su fallecimiento, así como a diversos compromisos asumidos con las viudas o huérfanos de dichos empleados en el caso de producirse su fallecimiento en los casos en que dichas reversiones procedan (no todas las prestaciones son posibles).

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

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



017809096

CLASE 8.^a

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tasa de actualización	4,00% para Pasivos y 4,00% para activos	3,883% para Pasivos y 4,00% para activos
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones	2,50 %	2,50 %
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3,50 %	3,50 %

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	Miles de Euros	
	2006	2005
Pólizas de seguro contratadas con CASER vinculadas a la cobertura de los compromisos con el personal activo (Pólizas 52800 y 52586)	11.691	9.173
Fondos de pensiones externo	51.293	52.639
TOTAL	62.984	61.812

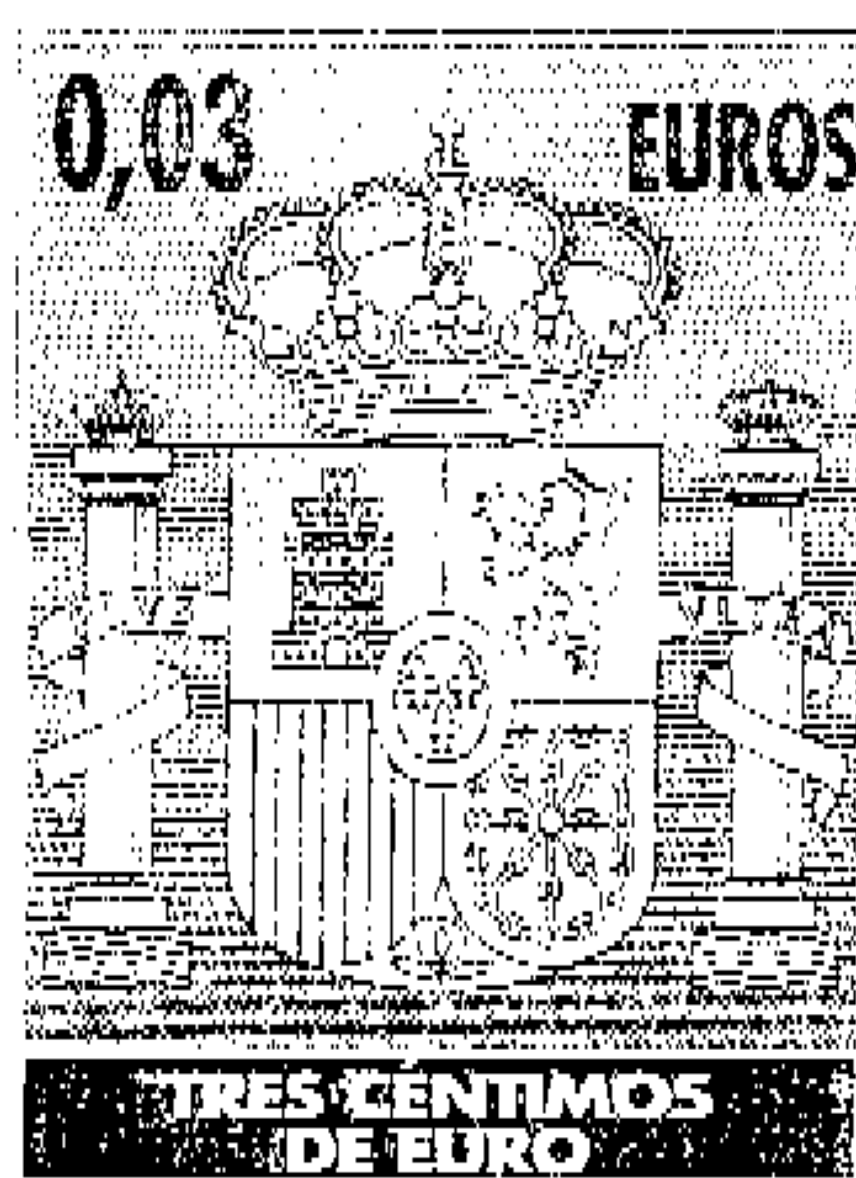
En el cálculo del valor razonable de las pólizas de seguros mostrado en el cuadro anterior, la rentabilidad esperada de los activos del plan se ha calculado por un importe igual a la rentabilidad pactada en dichas pólizas de seguros contratadas. Esta rentabilidad era del 4,30% y del 4,32% para las pólizas de seguro contratadas con CASER vinculadas a la cobertura de los compromisos con el personal activo (4,27% y 4,28% respectivamente para el ejercicio 2005).

Por su parte, el "fondo de pensiones externo" del cuadro anterior corresponde al plan de pensiones "Monte Empleados P. P." gestionado por CASER, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones y cubre los compromisos asumidos por la Caja con el personal pasivo en prestación definida así como los compromisos de aportación definida para personal activo y pasivo.

La totalidad de los compromisos post-empleo de la Caja se encuentran instrumentados mediante planes de pensiones nacionales y pólizas de seguro contratadas en España.

41.2 Compromisos por personal prejubilado-**41.2.1.- Compromisos por personal prejubilado total y parcialmente.-**

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales desde el momento de las prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:



017809097

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-		
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -		
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance	59.814	7.622
Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos"	-	-

(*) En este saldo se incluyen los compromisos asumidos por la Caja como consecuencia del Acuerdo laboral de Fusión con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez (véase Nota 2.13.2.1)

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

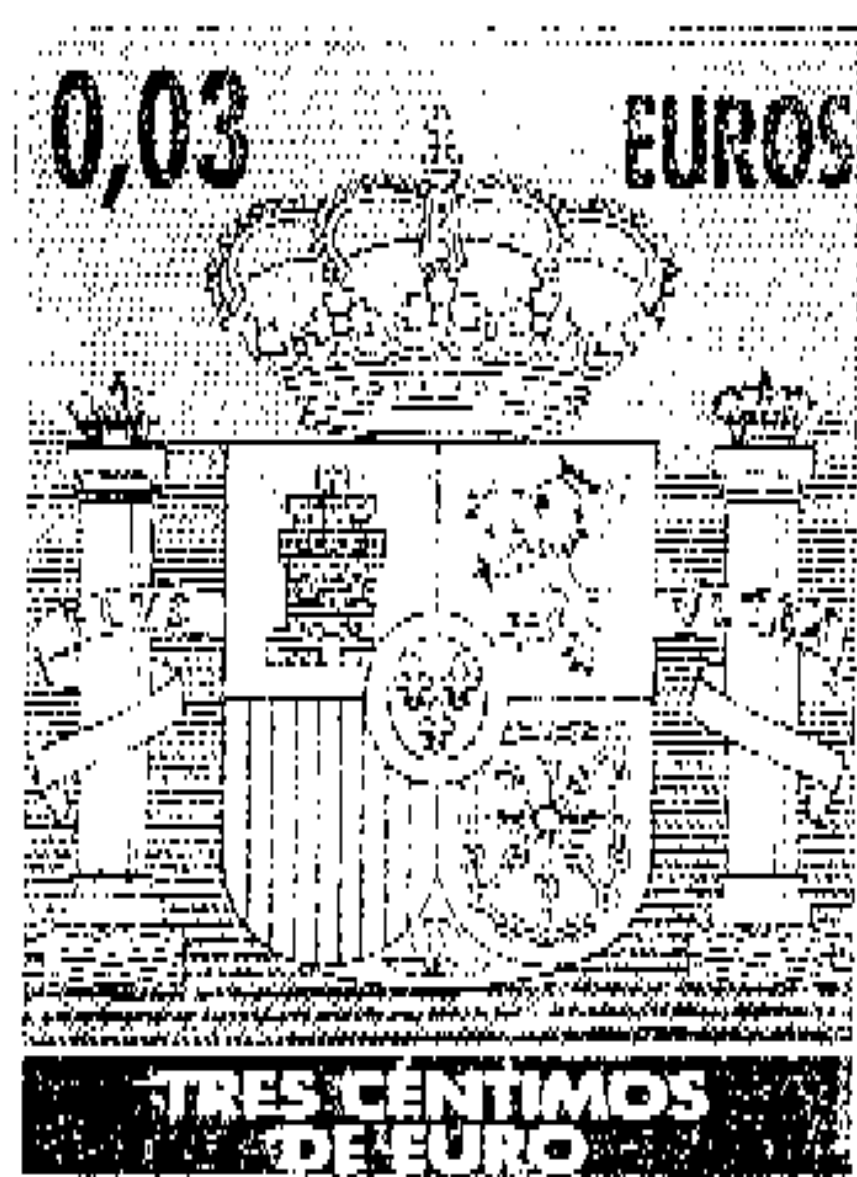
1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis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

<i>Hipótesis Actuariales</i>	<i>Ejercicio 2006</i>	<i>Ejercicio 2005</i>
Tasa de actualización	3,8275%	3,4116%
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,50 a 3,50 %, según corresponda	2,50 a 3,50 %, según corresponda

41.2.2.- Compromisos por personal prejubilable.-

La Caja ha alcanzado acuerdos con determinados ejecutivos de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que se prejubilén.

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:



017809098

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-	612	782
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	-	-
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance	612	782
Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos"	-	-

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

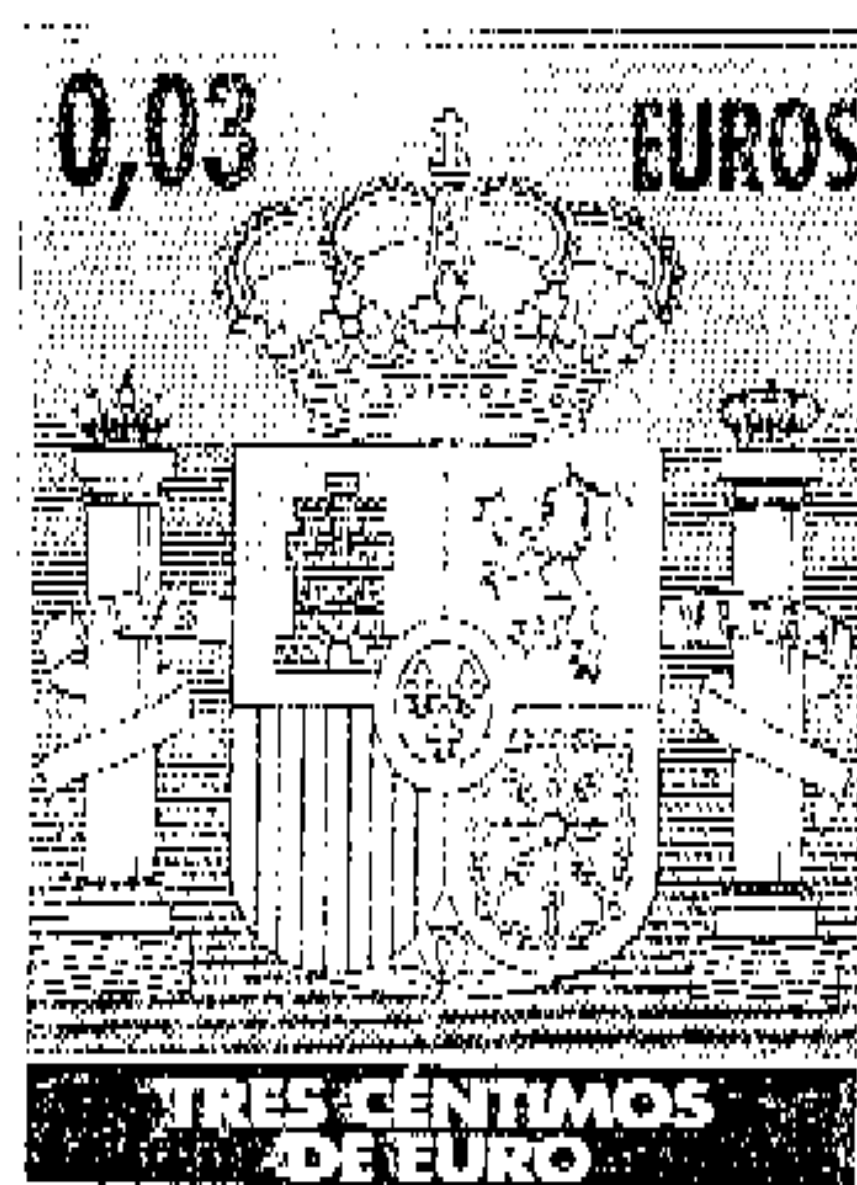
1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis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

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tasa de actualización	3,8725%	3,4116%
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios hasta prejubilación	3,50 %	3,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios desde la fecha de prejubilación	2,50 %	2,50 %

41.3.- Compromisos por Premio de fidelidad.-

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de una mensualidad en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la entidad. Para el año 2006, este importe, que se revaloriza con el Índice de precios al consumo, no podía superar los 4 miles de euros.

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por Premio de antigüedad asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:



017809099

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-		
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	2.050	1.922
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	-	-
Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos"	2.050	1.922
	-	-

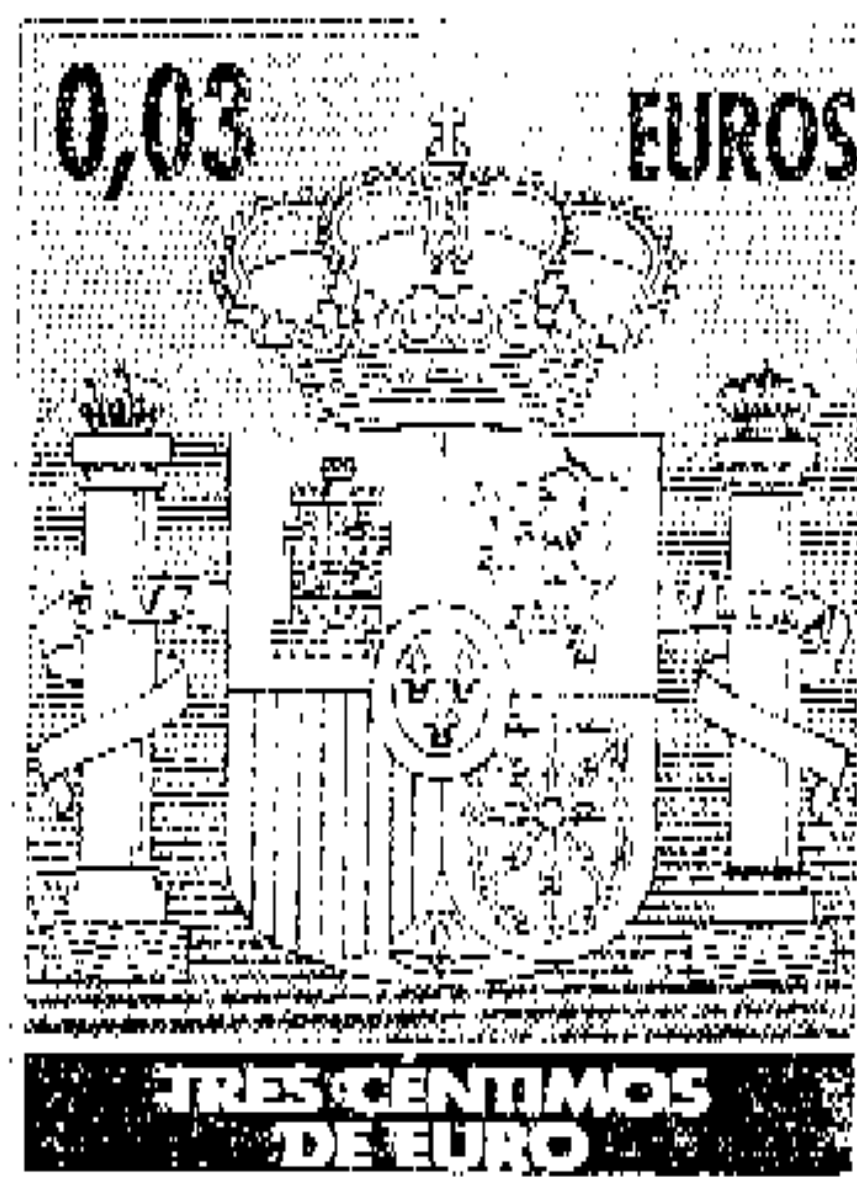
El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

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

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tasa de actualización	4,0328%	3,8618%
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3,50%	3,50 %

41.4.- Provisiones – Compromisos por pensiones y obligaciones similares.-

El movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones – Compromisos por pensiones obligaciones similares" asociado con los importes que cubren todos los compromisos asumidos por la Caja en los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación (véase Nota 19):



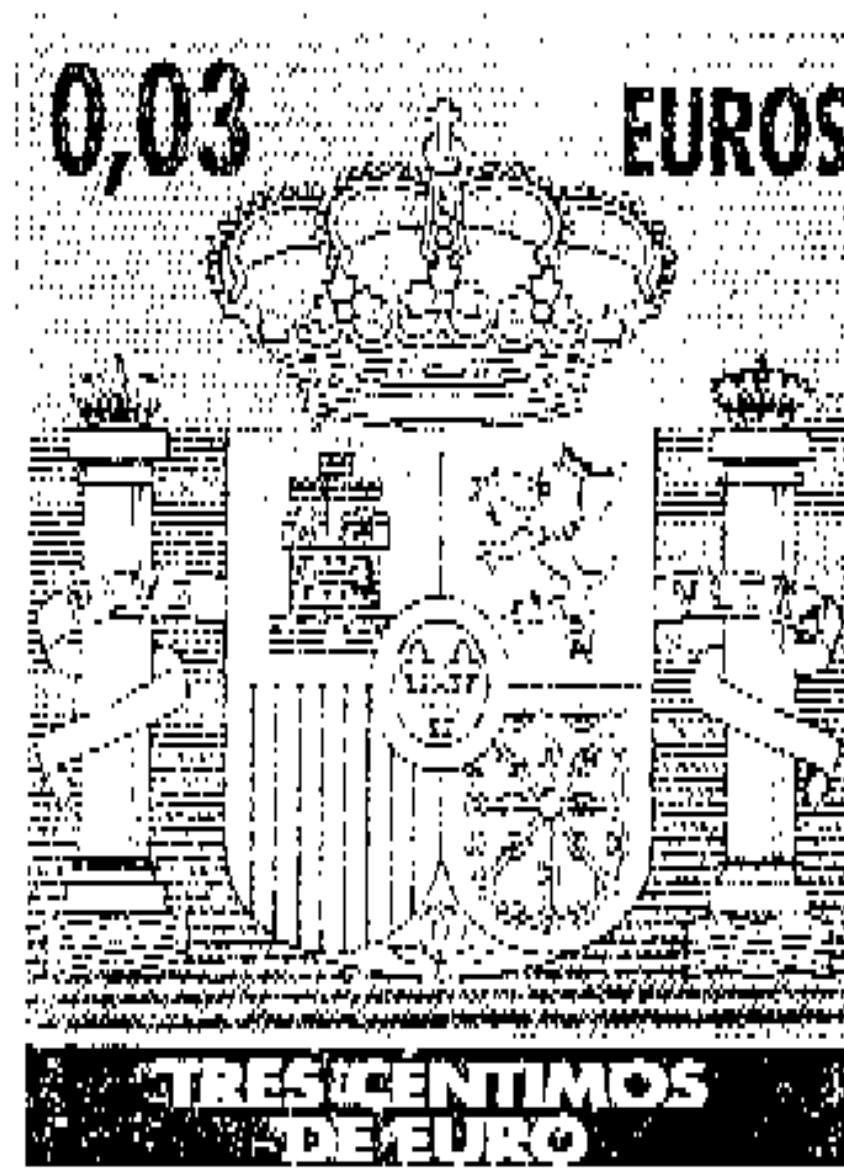
017809100

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Post- Empleo	Personal Prejubilado	Personal Prejubilable	Premio Antigüedad	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	13.397	7.482	2.011	1.754	24.644
Importes registrados con contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Coste normal del ejercicio	89	46	-	140	275
Coste financiero de los compromisos	577	292	29	71	969
Ganancias o pérdidas actuariales	3.767	156	(151)	160	3.932
Otros conceptos	(418)	686	(1.107)	6	(833)
Otros movimientos sin contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Otros movimientos	(1.164)	(1.040)	-	(209)	(2.413)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	16.248	7.622	782	1.922	26.574
Importes registrados con contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Coste normal del ejercicio	119	-	-	168	287
Coste financiero de los compromisos	637	241	27	73	978
Ganancias o pérdidas actuariales	1.782	1.646	(197)	58	3.289
Otros conceptos	(64)	51.860	-	-	51.796
Otros movimientos sin contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Otros movimientos	(3.372)	(1.555)	-	(171)	(5.098)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	15.350	59.814	612	2.050	77.826

42. Otros gastos generales de administración

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



017809101

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Informática	19.875	18.370
Comunicaciones	7.253	7.338
Publicidad y propaganda	9.425	8.056
Inmuebles e instalaciones y material	13.142	12.815
Tributos	2.897	3.260
Servicios Adm. Subcontratados	13.062	11.879
Gastos de representación	2.289	2.410
Servicios de vigilancia	2.943	2.922
Otros	5.398	4.463
	76.284	71.513

Otra información -

Los honorarios de auditoría de cuentas anuales satisfechos por la Caja correspondientes al ejercicio 2006 han ascendido a 195 miles de euros. Adicionalmente, los honorarios por diversos servicios distintos de la auditoría de cuentas anuales facturados en el ejercicio 2006 por la firma encargada de llevar a cabo la auditoría de las cuentas anuales de la Caja o por otras sociedades vinculadas a esta, han ascendido a 82 miles de euros.

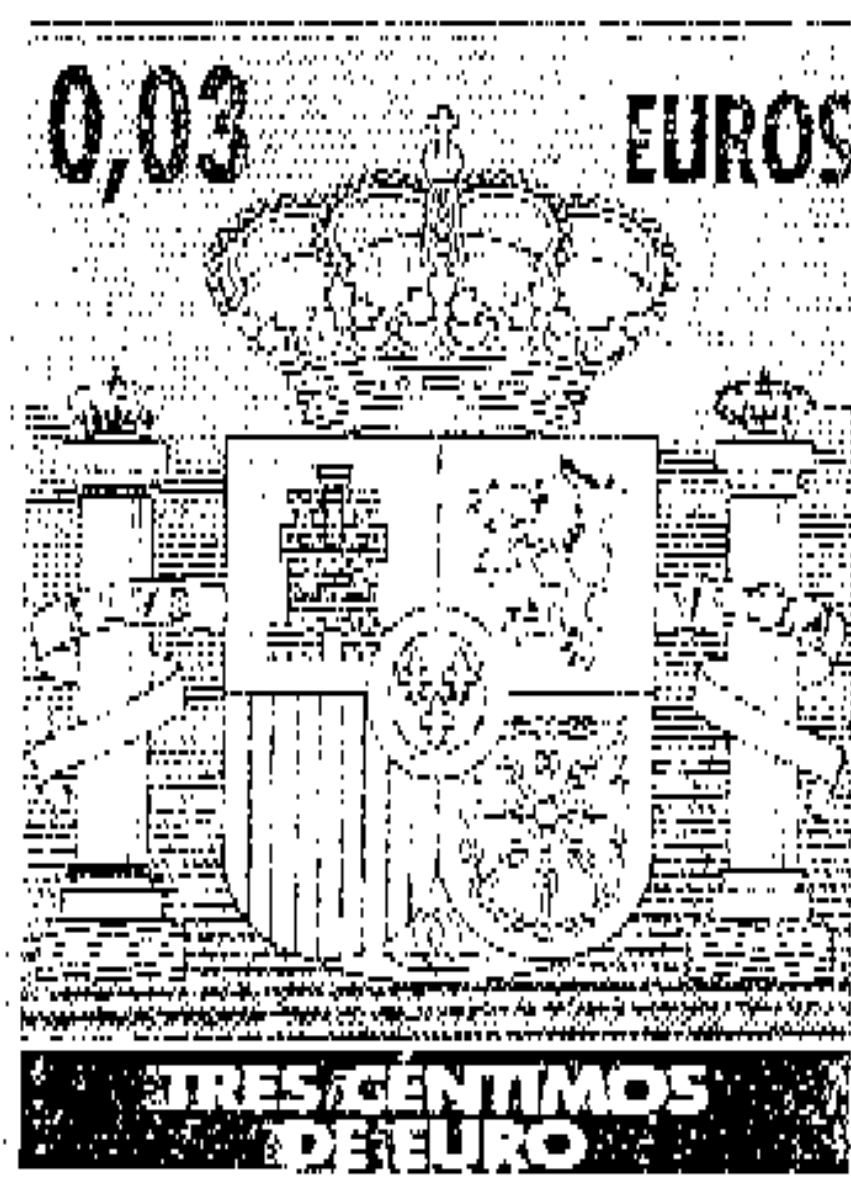
43. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	2.440	2.296
Gastos por explotación de Inversiones inmobiliarias	48	25
Otros conceptos	319	349
	2.807	2.670

44. Otras ganancias y pérdidas

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



017809102

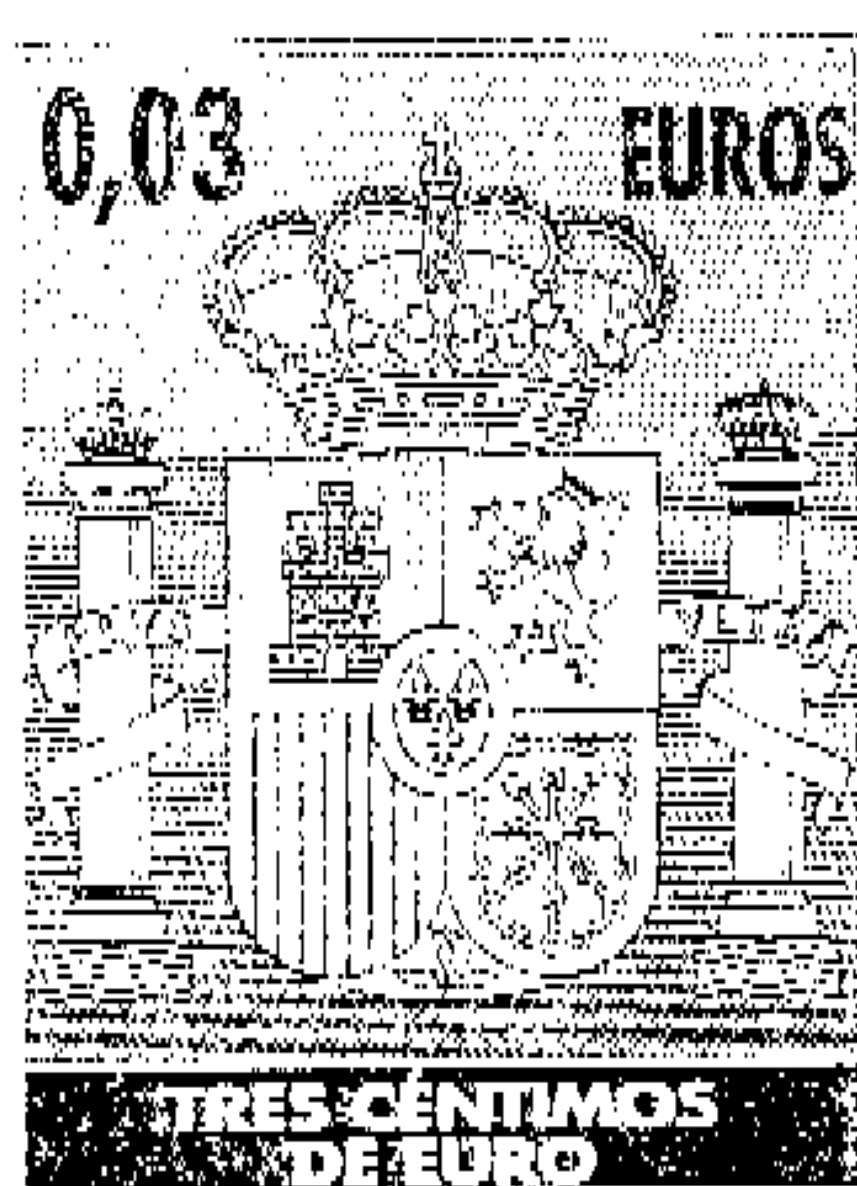
CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancias	Pérdidas	Ganancias	Pérdidas
Por venta de activo material	2.896	44	515	83
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	7	46	1.427	65
Otros conceptos:				
Rendimientos por prestación de servicios	-	-	-	-
Indemnización entidades aseguradoras	56	-	54	-
Ganancias por venta de la cartera a vencimiento (Nota 10)	-	-	13.694	-
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación	-	2.621	-	-
Resto	4.694	5.488	4.600	5.613
	7.653	8.199	20.290	5.761

45. Partes vinculadas

a) Operaciones con sociedades del Grupo El Monte (Entidades dominante, dependientes y asociadas)

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Caja con sociedades del Grupo El Monte (véase Nota 13):



017809103

CLASE 8.^a

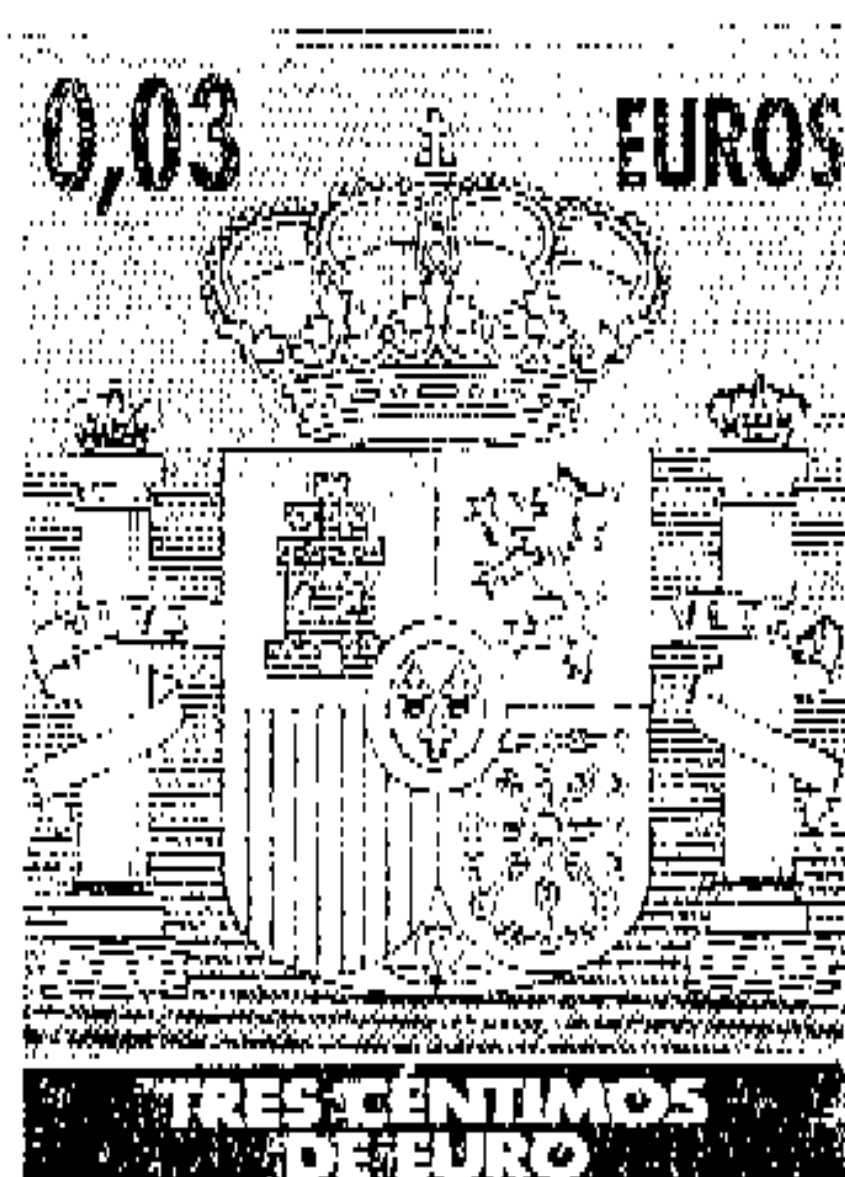
	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Crédito sobre clientes	281.380	207.540
Provisión de insolvencias	(16.512)	(6.623)
Pasivo:		
Entidades de crédito		
Débitos a clientes	1.140.178	649.788
Provisiones para riesgos y cargas	120	1.010
Pérdidas y ganancias:		
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas	20.071	17.119
Otros gastos	21.787	25.202
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados	7.610	6.971
Otros ingresos	4.503	2.572
Cuentas de Orden:		
Pasivos contingentes	760.132	637.257
Disponibles por terceros	144.715	69.781

El importe de las dotaciones realizadas durante el ejercicio 2006 y 2005 en concepto de pérdidas por deterioro de las operaciones de activo concedidas a los colectivos anteriormente expuestos, fueron de 8.999 y 4.751 miles de euros, respectivamente.

**b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos
(personal clave de la dirección de la Entidad)**

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por los Administradores y el personal clave de la Caja se detalla en la Nota 4.

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Caja con los miembros del Consejo de Administración y Directivos:



017809104

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Crédito sobre clientes	1.842	1.459
Pasivo:		
Débitos a clientes	705	848
Pasivos subordinados	58	10
Pérdidas y ganancias:		
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas	12	10
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados	38	30
Cuentas de Orden:		
Disponibles por terceros	53	33

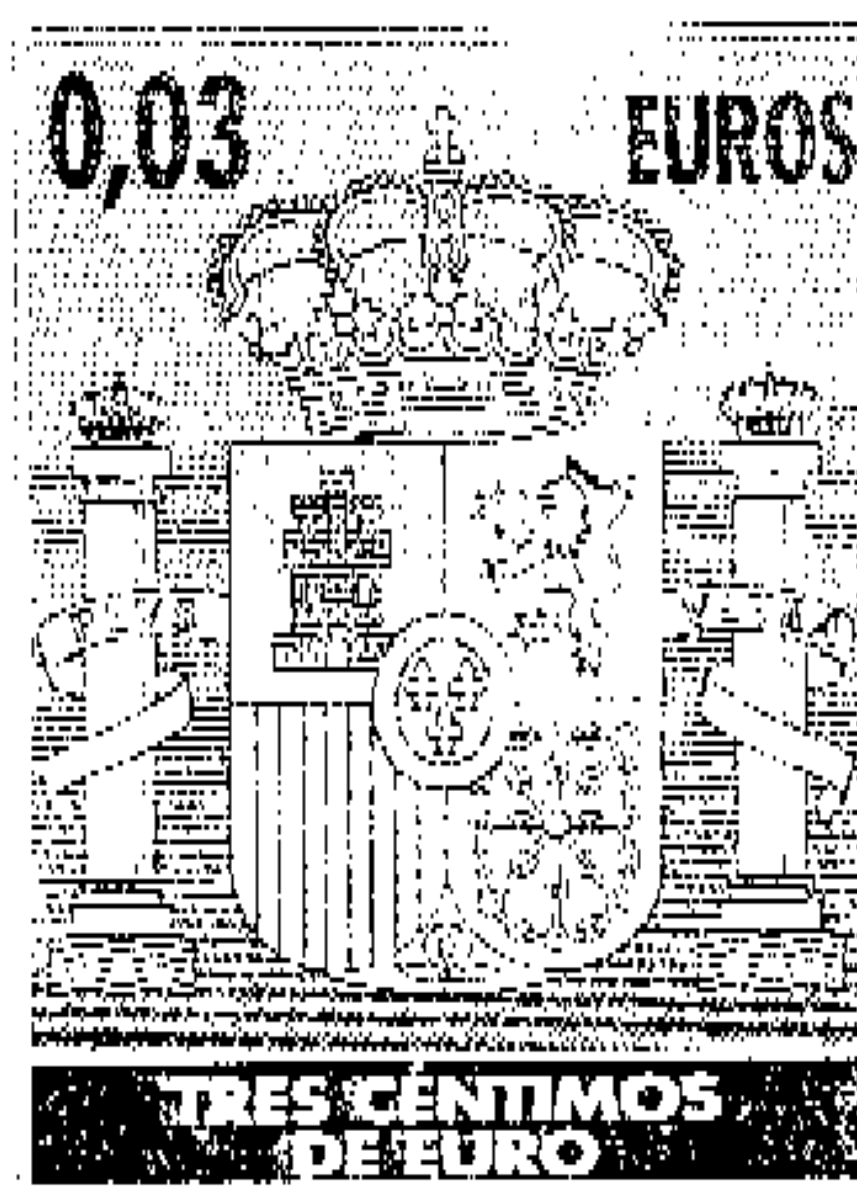
c) Operaciones con otras partes vinculadas

Las posiciones mantenidas con otras partes vinculadas definidas en la normativa aplicable son las siguientes, al 31 de diciembre de 2006:

- Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 16.068 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 418 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 853.706 miles de euros.
- Compromisos contingentes (Disponibles por terceros): 9.055 miles de euros.
- Intereses y rendimientos asimiladas: 2.125 miles de euros.
- Gastos y cargas asimiladas: 30.176 miles de euros.
- Otros gastos: 2.781 miles de euros.
- Otros ingresos: 630 miles de euros.

46. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 27 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Caja aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.



017809105

CLASE 8.^a

Con este acuerdo, la Caja finalizó su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

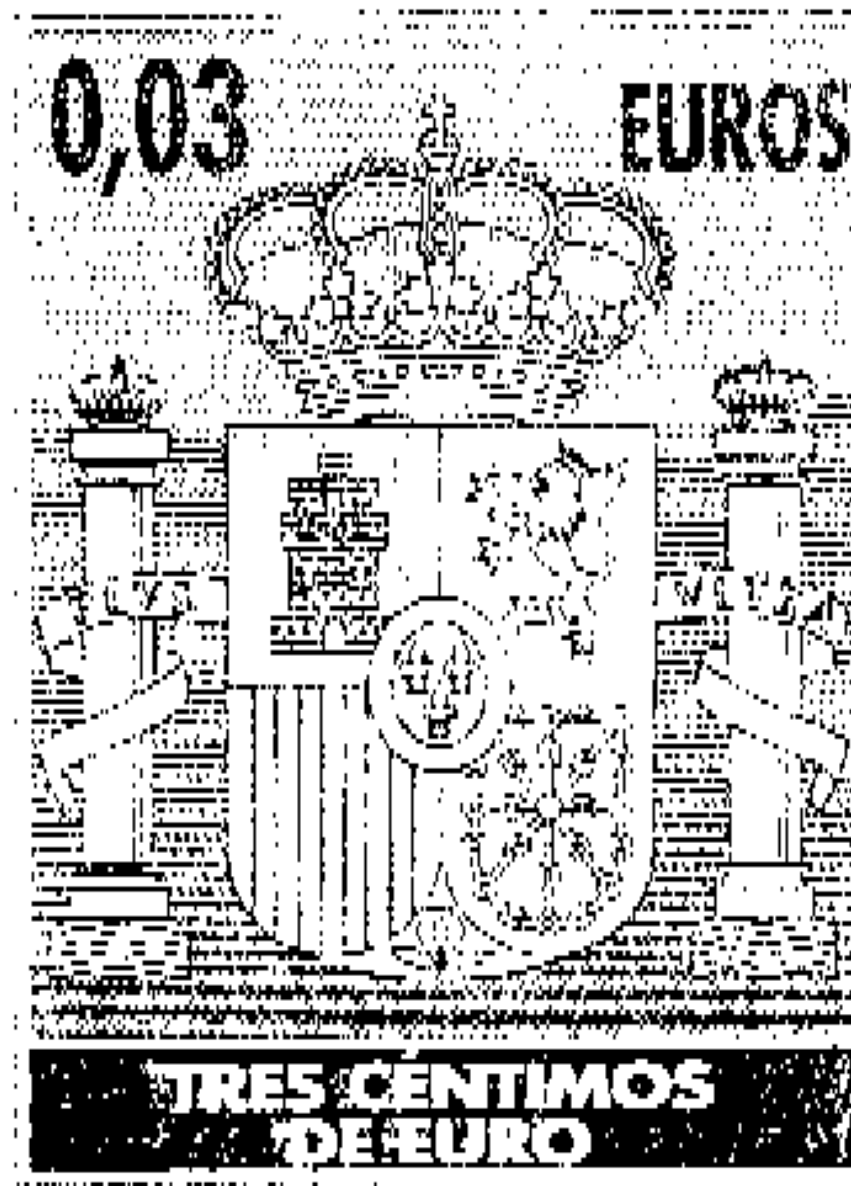
Durante el ejercicio 2006, se han recibido 1.124 reclamaciones, de las cuales han sido resueltas 1.124, 519 han sido resueltas a favor del cliente y 605 a favor de la Entidad.

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2006 ha sido la siguiente:

Tipología de las quejas y reclamaciones	Número	Importe indemnizado
Servicio de cobros y pago	212	30
Otros productos bancarios	205	28
Servicios de inversiones	9	-
Productos de Activo	138	13
Productos de Pasivo	193	38
Seguros y Fondos de pensiones	68	4
Otros	299	-
	1.124	113



CLASE 8.ª



017809106

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte)

Informe de Gestión del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

Volumen de negocio y evolución

A 31 de diciembre de 2006 la cifra de Activos totales ha alcanzado la cifra de 14.570 millones de € con un crecimiento sobre el año anterior del 15,0%.

La inversión crediticia total se ha situado en 12.879 millones de €, lo que ha supuesto un incremento interanual del 15,8%. Dicho crecimiento ha ido acompañado de una mejora significativa de la calidad del riesgo crediticio, consecuencia de la combinación de dos variables claves: la potencia de la red comercial y la nueva política de riesgos.

La cifra de activos dudosos ha descendido hasta los 200,7 millones de €. Despunta, en este aspecto, la variación interanual de los activos dudosos, los cuales han disminuido 91,6 millones de euros, lo que representa una caída del ratio de morosidad de un 40,7%.

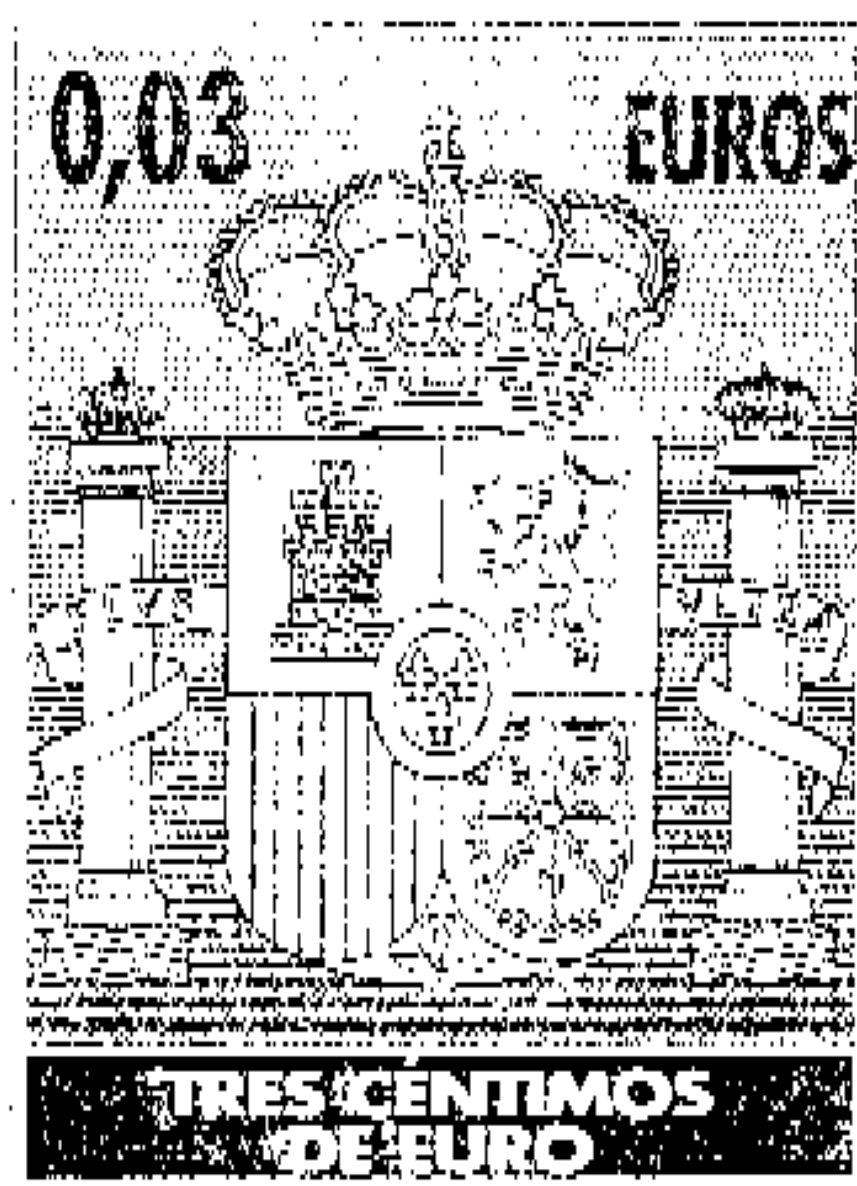
La cobertura del riesgo de crédito ha alcanzado la cifra de 331,7 millones de €, lo que representa una cobertura del 165,3% sobre la cifra de activos dudosos.

El total de pasivos financieros gestionados por El Monte al cierre del ejercicio 2006 ha ascendido a 13.572 millones de €, con un crecimiento del 15,2% respecto a diciembre de 2005. De este total, los depósitos de clientes representan 12.223 millones de €, con un aumento en el año de 1.805 millones de €, con un crecimiento interanual del 17,3%.

En cuanto a los recursos fuera de balance, destacar que éstos han alcanzado la cifra de 1.330 millones de €, dentro de éstos continúan sobresaliendo los fondos de inversión y los seguros de renta vitalicia.

Otras operaciones significativas durante este ejercicio son las emisiones de títulos, entre las que destaca la emisión de una cédula hipotecaria por importe de 50 millones de €, un bono de 200 millones de € suscrito por CECA para su cesión posterior a un fondo de titulización y la emisión de 300 millones de € en deuda internacional a través de la filial El Monte Finance SAU.

En este año 2006, El Monte ha mantenido la calificación de la Agencia Internacional de Calificación Bancaria Fitch IBCA a su deuda a largo, calificación "A-", correspondiente a aquellas entidades financieras que ofrecen una "expectativa de riesgo reducida y una sólida capacidad financiera", y para el corto plazo "F2", lo que supone una "capacidad satisfactoria para hacer frente al pago de sus obligaciones", y unas perspectivas estables. Así mismo, hay que destacar la valoración positiva de la agencia de calificación Fitch en su último informe, en el que se llega a plantear la mejora al alza de los *ratings* concedidos si se mantiene en el futuro la actual política de riesgos junto con los niveles de rentabilidad que ha presentado la Entidad durante el ejercicio.



017809107

CLASE 8.ª

Recursos propios y solvencia

Los Recursos Propios computables consolidados, calculados de acuerdo a las especificaciones de la Circular 5/1993 de Banco de España, con las modificaciones introducidas por la Circular 3/2005 y la Circular 2/2006, se situaron en 1.473 millones de €, con un exceso sobre los Recursos mínimos obligatorios de 589 millones €.

Asimismo, el Coeficiente de Solvencia, considerando los requerimientos de Recursos Propios totales, por todos los tipos de riesgos (es decir riesgo de crédito y contraparte, riesgo de tipo de cambio y posiciones en oro y riesgo de la cartera de negociación), pasa del 11,92% en diciembre 2005 al 13,33% en diciembre 2006.

El TIER 1 se ha situado al cierre del ejercicio 2006 en el 7,3% frente al 6,8% de diciembre del año anterior.

Resultados del ejercicio

El Margen de intermediación ha alcanzado los 351,9 millones de €, con un incremento en el año de 4,1 millones de euros con respecto a diciembre del ejercicio anterior.

Las Comisiones percibidas han ascendido a 95,5 millones de €, con un crecimiento de 8,1 millones de € que ha supuesto un incremento interanual del 9,3%.

Los Resultados por operaciones financieras se ha situado en 19,5 millones de euros, cifra inferior a la del ejercicio anterior en 5,1 millones de €.

Con estas partidas el Margen Ordinario ha alcanzado la cifra de 459,8 millones de €, con un crecimiento del 1,5% con respecto al año 2005.

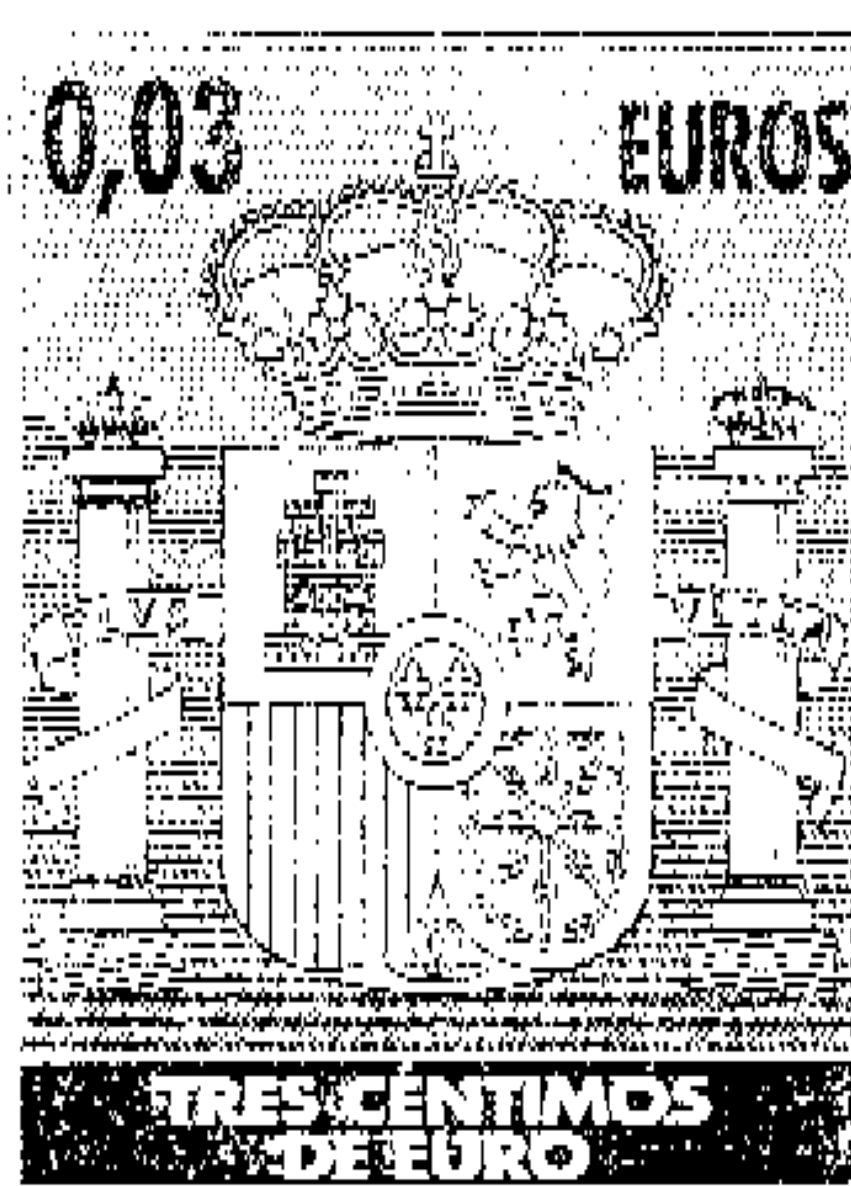
La política de gastos de personal del ejercicio 2006 motivada, en parte, por el Acuerdo Laboral de Fusión (A.L.F.) aprobado por la Entidad como consecuencia de la anunciada fusión entre El Monte y Caja San Fernando, ha implicado un crecimiento de estos gastos en 18,1 millones de €, cifra que representa un 13,7% más que el ejercicio anterior.

Los gastos generales de administración han presentado un crecimiento del 6,7%, alcanzando la cifra de 76,2 millones de € a 31 de diciembre de 2006.

El Monte ha continuado durante el ejercicio 2006 con la política de saneamiento iniciada durante el ejercicio 2005, de esta forma, las pérdidas por deterioro de activos han alcanzado la cifra de 64,0 millones de €.

Destaca en la cuenta de resultados el crecimiento de las Dotaciones a provisiones, debido fundamentalmente a las dotaciones realizadas por importe de 40 millones de € para cubrir el compromiso adquirido con los empleados de El Monte y Caja San Fernando, para acometer un Plan de Prejubilaciones por importe máximo de 55 millones de € entre las dos entidades. De esta forma, y como consecuencia de otras provisiones realizadas, la cifra de Dotaciones a provisiones ha ascendido a 56,5 millones de €, lo que ha supuesto un crecimiento de las dotaciones realizadas durante el año 2006 de 59,7 millones de €.

El beneficio antes de impuestos se ha situado en 100,3 millones de €, con una reducción del 27,7% con respecto al ejercicio anterior. El menor crecimiento se explica por el crecimiento tan elevado de los gastos



017809108

CLASE 8.ª

de personal y el esfuerzo, ya señalado, que se ha realizado en Dotaciones a provisiones y en Pérdidas por deterioros de activos.

Por último, el beneficio neto ha alcanzado la cifra de 95,6 millones de €, con una reducción del 20,7% respecto a la cifra de resultado del año anterior, justificada por lo comentado anteriormente.

Riesgo de Crédito- Adaptación a Basilea II

La calidad del riesgo es uno de los ejes fundamentales de la estrategia de El Monte, por lo que su gestión eficiente se convierte en condición necesaria para la consecución de sus objetivos.

El Monte se ha propuesto alinear su gestión del riesgo a las mejores prácticas del sector, de acuerdo con los principios que inspiran el Acuerdo sobre Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, de junio de 2004 (BIS II).

Uno de los hitos más importantes en este sentido ha sido la confección y posterior aprobación por el Consejo de Administración de la Entidad, de un Plan Director de Adaptación de El Monte a Basilea II. Se trata de un documento que recoge la planificación de trabajos, responsables, áreas implicadas, estimación de recursos y costes y calendarios previstos para cada una de las tareas contempladas.

En esta línea, 2006 ha sido para El Monte un año de avances notables. A lo largo de este año se han ido implantando diferentes modelos de medición del riesgo, que han permitido contar con calificación para un sector mucho más amplio de la inversión crediticia de la Entidad. En concreto, El Monte tiene al cierre del ejercicio los siguientes modelos en funcionamiento:

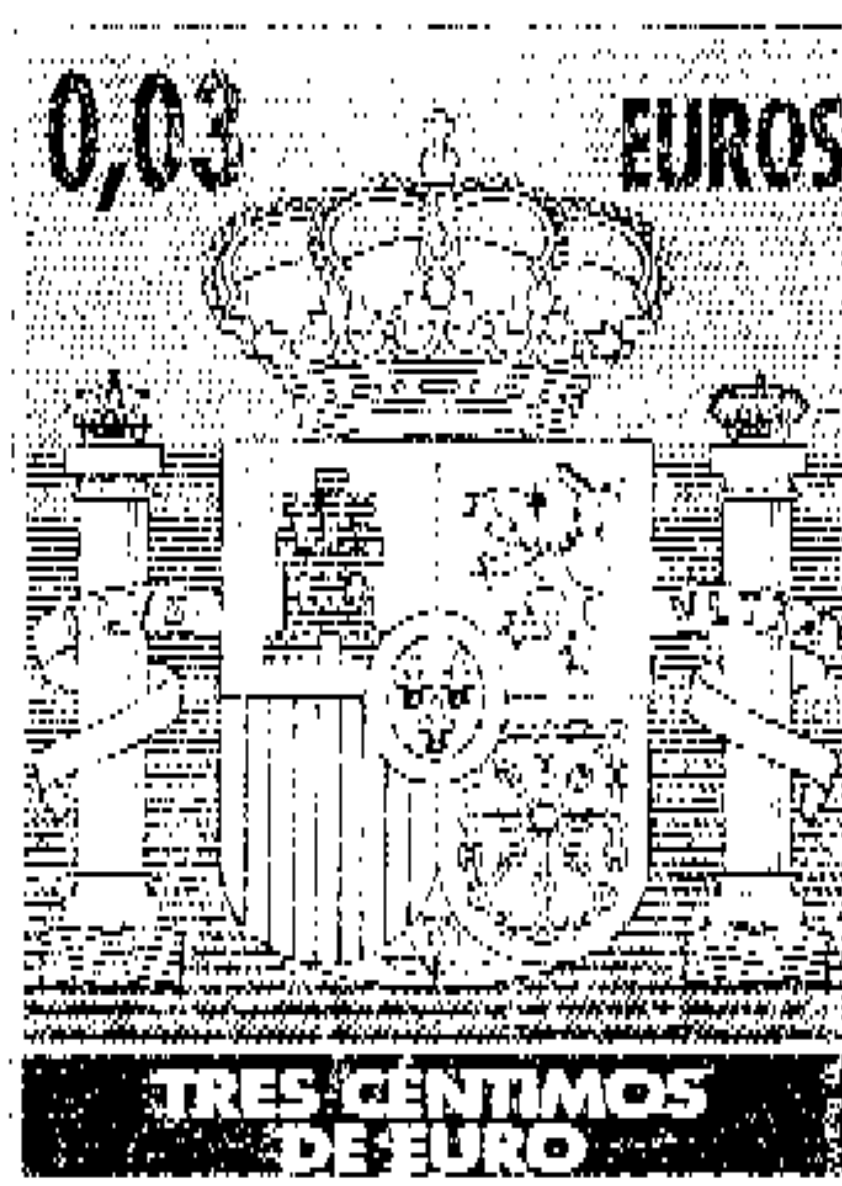
- 2 modelos de Scoring para préstamos al consumo
- 2 modelos de Scoring para préstamos hipotecarios de vivienda
- 9 modelos de Rating para empresas
- 1 modelo de Rating para Corporaciones Locales
- 4 modelos de Rating para promociones inmobiliarias de vivienda

A los que hay que añadir:

- 2 modelos de Scoring de pequeños negocios (Autónomos y Pymes) decepcionados y en proceso de implantación a final de año.
- 2 modelos de tarjetas de crédito, pendientes de implantar.
- 5 modelos de scoring proactivos, que al cierre del ejercicio se encuentran al final de su fase de desarrollo.

A excepción del Rating para Corporaciones Locales, las herramientas se han integrado en las aplicaciones informáticas de usuario, por lo que están disponibles desde toda la red. Esto nos ha permitido aplicar medición objetiva del riesgo a buena parte de la cartera. Concretamente, con estas herramientas se han calificado durante 2006:

- 23.227 préstamos de consumo, por un total de 267,7 millones de Euros
- 10.080 préstamos hipotecarios a particulares, por un total de 1.162,7 millones de Euros
- 11.305 empresas con Rating calculado



017809109

CLASE 8.ª

En particular, la implantación de los modelos de Rating de empresas en abril de 2006 en toda la red ha supuesto la obligatoriedad de calcularlo para todas las empresas intervinientes en una operación de activo, si bien las calificaciones obtenidas tienen, por el momento, carácter orientativo.

Desde la unidad de Modelos de Riesgo de Crédito se gestiona el seguimiento y mantenimiento de estos modelos.

El otro gran reto del año 2006 ha sido el diseño e implantación del Modelo de Información de Riesgos (M.I.R.), que continúa un proyecto inicialmente impulsado por CECA con carácter sectorial, pero al que necesariamente había que añadir la personalización e individualización que permitiera su implantación en la Entidad. El M.I.R. permite por un lado disponer de toda la información sobre riesgos necesaria para construir un Mapa de Riesgos (ya en funcionamiento a final de año), un Cuadro de Mando de Riesgos en sus dos versiones (alta dirección y operativo), así como dar respuesta a todos los requerimientos de Basilea II.

Destacan los trabajos necesarios para el cálculo de la cifra de capital regulatorio utilizando la nueva metodología estándar definida en Basilea II. Estos trabajos se han concluido por lo que El Monte está ya preparado, a la espera de la publicación de la circular correspondiente por parte del Banco de España, para calcular su cifra de Capital BIS II.

Área comercial

A finales del 2006, la red comercial de El Monte ascendía a 404 sucursales, habiéndose puesto en servicio 4 nuevas oficinas durante este año.

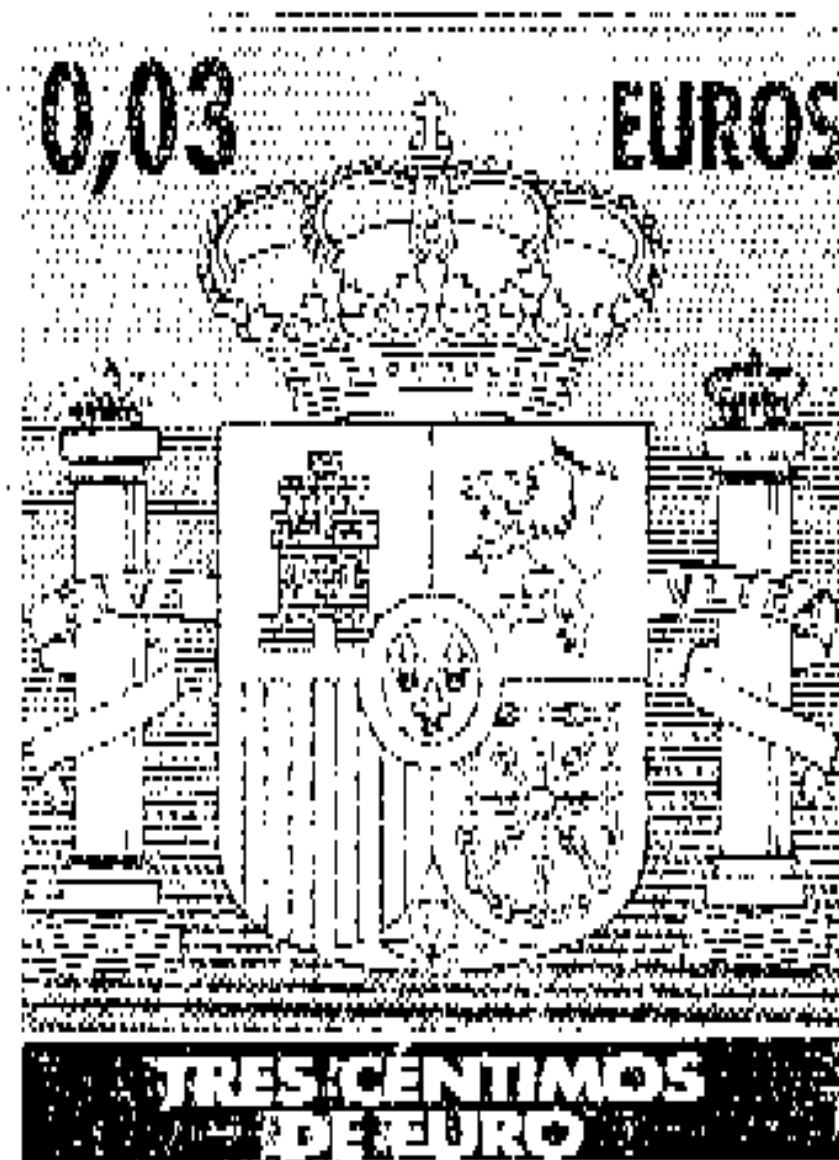
El Monte tiene presencia actualmente en 5 Comunidades Autónomas y 18 provincias.

Como complemento de la red comercial, El Monte tiene 564 cajeros automáticos en servicio, y un total de 593.995 tarjetas, entre tarjetas de crédito, débito y prepagadas.

Además, los nuevos canales de distribución han consolidado su implantación entre nuestros clientes, como demuestra el importante crecimiento experimentado por la Banca Electrónica Montevía.

Por otra parte, durante el ejercicio 2006 se ha consolidado el servicio de Banca Personal, integrado en la Unidad de Gestión de Patrimonios, lo que ha contribuido enormemente a alcanzar los magníficos resultados de la Caja en la comercialización de Fondos de Inversión. El Servicio de Banca Personal de El Monte cuenta con un equipo de 43 gestores cualificados y especializados en selección de inversiones y optimización fiscal que atiende de forma individualizada a cada cliente, estudia sus ahorros y su estructura patrimonial y le proporciona una oferta adecuada a sus expectativas, proponiendo y planificando la estrategia de inversión, tanto financiera como fiscal, y los productos que mejor se adaptan a sus necesidades. En el servicio de Gestión de Patrimonios hay 5 gestores especializados. A final de año, el volumen de negocio gestionado por Banca Personal y Gestión de Patrimonios ascendía a 938 millones de €, importe que representa un incremento del 33% sobre la cifra de diciembre de 2005.

Durante este año se ha realizado un esfuerzo por incrementar la vinculación por clientes, llegando el ratio de contrato por cliente al 2,82 frente al 2,11 alcanzado al cierre del ejercicio anterior.



017809110

CLASE 8.ª

Otro apartado que ha tenido una evolución muy positiva para la Entidad ha sido la comercialización de Seguros de vida y generales, llegándose a un total de 333.298 pólizas con un incremento en este año del 3,45%, con 11.104 pólizas más.

Recursos humanos

En materia de creación de empleo, destaca un crecimiento neto durante el ejercicio 2006 de 80 empleados, lo que ha situado a 31 de diciembre de 2006 la cifra de empleados en 2.458 fijos y 119 entre eventuales e interinos.

Durante el ejercicio 2006 se ha negociado y firmado con los representantes de los trabajadores el Acuerdo Laboral de Fusión, destacando del mismo los siguientes aspectos:

- Garantía de empleo en el proceso de fusión.
- Homologación salarial de todos los empleados fijos a 31 de diciembre de 2006.
- Liquidación de la paga de beneficios 2006 y 1/2 paga de Julio 2007 en la nómina de 23 de enero de 2007.
- Mejora en las condiciones sociales en materia de préstamos para empleados.
- Aportación extraordinaria al Plan de Pensiones de los empleados.
- Mejoras en materia de conciliación de la vida laboral, personal y familiar.
- Nuevo modelo de clasificación de Servicios Centrales y Oficinas
- Nuevo modelo de incentivos en Servicios centrales y Oficinas.

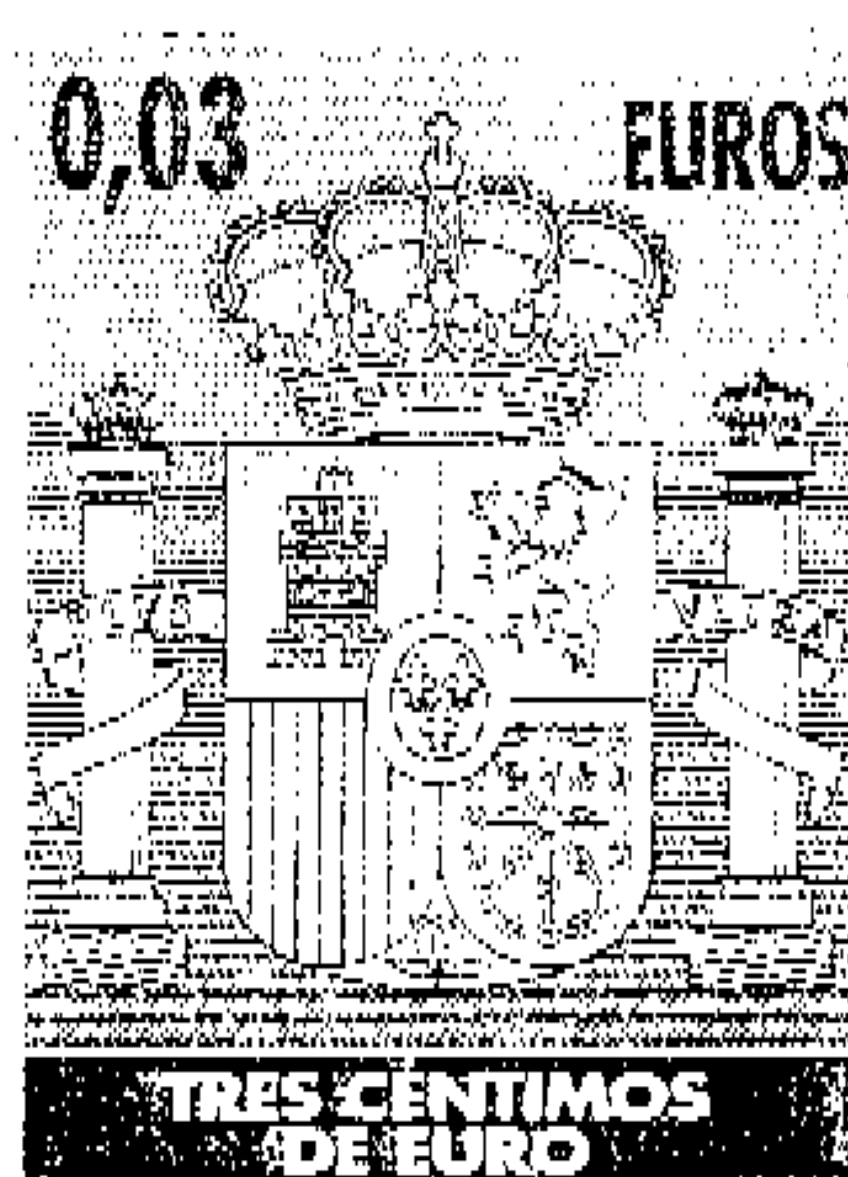
Así mismo, con fecha 29 de diciembre se ha aprobó y firmó un Plan de Prejubilaciones entre la Entidad y los representantes de los trabajadores, dicho Plan será ofertado a los trabajadores que cumplan entre 56 y 59 años en el transcurso del año 2007 de la nueva Entidad fruto de la fusión. Los principios que rigen el Plan de Prejubilaciones son los de voluntariedad y universalidad hasta el agotamiento de los recursos destinados, un máximo de 55 millones de €, de los cuales El Monte ha dotado 40 millones de €, y el resto han sido dotados por Caja San Fernando.

Por último, en materia de Recursos Humanos, destacar que El Monte ha continuado con el Plan de acción en materia de inserción laboral de discapacitados, en virtud del cual la Entidad se ha comprometido a superar hasta el 3 por ciento el mínimo legal exigido para la contratación de personas con discapacidad.

Otros temas

El Monte continúa realizando un gran esfuerzo para que su oferta de información y servicios electrónicos sea accesible a los colectivos de discapacitados visuales, auditivos e intelectuales. Actualmente se están desarrollando varias líneas de trabajo que ya han llevado a El Monte a convertirse en la entidad financiera pionera en facilitar a las personas ciegas el acceso a sus servicios de Banca Electrónica.

Adicionalmente, El Monte está trabajando en difundir un modelo de gestión socialmente responsable a través de la Norma SA 8000:2001, que establece un sistema de gestión basada en la ISO 9000. Con esta Norma, de muy reciente elaboración, El Monte está trabajando desde finales de 2005 para realizar una homologación de sus proveedores y para garantizar el cumplimiento de determinadas cuestiones relacionados con la RSC, basándose en criterios dictados por el Pacto Mundial.



017809111

CLASE 8.ª

Plan de actuación 2007

Durante el ejercicio 2007 nacerá la nueva entidad financiera Cajasol, fruto de la fusión de El Monte y de Caja San Fernando, por lo que las líneas de actuación estarán básicamente centradas en llevar a cabo el proceso de fusión de forma óptima, y con el objetivo estratégico de tratar de evitar que se le ocasionen molestias a los clientes de ambas entidades.

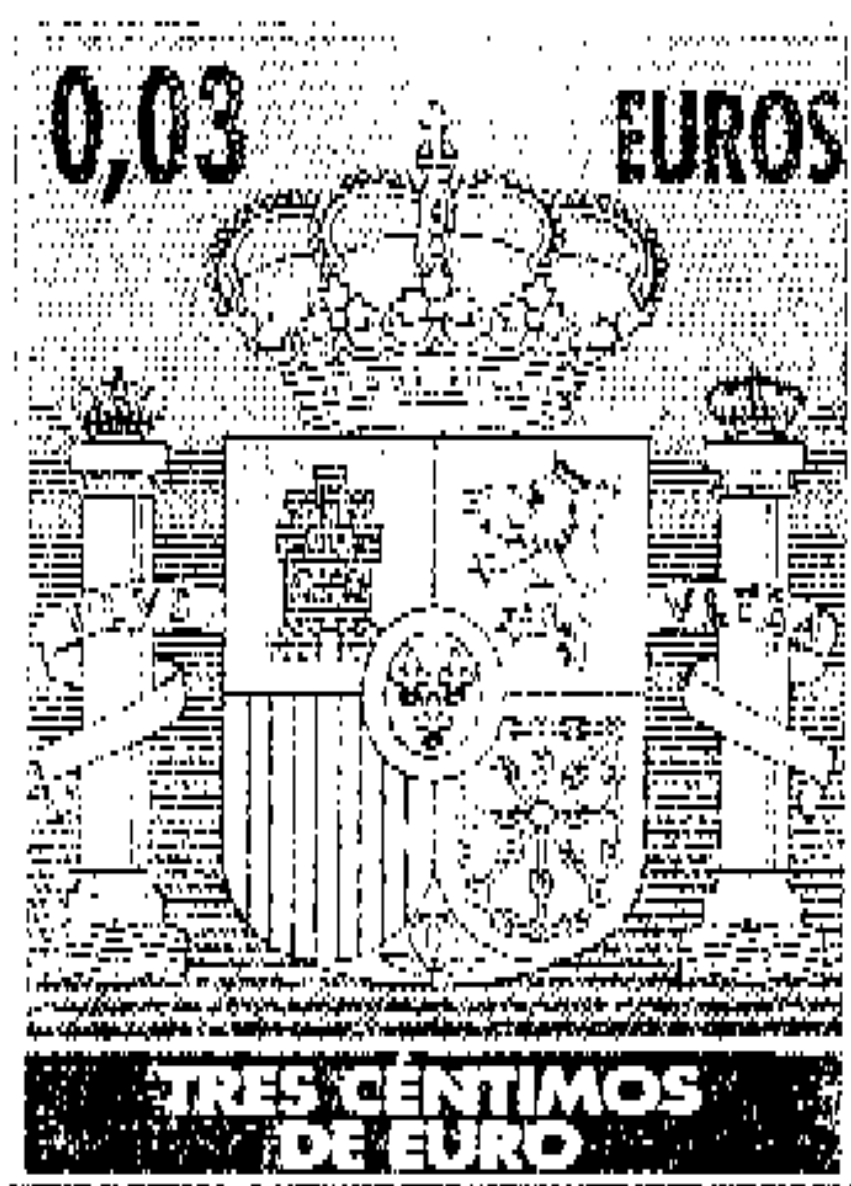
En consecuencia, las líneas de actuación para el próximo ejercicio se resumen en:

- Culminación del proceso de fusión acometido entre El Monte y Caja San Fernando, con todo lo que se deriva del mismo: puesta en marcha del Plan de Prejubilaciones de empleados, cambio de imagen de las sucursales y cajeros electrónicos, campañas publicitarias para el lanzamiento de la nueva marca, etc.
- Continuar en la línea de reducción del perfil de riesgo de la Entidad y, como consecuencia de ello, mejorar los niveles de morosidad.
- Continuar con el Plan de Expansión en el que nos encontramos inmersos y poner en marcha el Plan de Expansión de Cajasol.
- Mantener la política comercial de orientación hacia el cliente, mejorando las capacidades de gestión y comercialización, para poder proporcionar a nuestros clientes una oferta de productos y servicios de alta calidad, y de esta forma, continuar incrementando los niveles de vinculación de los clientes.
- Continuar con la descarga operativa de oficinas y potenciar, en mayor medida, las herramientas de gestión comercial.

Sin duda, el próximo ejercicio 2007 va a ser un año de retos y dificultades a superar, un año en el que la nueva Entidad que nace, Cajasol, se consolidará demostrando, que es capaz de superarse día a día, dirigiendo sus esfuerzos a la mejora continua del servicio, creando canales alternativos de gestión comercial, implantando nuevas tecnologías y desarrollando nuevos productos, porque para Cajasol, al igual que para El Monte, *"el cliente es su principal objetivo"*.



CLASE 8.^a

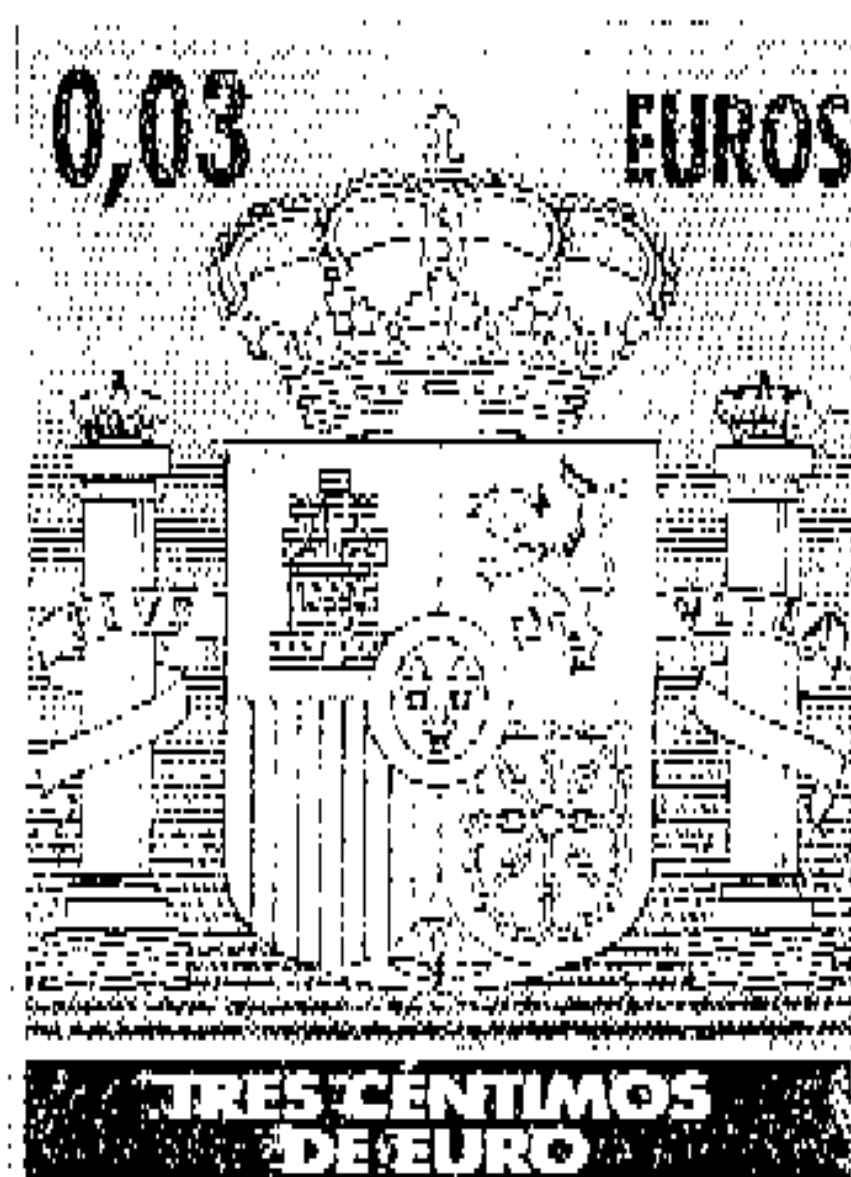


017809112

ANEXO I

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Entidad	Domicilio	% Participación		Miles de euros	
		Directa	Indirecta	Valor Contable	
				Coste	Deterioro
GRUPO:					
EL MONTE INTERNATIONAL CAPITAL LIMITED	George Town, P.O. BOX 309 ISLAS CAYMAN	#####	0,00%	61,00	(61)
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE LIMITED	George Town, P.O. BOX 309 ISLAS CAYMAN	#####	0,00%	1,00	(1)
EL MONTE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.	CiZaragoza, nº 52 41001-SEVILLA	#####	0,00%	60,00	(60)
EL MONTE FINANCE, S.A.	Plaza De La Independencia, 9. Entresuelo Dcha.28001 MADRID	#####	0,00%	60,00	(60)
GRUPO EMPRESARIAL EL MONTE S.A.U.	CiZaragoza, nº 52 41001-SEVILLA	#####	0,00%	535.970,00	-
GUADALCORTCHOS, S.A.	CiZaragoza, nº 52 41001-SEVILLA	0,002%	#####	0,00	-
TUBESPA, S.A.	Poligono Punto Verde, s/n. 21660-MINAS DE RIOTINTO-HUELVA	98,35%	1,32%	3.572,00	(3.572)
TOTAL GRUPO				539.724	(3.754)
ASOCIADAS:					
GESTIÓN DE AGUAS DE ALCOLEA, S.A.	Avda. Martín Alonso Pinzón Nº 11. 21001 HUELVA	49,00%	0,00%	29,00	-29
GESTIÓN DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	CL. José de la Cámara, 5, 3º. 41018-SEVILLA	20,00%	1,49%	7,00	-
PARQUE ISLA MÁGICA S.A.	Isla de la Carluja Pabellón de España 41092-SEVILLA	35,63%	0,00%	9.436,00	(9.436)
SOGITUR, S.A.	Plaza de las Tendillas, 5, 3º 14001-CORDOBA	22,00%	0,00%	110,00	-
TOTAL ASOCIADAS				9.582,00	(9.465)

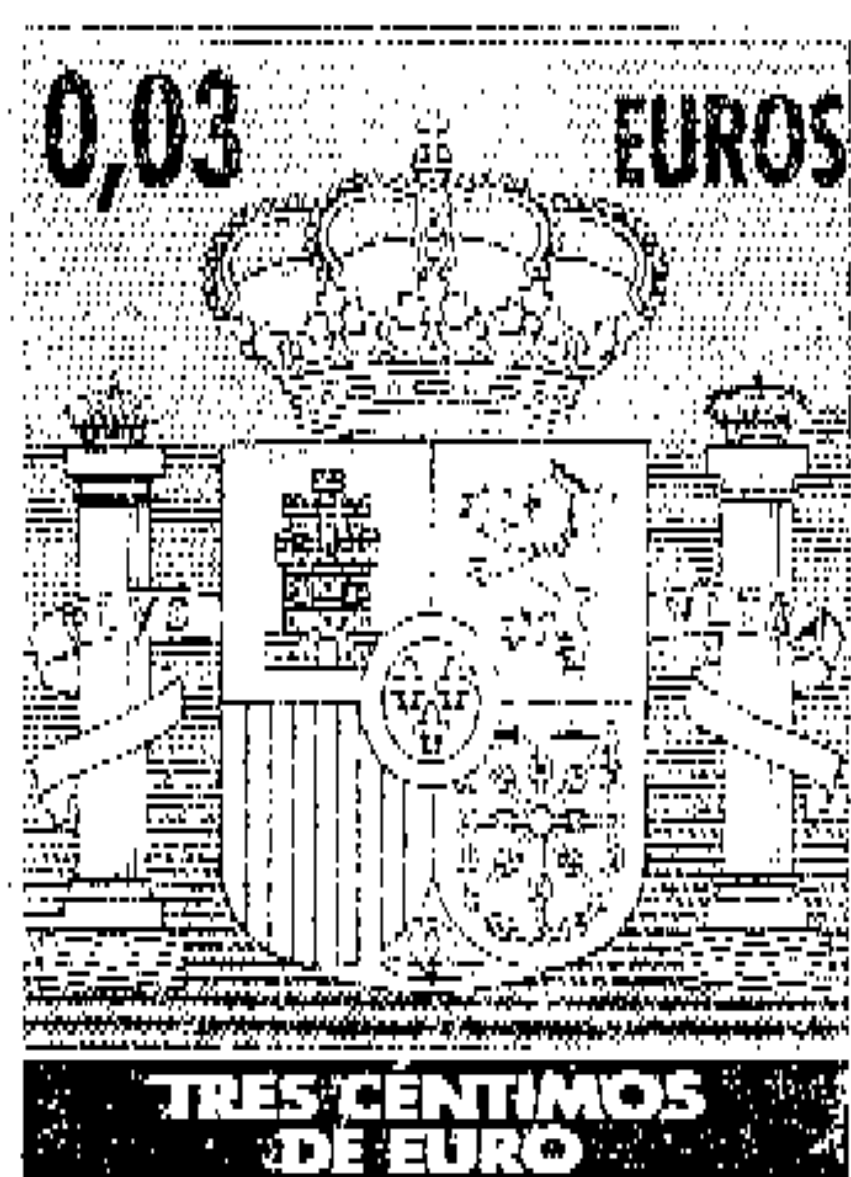


017809113

CLASE 8.ª

ANEXO II**RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE LE ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995
DE BANCO DE ESPAÑA**

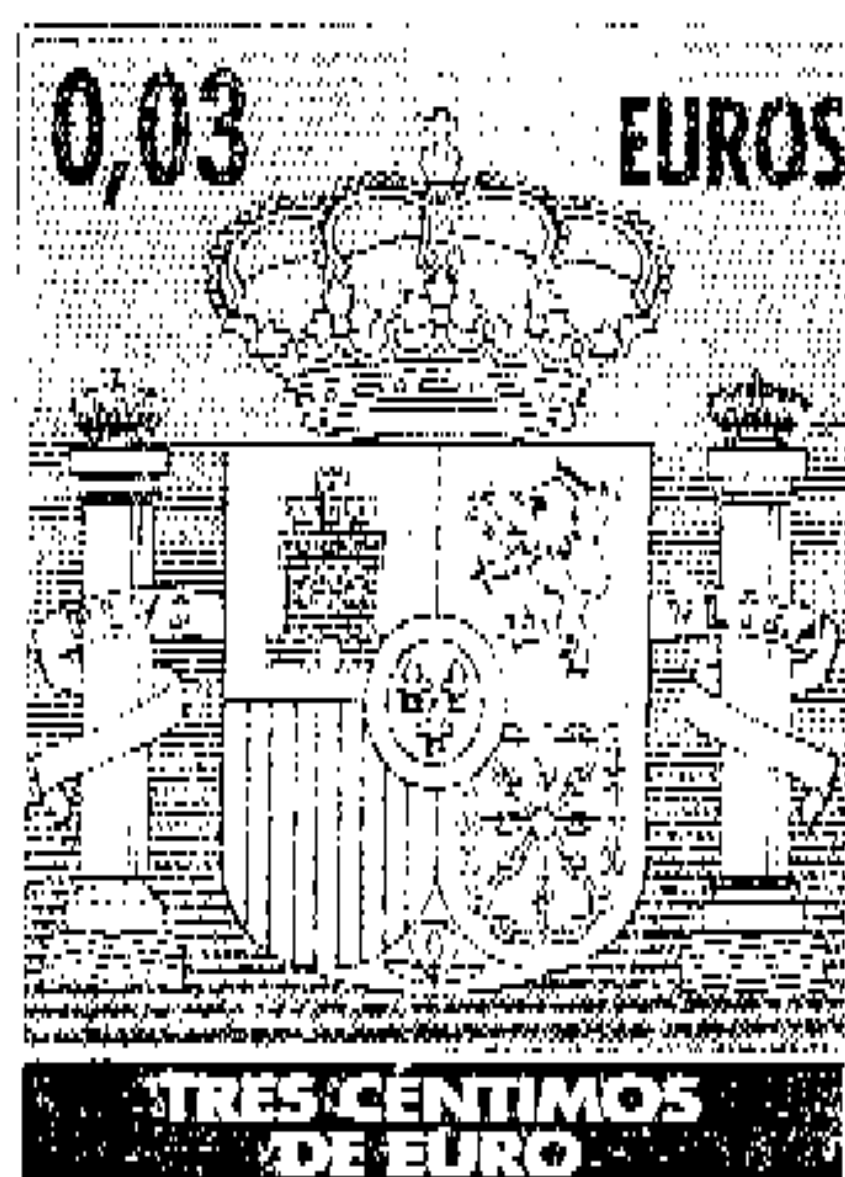
Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Aidetec S.C.A.	Almonte	Huelva
Alonso y Fernández S.L.	Andújar	Jaén
Amuña Rentagest S.L.	Noguerones	Jaén
Ana Isabel Abad Asanza	Jimena	Jaén
Ana Mª Camas Pérez	La Victoria	Córdoba
Andrés Peláez González	Algeciras	Cádiz
Antares & Cuesta S.L.	El Arrecife (La Carlota)	Córdoba
Antonia Delgado Garrucho	San José del Valle	Cádiz
Antonio Boza García	Zahinos	Badajoz
Antonio Ponce Domínguez	Puebla de Guzmán	Huelva
Antonio Tejero Rey	Céspedes	Córdoba
Aranda Pineda Ingenieros Técnicos Agrícola	Constantina	Sevilla
Arturo Sánchez Fernández	Peñaflor	Sevilla
Asesoría Alemany S.L.	Barcelona	Barcelona
Asesoría Carlos III S.C.	La Carlota	Córdoba
Asesoría Cifuentes S.L.	Peñarroya - Pueblonuevo	Córdoba
Asesoría Rivero Albalade S.L.	Piedrabuena	Ciudad Real
Asesoría y Servicios S.L.	Algeciras	Cádiz
Asesoría Zamora Mediador de Seguros	Zafarraya	Granada
Asinsal S.L.	Salteras	Sevilla
Asociación Empresarios Ribera Baja Genil	Huétor Tájar	Granada
Aurora Jurado Romeo	El Coronil	Sevilla
Aurora Muñoz Pérez	Villanueva del Duque	Córdoba
Avalont y Asociados S.L.	Antequera	Málaga
Bartolomé Navarro Félix	Villa del Río	Córdoba
Bulnes Gestión S.L.	Campo de Criptana	Ciudad Real
Carlos Cordero Martín Javato	Don Benito	Badajoz



017809114

CLASE 8.ª

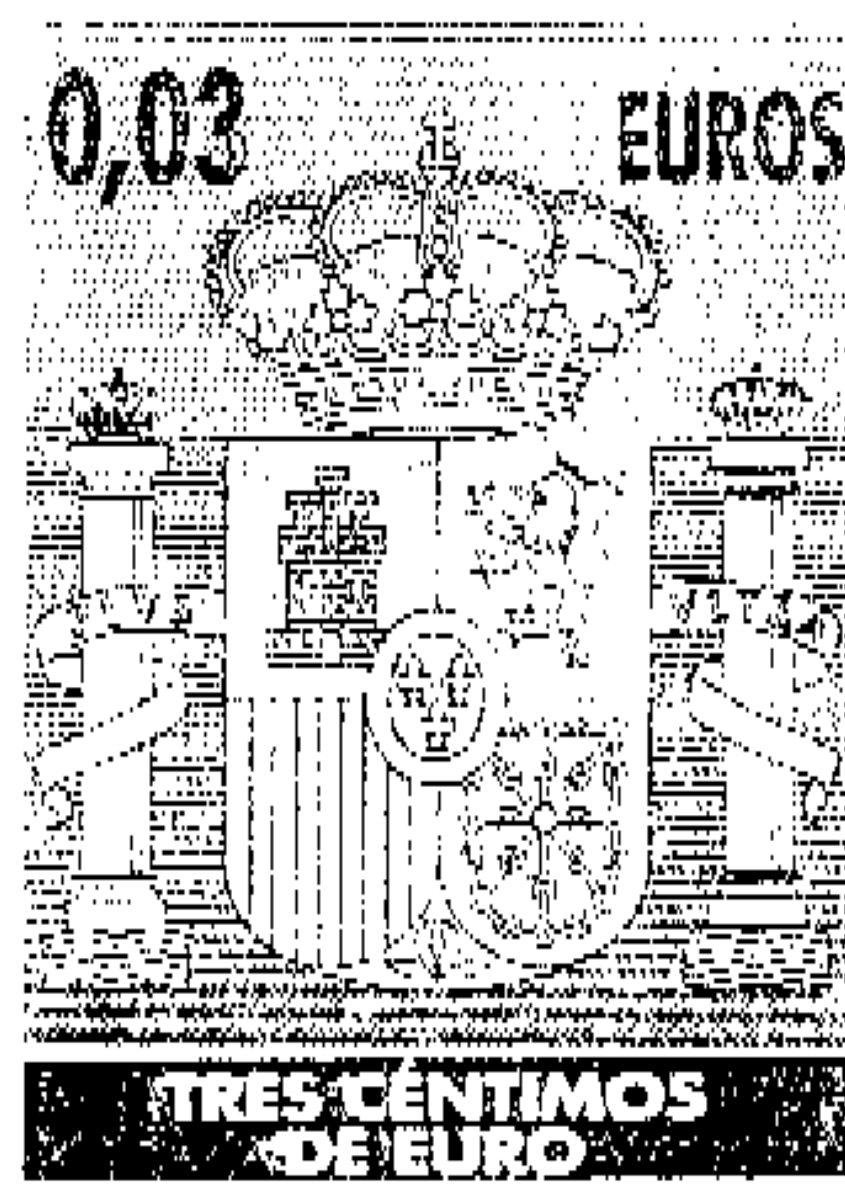
Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Castellar Asesores S.L.	Castellar de Santiago	Ciudad Real
Comproagri S.L.	Puente Genil	Córdoba
Consulting Emp. Vilomara Associats S.L.	Sant Sadurni d'Anoia	Cataluña
Consulting Raima	Palos de la Frontera	Huelva
Cooperativa Campo de Tejada	Escacena Campo	Huelva
Cooperativa La Unión	Montilla	Córdoba
Cooperativa Olivarrera de Lucena S.C.A.	Lucena	Córdoba
Cooperativa Vitivinícola San Acacio	Montemayor	Córdoba
Cristina García Piernas	Herrera	Córdoba
David Pérez Hormigo	Lebrija	Sevilla
Díaz Jiménez Asesores S.C.	Sevilla	Sevilla
Diego López Carrero	Martín de Jara	Sevilla
Diego Mª Herrezuelos Palacios	Marbella	Málaga
Diego Torres Pineda	Navalvillar de Pela	Badajoz
Distribuciones y Ventas Fernández Rangel S.L.	El Ronquillo	Huelva
Domingo Moreno Muñoz	Alcaracejos	Córdoba
DT Proyectos XXI S.L.	Talavera de la Reina	Toledo
Eduardo Casquete de Prado	Segura de León	Badajoz
Enrique Alarcón Jiménez	Málaga	Málaga
Enrique Antonio Gálvez Lobato	Sanlúcar de Barrameda	Cádiz
Esther González Galán	Trigueros	Huelva
Eva María Pérez Expósito	Pegalajar	Jaén
Evandria Asesores S.L.	Talavera la Real	Badajoz
Fabiola Castellano Vázquez	Sevilla	Sevilla
Florentino García y Asociados S.L.	Argamasilla de Alba	Ciudad Real
Francisco Altarejos Vilar	Mogón	Jaén
Francisco González Carmona	Arjonilla	Jaén
Francisco Javier Barrena Carballo	Puebla de Sancho Pérez	Badajoz
Francisco Javier Domínguez Cornejo	El Garrobo	Sevilla
Francisco Javier Toro Díaz	Fuengirola	Málaga
Francisco José Armenteros Moral	Torredelcampo	Jaén
Francisco José Leal Salido	Albaladejo	Ciudad Real



017809115

CLASE 8.ª

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Francisco Manuel García González	Bollullos del Condado	Huelva
Francisco Silva González	Málaga	Málaga
Gabinete Asesur S.L.	Málaga	Málaga
Gabinete Técnico Integral S.L.	Esplugues de Llobregat	Barcelona
Geas Proyectos 2005 S.L.	Coria	Cáceres
Gefiscal Jerez S.L.	Jerez de los Caballeros	Badajoz
Gestión Emp. Griñán Castellanos S.L.	Villahermosa	Ciudad Real
GIG Guadalhorce S.L.	Cártama Estación	Málaga
Gloria Patricia Rodríguez Burgos	Santa Fe	Granada
Gómez y Sánchez Molero S.L.	Bolaños de Calatrava	Ciudad Real
Gregorio Delgado Guisado	Cañada de Rabadán	Córdoba
GVJ Consultores y Asesores Jurídico Económico	Mora	Toledo
Ildefonso Martínez Lérica	Jabalquinto	Jaén
Inmaculada León Postigo	El Villar	Córdoba
Inmocaraboo S.L.	Santa Cruz del Retamar	Toledo
Instituto de Gestión Gordios	Guillena	Sevilla
Javier Muñoz Calderón	Fregenal Sierra	Badajoz- Huelva
Jesús Rafael Serrano López	Alcubillas	Ciudad Real
Jesús Rodríguez Díaz de las Heras	Herencia	Ciudad Real
JF Bonifacio Servicios Integrales SL	Valencia de Alcántara	Extremadura
JL & P Asesores C.B.	Algeciras	Cádiz
Jonathan Pérez Iglesias	Gilbalbin (Jerez de la Fra)	Cádiz
José Andrés Cejas Gálvez	Isla Redonda (Écija)	Sevilla
José Antonio Castillo Pajuelo	Campanario	Badajoz
José Daniel García Escudero	Pizarra	Málaga
José Félix Garzón Ruiz	El Trobal - Los Palacios	Sevilla
José Javier Arana Pulido.	Trebujena	Cádiz
José Javier Lozano Arellano	El Repilado	Huelva
José Mª Moreno Pérez	Linares	Jaén
José Mª Rojas López	La Rambla	Córdoba
José Manuel Cruz Muñiz	Fuenteheridos	Huelva
Juan Muñoz Jiménez	Fernan Núñez	Córdoba



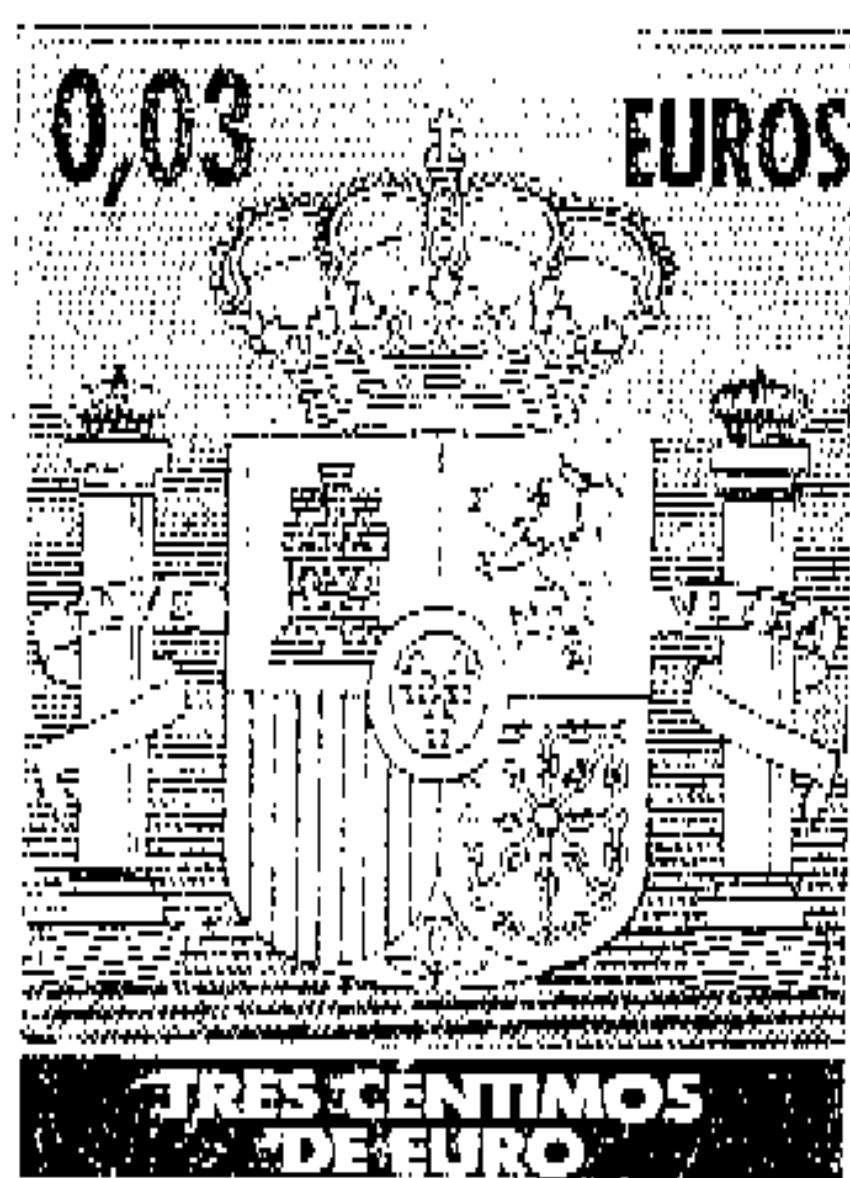
017809116

CLASE 8.ª

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Logama S.C.A.	Valencina	Sevilla
Luis Daniel Romero García	Berrocal	Huelva
Luis Donaire Molano	Santa Amalia	Badajoz
Luis Pérez Molero	Villanueva de los Infantes	Ciudad Real
Luis Ramón Alcalá Pérez Regadera	Baños de la Encina	Jaén
M & V Agentes financieros S.C.	Alcalá del Río	Sevilla
Mª Antonia Salido Millán	Priego de Córdoba	Córdoba
Mª Aranzazu Crespo Cano	Molina de Aragón	Guadalajara
Mª Carmen Ulgar Gutiérrez	Castilleja de Guzmán	Sevilla
Mª del Rosario Ceballos Caro	Almodóvar del Río	Córdoba
Mª Juliana Gómez Páez	Pedraera	Sevilla
Mª Rosario Pulido González	Montehermoso	Cáceres
Mª Valle Muñoz Garrido	Las Pajanosas	Sevilla
Manchega de Mediación S.L.	Villarrubia de los Ojos	Ciudad Real
Manuel Jesús Luque Martín	La Línea de la Concepción	Cádiz
Marmaria Ahorro e Inversión S.L.	Membrilla	Ciudad Real
Mercedes González Postigo	Torre del Mar	Málaga
Montserrat Chinchilla García	Maribañez - Los Palacios	Sevilla
Multiempresas Ciudad Real S.L.	Moral de Calatrava	Ciudad Real
Ofideco S.L.	Villanueva del Trabuco	Málaga
Oleocampo S.C.A.	Torredelcampo	Jaén
Paula Triviño Pozo	Palomares del Río	Sevilla
Pilar Díaz Roldán	Espartinas	Sevilla
Rafael Gómez Casaus	Los Rosales	Sevilla
Reyes Rodríguez Naranjo	El Campillo - La Luisiana	Sevilla
Rocío Rodelgo Orellana	Almería	Almería
Rosario Peláez Rodríguez	Villanueva de la Fuente	Ciudad Real
Salvador Gutiérrez Moyano	Cuevas de San Marcos	Córdoba
Samuel Félix Puñal De Roa	Toledo	Toledo
Segitemp S.L.	Burguillos Cerro	Badajoz
Serfinseg S.L.	Hornachuelos	Córdoba
Sonia Majuelos Albala	Algallarín	Córdoba



CLASE 8.ª

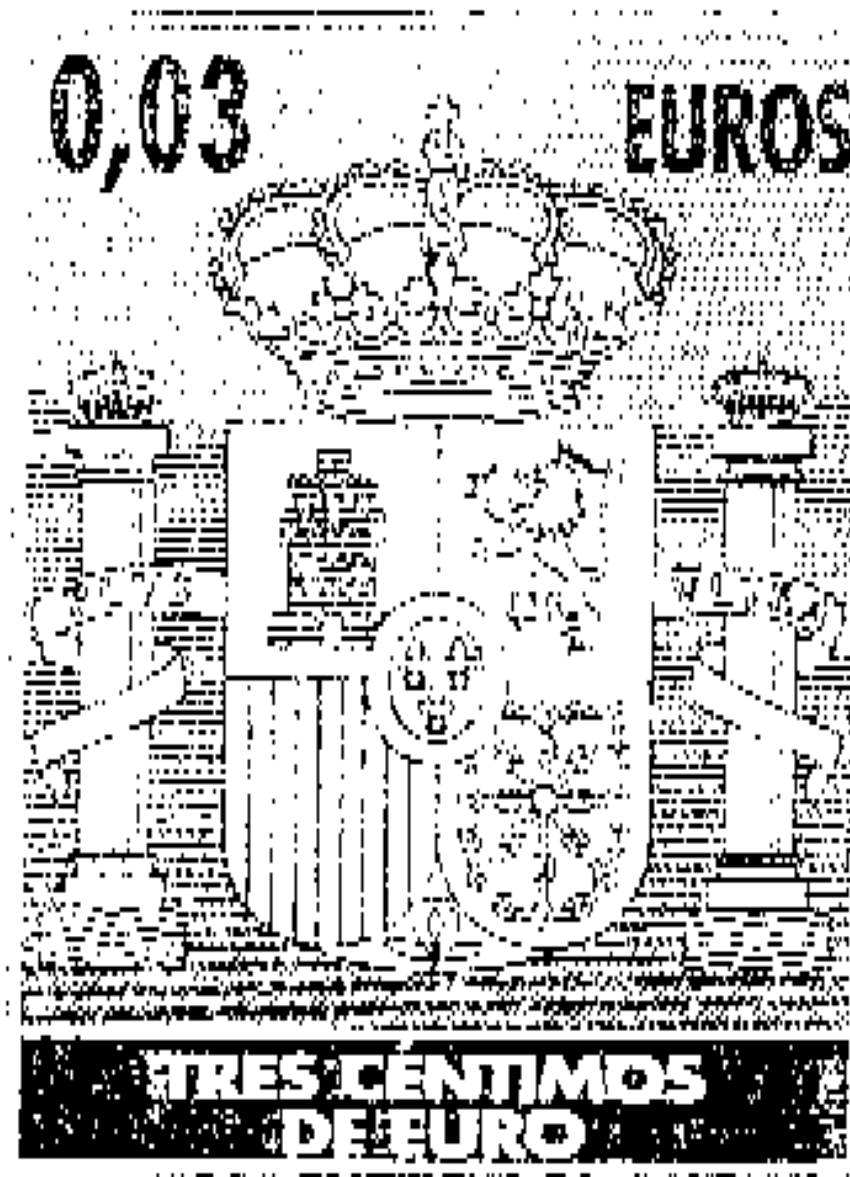


017809117

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Tarin Assessors S.L.	Manresa	Barcelona
Valdeahorro e Inversión S.L.	Valdepeñas	Ciudad Real
Vicente Padilla Amaya	Arroyo de la Luz	Cáceres
Vicente Padilla Amaya	Malpartida de Cáceres	Cáceres
Villores Intermediarios S.L.	Albacete	Albacete



CLASE 8.ª



017809118

ANEXO II

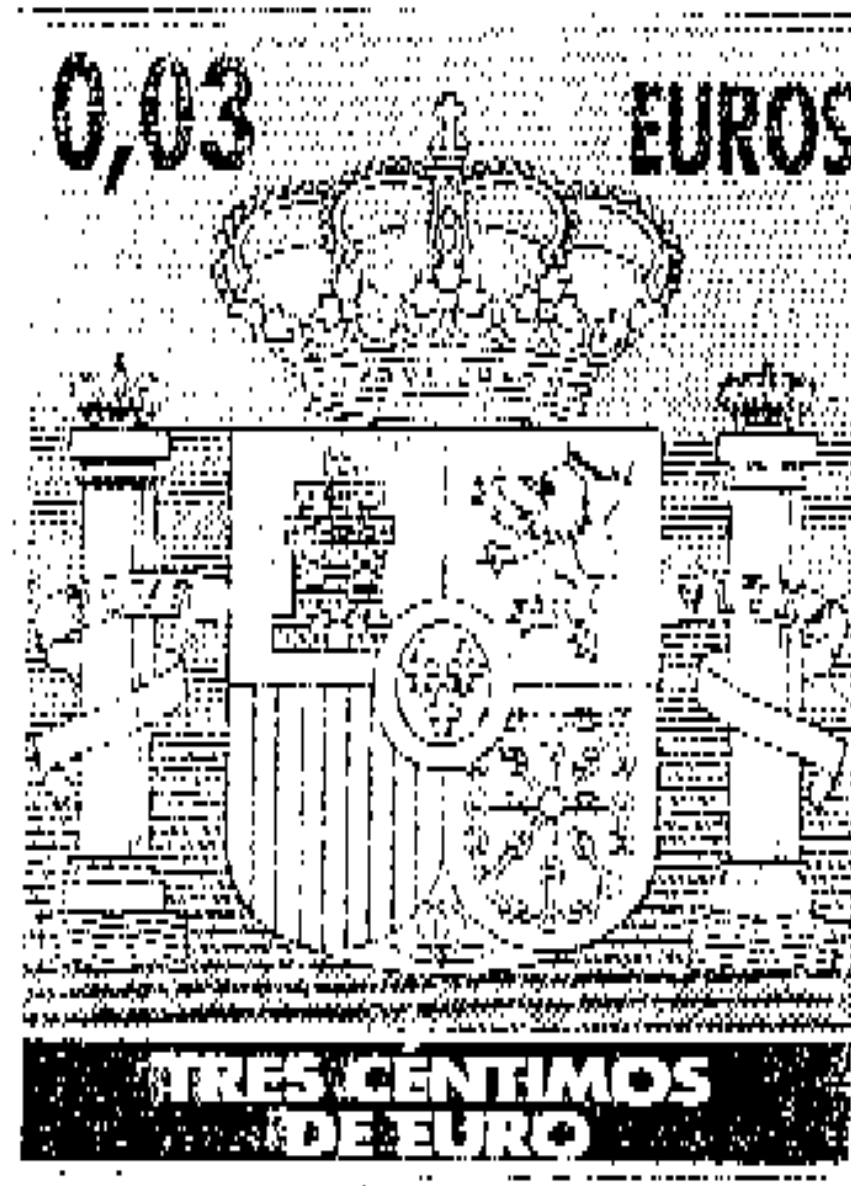
Página 1 de 2

DETALLE SOCIEDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (*)

Entidad	Domicilio	% Participación		Patrimonio Neto (**)
		Directa	Indirecta	
GRUPO:				
AL ANDALUS FOREIGN INVESTMENTS, S.L	CL / ZARAGOZA 52 - 41001 SEVILLA	0,000	100,00	710
AL ANDALUS SECTOR INMOBILIARIO, S.A.	CL / ZARAGOZA 52 - 41001 SEVILLA	0,000	100,00	104.261
ARTE, INFORMACION Y GESTION, S.A.	CL / ZARAGOZA 52 - 41001 SEVILLA	0,000	70,00	2
CAYGES MEDIOS AUXILIARES, S.L.	CL / VIRGEN DE REGLA 19 - 41011 SEVILLA	0,000	100,00	282
CAYWASA E.L. SENDERO, S.A.	CR / PRADO DE LA TORRE S.N - 41110 BOLLULLOS DE LA MITACION	0,000	70,00	512
CENTRAL APOYO Y MEDIOS AUXILIARES, S.A.	CR / PRADO DE LA TORRE S.N MODULO 2 - 41110 BOLLULLOS DE LA MITACION	0,000	70,00	2.138
CESTAINMOB, S.L.	AV / REPUBLICA ARGENTINA 21 3ª PLANTA MODULO B - 41011 SEVILLA	0,000	100,00	3.854
EL MONTE FINANCE, S.A.	PZ / PLAZA DE LA INDEPENDENCIA 9, ENTRESUELO OCHA - 28001 MADRID	100,000	0,00	4
EL MONTE INTERNATIONAL CAPITAL LIMITED	P.O. BOX 308 - GEORGE TOWN - ISLAS CAYMAN	100,000	0,00	82
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE BV	STRAWINSKYLAAN 3105 7ª ETAGE - AMSTERDAM	100,000	0,00	24
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE LIMITED	P.O. BOX 309 - GEORGE TOWN - ISLAS CAYMAN	100,000	0,00	77
EL MONTE PARTICIPACIONES PREFERENTES	CL / ZARAGOZA NUM 52 - 41001 SEVILLA	100,000	0,00	22
ESCUOLA SUPERIOR DE HOSTELERIA DE SEVILLA, S.A.	PZ / MOLVEDRO OBRA, 4 - 41001 SEVILLA	0,000	63,00	1.745
GESTION INFORMATICA EN TURISMO, S.L.	CL / SANTO DOMINGO DE LA CALZADA 5 - 41018 SEVILLA	0,000	75,00	29
GLOBAL GESTION DE TASACIONES	CL / VIVENETE ALANS, 1 BAJO - 41008 SEVILLA	0,000	90,00	415
GLOBAL GESTION Y CALIDAD, S.L.	CR / VIRGEN DE REGLA 19 - 41011 SEVILLA	0,000	60,00	38
GRUPO EMPRESARIAL EL MONTE, S.A.U.	CL / ZARAGOZA 52 - 41001 SEVILLA	100,000	0,00	490.231
GUADALCORCHOS, S.A.	CL / ZARAGOZA N 52 - 41001 SEVILLA	0,002	100,00	144
INICIATIVAS TURISTICAS DE CAJAS, S.A.	CL / SANTO DOMINGO DE LA CALZADA 5 - 41018 SEVILLA	0,000	75,00	278
META PRINT, S.L.	CL / SANTO DOMINGO DE LA CALZADA 3 - 41018 SEVILLA	0,000	80,00	83
N.B.T. DIAGNOSTICOS GENERALES, S.L.	CL / ZARAGOZA 52 - 41001 SEVILLA	0,000	50,00	-6
NEWBOTECNIC, S.A.	CL / ZARAGOZA 52 - 41001 SEVILLA	0,000	95,38	-210
PUERTO TRIANA, S.A.	AV / NCA GARCILASO SN EDIF EXPO WTC - 41092 SEVILLA	0,000	75,00	5.255
SEGURMONTE, S.L.	PZ / PLAZA DE VILLASIS, 2 - 41003 SEVILLA	0,000	99,80	2.116
SOCIEDAD ANDALUZA DE ASESORAMIENTO E INFORMACIÓN S.A.	PZ / PLAZA DE VILLASIS, 2 - 41003 SEVILLA	0,000	100,00	617
TELEMARKETING CATALOGO Y PROMOCIONES, S.A.	CR / PRADO DE LA TORRE SN - 41110 BOLLULLOS DE LA MITACION	0,000	100,00	1.018
TUBESPA MEJICO, S.A.	AVDA MANANTIALES 708, COLONIA MANANTIALES - PUEBLA	0,000	90,00	-95
TUBESPA, S.A.	PG / POLIGONO PUNTO VERDE SN - 21650 MINAS DE RIOTINTO	98,330	1,31	261
VIAJES EL MONTE, S.A.	PZ / PLAZA DE VILLASIS, 2 - 41003 SEVILLA	0,000	80,00	1.015
MULTIGRUPO:				
COMPANIA ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES, S.A.	PZ / DE SAN FRANCISCO 1 - 41001 SEVILLA	0,000	20,00	21.582
ATALAYA INVERSIONES, S.L.	PS / DE LA CASTELLANA 89 - 28046 MADRID	0,000	20,00	29.752



CLASE 8.^a



017809119

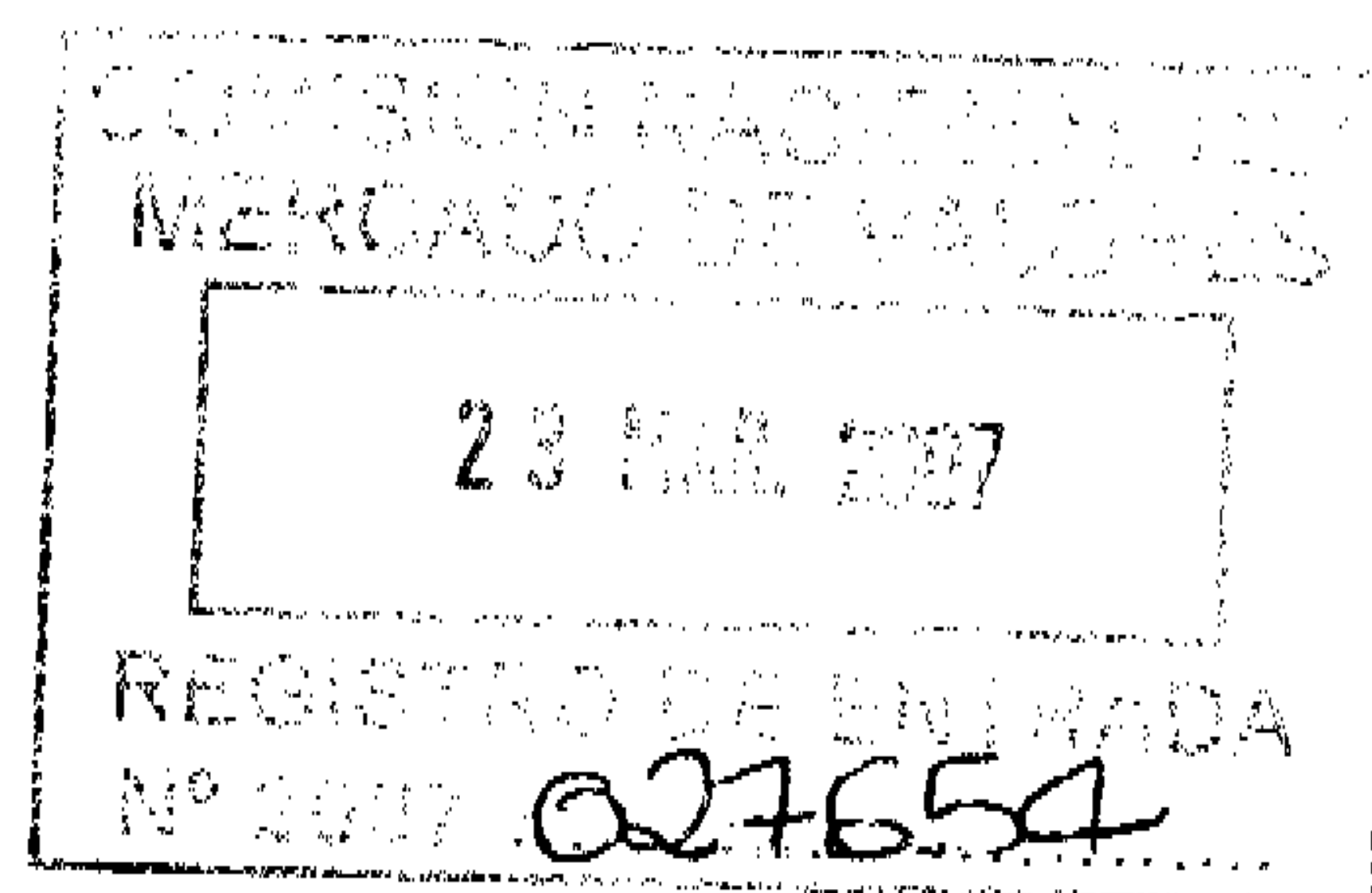
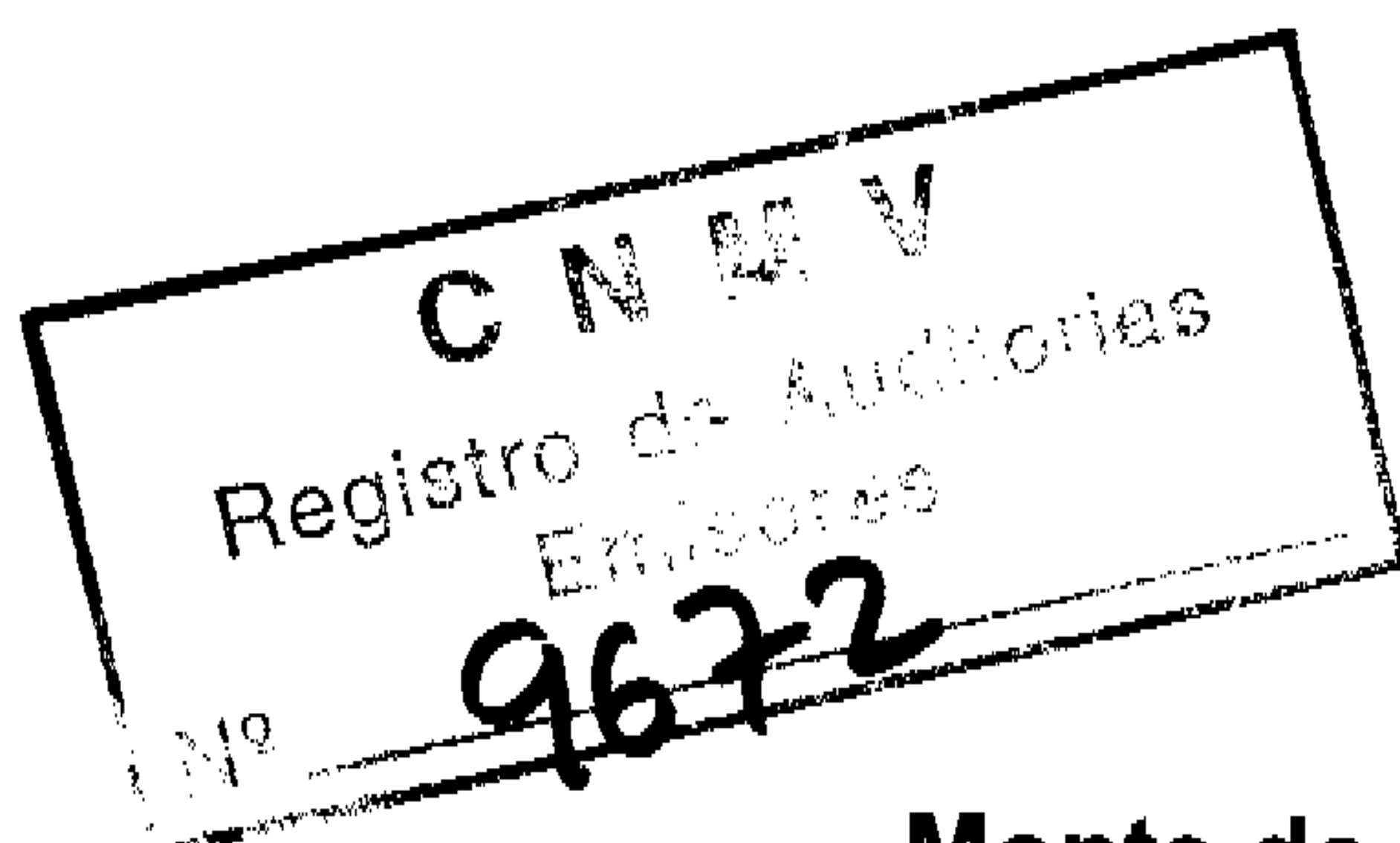
ANEXO II

Página 2 de 2

Entidad	Domicilio	% Participación		Patrimonio Neto (€)
		Directa	Indirecta	
ASOCIADAS:				
ABACO INICIATIVAS INMOBILIARIAS, S.L.	CL / LOPE DE VEGA 57 - 41700 DOS HERMANAS	0,000	40,00	6.238
ACEITUNAS DE MESA, S.L.	CL / ANTIGUO CAMINO SEVILLA SN - 41640 PILAS	0,000	30,00	133
AGUA Y GESTION DE SERVICIOS AMBIENTALES, S.A.	AV / A VESPUCCIO ED CARTUJA BL E 2 MOD 3 - 41092 SEVILLA	0,000	32,50	3.562
APARCAMIENTOS URBANOS DE SEVILLA, S.A.	CL / APARCAMIENTO SUBTERRANEO DEL MERCADO DEL ARENAL C/ ARENAL SN	0,000	24,00	1.624
BORCAL DESARROLLO INMOBILIARIO	PZ / PLAZA NUEVA N 8 ACC ENTREPLANTA - 41001 SEVILLA	0,000	20,00	2.255
CAJA TOURS	CL / TRIANA 20 - 35002 LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	0,000	30,00	312
CELOGAL UNO, S.L.	PZ / MARQUES DE HEREDIA 16 A - 04001 ALMERIA	0,000	20,00	937
CENTRAL MAYORISTA DE CAJAS, S.A.	CL / LUIS MONTOTO 112 1ª PLANTA DRCHA - 41018 SEVILLA	0,000	20,00	147
CENTRO TECNOLÓGICO DE LAS COMUNICACIONES	CL / SEVERO OCHOA SN PARQUE TECNOLÓGICO DE ANDALUCÍA - 29590 CAMPA	0,000	25,00	2.274
CHIVA: PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.L.	CL / GENERAL ORGAZ 1 - 41013 SEVILLA	0,000	40,00	3.198
CONSORCIO DE JABUGO, S.A.	AV / LUIS DE MORALES 32 ED FORUM PLANTA 2 MOD 3 Y 5 - 41018 SEVILLA	0,000	49,00	14.448
CYP PUERTO ONUBENSE, S.L.	CL / BEJAR 33 2 A - 21001 HUELVA	0,000	40,00	2.370
EL BOSQUE ADVANCE, S.A.	CL / DEL GUERRERO 5 MATAELPIÑO EL BOALO - 28492 LA PONDEROSA DE LA SI	0,000	40,00	4.144
ELIOSENA, S.A.	AV / ANGEL GALAN 2 - 41011 SEVILLA	0,000	40,00	432
EUROCEI, CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACION, S.A.	CR / SEVILLA CORIA DEL RIO KM 3,5 - 41920 SAN JUAN DE AZNAR FARACHE	0,000	46,00	382
G.E.H.C. ENERGÍAS RENOVABLES, S.L.	CL / ALFONSO XII 26 BAJO IZDA - 28014 MADRID	0,000	30,00	4.451
G.E.H.C. TECNOLOGIA Y DIFUSION, S.L.	CL / ALFONSO XII 26 BAJO IZDA - 28014 MADRID	0,000	30,00	540
GEOTEXAN, S.A.	AV / REINO UNIDO SN, EDF SEVILLA SUR - 41012 SEVILLA	0,000	20,00	1.053
GESTION DE AGUAS DE ALCOLEA, S.A.	AV / MARTIN ALONSO PINZON 11 - 21001 HUELVA	49,000	0,00	23
GESTION DE COBROS Y ASESORAMIENTO, S.A.	CL / JOSE DE LA CAMARA 53 - 41018 SEVILLA	20,000	0,00	72
GRUPO HOTELES PLAYA, S.A.	AV / SABINAL SN - 04740 ROQUETAS DE MAR	0,000	20,00	35.462
HACIENDA LA CARTUJA, S.A.	AV / ANGEL GALAN 2 - 41011 SEVILLA	0,000	40,00	2.749
HUDESA DESARROLLO INDUSTRIAL, S.A.	CL / POLIGONO INDUSTRIAL LA GRAVERA 3ª FASE SN - 21440 LEPE	0,000	22,00	433
INICIATIVA Y ESTUDIOS EUROPEOS, S.A.	AV / BLAS INFANTE 6 EDIFICIO URBIS 7D - 41011 SEVILLA	0,000	45,00	0
IT DEUSTO	PZ / MUSEO N° TERCERO - 48001 BILBAO	0,000	25,00	7.663
MARINA EL ROMPIDO, S.A.	CL / DR MIGUEL ROS SARMIENTO, PARQUEVILLAS 2 - 41020 SEVILLA	0,000	20,00	987
NOVA INDES GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	AV / SAN FRANCISCO JAVIER 24 10 MOD 16B - 41005 SEVILLA	0,000	40,00	4.646
OCREST, S.L.	CL / ALAMEDA DE HERCULES 9 Y 10 - 41002 SEVILLA	0,000	20,00	399
PARQUE CIENTIFICO TECNOLÓGICO DE CORDOBA, S.L.	AV / GRAN CAPITAN 46 PLANTA 3 OF 8 - 14006 CORDOBA	0,000	20,00	4.026
PARQUE ISLA MAGICA, S.A.	LG / PABELLON DE ESPAÑA I CARTUJA - 41092 SEVILLA	35.590	0,00	3.976
PROMOCION INMOBILIARIA EDIFICARTE, S.A.	AV / EDUARDO DATO 69 3 PLANTA MOD 5 - 41005 SEVILLA	0,000	40,00	1.201
SADA-AHEAD CORPORATE, S.A.	CL / GRANADA 3 - 41031 SEVILLA	0,000	50,00	10
SAD EL, S.A.	CL / ISAAC NEWTON SN EDIF SODEAN SADIOL - 41092 SEVILLA	0,000	20,00	3.461
SOGITUR S.A.	PZ / PLAZA DE LAS TENDILLAS 53ª PLANTA - 14001 CORDOBA	22.000	0,00	110
UNION PARA EL DESARROLLO INMOBILIARIO, S.A.	CL / EDUARDO DATO 69 5ª PLTA MODULO 1 - 41005 SEVILLA	0,000	40,00	6.360
VENECIO S.A.	CL / ALFONSO XII 26 ENTREPLANTA - 28014 MADRID	0,000	20,00	11.587
VIAJES CAJA AVILA, S.A.	CL / AREVALO 2 BAJO - 5001 AVILA	0,000	30,00	60
VIAJES CAJA BADAJOZ, S.A.	CL / PASEO SAN FRANCISCO 16 - 06001 BADAJOZ	0,000	20,00	40
VIAJES CAJA CIRCULO, S.A.	AV / AVDA DEL CID 6 TRASERAS BAJO - 9001 BURGOS	0,000	25,00	18
VIAJES CAJA EXTREMADURA, S.A.	AV / DE ESPAÑA 27 - 10002 CACERES	0,000	30,00	60
VIAJES CAJA MURCIA, S.A.	CL / GRAN VIA ESCULTOR SALZILLO 23 - 30004 MURCIA	0,000	20,00	158
VIAJES HIDALGO, S.A.	PZ / CLAUDIO SANCHEZ ALBORNOZ 4 - 5001 AVILA	0,000	25,00	0
VITALIA MAIRENA, S.L.	CL / COSTA N 2 4 DCHA - 50301 ZARAGOZA	0,000	50,00	44
VITALIA RINCONADA, S.L.	CL / COSTA 2 4 D - 50001 ZARAGOZA	0,000	50,00	305

(*) Incluye tanto las Sociedades en las que la Caja tiene participación directa, como aquellas en las que tiene participación indirecta a través de otras sociedades.

(**) Resultante de aplicar el porcentaje de participación del Grupo sobre el total de Capital, Reservas y Resultado a 31 de diciembre de 2006 una vez considerados los ajustes de consolidación y homogeneización a los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España.



**Monte de Piedad y Caja de
Ahorros de Huelva y Sevilla
(El Monte) y Sociedades
Dependientes que componen
el Grupo "El Monte"**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

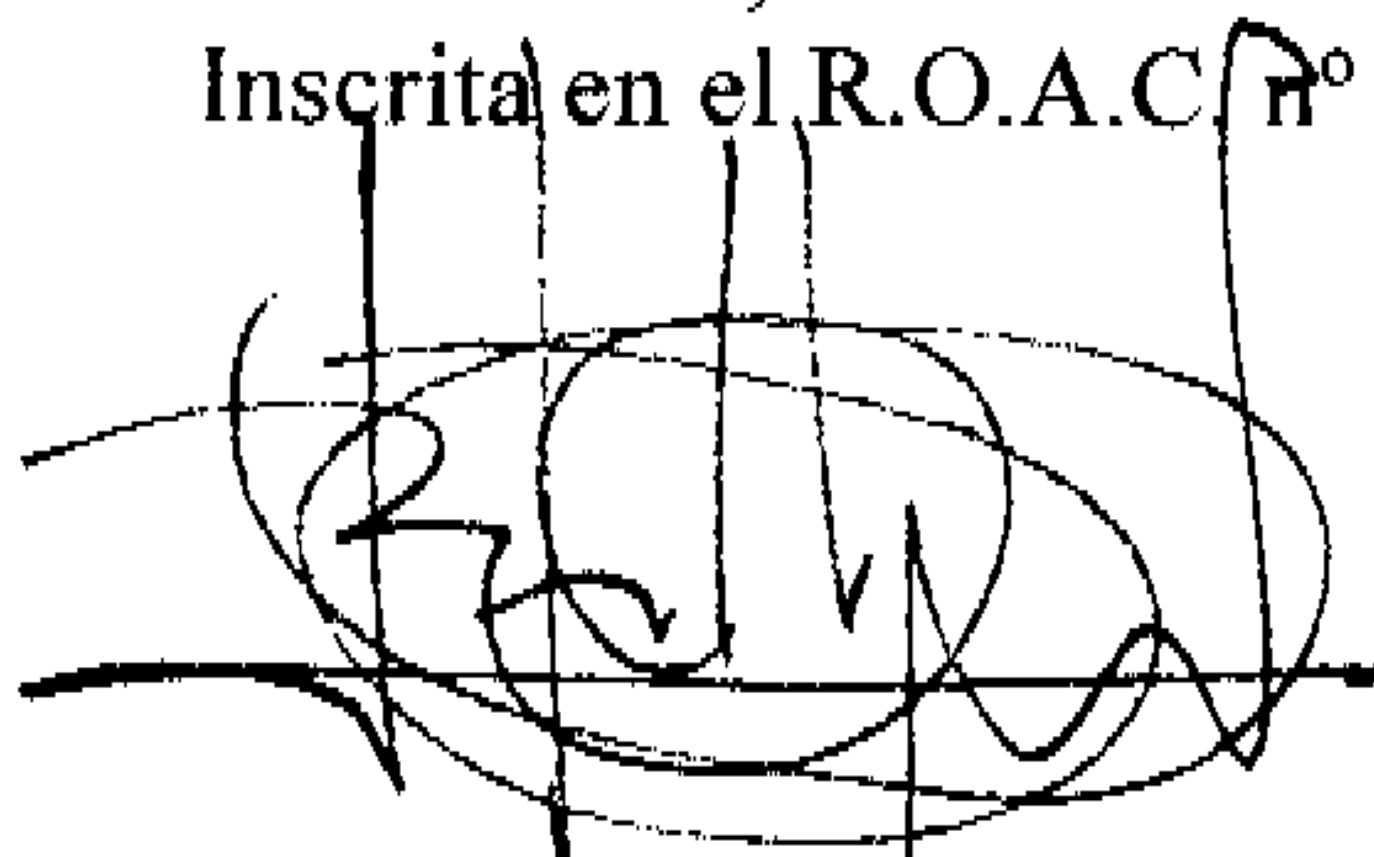
A la Asamblea General de
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla – El Monte:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla – EL MONTE (en lo sucesivo “la Institución”) y de las Sociedades que integran, junto con la Caja, el Grupo “El Monte” (en lo sucesivo, el “Grupo”- véase nota 1), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. 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 Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria consolidados, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 28 de 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. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, la Asamblea General de la Institución que tuvo lugar el 30 de noviembre de 2006 aprobó la fusión de la Institución con “Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez”, mediante la creación de una nueva sociedad cuya denominación será la de “Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla”, que sucederá a título universal en la totalidad de los derechos y obligaciones de las entidades fusionadas, las cuales quedarán disueltas sin liquidación como consecuencia de esta operación. A la fecha de este informe la fusión está pendiente de aprobación por las autoridades pertinentes.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo El Monte al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha 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.

5. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Institución consideran oportunas sobre la situación del Grupo El Monte, 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 la Institución y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Rafael Orti Baquerizo

21 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L.

2007

Año

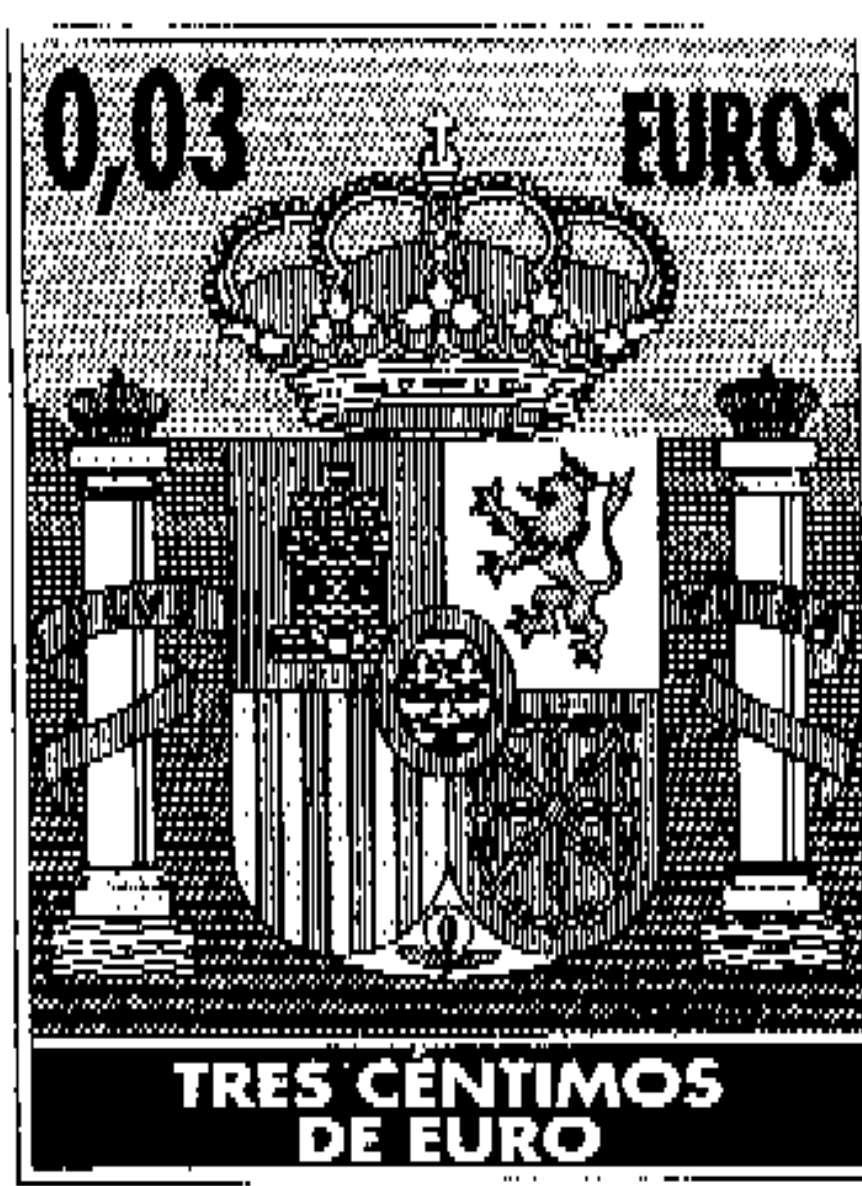
Nº 0361/00028

COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



017809250

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades Dependientes que componen El Grupo "El Monte"

El Consejo de Administración de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) en su sesión celebrada en el día de hoy, formula las Cuentas Anuales de la Institución referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2006, para su verificación por los auditores y aprobación por la Asamblea, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 7809122 al 7809249, todos inclusive, de la Serie OI, Clase 8.^a de 0,03 euros cada uno, en cumplimiento de la legislación vigente.

Sevilla, 20 de marzo de 2007

Antonio Pulido Gutiérrez
Presidente

Santiago Fernández-Viagas Bartolomé
Vicepresidente 1.^o

Mario Jesús Jiménez Díaz
Vicepresidente 2.^o

Luis Moral Ordóñez
Vicepresidente 3.^o

Excusa su asistencia

Ricardo Tarno Blanco
Secretario

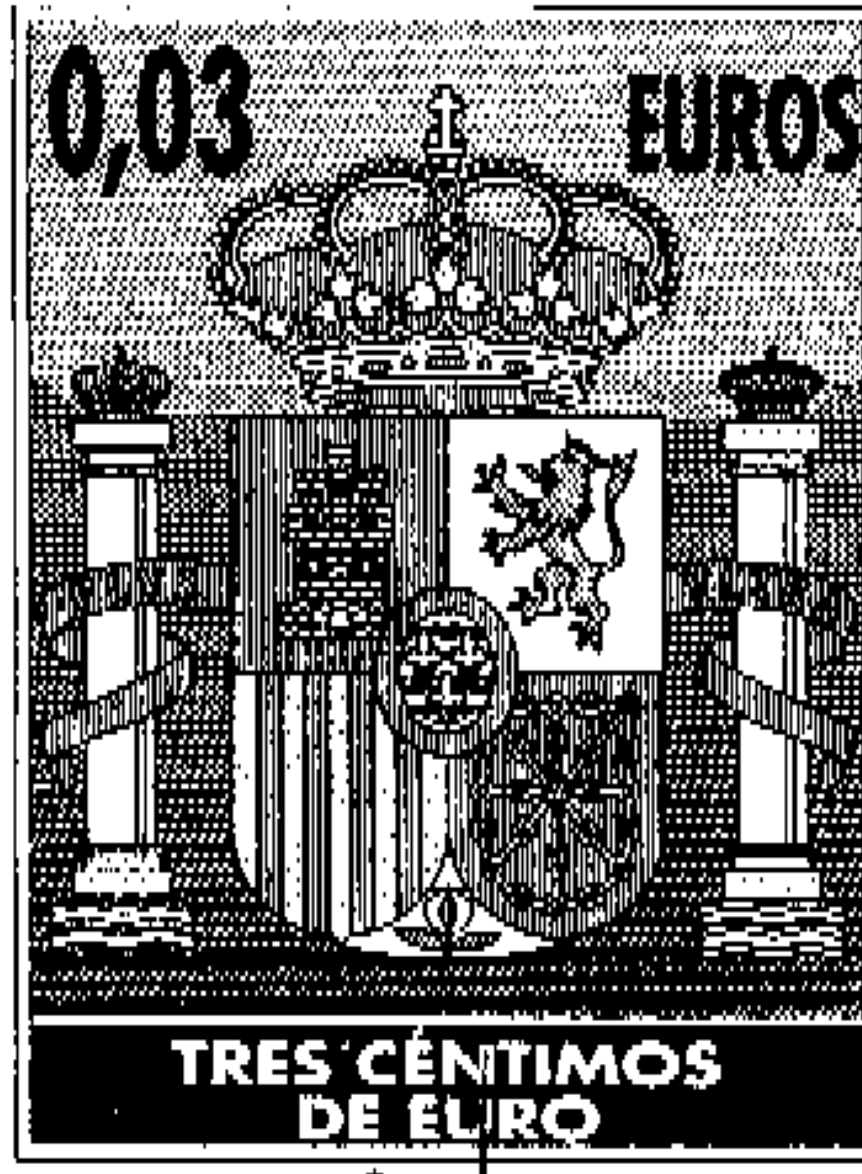
Pedro Medero Franco
Vicesecretario

Ana María Barral Fernández
Vocal

José María Benabát Arroyo
Vocal



CLASE 8.^a



017809251

Rosa Berges Acedo ✓
Vocal

José Cejudo Sánchez
Vocal

Matías Conde Vázquez
Vocal

José Juan Díaz Trillo
Vocal

Isabel Frejo Bolado
Vocal

Adolfo Martínez Herrera
Vocal

Antonio Martínez Flores
Vocal

Beatriz Molina Soldán
Vocal

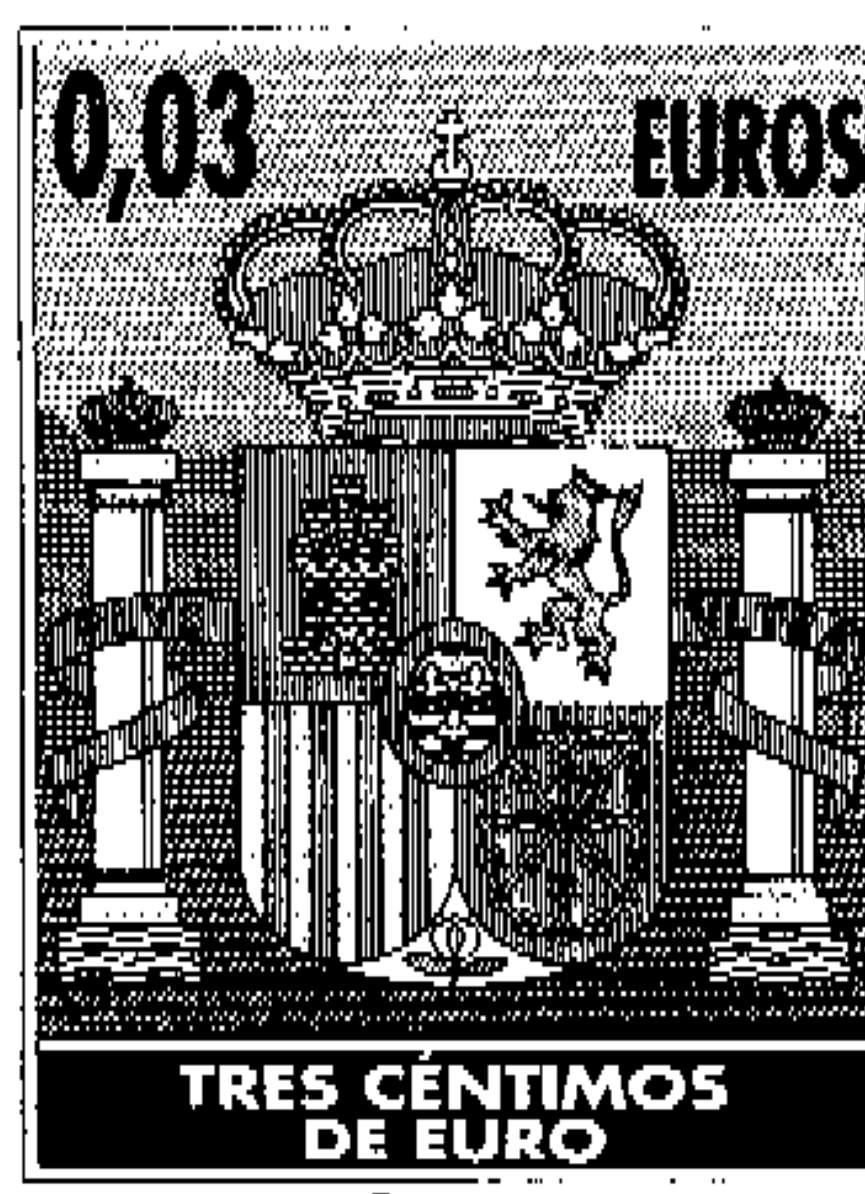
Francisco Pérez Guerrero
Vocal

José Francisco Pérez Moreno
Vocal

José Segura Bernal
Vocal

Vicente Zarza Vázquez
Vocal

CLASE 8.^a



017809122

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO "EL MONTE"**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

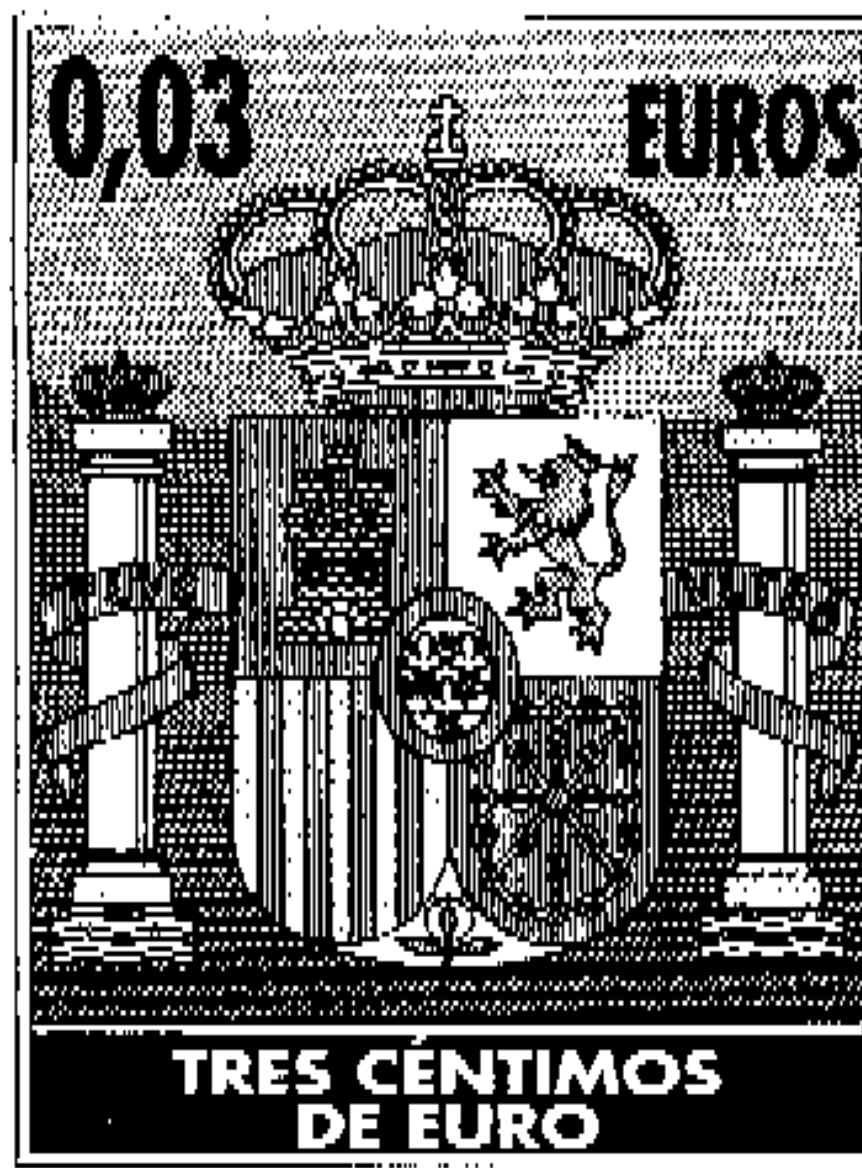
ACTIVO		Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		7	163,871	249,768	PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		8	47,979	21,824	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		8	10,138	9,479
Depósitos en entidades de crédito			-	-	Depósitos de entidades de crédito			-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-
Crédito a la clientela			-	-	Depósitos de la clientela			-	-
Valores representativos de deuda			4,018	-	Débitos representados por valores negociables			-	-
Otros instrumentos de capital			18,359	3,904	Derivados de negociación			10,138	9,479
Dispositivos de negociación			27,598	17,720	Posiciones corrientes de valores			-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		9	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		9	18,196	7,153	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Depósitos en entidades de crédito			-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Crédito a la clientela			-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Valores representativos de deuda			18,196	7,153	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Otros instrumentos de capital			-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		10	875,029	600,556	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		20	13,230,711	11,631,412
Valores representativos de deuda			442,433	178,714	Depósitos de bancos centrales			-	-
Otros instrumentos de capital			431,596	421,842	Depósitos de entidades de crédito			191,431	188,098
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida			-	-
INVERSIONES CREDITICIAS		11	12,805,618	11,160,530	Depósitos de la clientela			11,262,406	9,903,853
Depósitos en entidades de crédito			1,008,798	842,331	Débitos representados por valores negociables			1,040,095	804,553
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	Pasivos subordinados			522,529	521,814
Crédito a la clientela			11,784,893	10,298,773	Otros pasivos financieros			184,250	213,094
Valores representativos de deuda			-	2,398	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			-	-
Otros activos financieros			12,019	17,026	DERIVADOS DE COBERTURA		13	18,871	2,029
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		14	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		12	-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS			-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	PROVISIONES			104,586	45,437
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS			-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares		46	77,826	26,574
DERIVADOS DE COBERTURA		13	25,205	58,345	Provisiones para impuestos		28	2,104	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		14	42,469	52,800	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		21	12,624	15,303
Depósitos en entidades de crédito			-	-	Otras provisiones		21	12,032	3,560
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	PASIVOS FISCALES		28	95,860	75,087
Crédito a la clientela			-	-	Corrientes			6,927	2,411
Valores representativos de deuda			-	-	Diferidos			88,933	72,656
Instrumentos de capital			-	-	PERIODIFICACIONES		22	60,982	50,975
Activo material			42,469	52,800	OTROS PASIVOS			23,902	24,297
Resto de activos			-	-	Fondo Obra Social		23	23,780	24,102
PARTICIPACIONES		15	124,224	150,555	Resto		23	122	198
Entidades asociadas			124,224	150,555	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		29	167,000	167,000
Entidades multigrupo			-	-	TOTAL PASIVO			13,712,028	12,005,700
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			-	-	PATRIMONIO NETO			-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS			-	-	INTERESES MINORITARIOS		24	4,277	5,713
ACTIVO MATERIAL		16	274,316	275,500	AJUSTES POR VALORACIÓN		25	76,145	78,865
De uso propio			260,725	261,159	Activos financieros disponibles para la venta			76,138	78,850
Inversiones inmobiliarias			4,230	4,284	Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto			-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo			-	-	Coberturas de los flujos de efectivo			-	-
Activo a la Obra Social			9,361	10,047	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			-	-	Diferencias de cambio		7	-	15
ACTIVO INTANGIBLE		17	518	72	Activos no corrientes en venta			-	-
Fondo de comercio			-	-	FONDOS PROPIOS			729,973	615,985
Otro activo intangible			518	72	Fondo de dotación		26	6	6
ACTIVOS FISCALES		28	129,672	112,953	Reservas		27	811,304	479,764
Corrientes			5,445	5,920	Reservas acumuladas			612,645	470,784
Diferidos			124,177	107,033	Remanente			-	-
PERIODIFICACIONES		18	11,693	13,235	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación			(1,341)	9,000
OTROS ACTIVOS		19	3,687	3,850	Entidades asociadas			(1,341)	9,000
Existencias			2,900	3,142	Entidades multigrupo			-	-
Resto			787	708	Cuotas participativas y fondos asociados			-	-
TOTAL ACTIVO			14,522,423	12,706,241	Cuotas participativas			-	-
PRO-MEMORIA			-	-	Fondo de reserva de cuoteparticipes			-	-
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		36	1,542,476	814,503	Fondo de estabilización			-	-
Garantías financieras			1,542,208	814,309	Resultado atribuido al Grupo			118,563	137,071
Activos afectos a obligaciones de terceros			-	-	Menos: Dividendos y retribuciones			-	(876)
Otros riesgos contingentes			268	134	TOTAL PATRIMONIO NETO			810,395	700,541
COMPROMISOS CONTINGENTES			1,978,369	1,840,055	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			14,522,423	12,706,241
Disponibles de terceros		36	1,978,322	1,839,900					
Otros compromisos			47	155					

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 51 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.



CLASE 8.^a



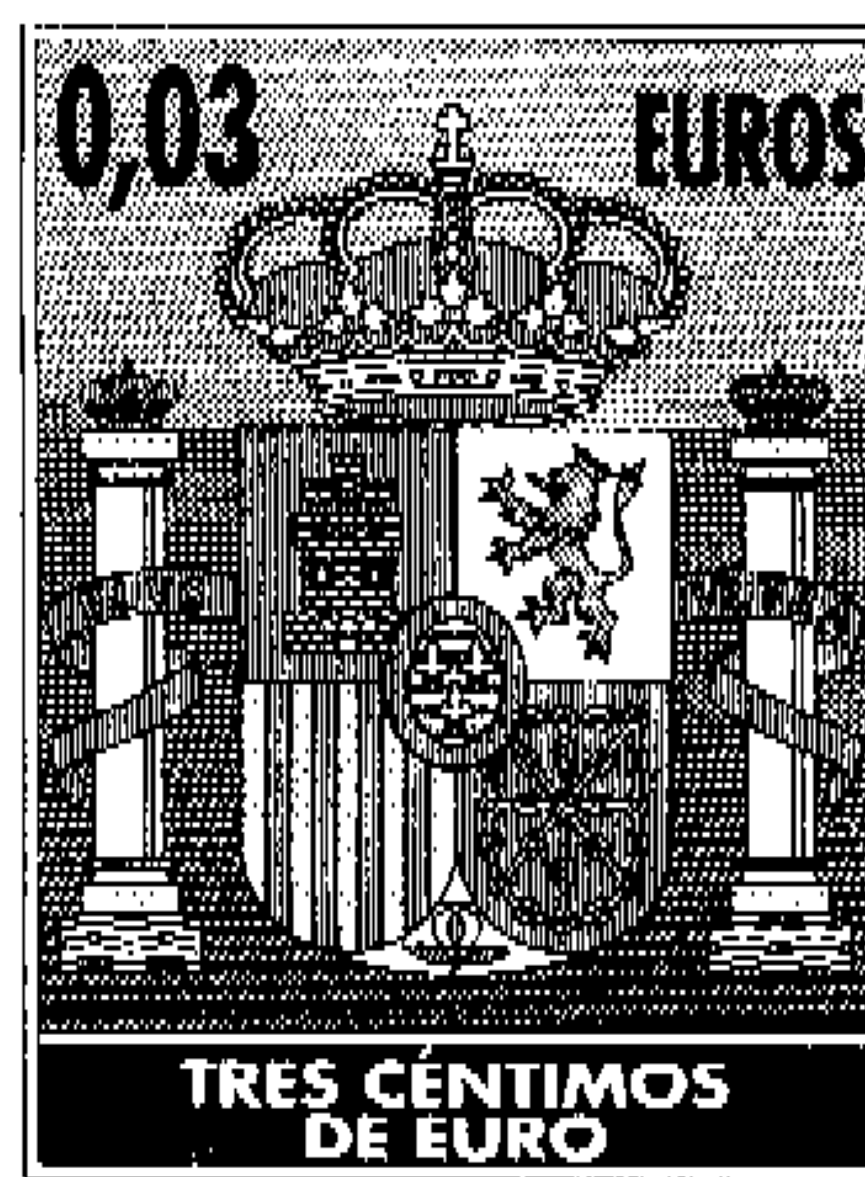
017809123

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO "EL MONTE"

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

	Nota	2006	2005
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	37	569.820	484.855
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	38	(293.212)	(221.030)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero			
Otros		(293.212)	(221.030)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	39	6.898	7.412
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		283.506	271.237
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	40	23.419	21.619
Entidades asociadas		23.419	21.619
Entidades multigrupo			
COMISIONES PERCIBIDAS	41	78.710	72.988
COMISIONES PAGADAS	42	(8.153)	(7.580)
ACTIVIDAD DE SEGUROS			
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	43	130.075	68.765
Cartera de negociación		19.849	8.233
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(214)	205
Activos financieros disponibles para la venta		106.385	52.658
Inversiones crediticias		847	6.153
Otros		3.208	1.316
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		890	826
MARGEN ORDINARIO		508.447	427.855
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	44	80.650	75.778
COSTE DE VENTAS	44	(42.824)	(42.062)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	45	10.651	7.964
GASTOS DE PERSONAL	46	(168.952)	(149.048)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	47	(73.754)	(72.617)
AMORTIZACIÓN			
Activo material	16	(21.270)	(23.542)
Activo intangible	17	(20.388)	(22.695)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	18	(882)	(847)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	48	(2.547)	(2.641)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)			
Activos financieros disponibles para la venta	10	(96.812)	(122.530)
Inversiones crediticias	11	229	7.581
Cartera de inversión a vencimiento	12	(59.603)	(128.573)
Activos no corrientes en venta	14	-	-
Participaciones	15	-	-
Activo material	16	(10.808)	157
Fondo de comercio	16	106	612
Otro activo intangible	17	(20.767)	(2.055)
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	21	(5.969)	(252)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		(57.325)	3.019
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
OTRAS GANANCIAS	49	-	-
Ganancia por venta de activo material		35.868	73.898
Ganancia por venta de participaciones		5.159	6.730
Otros conceptos		24.132	46.253
OTRAS PÉRDIDAS	49	8.575	70.915
Pérdidas por venta de activo material		(17.208)	(6.308)
Pérdidas por venta de participaciones		(67)	(91)
Otros conceptos		(46)	(65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(17.095)	(6.152)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		154.922	169.564
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	28	(36.737)	(31.449)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		-	-
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		118.185	138.115
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	24	118.185	138.115
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		478	(1.044)
		118.663	137.071

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos
Las Notas 1 a 51 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos,
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006



017809124

CLASE 8.^a

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "EL MONTE"

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (ESTADOS DE INGRESOS Y
GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS) EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:		
Activos financieros disponibles para la venta:	(2.720)	16.589
Ganancias/Pérdidas por valoración	(2.712)	16.579
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	73.156	25.505
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos	(77.328)	-
Reclasificación	1.460	(8.926)
Otros pasivos financieros a valor razonable:	-	-
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:	(8)	10
Ganancias/Pérdidas por con versión	(12)	15
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	4	(5)
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:		
Resultado consolidado publicado	118.185	138.115
Ajustes por cambios de criterio contable	118.185	138.115
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	115.465	154.704
Entidad dominante	115.943	153.660
Intereses minoritarios	(478)	1.044
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	-	-

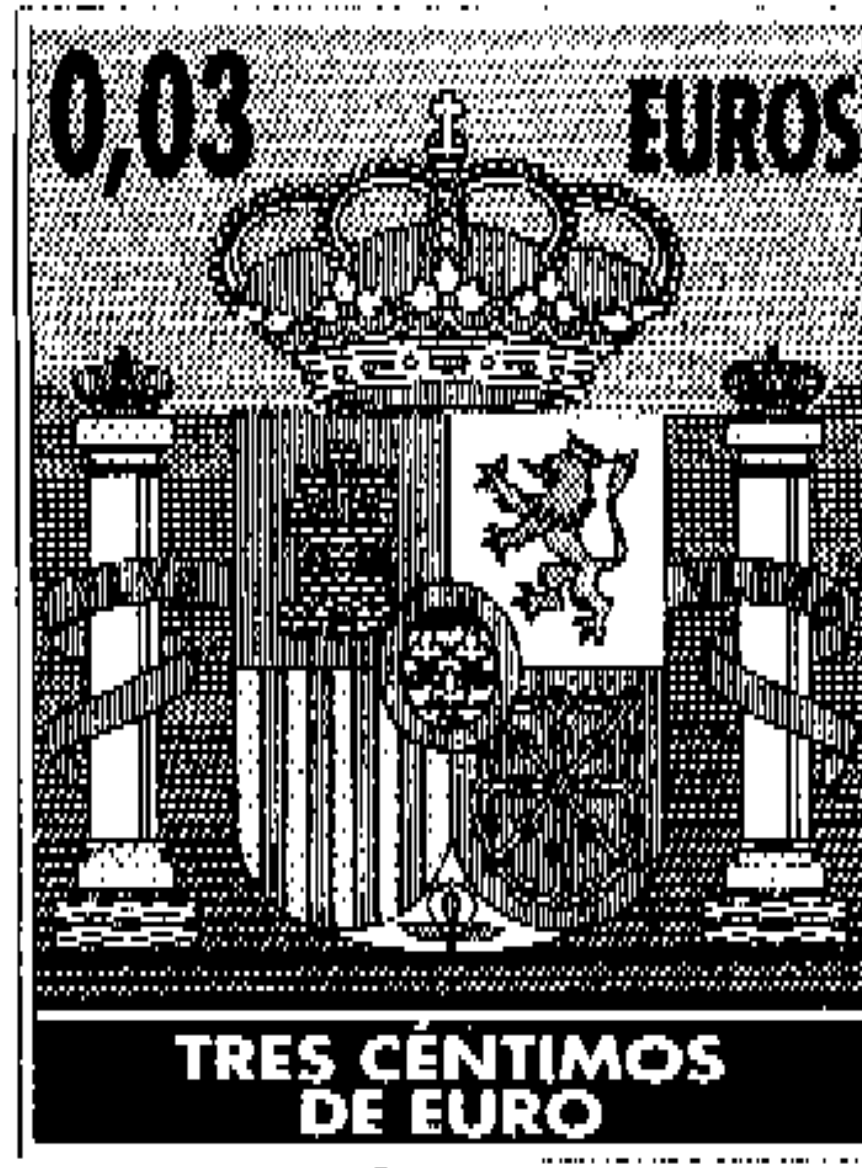
(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 51 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



017809125

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "EL MONTE"

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	118.185	138.116
Ajustes al resultado:	28.583	16.972
Amortización de activos materiales (+)	20.388	22.695
Amortización de activos intangibles (+)	882	847
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	96.814	122.529
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	57.325	(3.019)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(5.092)	(8.639)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(24.086)	(46.188)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(23.419)	(21.619)
Impuestos (+/-)	36.737	31.449
Otras partidas no monetarias (+/-)	(130.966)	(83.083)
Resultado ajustado	146.768	155.088
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:	1.853.975	1.488.198
Cartera de negociación:	6.502	(26.007)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	4.018	-
Otros instrumentos de capital	12.455	2.152
Derivados de negociación	(9.971)	(28.159)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	11.257	975
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	(75)
Valores representativos de deuda	11.257	1.050
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	169.689	(123.207)
Valores representativos de deuda	253.190	(9.206)
Otros instrumentos de capital	(83.501)	(114.001)
Inversiones crediticias:	1.703.843	1.611.203
Depósitos en entidades de crédito	166.375	208.894
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.544.873	1.395.943
Valores representativos de deuda	(2.398)	2.398
Otros activos financieros	(5.007)	3.968
Otros activos de explotación	(37.316)	25.234
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	1.615.887	1.020.822
Cartera de negociación:	657	(17.789)
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	657	(17.789)
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	1.598.583	1.036.830
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	3.333	(160.254)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.378.553	959.937
Débitos representados por valores negociables	235.541	174.901
Otros pasivos financieros	(18.844)	62.246
Otros pasivos de explotación	16.447	1.781
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(91.520)	(312.288)
(Continúa)		

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos
Las Notas 1 a 51 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado
de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006.



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) - Continuación**
(Miles de Euros)

(*) Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 51 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006.



CLASE 8.^a



017809127

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades Dependientes que componen El Grupo "El Monte"

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006

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

1. 1. Introducción -

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en adelante, "El Monte", la "Caja" o la "Entidad") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza de Villasís, nº 2, 41003 Sevilla. Tanto en la "web" oficial de la Caja (<http://www.elmonte.es/>) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros El Monte (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

El Grupo tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo, asimismo, con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

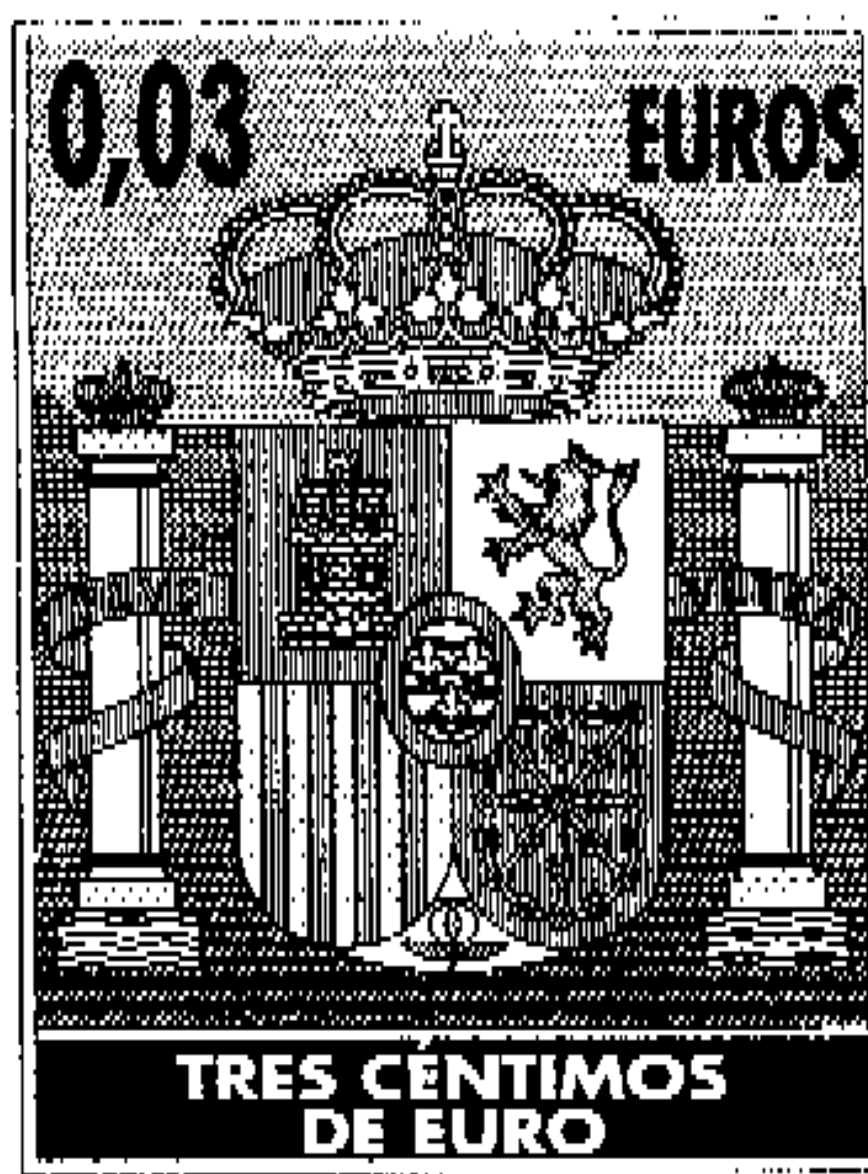
La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992 y del Reglamento 2818/1998 del Banco Central Europeo.
2. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 404 sucursales (399 sucursales en 2005), de las cuales 354 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (168 en la provincia de Sevilla, 90 en la provincia de Huelva y 96 en las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 50 oficinas: 18 en Castilla la Mancha, 13 en Extremadura, 10 en Barcelona, 8 en Madrid y 1 en Gerona.



CLASE 8.^a



017809128

Con fecha 16 de diciembre de 1999 se dictó la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía, que entró en vigor el 29 de diciembre. En la Disposición Transitoria Primera de dicha Ley se establece que las Cajas de Ahorros con domicilio social en Andalucía y las fundaciones que gestionen la obra social de éstas, adaptarán sus Estatutos y Reglamentos a las disposiciones de dicha Ley y los remitirán, en todo caso, para su aprobación a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

Con fecha 27 de octubre de 2000, la Asamblea General Extraordinaria de El Monte aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos de la mencionada Ley. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 15/1999, así como las mencionadas modificaciones posteriores se encuentran inscritos en el Registro Mercantil.

Con fecha 14 de enero de 2003 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley autonómica 10/2002 de 21 de diciembre de la Comunidad Autónoma Andaluza que reforma la Ley 15/1999 de 16 de diciembre de Cajas de Ahorros de Andalucía. El 24 de mayo de 2003 la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus estatutos y del reglamento del procedimiento regulador del sistema de designación de los órganos de gobierno para su adaptación a los requisitos de la mencionada ley, facultando expresamente al Consejo de Administración para la materialización efectiva de tal acuerdo. Mediante Orden de fecha 5 de noviembre de 2003, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación, introduciendo modificaciones al texto. Los Estatutos sociales adaptados a la Ley 10/2002 se encuentran inscritos en el Registro Mercantil. La mencionada reforma estatutaria establece la modificación del número de miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución quedando fijados en un máximo de 20 y 10 miembros, respectivamente.

Asimismo, la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorro de Andalucía fue modificada por la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras de la Junta de Andalucía. Dicha modificación afecta, entre otros aspectos, al proceso de adaptación de los estatutos y reglamentos de las Cajas de Ahorro con domicilio social en Andalucía y al proceso de renovación de sus órganos de gobierno como consecuencia de modificaciones normativas, así como a la representación en la Asamblea General de Corporaciones Municipales de otras comunidades autónomas.

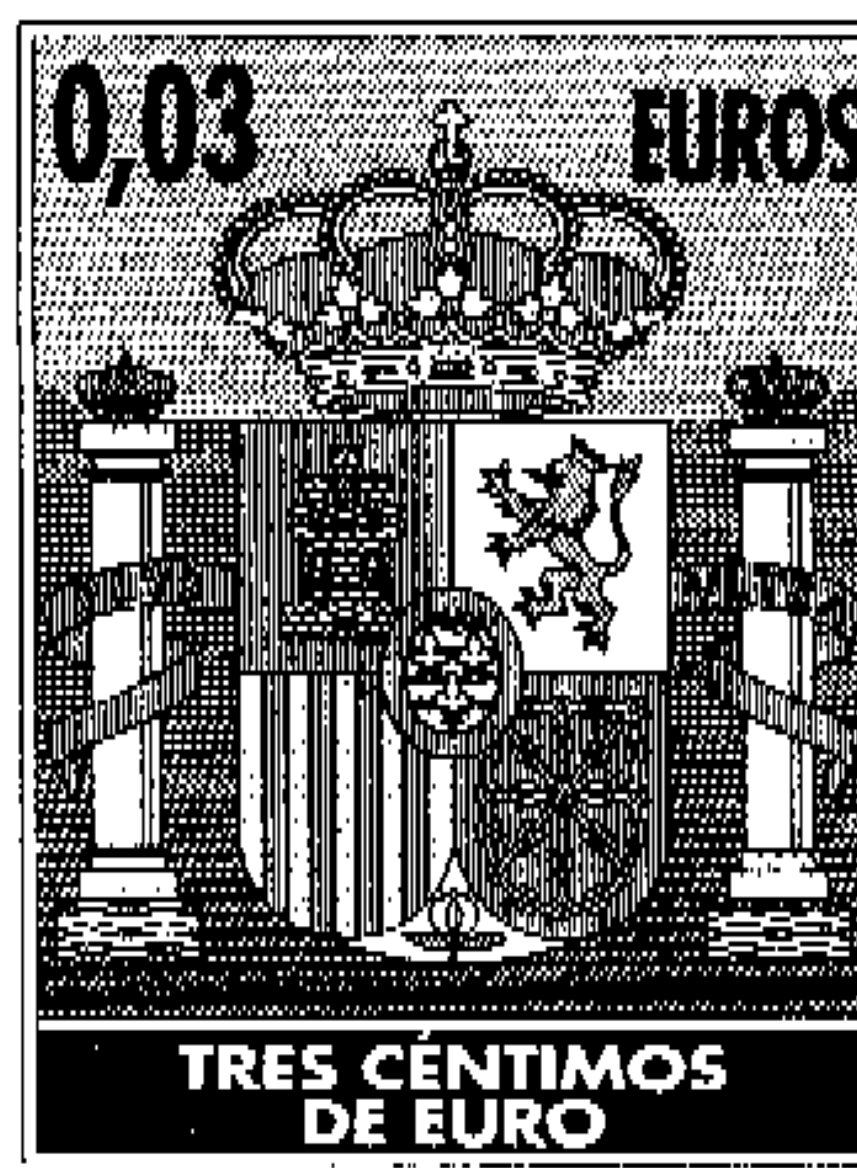
1. 2. Fusión con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez -

La Asamblea General Extraordinaria de la Entidad que tuvo lugar el 30 de noviembre de 2006, aprobó la fusión de la Entidad con "Caja de Ahorros Provincial San Fernando de Sevilla y Jerez" siendo las principales características de dicha fusión las siguientes:

- La operación se llevará a cabo bajo la forma prevista en el Art. 11.2^a) de la Ley 15/1999 de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, es decir, mediante la disolución sin liquidación de los patrimonios de ambas Entidades, que serán transferidos en bloque a una nueva caja que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas.
- Los balances de fusión de ambas entidades son los correspondientes al 30 de junio de 2006, señalándose el día 1 de enero de 2007 o el primer día posterior a la fecha del último balance de cierre del ejercicio que haya sido auditado, como la fecha a partir de la cual las operaciones de las entidades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Entidad a la que traspasan su patrimonio.
- Las Cajas participantes en la fusión garantizan de manera expresa los derechos de sus impositores, acreedores, obligacionistas y demás afectados por la fusión.
- La integración de las respectivas plantillas de trabajadores se efectuará con garantía de empleo y respeto de los derechos adquiridos por todos sus directivos y empleados, garantizándose igualmente y en todo



CLASE 8.ª



017809129

caso, la disposición de idénticas oportunidades de promoción profesional y formación para los colectivos de cada una de las cajas.

- La denominación de la nueva entidad será "Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla" con domicilio social en Sevilla, Plaza de San Francisco, 1.
- El objetivo principal de la fusión es contribuir a una mejor consecución de los fines últimos de interés público que la Ley asigna a las Cajas de Ahorro, con mayores y mejores potencialidades para alcanzar sus objetivos básicos, y una mayor capacidad para abordar o participar en grandes proyectos de interés para la Comunidad Autónoma de Andalucía o para el conjunto del Estado.
- La experiencia demostrada por ambas Entidades en anteriores procesos de fusión, su complementariedad, la convergencia y fácil acoplamiento de sus sistemas de información, la escasa superposición de sus redes comerciales y la capacidad de generación de empleo, renta y riqueza en sus ámbitos de actuación, justifican esta fusión y permiten augurar su éxito con un elevado margen de seguridad.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la operación de fusión está pendiente de aprobación por el Banco de España y por la Junta de Andalucía.

1. 3. Bases de presentación de las cuentas anuales -

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Caja en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 20 de marzo de 2007 y se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"-UE), adoptadas por la Unión Europea. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja, como entidad dominante, con fecha 8 de junio de 2006. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse, respectivamente, a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, se han incluido, de acuerdo con los métodos de integración aplicables en cada caso todas aquellas sociedades pertenecientes al grupo, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2006 la Caja no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con un alcance superior al contemplado en las presentes cuentas anuales consolidadas.

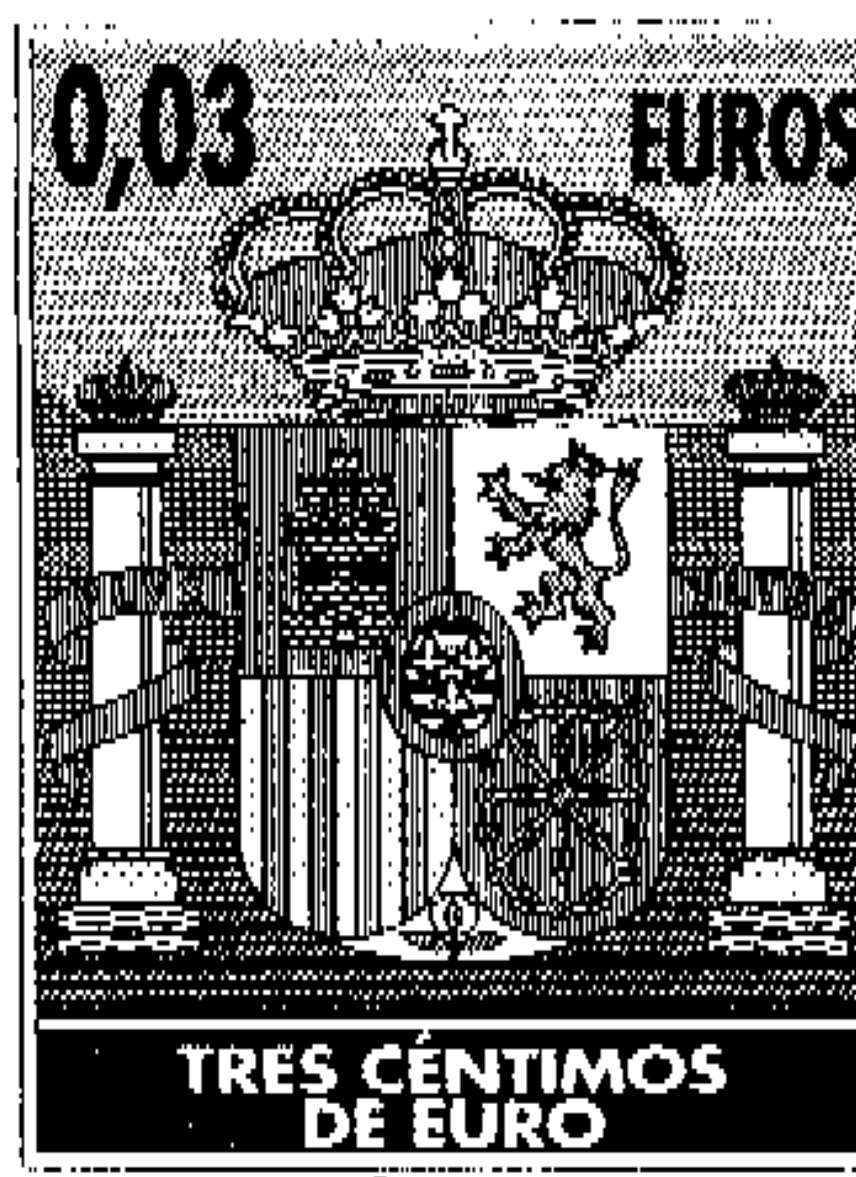
En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio



CLASE 8.ª

017809130



017809130

2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja.

La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas referida al ejercicio 2005 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006.

1. 4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -

La información contenida en estas cuentas anuales consolidada es responsabilidad de los Administradores de la Caja, como entidad dominante del Grupo.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 2.9),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Véase Notas 2.13 y 46).
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles (Véanse Notas 2.15 y 2.16).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Véase Nota 2.16)
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Véase Nota 2.2)

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1. 5. Contratos de agencia -

En el Anexo IV de la memoria consolidada se presenta la relación de quienes en el ejercicio 2006 han tenido la condición de agentes en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

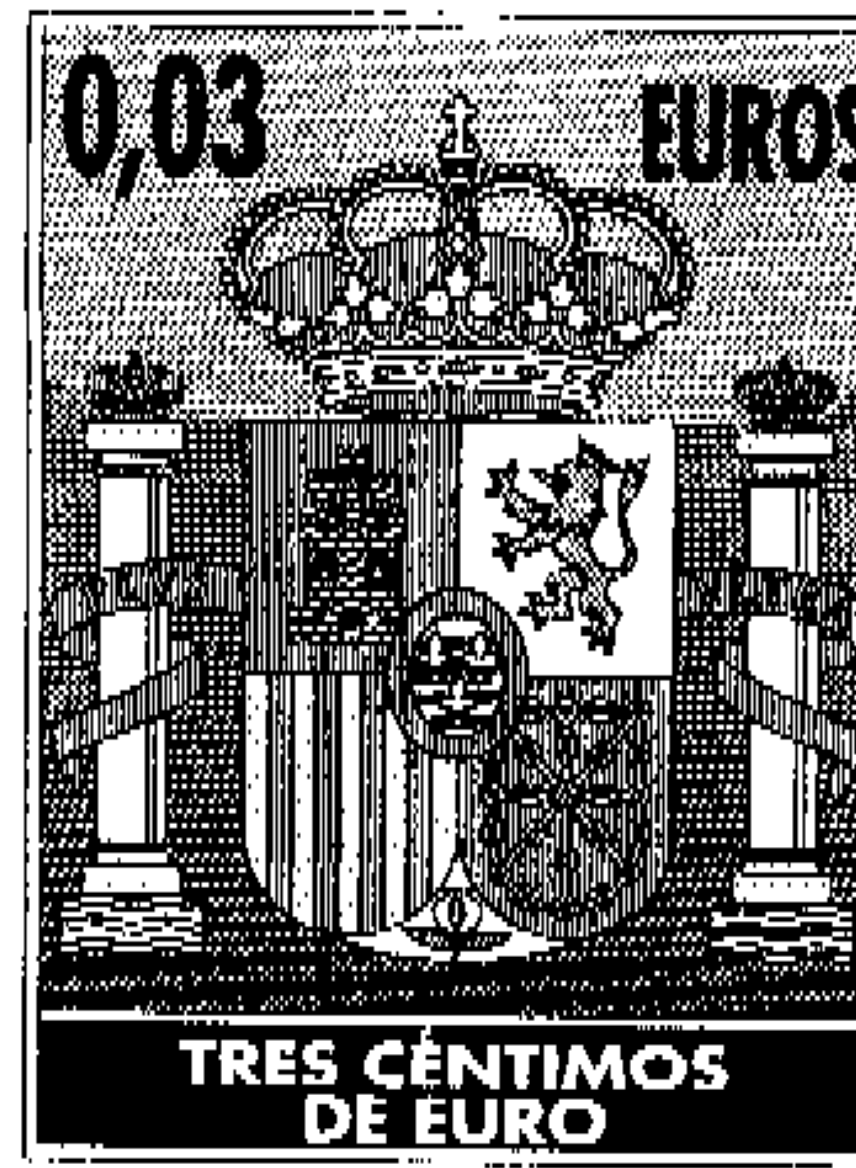
1. 6. Participaciones en el capital de entidades de crédito -

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, se manifiesta que a 31 de diciembre de 2006, la Caja no poseía participaciones superiores al 5% del capital en entidades de crédito.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



017809131

1. 7. Impacto medioambiental -

Las actividades a las que se dedican fundamentalmente las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1. 8. Coeficientes mínimos -

1. 8. 1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

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

1. 8. 2 Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

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

1. 9. Fondo de Garantía de Depósitos -

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendió a 2.440 miles de euros (2.296 miles de euros en el ejercicio 2005), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 48).

1. 10. Hechos posteriores -

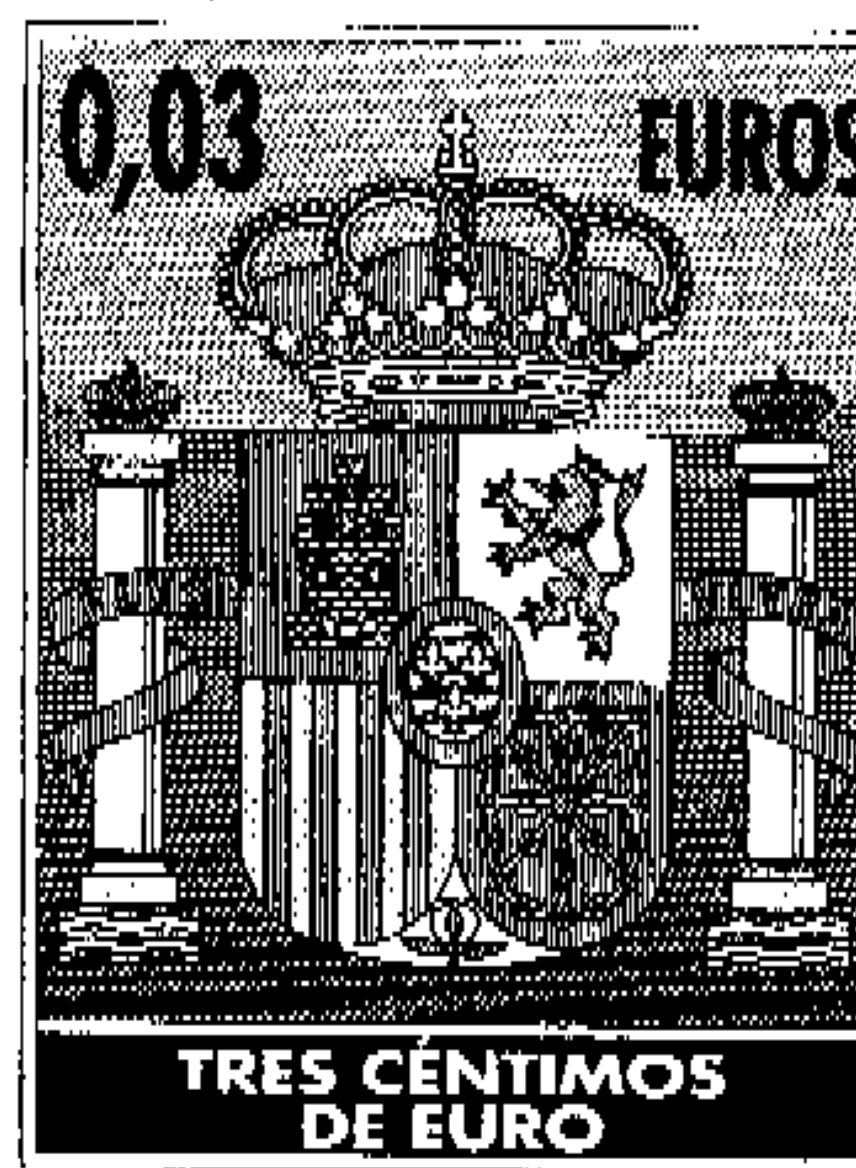
Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa adicional a lo indicado en la Nota 1.2.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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



CLASE 8.ª



017809132

2. 1 Consolidación -

2. 1. 1. Entidades dependientes:

Se consideran "Entidades dependientes" aquéllas sobre las que con la Caja, tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no existen sociedades consideradas como entidades dependientes en las que la Caja participe directa o indirectamente en menos o igual del 50% ni sociedades no consideradas como dependientes en las que la Caja participe directa o indirectamente en más del 50%, que afecten de forma significativa.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 24).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 24).

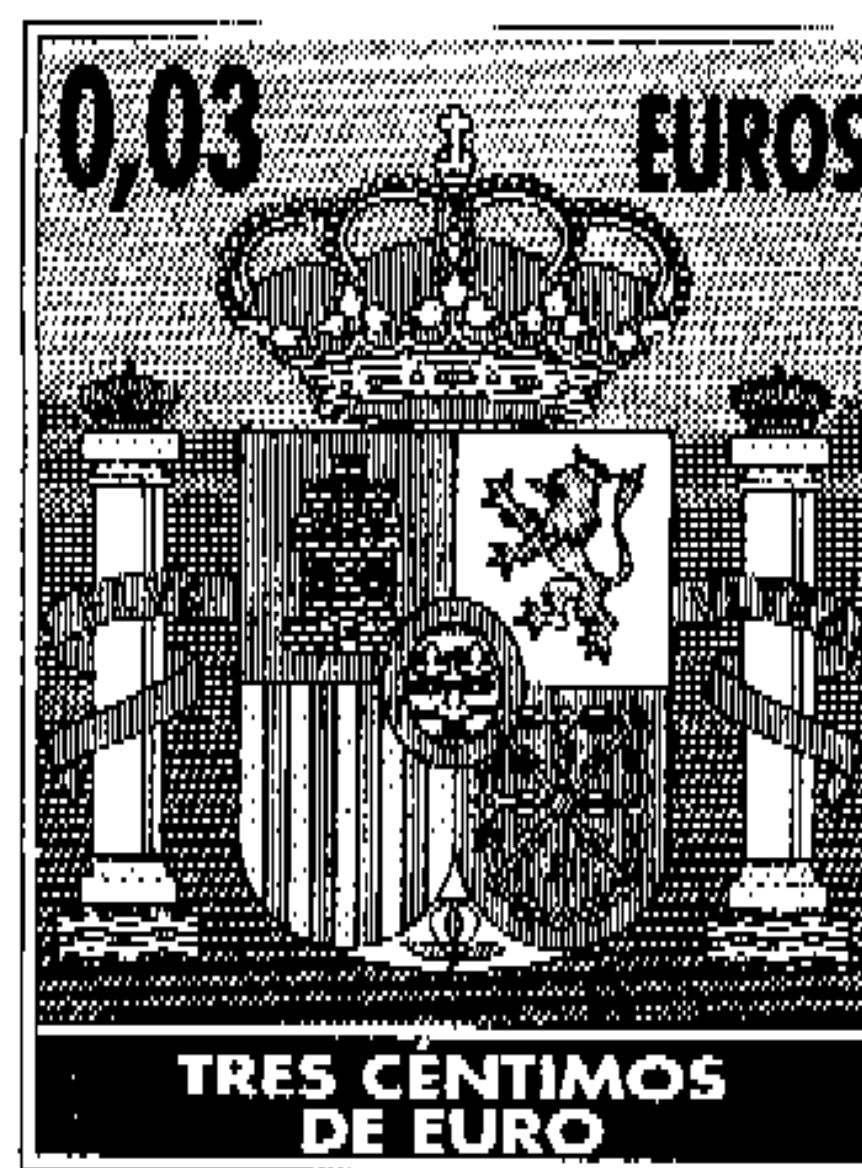
La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados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

2. 1. 2. Negocios conjuntos:

Se entiende por "Negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") 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 participes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los participes.

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

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



017809133

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

En el Anexo II de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2. 1. 3. Entidades asociadas:

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen sociedades consideradas como asociadas en las que la Caja participe directa o indirectamente en menos del 20% ni entidades no consideradas como asociadas en las que la Caja participe en más de un 20% y menos de un 50%.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; tal y como éste es definido en la NIC 28.

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

AL 31 de diciembre de 2006 y 2005, existen algunas sociedades en las que se posee indirectamente más de un 20%, a través de la sociedad Consorcio Jabugo, S.A., no se han consolidado por el método de la participación, por no ser su efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2006 han salido del perímetro de consolidación por el método de la participación las siguientes sociedades: El Rompido, Gehc Energías Renovables, S.L. Gehc Tecnología y Difusión, S.L.; y Viajes CajaMurcia.

Durante el ejercicio 2006 han entrado en el perímetro de consolidación por el método de la participación las siguientes sociedades: IT Deusto, NBT Diagnósticos y Sogitur.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no mantiene participaciones en entidades del Grupo, Negocios Conjuntos, o Entidades Asociadas, que se encuentren registradas como Activos no corrientes en venta.

2. 2. Instrumentos financieros -

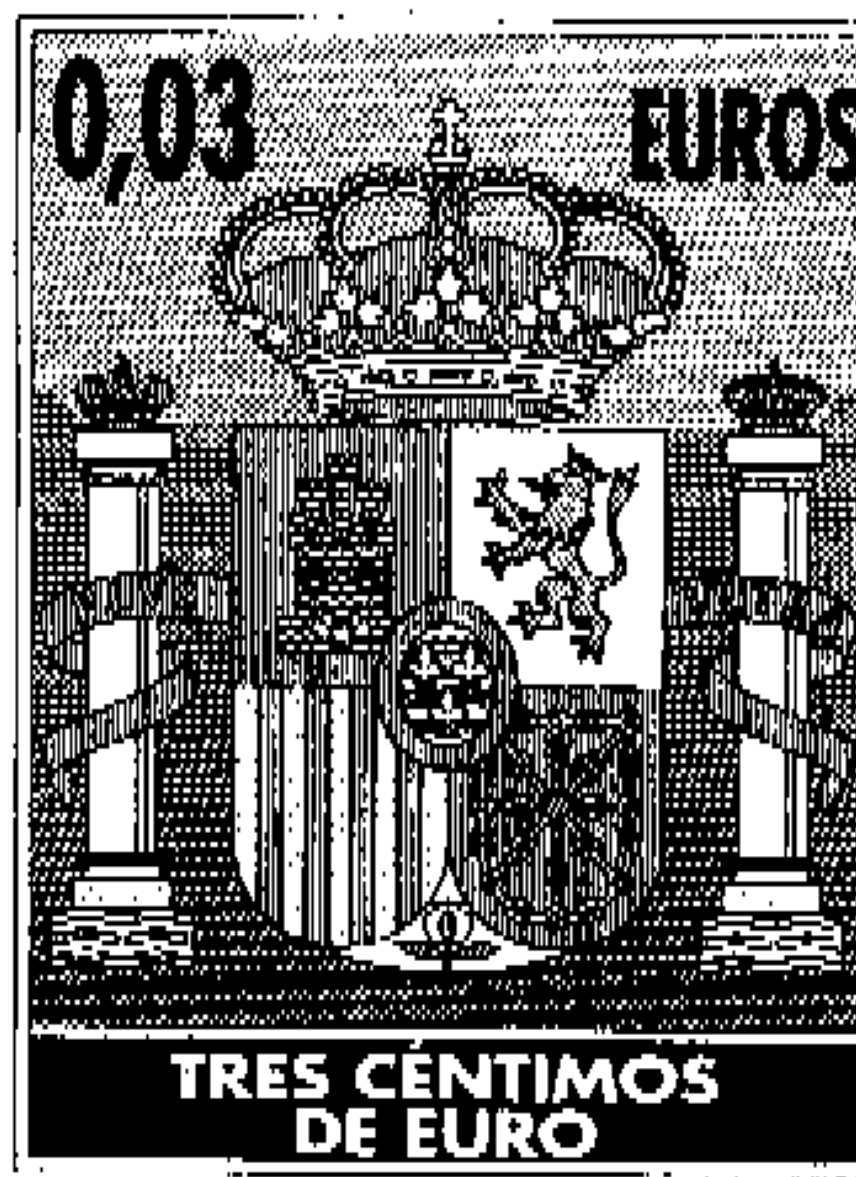
2. 2. 1 Registro inicial de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



017809134

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

2. 2. 2 Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2. 2. 3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

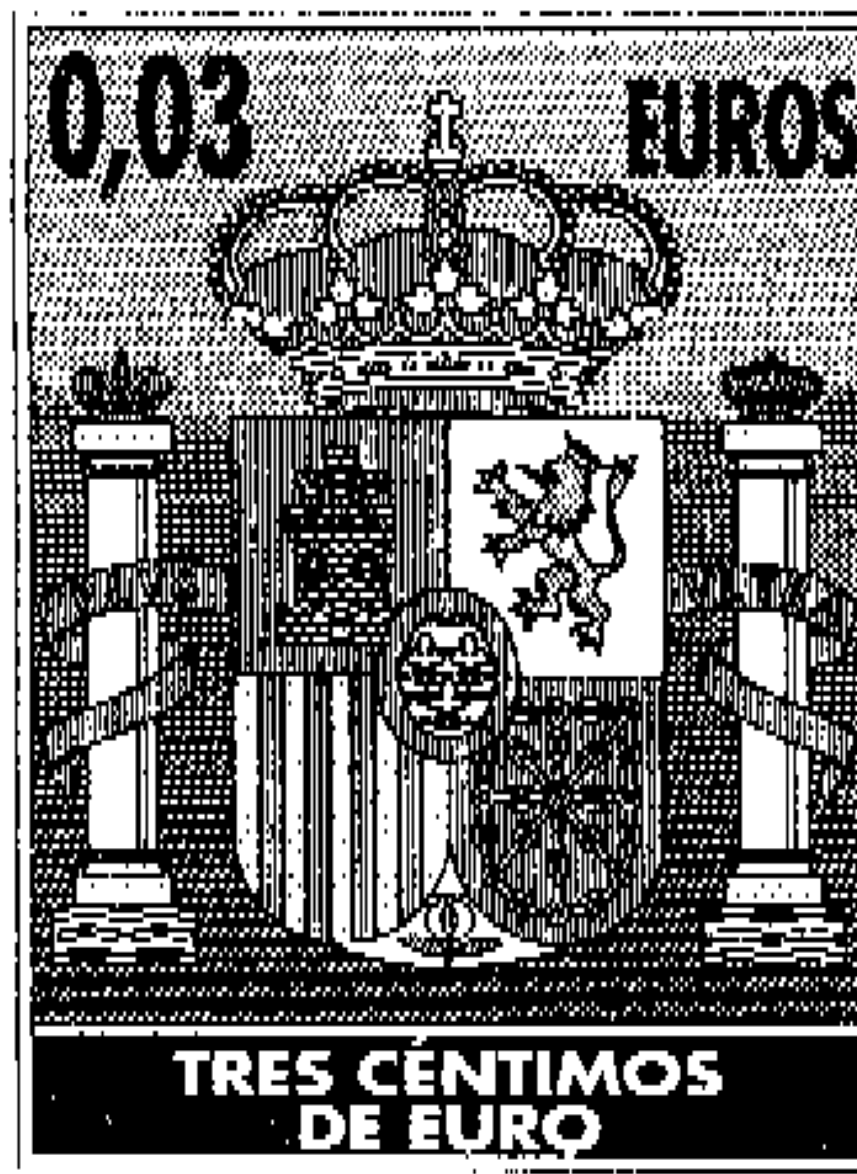
Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional;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

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

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



CLASE 8.^a



017809135

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2. 2. 4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

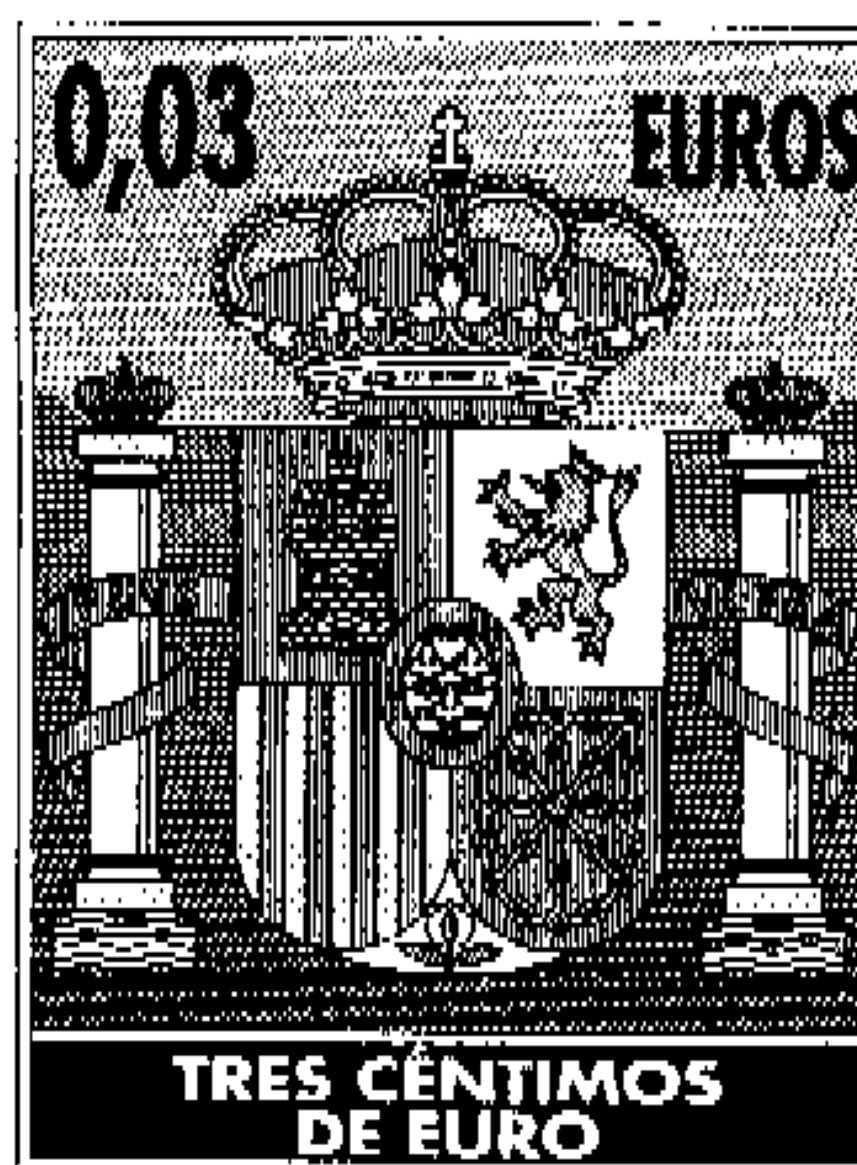
- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto la NIC 39.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **"Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Asimismo, se incluirán en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" aquellos activos financieros que no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable; o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a



CLASE 8.^a

ESTADO



017809136

variaciones en su valor razonable; y aquellos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

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

También se incluirán en la categoría de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" aquellos pasivos consistentes en seguros de vida ligados a determinados 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.

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

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Las variaciones producidas con posterioridad en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo no tiene registrados títulos por importe alguno en esta cartera (véase Nota 12).

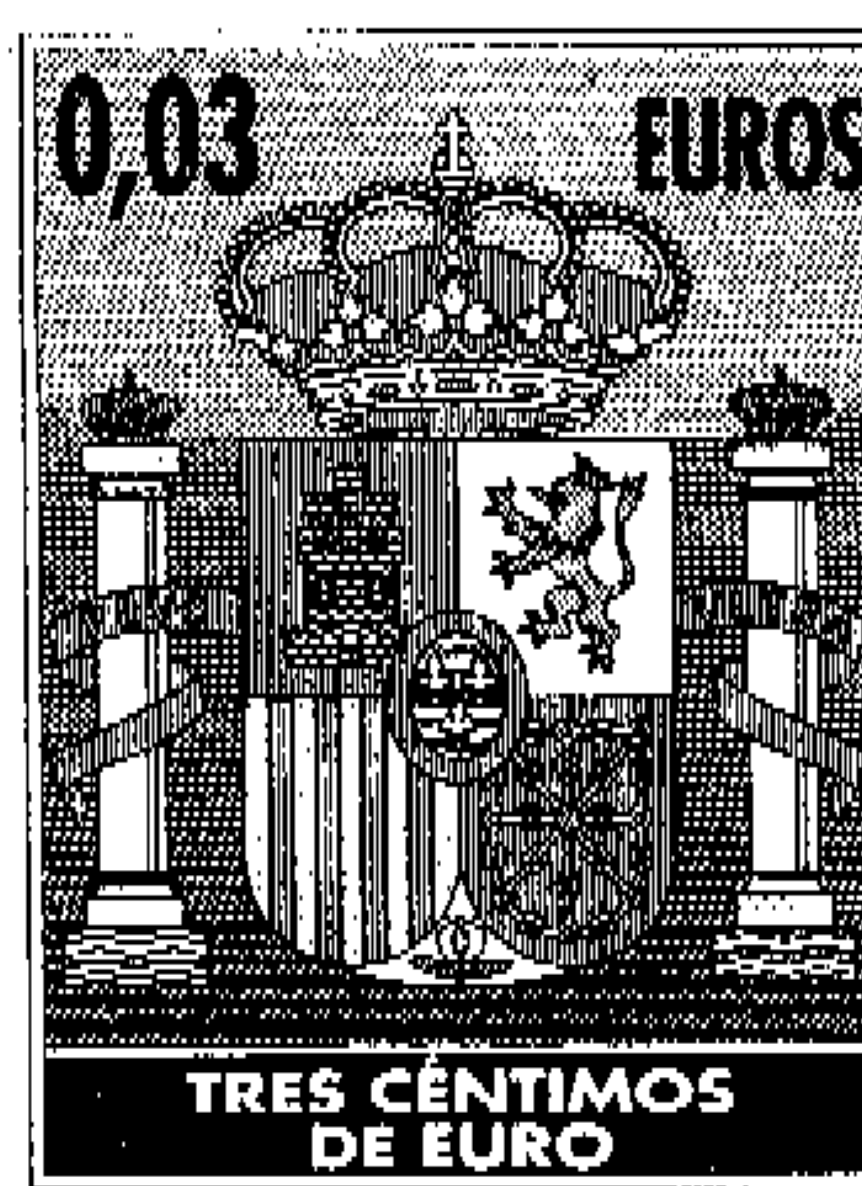
- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadora.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.



CLASE 8.ª

IMPRESIONADO POR EL ESTADO



017809137

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

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

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

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

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

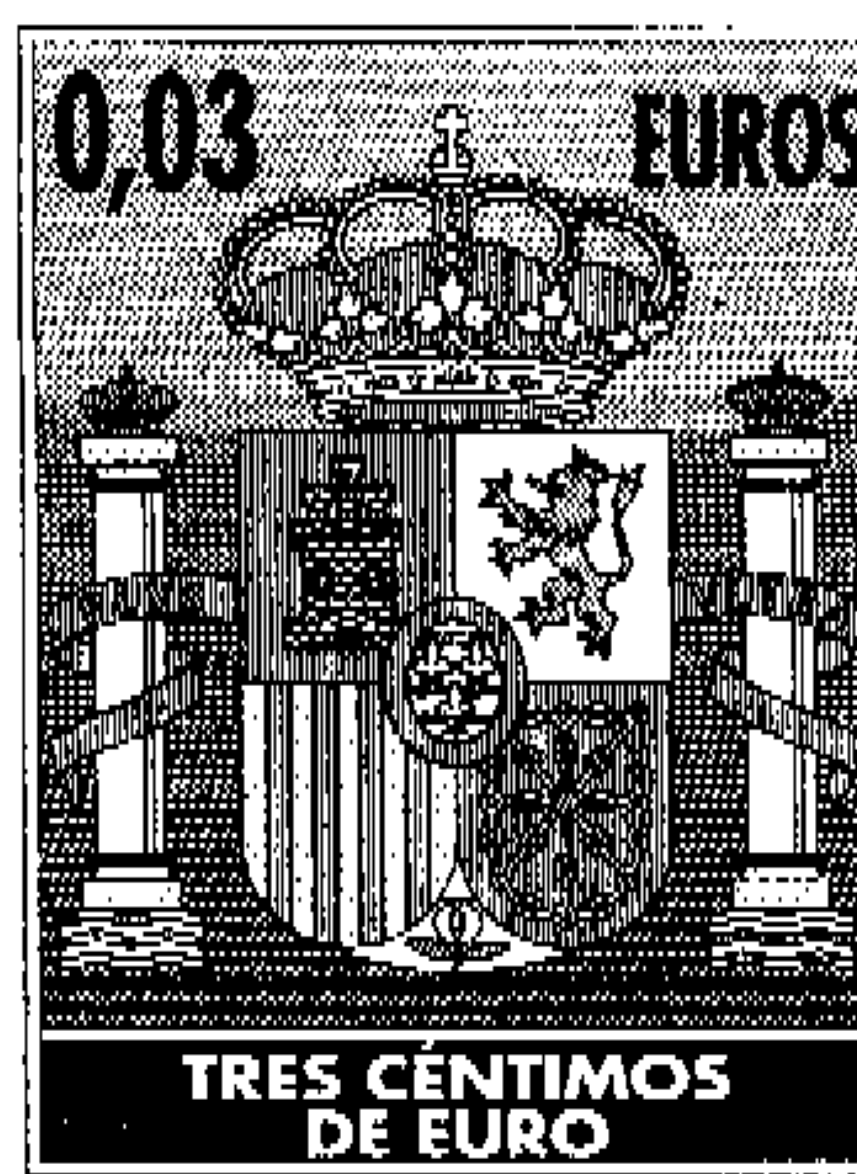
Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método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

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

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



CLASE 8.^a



017809138

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 5, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2.20.

2. 3. Coberturas contables y mitigación de riesgos -

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

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

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

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran tanto en los elementos de cobertura como en los



CLASE 8.^a



017809139

elementos cubiertos --en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto--, directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

2. 4. Operaciones en moneda extranjera -

2. 4. 1. Moneda funcional:

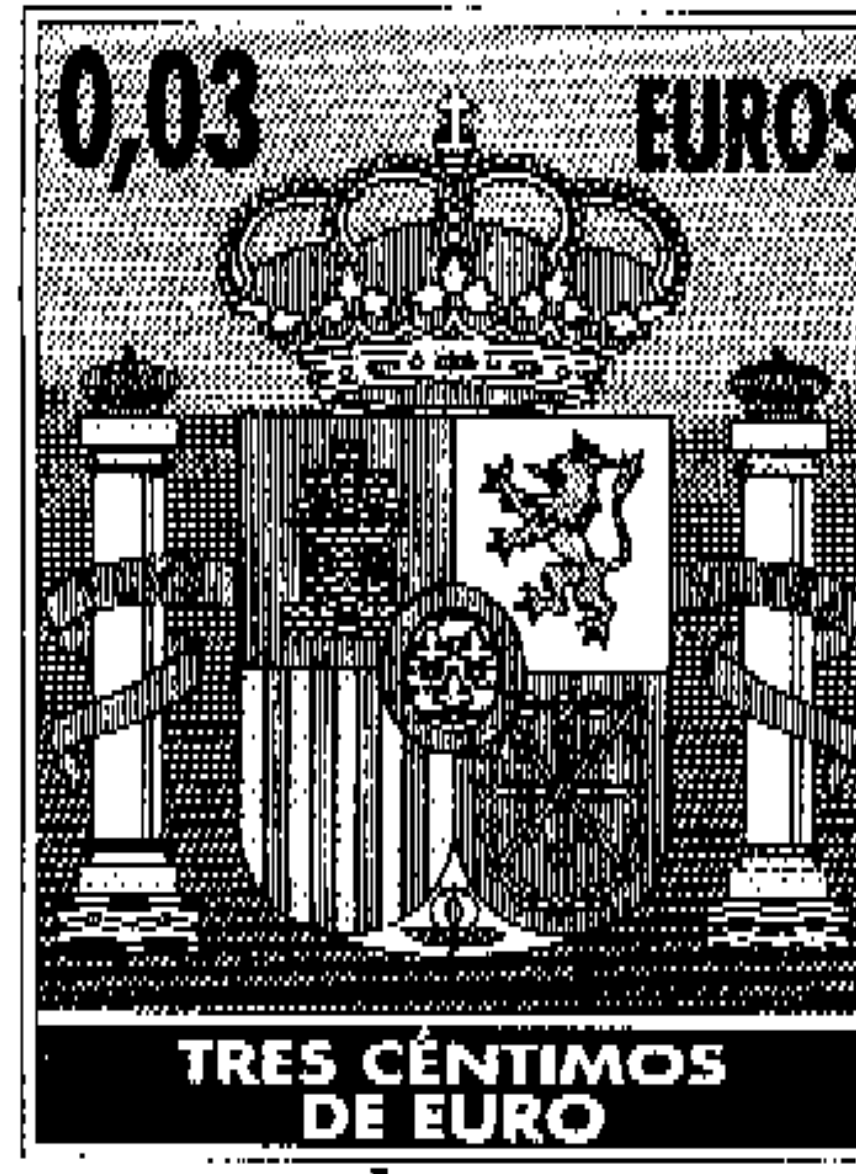
La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

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

14



CLASE 8.ª



017809141

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

Entidades cuya moneda funcional es distinta del euro: los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

1. Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
2. Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
3. El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

2. 4. 3. Tipos de cambio aplicados:

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

2. 4. 4. Registro de las diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas y de sus sucursales se registran, con carácter general por su importe neto en el epígrafe "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

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

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por Valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado.

2. 4. 5. Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación:

Ninguna de las monedas funcionales de las entidades consolidadas y asociadas y de sus sucursales, radicadas en el extranjero, corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por las NIIF. Consecuentemente, al cierre contable del ejercicio 2006 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad consolidada o asociada para corregirlos de los efectos de la inflación.





017809143

CLASE 8.^a

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

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

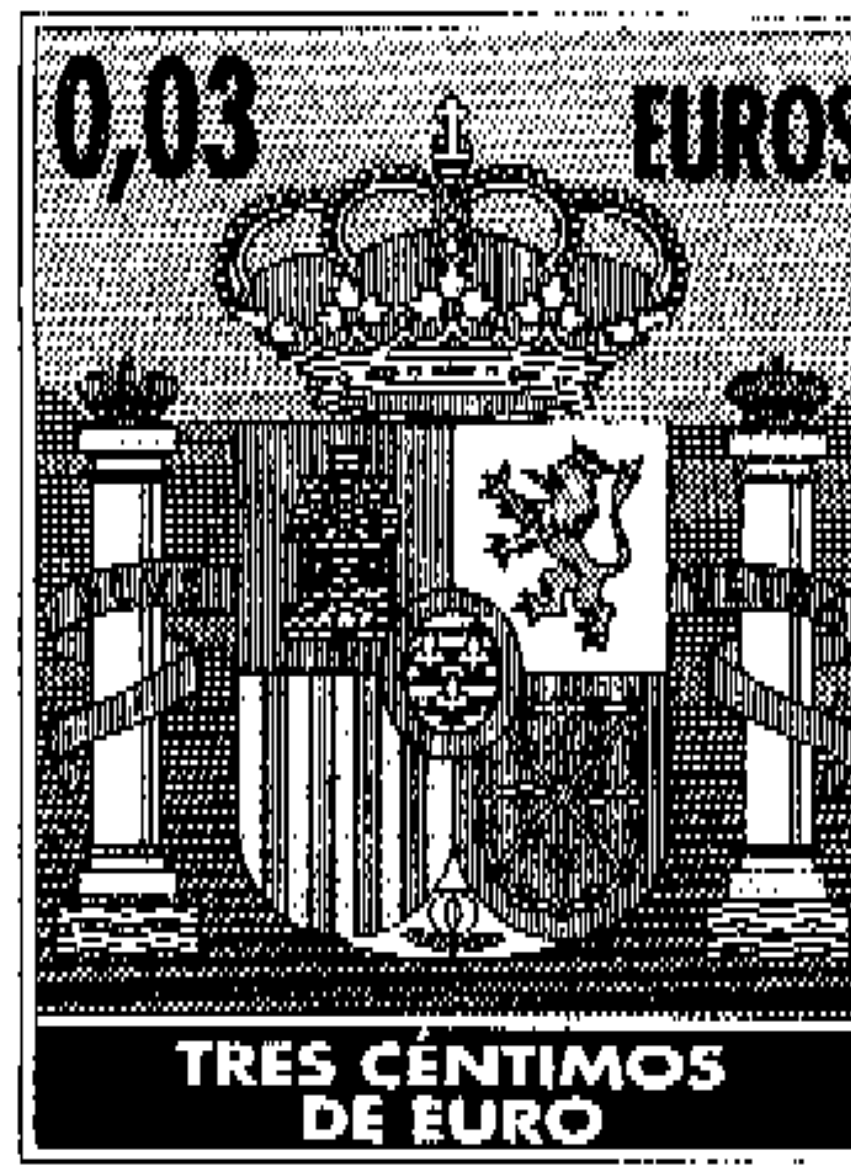
Se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja de balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004, lo que supone que los préstamos vendidos a los fondos de titulización con anterioridad a dicha fecha no se han integrado en las cuentas anuales.

En la Nota 36.6 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2006 y 2005.



CLASE 8.ª

16-12-2006



017809144

2. 8. Permutas de activos -

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

Durante 2006 y 2005 no se han producido permutas de activos de carácter significativo.

2. 9. Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

2. 9. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

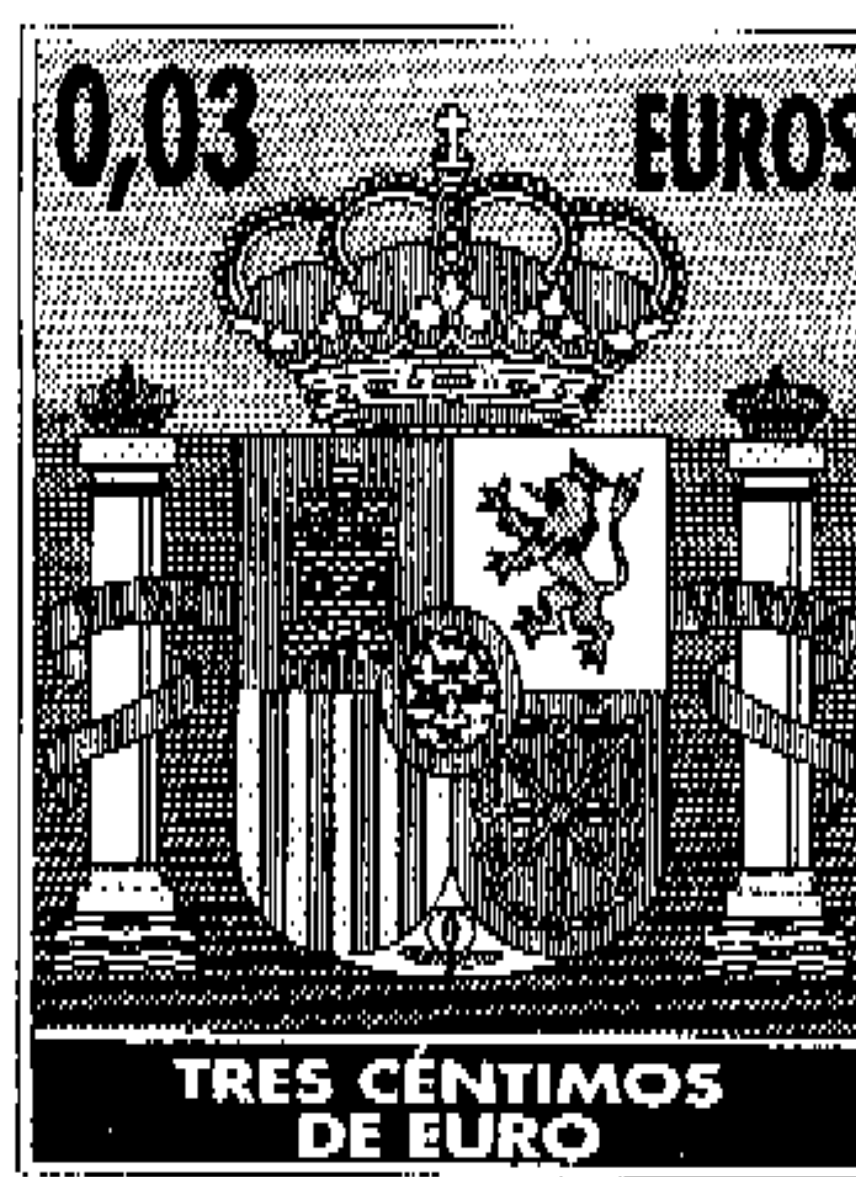
En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

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



CLASE 8.^a

ESPANOL



017809145

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

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

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

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

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

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

2. 9. 2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

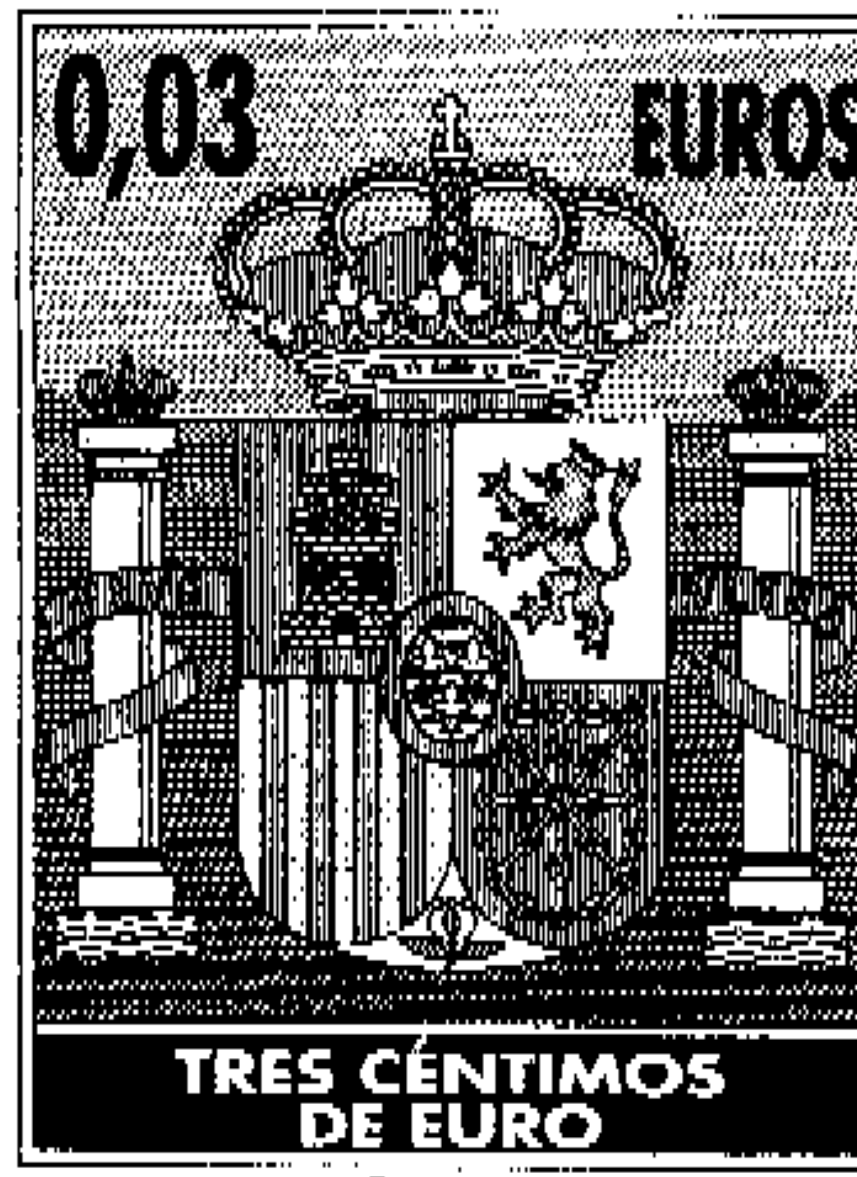
La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier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

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajuste al patrimonio por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.



CLASE 8.^a



017809146

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

2. 9. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2. 9. 2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2. 9. 4. Instrumentos de capital valorados a coste:

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

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

2. 10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas -

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

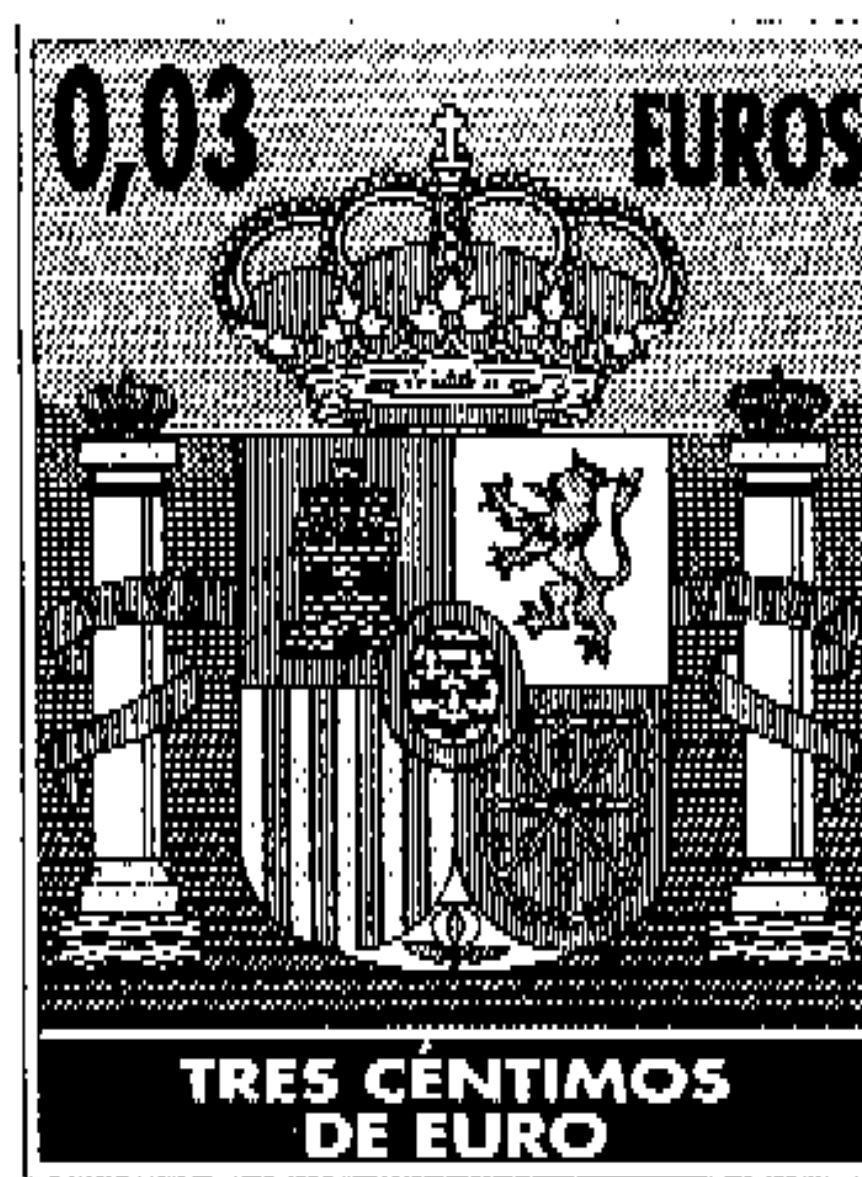
Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de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

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

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



CLASE 8.^a



017809147

2. 11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento -

2. 11. 1. Arrendamientos financieros:

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio del ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

2. 11. 2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2. 12. Patrimonios gestionados y otros recursos comercializados de terceros -

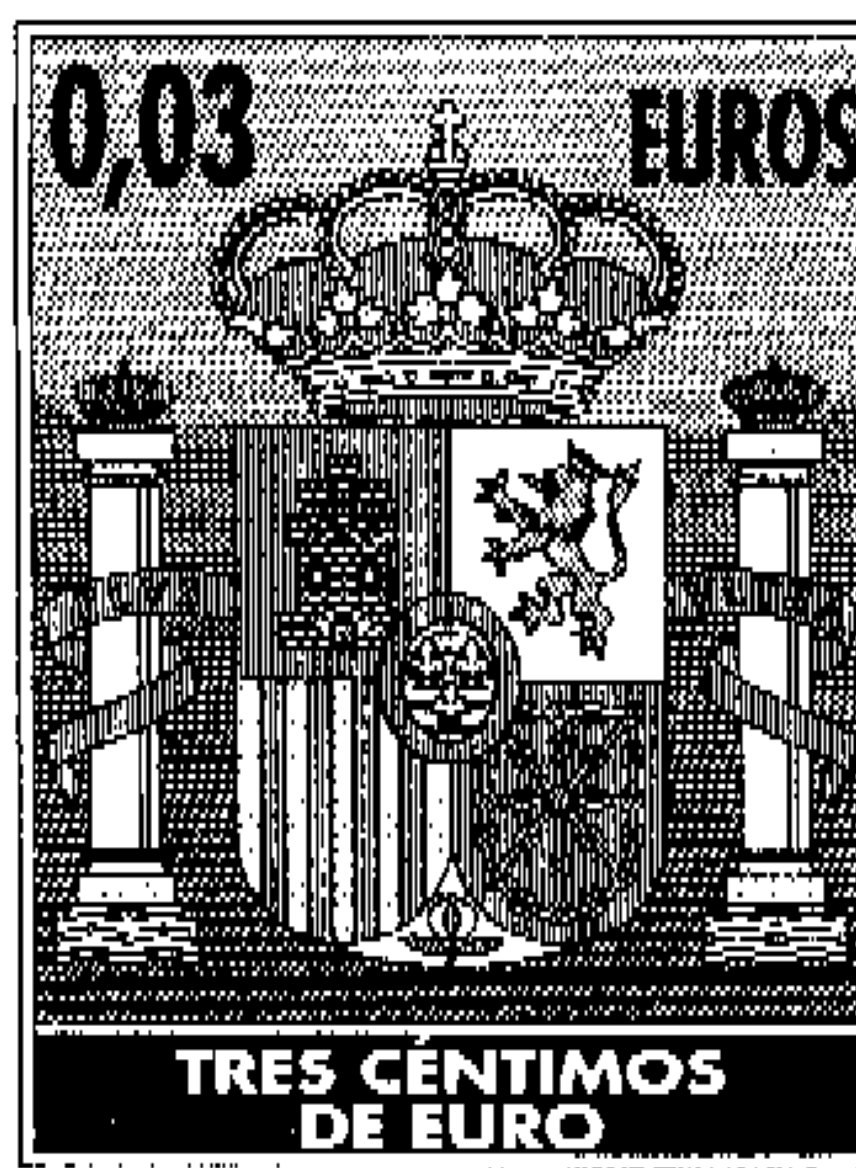
El Grupo no realiza actividades de "gestión de patrimonios" de terceros.

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



CLASE 8.^a

RENTAS



017809148

2. 13. Gastos de personal -

2. 13. 1. Retribuciones post-empleo:

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

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante planes en España, según se indica a continuación.

Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

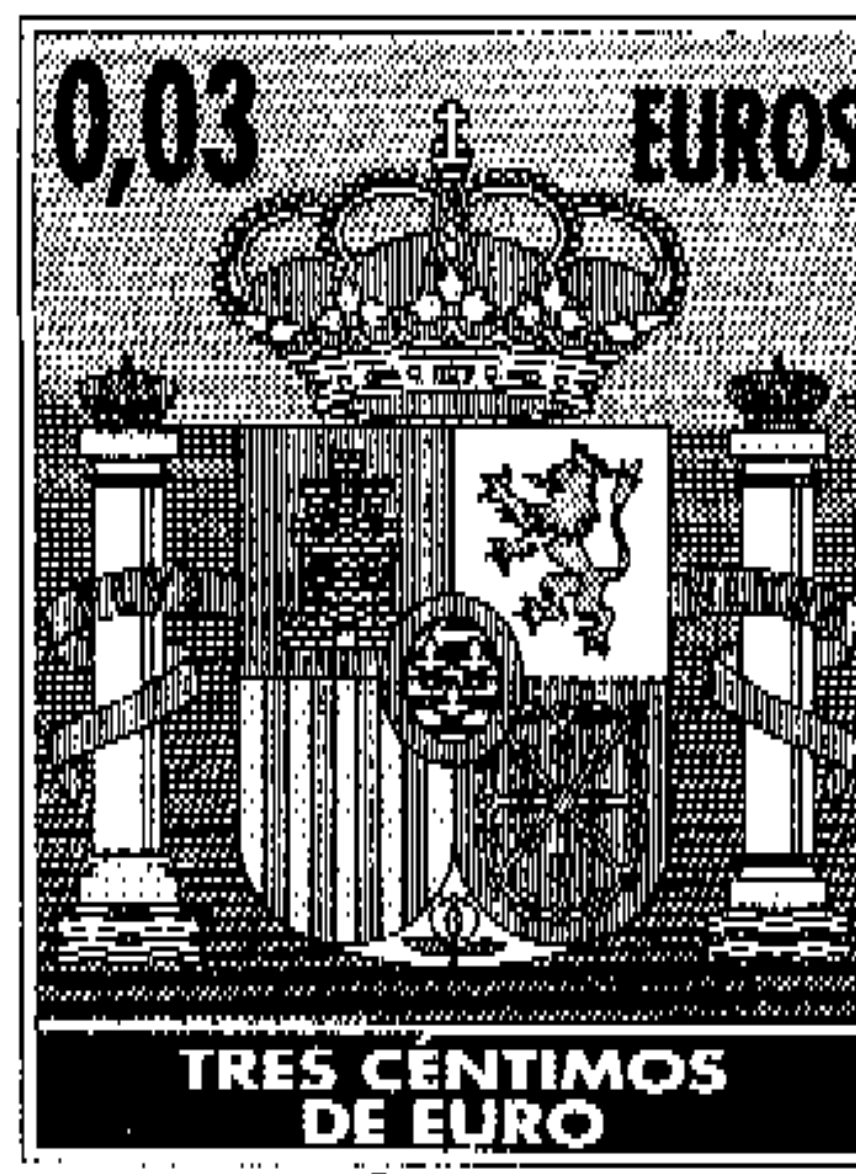
La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.



CLASE 8.ª



017809149

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente -entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados-, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses -entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo-, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo neto de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos asimilados".

2. 13. 2. Otras retribuciones a largo plazo:

2. 13. 2. 1. Prejubilaciones:

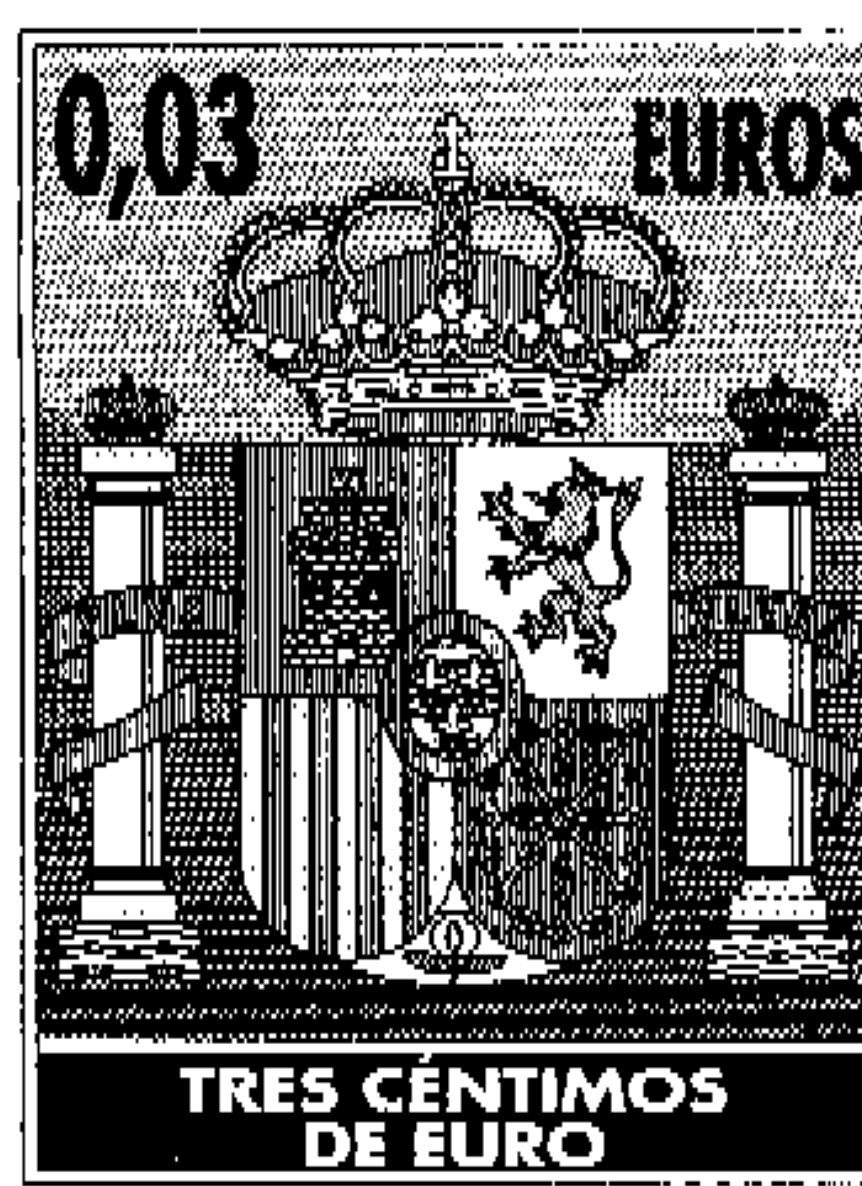
Con fecha 29 de diciembre de 2006 y como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 1.2, la Caja ha suscrito un Acuerdo Laboral, en virtud del cual aquellos empleados que durante el 2007 cumplen 59, 58, 57 o 56 años de edad y con una antigüedad mínima de 5 años en la Entidad pueden acogerse a un plan de prejubilaciones. Según el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de diciembre de 2006, la Entidad ha comprometido un importe de 40.000 miles de euros. Este importe se encuentra íntegramente provisionado a 31 de diciembre de 2006 en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, está pendiente de determinar el colectivo, que finalmente se acogerá al plan, habiéndose iniciado el proceso de adhesión al mismo el 1 de febrero de 2007. En caso de existir excedentes en los recursos comprometidos, una vez finalizada la oferta al colectivo, la Comisión de Seguimiento del mencionado Acuerdo Laboral decidirá el destino de dichos recursos.

Adicionalmente, en ejercicios anteriores, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2006 y 2005 existen fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación



CLASE 8.^a



017809150

definida, registrándose todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 la Entidad tiene asumidos determinados compromisos con sus empleados en cocepto de jubilaciones parciales.

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

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 59.814 y 7.622 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

2. 13. 2. 2. Fallecimiento e invalidez:

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. -CASER- se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2006, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 3.928 miles de euros (3.131 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 46).

2. 13. 2. 3. Premios de fidelidad:

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de una paga ordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la Entidad.

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

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 2.050 y 1.922 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas.

2. 13. 2. 4 Compromisos de Prejubilaciones:

La Caja alcanzó acuerdos con tres ejecutivos de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que se prejubilasen. Si la fecha de prejubilación puede ser decidida por la Caja, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de prejubilación a la persona afectada y así se le comunica. Si la prejubilación puede ser decidida por los ejecutivos, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 ascendían a 612 y 782 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas. Al 31 de diciembre de 2006



CLASE 8.^a

IMPUESTO



017809151

únicamente se mantiene el compromiso con uno de ellos, al haberse materializado económicamente el asumido con los restantes.

2. 13. 3. Indemnizaciones por cese:

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe actualmente plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2. 14. Impuesto sobre beneficios -

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 28).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y



CLASE 8.^a



017809152

- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

2. 15. Activos materiales -

2. 15. 1. Activo material de uso propio:

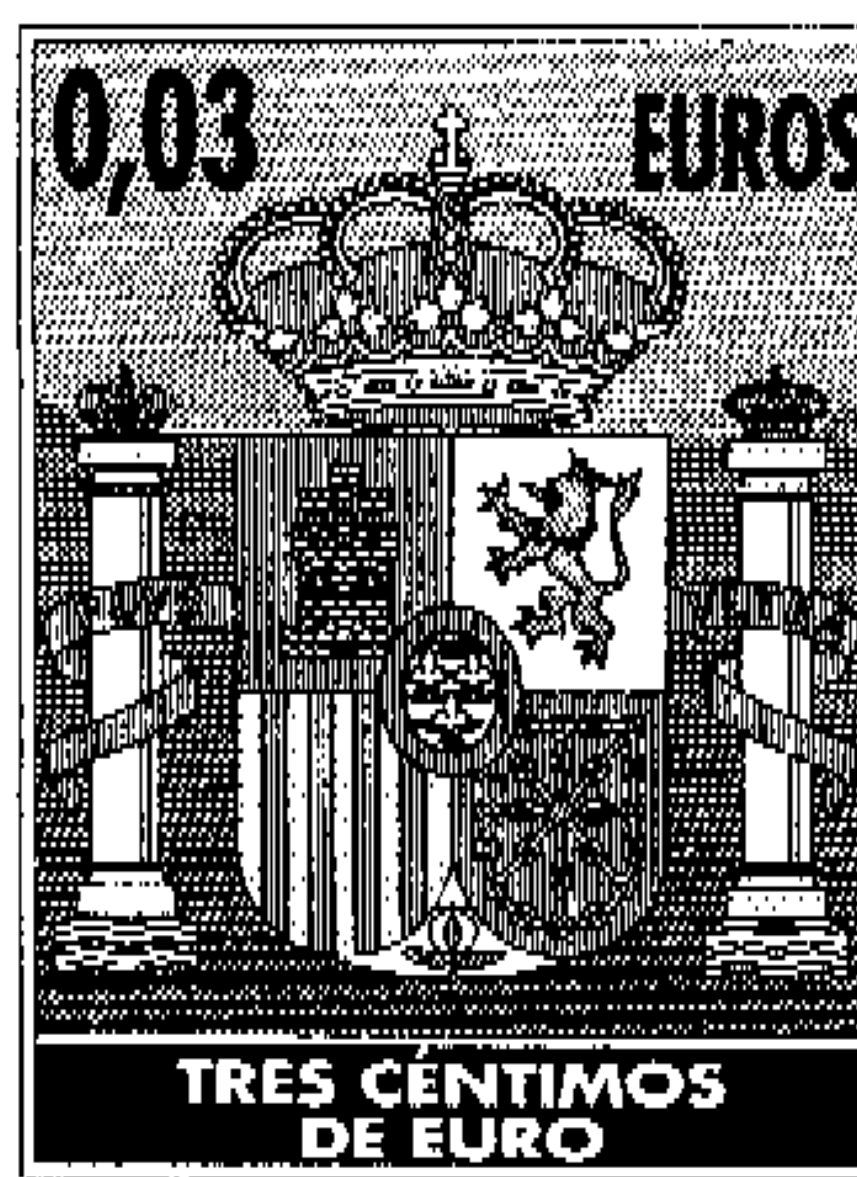
El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean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

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

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

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

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



017809153

CLASE 8.ª

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones generales	8%
Instalaciones especiales	12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

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

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

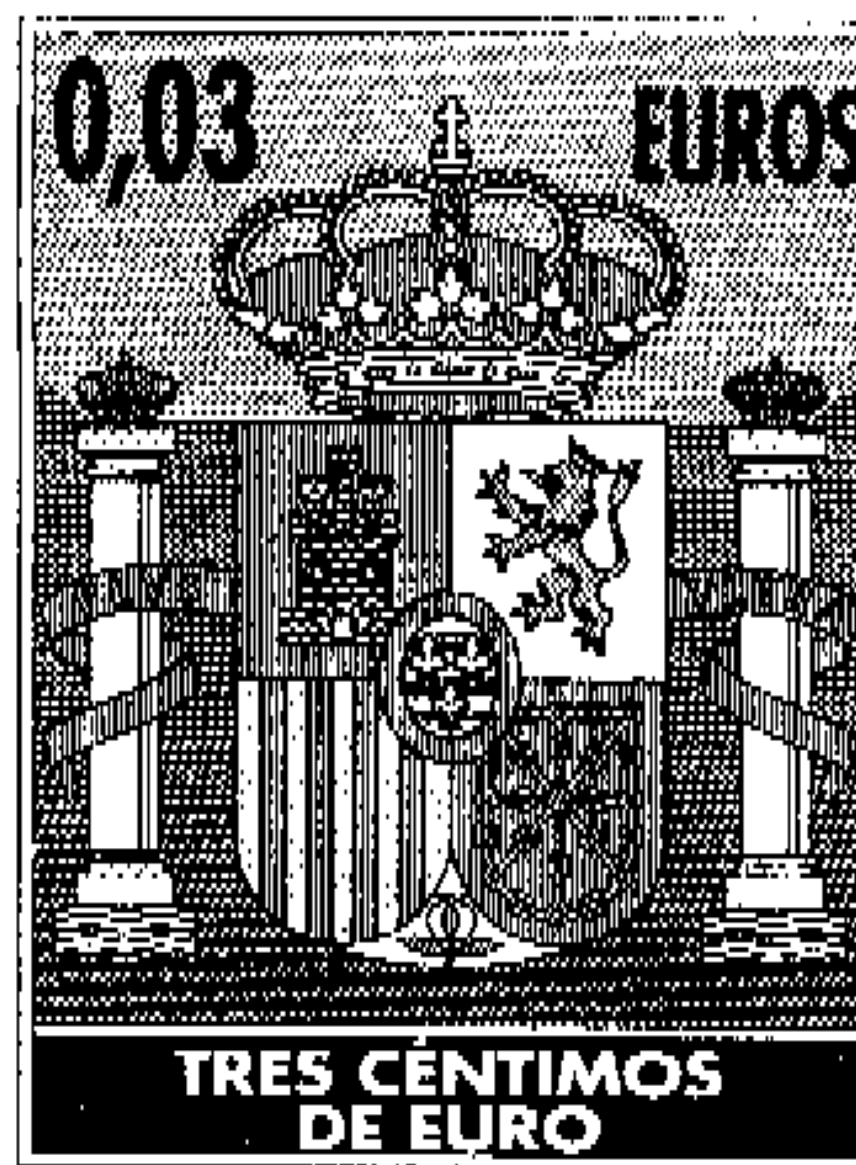
Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2. 15. 2. Inversiones inmobiliarias

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

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



017809154

CLASE 8.ª

8.ª CLASE

2. 15. 3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

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

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

2. 15. 4. Afecto a la obra social:

En el epígrafe "Activo material - Afecto a la obra social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

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

2. 16. Activos intangibles -

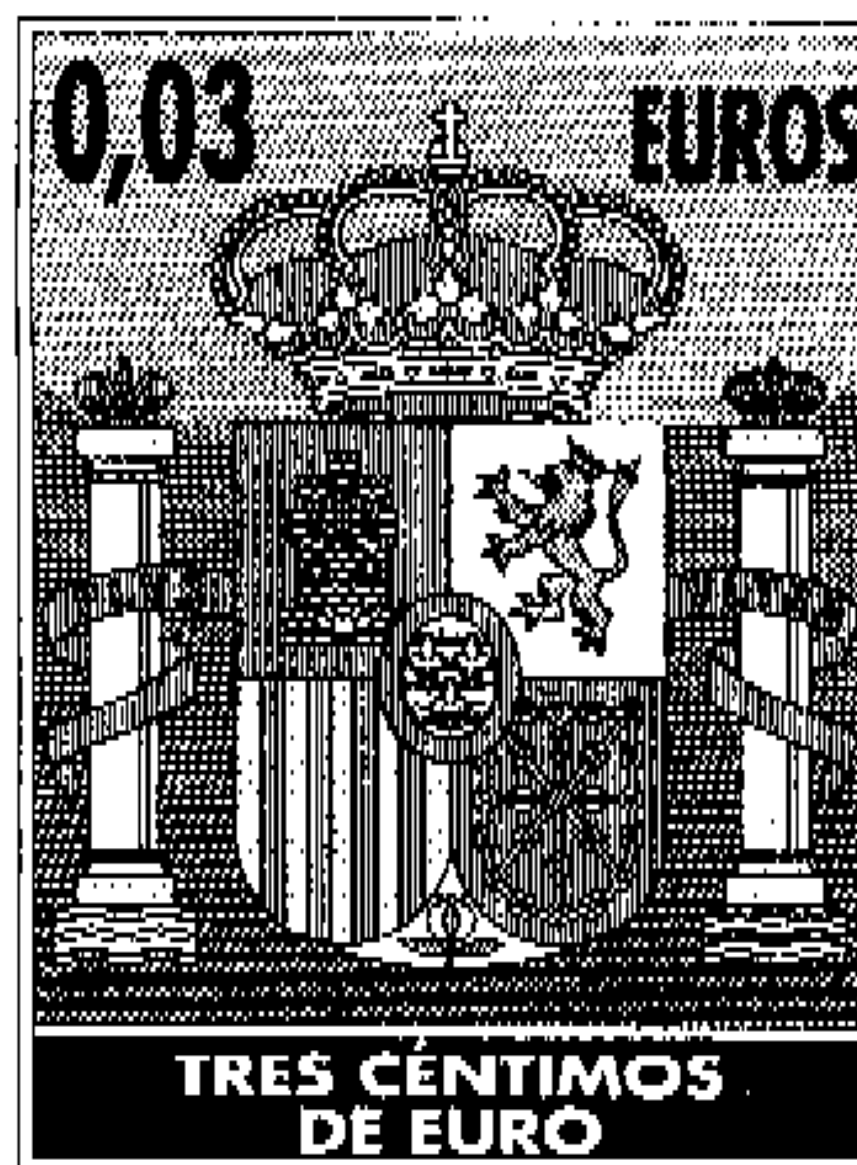
Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por la Caja. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse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

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

2. 16. 1. Fondo de comercio:

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.



017809155

CLASE 8.^a

FINANCIERAS

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

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2. 16. 2. Otros activos intangibles:

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

El Grupo no posee al 31 de diciembre del 2006 y 2005, activos intangibles con vida útil indefinida.

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

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2. 17. Existencias -

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades distintas de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste - que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales - y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las



CLASE 8.^a



017809156

existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria 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)" o del coste promedio ponderado, según proceda.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro – Resto de activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos - en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2. 18. Provisiones y pasivos contingentes -

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, los Administradores de la Caja y, en su caso, de las sociedades consolidadas, diferencian entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales el Grupo, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (Véase Nota 21).

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

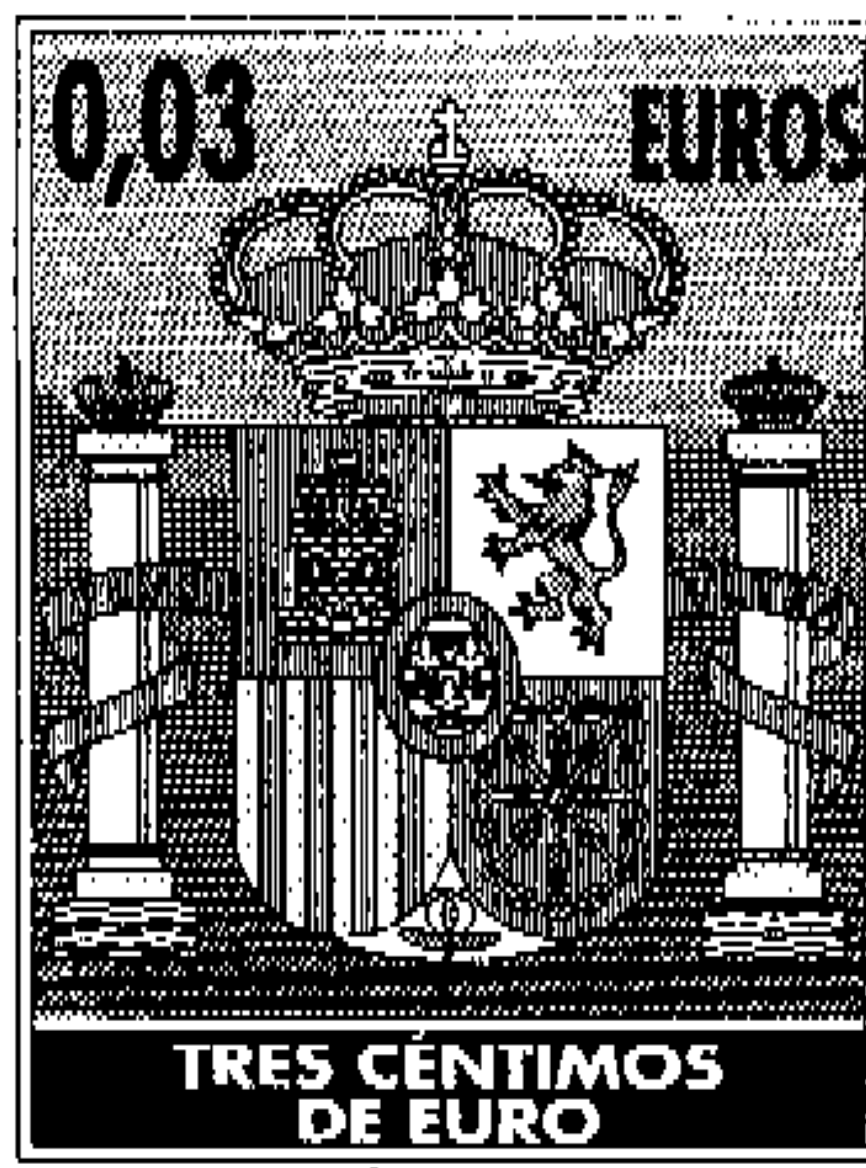
La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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



CLASE 8.^a

ANEXO



017809157

2. 19. Estados de flujos de efectivo -

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes 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.

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

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

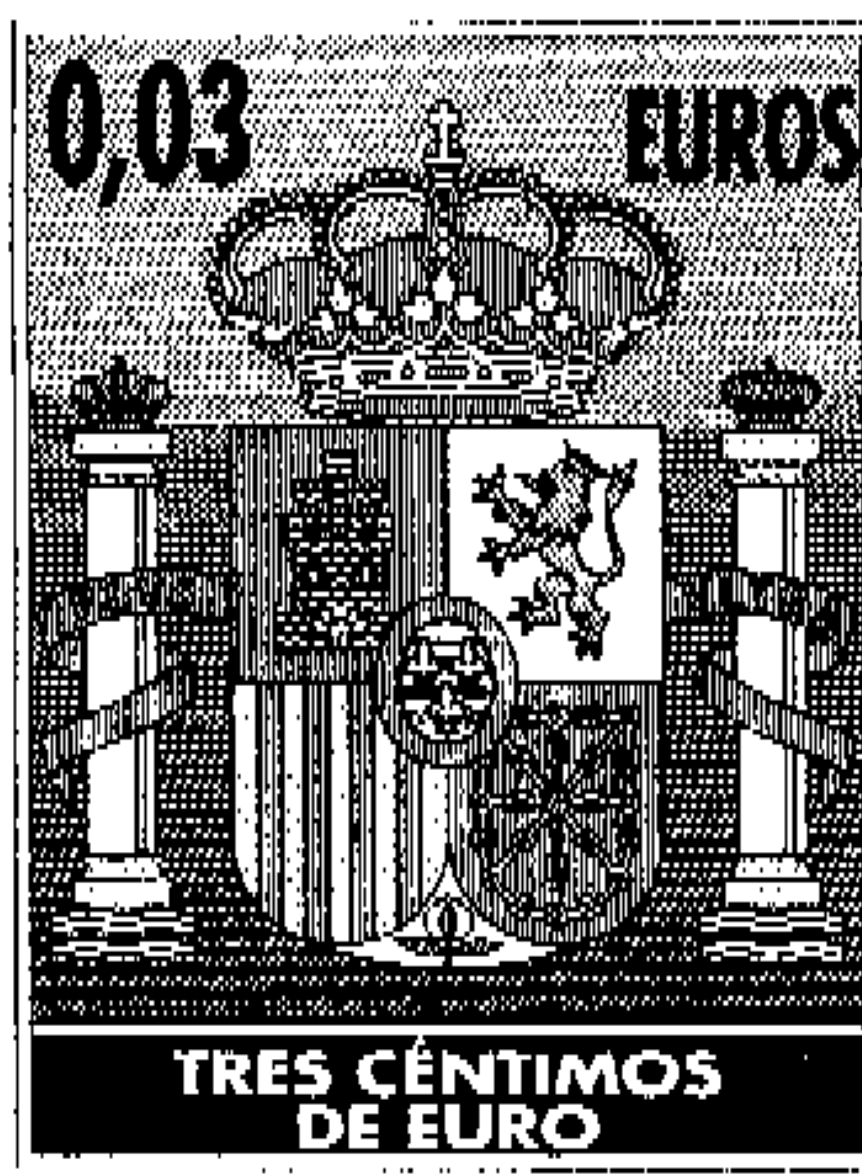
2. 20. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta -

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

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



CLASE 8.^a



017809158

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

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

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

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

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2006. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han registrado operaciones en interrupción.

2.21. Combinaciones de negocios -

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

La Caja no ha realizado ninguna otra combinación de negocios significativa durante los ejercicios 2006 y 2005. El acuerdo de fusión con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez se materializará con efecto 1 de enero de 2007, una vez que se obtengan las autorizaciones administrativas correspondientes y se inscriba registralmente la escritura de constitución de la nueva Entidad (véase Nota 1).

2. 22. Obra Social -

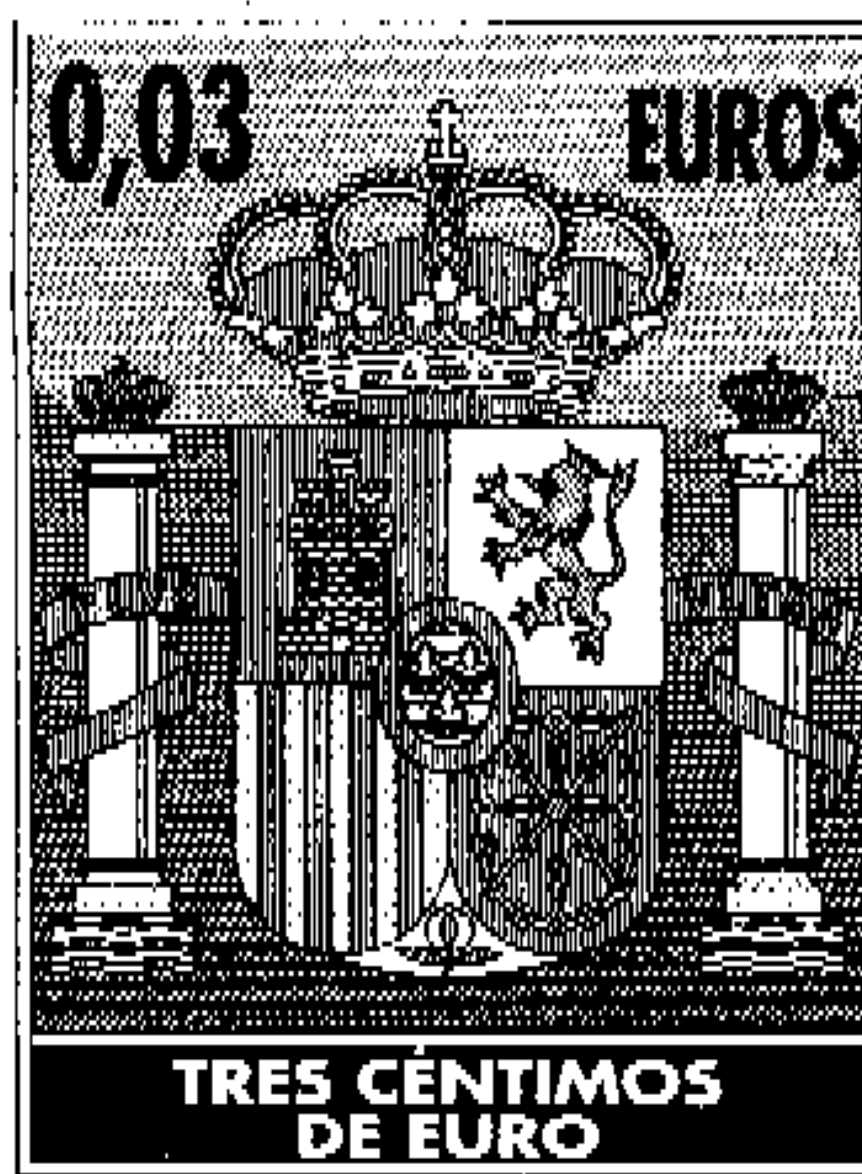
El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 4).

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



CLASE 8.^a



017809159

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

3. Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha NIC.

4. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A la obra social:	26.700
A reservas:	68.873
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006	95.573

5. Información por segmentos de negocio

5. 1. Criterios de segmentación -

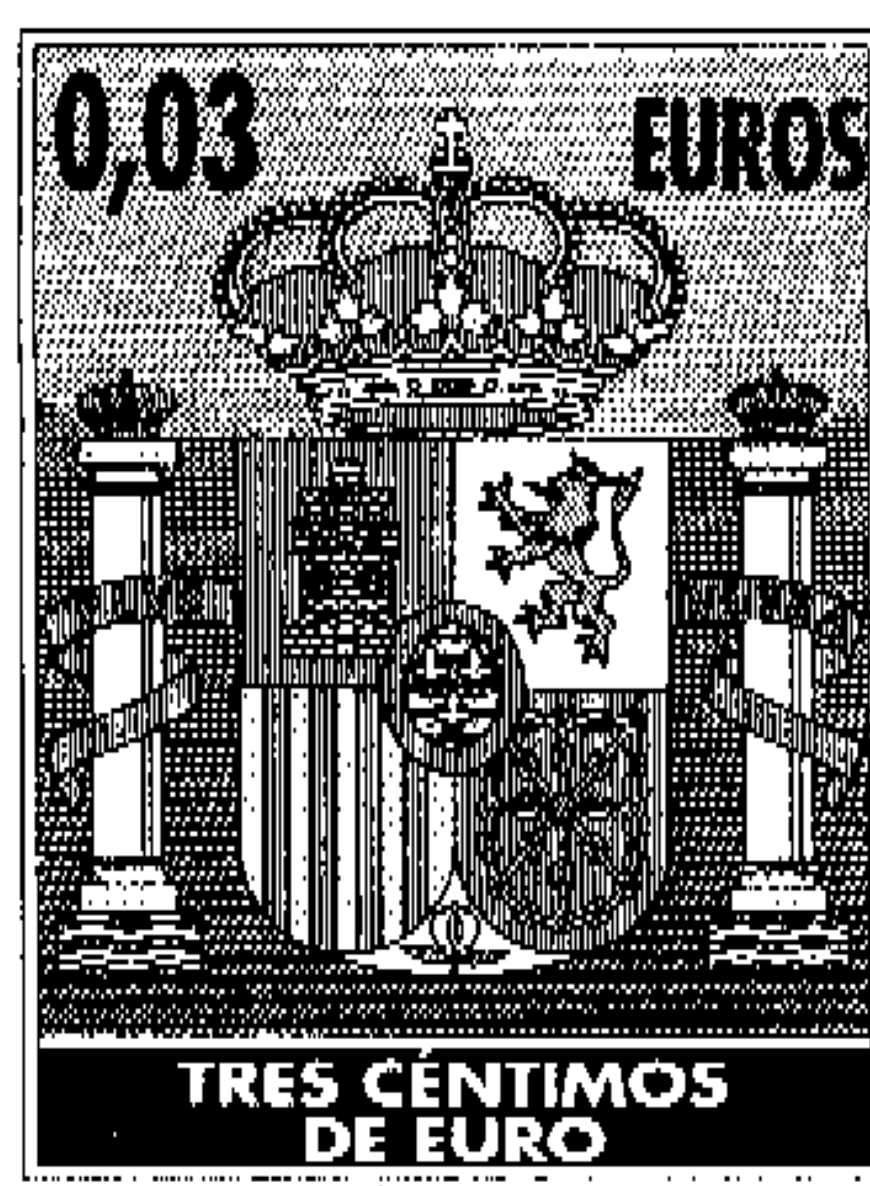
Los criterios por segmentos se presentan en función de las distintas áreas de negocio del Grupo Monte, acorde con la estructura organizativa del mismo en vigor al cierre del ejercicio 2006 y se agrupa en las siguientes áreas teniendo en cuenta principalmente, la naturaleza de los productos ofrecidos:

- Banca Comercial.
- Otras actividades Corporativas.
- Sector Inmobiliario.
- Resto.

El área de Banca comercial comprende la actividad de banca minorista que se desarrolla a través de la red de oficinas del Monte y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación para empresas y promotores, productos de ahorro a la vista y a plazo, avales, tarjetas de débito y crédito, y otros.

El área de "Otras actividades corporativas", incluye actividades llevadas a cabo por sociedades de tenencia de valores, así como sociedades instrumentales de la Caja para la emisión de euronotas y participaciones preferentes.

El Sector Inmobiliario, incluye la actividad del grupo referente a la promoción inmobiliaria.



017809160

CLASE 8.ª**5. 2. Bases y metodología empleadas en la elaboración de la información por segmentos de negocio -**

Tanto el Balance como la cuenta de resultados de las áreas de negocio se construyen por agregación de los centros operativos asignados a dichas áreas de negocio.

Los gastos ya sean directos o indirectos, se asignan a las áreas de negocio que los originan.

Por último, los saldos de actividad de cada una de las áreas de negocio contemplan la eliminación de operaciones intragrupo que afectan a distintas áreas de negocio.

5. 3. Información por segmentos de negocio -

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario) requerida por la normativa vigente:

AREAS DE NEGOCIO 2006	Total Activo (miles de euros)	% Total Activo S/ activo Grupo	Beneficio Atribuido (miles de euros)	% B° Atribuido. S/ B° Grupo	Ratio de Eficiencia Con amortización	Ratio de Eficiencia Sin amortización
Banca Comercial	13.912.500	95,80%	46.549	39,23%	59,69%	54,86%
Otras actividades						
Corporativas	87.201	0,60%	(13.694)	-11,54%	-5,53%	-2,80%
Sector inmobiliario	170.244	1,17%	31.386	26,54%	16,68%	14,57%
Resto de sectores	352.483	2,43%	54.422	45,86%	25,83%	24,35%
Total	14.522.428	100,00%	118.663	100,00%	52,42%	48,24%

AREAS DE NEGOCIO 2005	Total Activo (miles de euros)	% Total Activo S/ activo Grupo	Beneficio Atribuido (miles de euros)	% B° Atribuido. S/ B° Grupo	Ratio de Eficiencia Con amortización	Ratio de Eficiencia Sin amortización
Banca Comercial	12.038.419	94,75%	39.442	28,78%	56,54%	51,04%
Otras actividades						
Corporativas	77.388	0,61%	15.209	11,09%	5,48%	3,12%
Sector Inmobiliario	152.702	1,20%	30.834	22,50%	22,29%	19,06%
Resto	437.732	3,44%	51.586	37,63%	196,07%	185,27%
Total	12.706.241	100,00%	137.071	100,00%	57,96%	52,95%

6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección**6. 1. Remuneración al Consejo de Administración -**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2006 y 2005 de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han



CLASE 8.^a



017809161

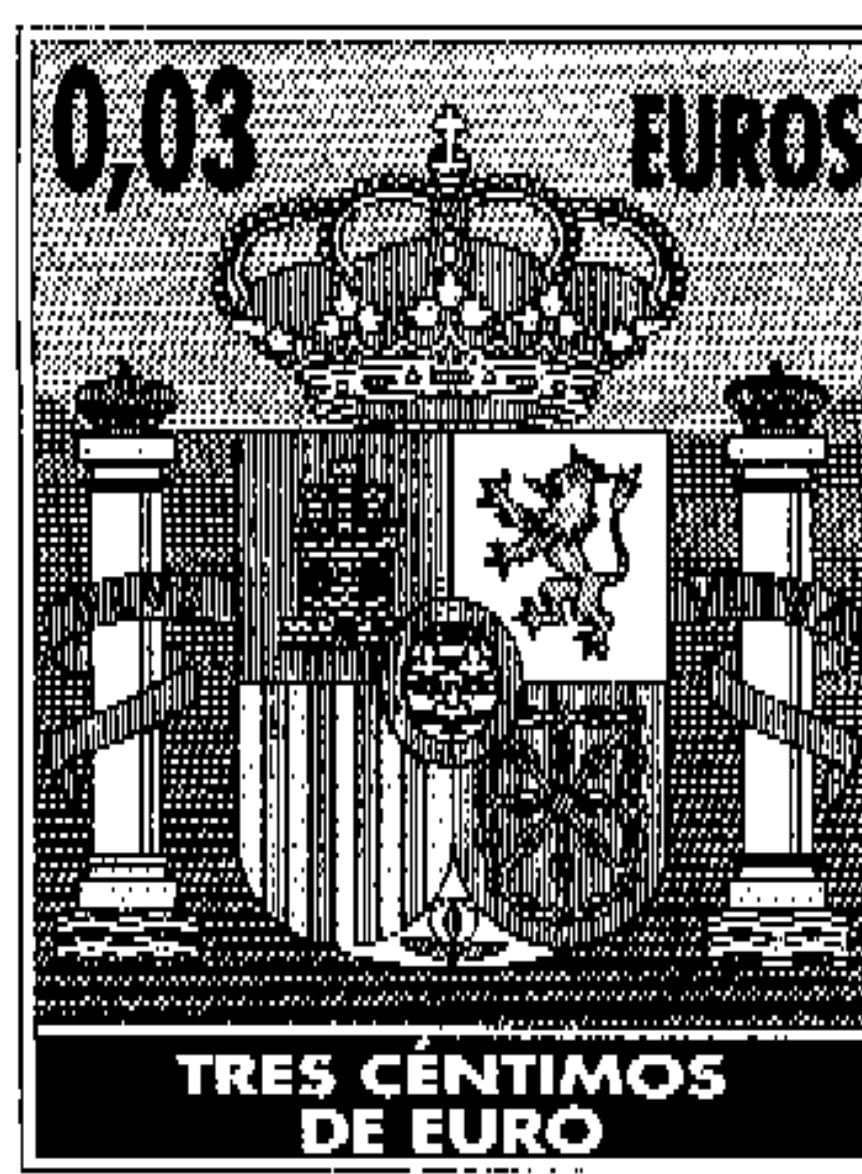
correspondido, en su calidad de Consejeros de la Caja así como de entidades del grupo, asociadas y otras participaciones, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Dietas por asistencia y Gastos de desplazamiento	
	Miles de Euros	
	2006	2005
Barral Fernández, Ana Maria	17,34	10,28
Benabat Arroyo, José Maria	17,34	11,33
Berges Accedo, Rosa Maria	15,30	12,15
Bueno Lidon, José Maria	51,24	18,45
Cejudo Sánchez, José	20,22	17,79
Conde Vázquez, Matías	18,15	9,26
Díaz Trillo, José Juan	18,95	9,98
Fernández Viagas Bartolomé, Santiago	20,30	18,00
Frejo Bolado, M ^a Isabel	21,65	19,35
Jiménez Díaz, Mario Jesús	26,39	33,89
Martínez Flores, Antonio	11,34	-
Martínez Herrera, Adolfo	16,65	9,45
Medero Franco, Pedro	16,96	9,02
Molina Soldan, Beatriz	18,73	10,50
Moral Ordoñez, Luis Leoncio	19,40	20,70
Pérez Guerrero, Francisco Luis	15,54	8,48
Pérez Morcno, José Francisco	21,85	18,68
Pulido Gutiérrez, Antonio	30,15	24,75
Segura Bernal, José	23,45	20,25
Tamo Blanco, Ricardo	19,55	15,89
Villadeamigo Segovia, María	-	2,53
Zarza Vázquez, Vicente	17,67	4,94
Total	438,19	305,67

6. 2. Remuneraciones al personal de la alta dirección -

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la alta dirección de la Caja a dos personas, que ocupan los puestos de Directora General y el Director General Gerente.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en las entidades del grupo, asociadas y otras participaciones por el personal de la alta dirección de la Caja y de los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005:



017809162

CLASE 8.^a

	Miles de Euros					
	Retribuciones a corto plazo		Aportaciones al plan de pensiones		Aportaciones a seguros complementarios	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Total	836	802	30	27	55	52

Asimismo, los importes devengados en concepto de prestación post-empleo de los antiguos miembros del personal de alta dirección de la Caja, ha ascendido a 724 miles de euros (696 miles de euros en 2005).

El Grupo no tiene contraída obligación alguna en concepto de seguro de vida y compromisos por pensiones con los miembros antiguos y actuales de sus órganos de Gobierno, con la excepción de las que se derivan de la condición de aquéllos que son empleados.

7. Caja y depósitos en bancos centrales

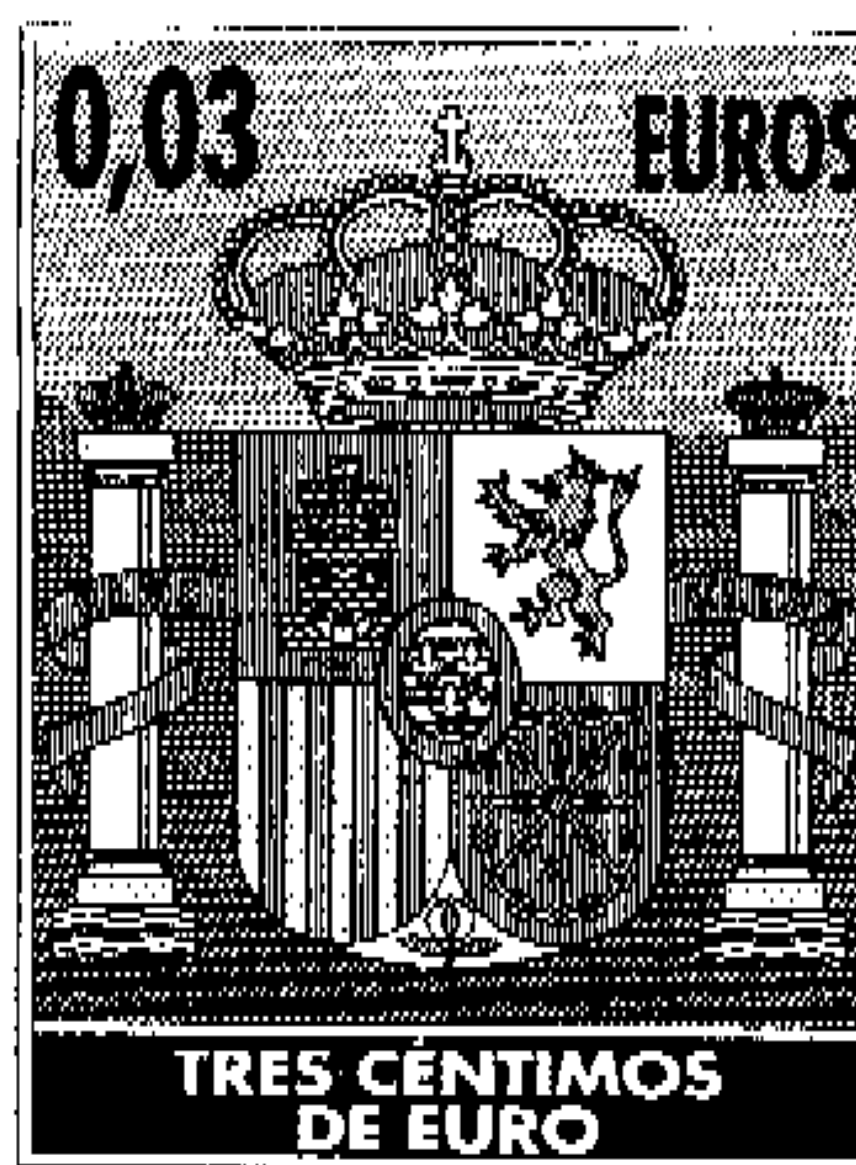
El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	101.518	101.367
Depósitos en Banco de España	62.353	147.901
	163.871	249.268

8. Carteras de negociación

8. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores -

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



017809163

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	37.408	21.400
Resto de países de la Unión Europea	10.567	224
	47.975	21.624
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	25.133	16.841
Otros sectores residentes	16.304	4.559
Otros sectores no residentes	6.538	224
	47.975	21.624
Por tipos de instrumentos -		
Acciones cotizadas	16.359	3.904
Derivados negociados en mercados no Organizados	27.598	17.720
Instrumentos de deuda	4.018	-
	47.975	21.624

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

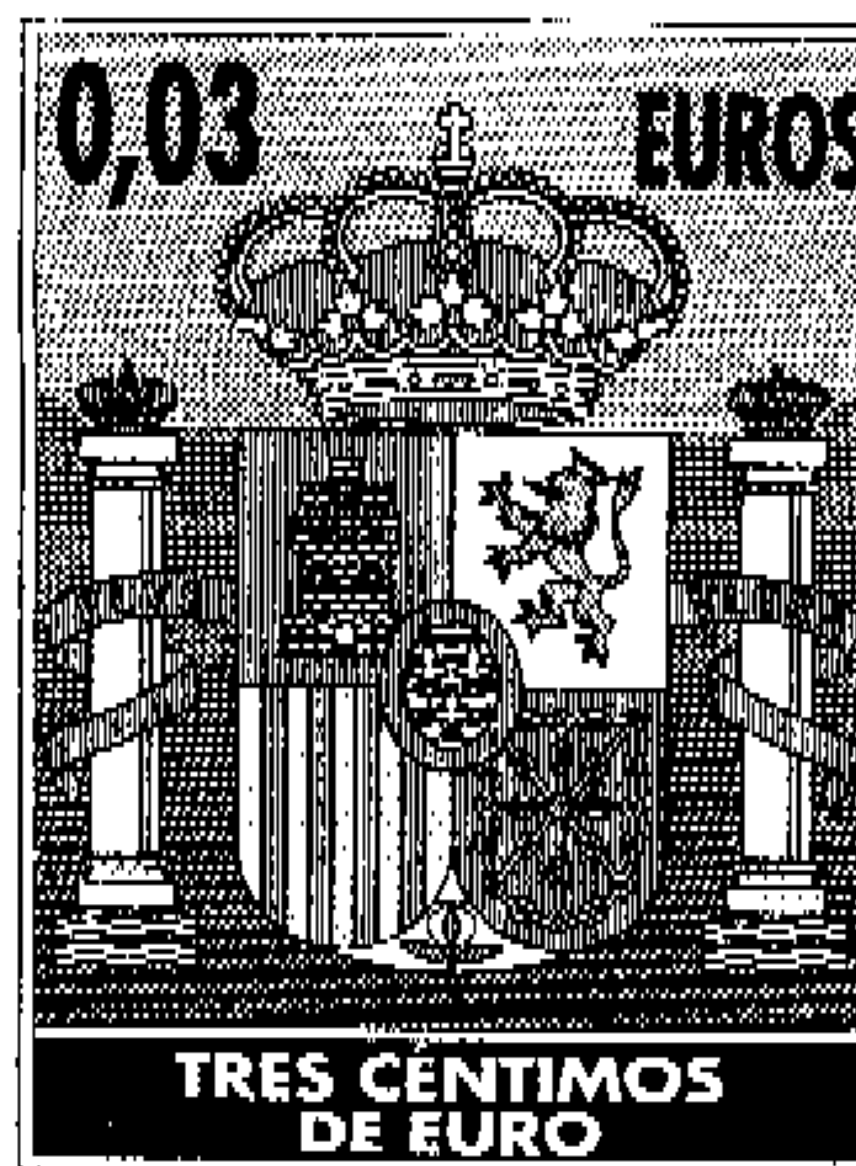
8. 2. Composición del saldo - saldos acreedores -

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas -		
España	1.926	9.479
Resto de países de la Unión Europea	8.210	-
	10.136	9.479
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	8.210	8.892
Otros sectores residentes	1.926	587
	10.136	9.479
Por tipos de instrumentos -		
Derivados no negociados en mercados organizados	10.136	9.479
	10.136	9.479

8. 3. Derivados financieros de negociación -

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2006 y 2005:



017809164

CLASE 8.ª

	2006			2005		
	Valor razonable		Valor Nocional	Valor razonable		Valor Nocional
	Saldos deudores	Saldos acreedores		Saldos deudores	Saldos acreedores	
Riesgo de cambio:						
Opciones compradas sobre divisas	75	-	2.886	-	-	7.752
Opciones emitidas sobre divisas	-	73	2.886	-	-	9.434
Riesgo sobre acciones:						
Emitidas sobre fondos de inversión				-	-	140.197
Opciones						
Compradas	-	-	-	-	(1.343)	97.877
Emitidas	-	-	921	-	1.930	97.877
Futuros (*)						
Comprados	-	-	4.209	-	-	4.438
Vendidos	-	-	984	-	-	66
Riesgo de tipo de interés:						
Futuros (*)						
Comprados	-	-	-	-	-	2.071
Vendidos	-	-	28.668	-	-	13.609
Opciones						
Compradas	33		4.104	-	-	5.358
Emitidas	-	33	203.431	-	-	5.358
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	27.490	10.030	1.230.495	17.720	8.892	1.089.975
	27.598	10.136	1.478.584	17.720	9.479	1.474.012

(*) Corresponde a operaciones contratadas en mercados organizados, que se liquidan diariamente por lo que su valor razonable en libros es cero.

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos elementos.

9. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias

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



CLASE 8.^a



017809165

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	1.916	1.885
Resto de países de la Unión Europea	16.280	5.268
	18.196	7.153
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	1.916	1.885
Otros sectores no residentes	16.280	5.268
	18.196	7.153
Por tipos de instrumentos -		
Obligaciones y bonos no cotizados	18.196	7.153
	18.196	7.153

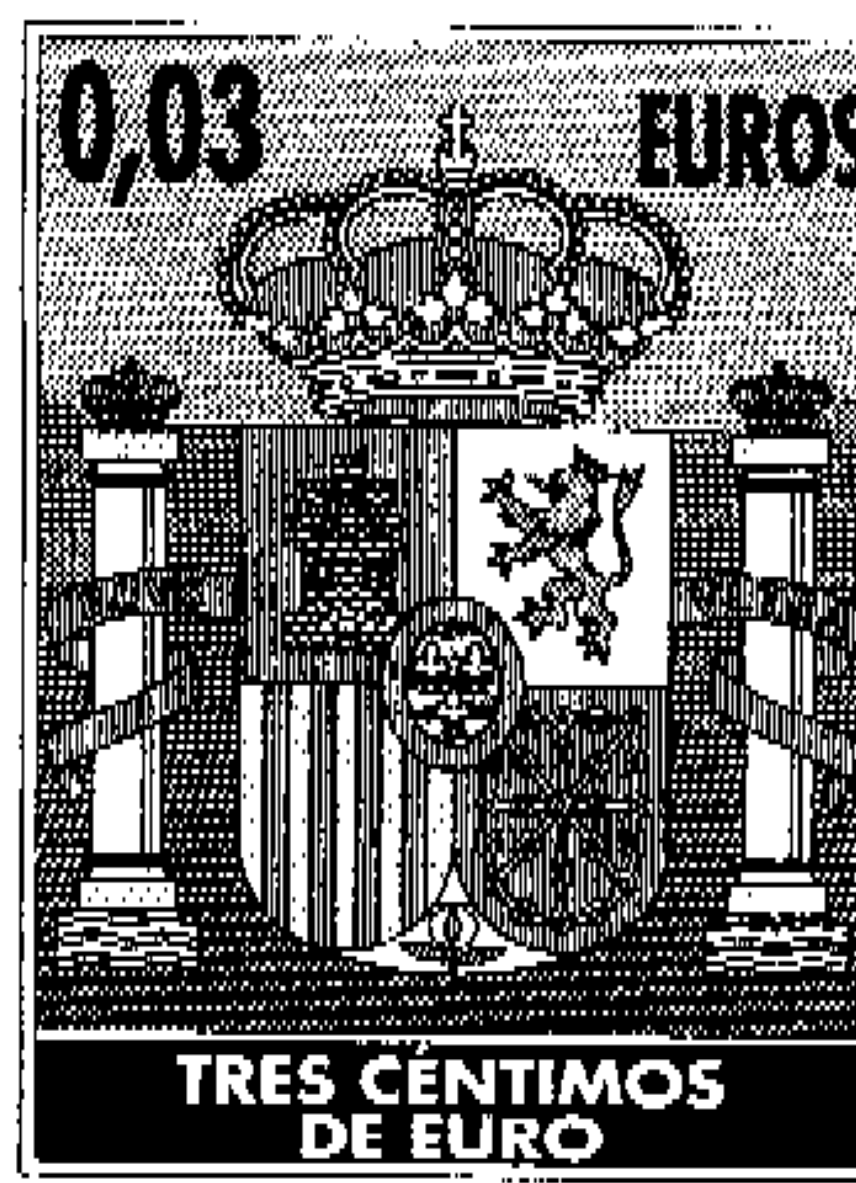
El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 4,55% (2,07% al 31 de diciembre de 2005).

10. Activos financieros disponibles para la venta

10. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -

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



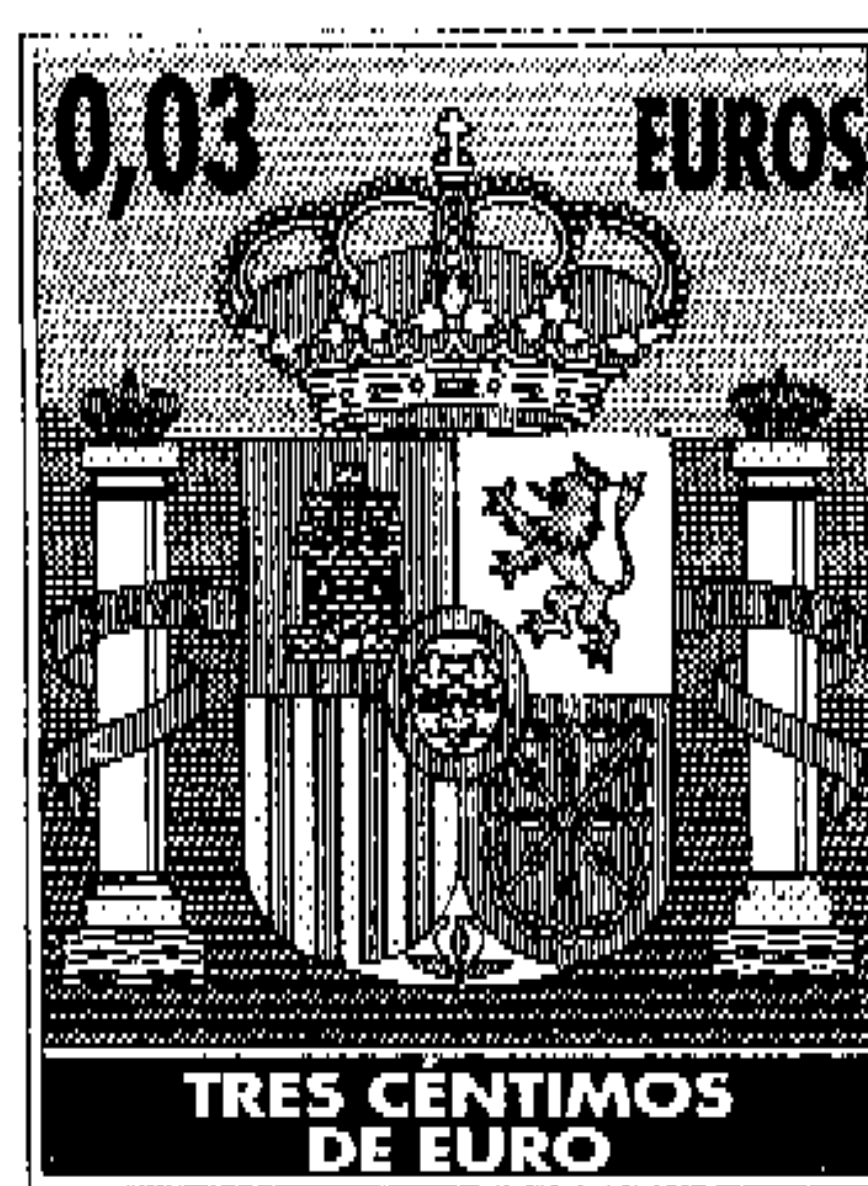
017809166

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas -		
España	875.628	604.808
Resto de países de la Unión Europea	15.794	13.030
Resto del mundo	7.241	7.369
	898.663	625.207
(Pérdidas por deterioro) (*)	(22.242)	(23.827)
Ajustes por valoración	(1.392)	(824)
	875.029	600.556
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	3.159	4.048
Administraciones Públicas residentes	434.507	173.914
Otros sectores residentes	438.149	429.715
Otros sectores no residentes	22.848	17.530
	898.663	625.207
(Pérdidas por deterioro) (*)	(22.242)	(23.827)
Ajustes por valoración	(1.392)	(824)
	875.029	600.556
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	5.704	4.039
Obligaciones y bonos	413.698	165.810
Otros valores representativos de deuda	15.105	4.064
Deuda emitida por otros sectores residentes	8.234	3.268
Deuda emitida por otros sectores no residentes	2.453	2.480
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	204.532	226.609
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	209.574	180.076
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	187	196
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	2.672	2.672
Acciones preferentes extranjeras	2.116	2.217
Cuota Confederación Española de Cajas de Ahorros	475	475
Participaciones en fondos de inversión españoles	15.907	17.844
Participaciones en fondos de inversión extranjeros	15.607	12.833
Participaciones de fondos de capital riesgo españolas	2.399	2.624
	898.663	625.207
(Pérdidas por deterioro) (*)	(22.242)	(23.827)
Ajustes por valoración	(1.392)	(824)
	875.029	600.556

(*) De este importe al 31 de diciembre de 2006, 87 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro de valores de renta fija (123 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) los cuales han sido considerados deteriorados colectivamente y 22.155 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro de instrumentos de capital (23.704 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), los cuales han sido considerados deteriorados individualmente.

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



017809167

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 3,68% (2,67% al 31 de diciembre de 2005).

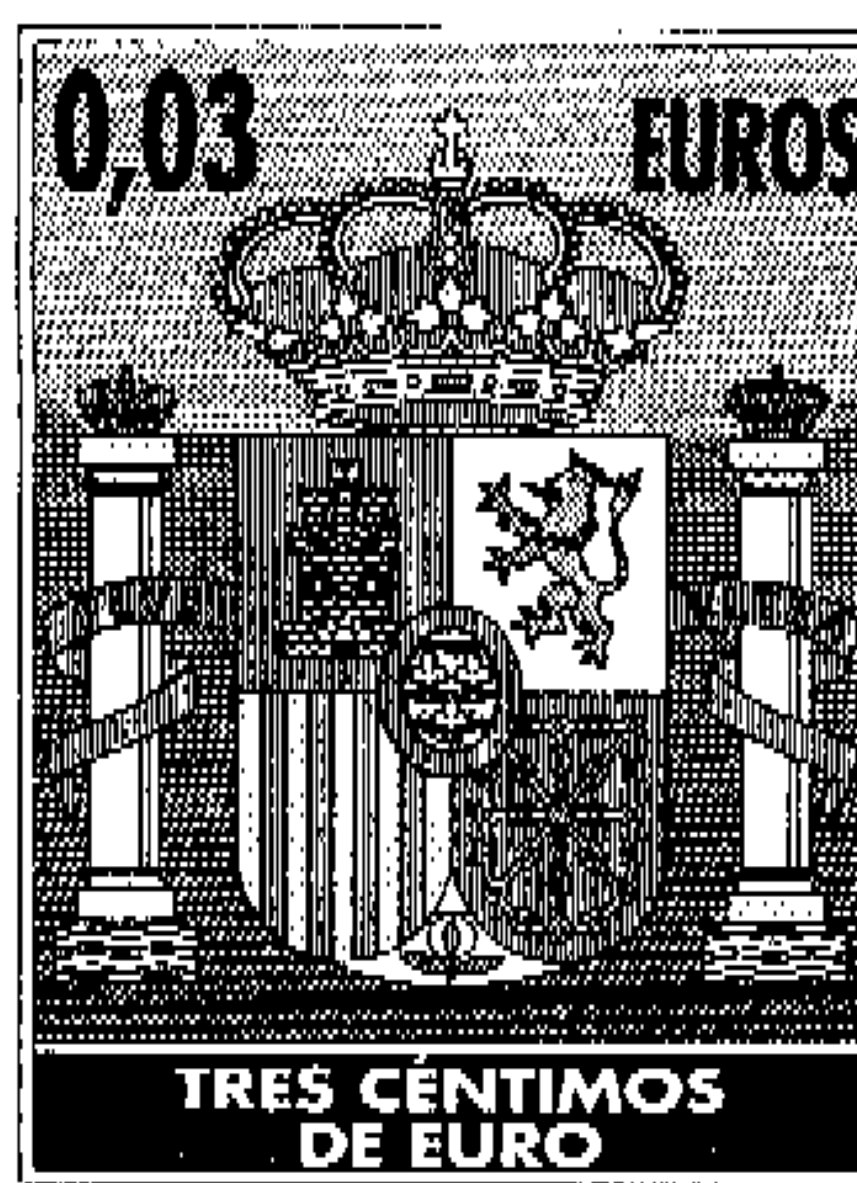
10. 2. Activos vencidos y deteriorados -

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tiene activos de renta fija, clasificados como disponibles para la venta, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo mantiene activos de renta variable, los cuales han sido individualmente considerados como deteriorados, habiéndose constituido las provisiones necesarias de acuerdo con los deterioros estimados.

10. 3. Cobertura del riesgo de crédito y otros -

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y otros durante el ejercicio 2006 y 2005 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2006	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2006
Por áreas geográficas -					
España	21.155	117	(346)	(1.356)	19.570
Resto del mundo	2.672	-	-	-	2.672
	23.827	117	(346)	(1.356)	22.242
Por clases de contrapartes -					
Entidades de crédito	2.672	-	-	-	2.672
Otros sectores residentes	21.155	117	(346)	(1.356)	19.570
	23.827	117	(346)	(1.356)	22.242
Por tipos de instrumentos -					
Valores representativos de deuda	123	-	(36)	-	87
Acciones de sociedades españolas no Cotizadas	23.704	117	(310)	(1.356)	22.155
	23.287	117	(346)	(1.356)	22.242



017809168

CLASE 8.^a

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2005	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Otros Movimientos	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Por áreas geográficas -						
España	26.099	3.671	(11.252)	14.503	(11.866)	21.155
Resto del mundo	2.672	-	-	-	-	2.672
	28.771	3.671	(11.252)	14.503	(11.866)	23.827
Por clases de contrapartes -						
Entidades de crédito	2.672	-	-	-	-	2.672
Otros sectores residentes	26.009	3.671	(11.252)	14.503	(11.866)	21.155
	28.771	3.671	(11.252)	14.503	(11.866)	23.827
Por tipos de instrumentos -						
Valores representativos de deuda	324	-	(201)	-	-	123
Acciones de sociedades españolas no Cotizadas	28.175	3.671	(11.501)	14.503	(11.594)	23.704
Participaciones de fondos de capital de riesgo españolas	272	-	-	-	(272)	-
	28.771	3.671	(11.252)	14.503	(11.866)	23.827

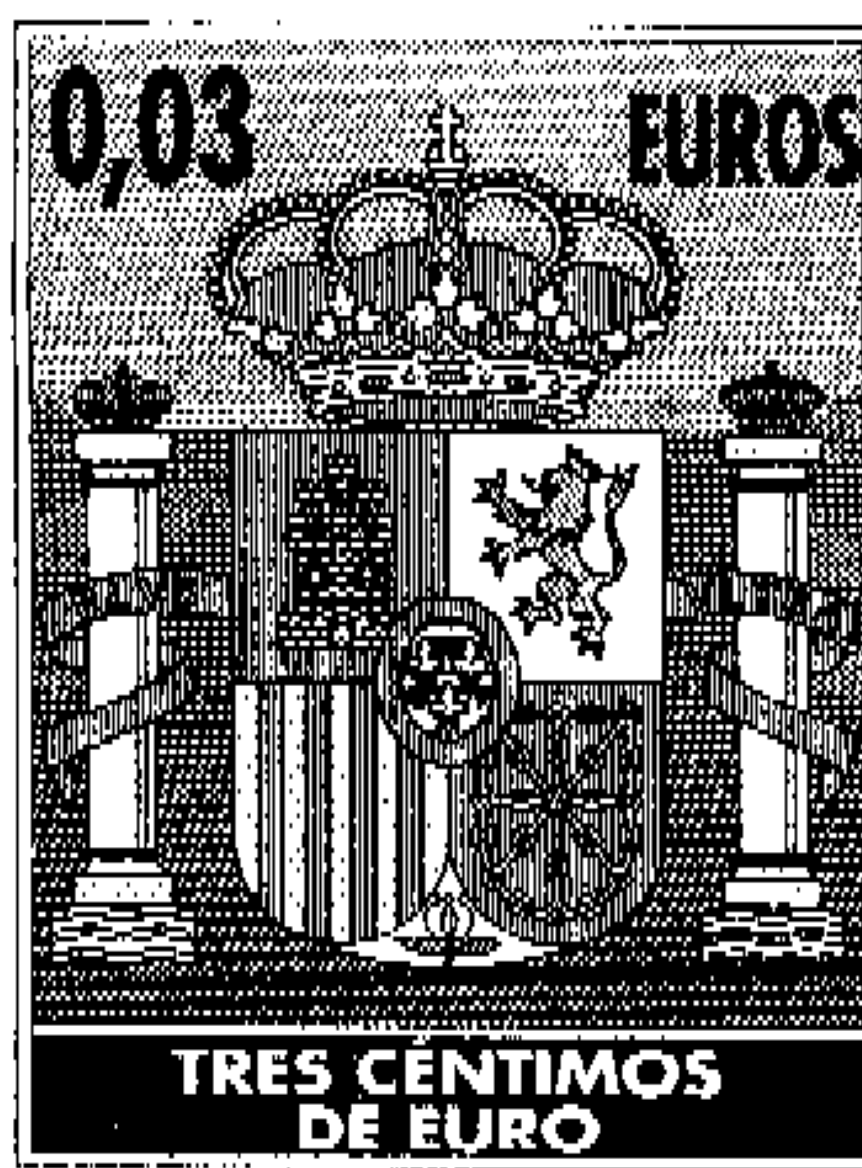
11. Inversiones crediticias**11. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -**

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



CLASE 8.^a

IMPORTE EN EUROS

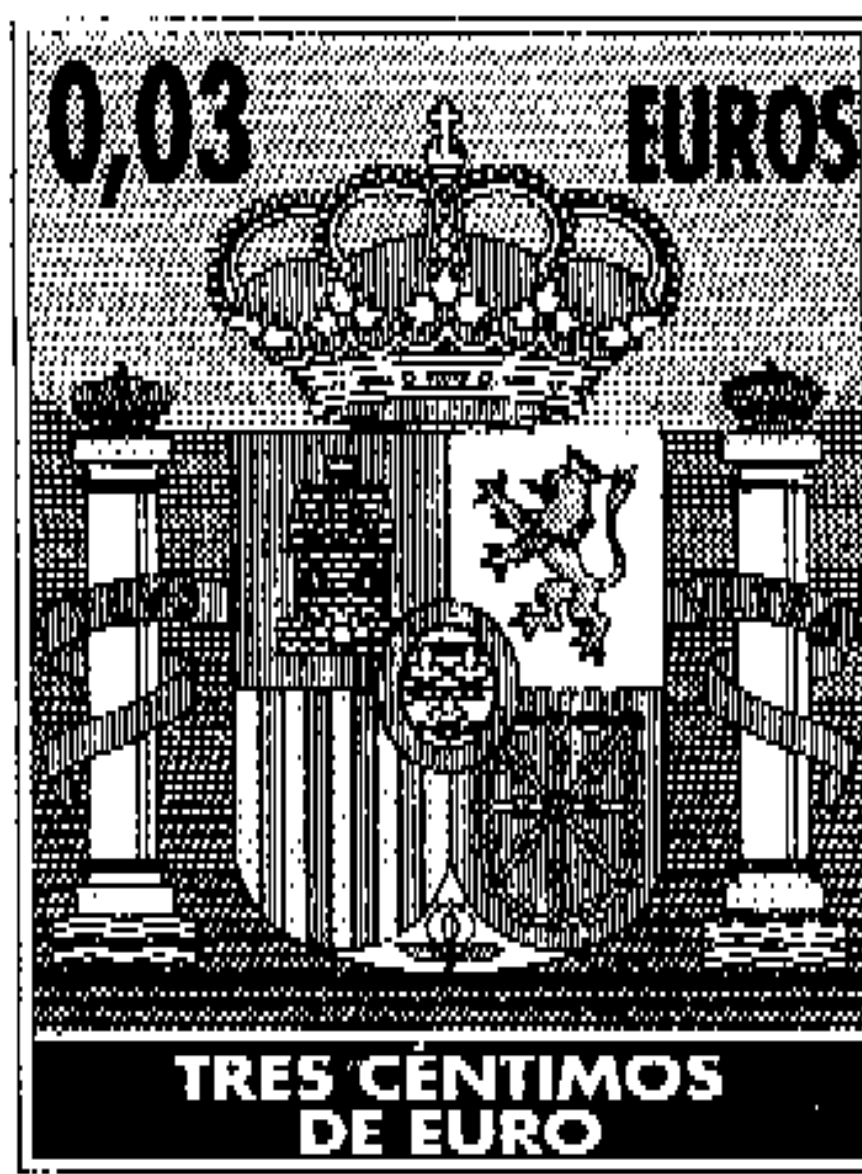


017809169

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por áreas geográficas-		
España	13.041.643	11.401.331
Resto de Europa	51.233	47.044
Norteamérica	1.287	14.142
Latinoamérica	12.791	387
Japón	56	65
Resto del mundo	33.557	34.487
	13.140.567	11.497.456
(Pérdidas por deterioro)	(336.811)	(324.380)
Otros ajustes por valoración	1.862	(12.546)
	12.805.618	11.160.530
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	1.008.668	846.965
Administraciones Públicas residentes	226.599	224.918
Otros sectores residentes	11.806.376	10.329.451
Otros sectores no residentes	98.924	96.122
	13.140.567	11.497.456
(Pérdidas por deterioro)	(336.811)	(324.380)
Otros ajustes por valoración	1.862	(12.546)
	12.805.618	11.160.530
Por tipos de instrumentos -		
Depósitos de Entidades de crédito		
Cuentas mutuas y Cuentas a plazo	998.965	670.102
Adquisición temporal de activos	4.140	168.677
Otras cuentas	5.562	3.527
Otros ajustes por valoración	39	25
	1.008.706	842.331
Créditos a la clientela		
Cartera comercial	436.060	389.712
Deudores con garantía real	8.293.191	6.885.095
Otros deudores a plazo	2.805.560	2.663.739
Deudores a la vista y varios	384.967	410.183
Activos dudosos	200.103	286.997
Correcciones de valor por deterioro de activos	(336.811)	(324.380)
Otros ajustes por valoración	1.823	(12.571)
	11.784.893	10.298.775
Valores representativos de deuda	-	2.398
Otros activos financieros		
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.586	2.260
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.873	-
Fianzas dadas en efectivo	1.060	2.354
Comisiones por garantías financieras	5.318	6.420
Otros conceptos	182	5.992
	12.019	17.026
	12.805.618	11.160.530



CLASE 8.^a



017809170

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

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos con entidades de crédito clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 2,64% (2,12% al 31 de diciembre de 2005).

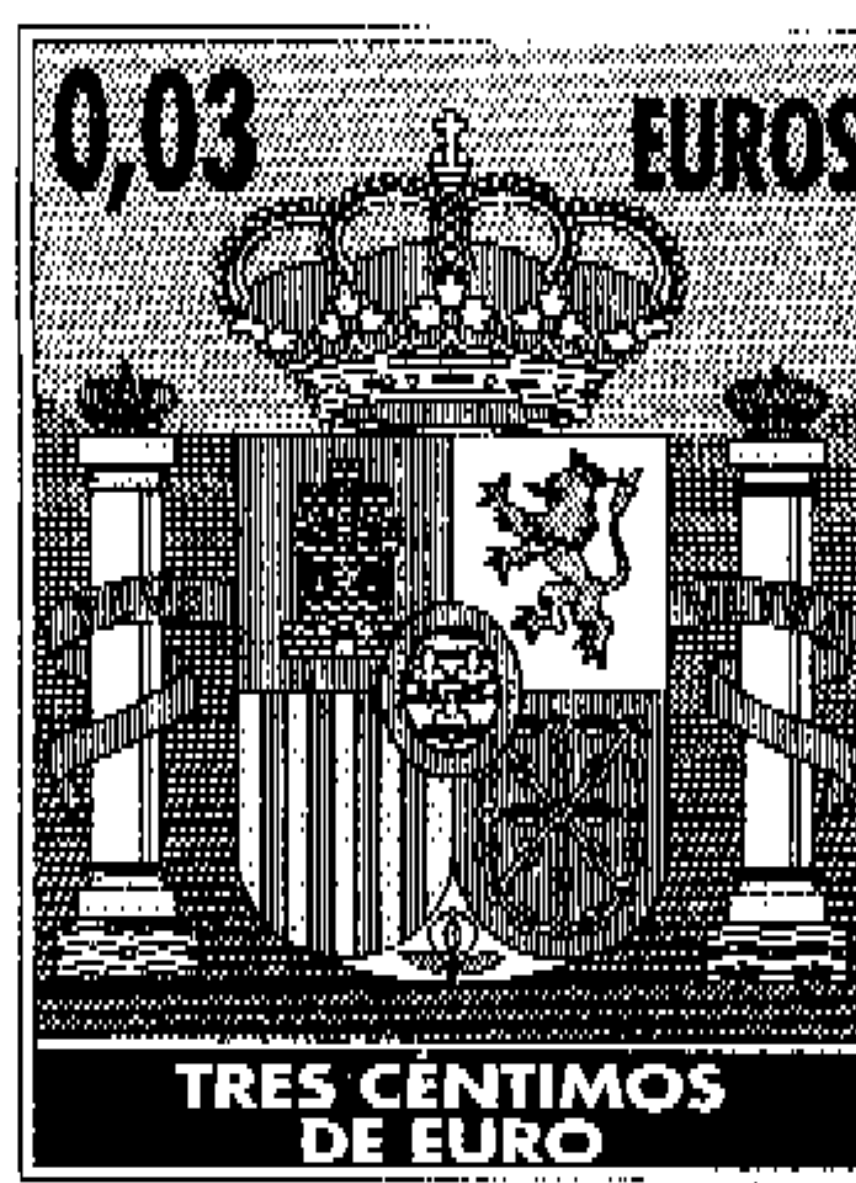
El tipo de interés efectivo medio de los créditos a la clientela clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 era del 4,95% (4,82% al 31 de diciembre de 2005).

11. 2. Activos vencidos y deteriorados -

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

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006-

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-						
España	143.682	24.006	14.995	13.865	3.150	199.698
Países de la Unión Europea	319	81	-	-	-	400
Resto de Europa	3	-	-	-	-	3
Resto del mundo	2	-	-	-	-	2
	144.006	24.087	14.995	13.865	3.150	200.103
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas Residentes	58	822	-	704	165	1.749
Otros sectores residentes	143.641	23.178	14.983	13.161	2.985	197.948
Otros sectores no residentes	307	87	12	-	-	406
	144.006	24.087	14.995	13.865	3.150	200.103
Por tipos de instrumentos -						
Préstamos y créditos a interés fijo	63.225	10.344	5.216	2.277	1.319	82.381
Préstamos y créditos a interés variable	80.781	13.743	9.779	11.588	1.831	117.722
	144.006	24.087	14.995	13.865	3.150	200.103



017809171

CLASE 8.ª

FINANCIAS

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005 -

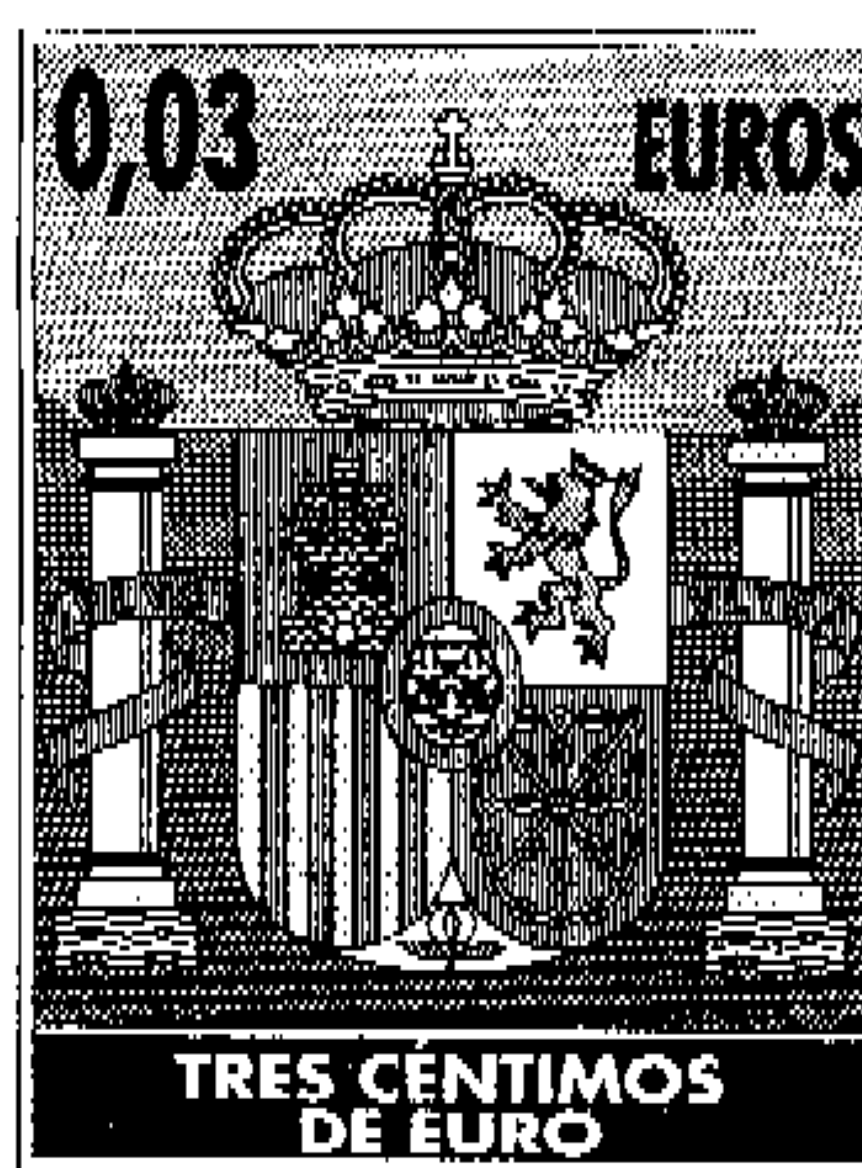
	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas -						
España	170.243	47.452	23.727	10.482	34.632	286.536
Países de la Unión Europea	184	87	11	60	19	361
Resto de Europa	19	39	-	19	10	87
Latinoamérica	-	7	-	6	-	13
	170.446	47.585	23.738	10.567	34.661	286.997
Por clases de contrapartes -						
Administraciones Públicas Residentes	321	721	-	-	165	1.207
Otros sectores residentes	169.921	46.732	23.726	10.482	34.468	285.329
Otros sectores no residentes	204	132	12	85	28	461
	170.446	47.585	23.738	10.567	34.661	286.997
Por tipos de instrumentos -						
Préstamos y créditos a interés fijo	77.816	8.099	15.754	9.200	10.531	121.400
Préstamos y créditos a interés variable	92.630	39.486	7.984	1.367	24.130	165.597
	170.446	47.585	23.738	10.567	34.661	286.997

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

	Miles de Euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	51.953	22.105	6.723	80.781
Resto de países	313	290	170	773
	52.266	22.395	6.893	81.554
Por clases de contrapartes -				
Administraciones Públicas Residentes	1.131	121	-	1.252
Otros sectores residentes	51.110	22.100	6.891	80.101
Otros sectores no residentes	25	174	2	201
	52.266	22.395	6.893	81.554
Por tipos de instrumentos -				
Préstamos y créditos a interés fijo	17.738	14.893	3.580	36.211
Préstamos y créditos a interés variable	34.528	7.502	3.313	45.343
	52.266	22.395	6.893	81.554



CLASE 8.^a



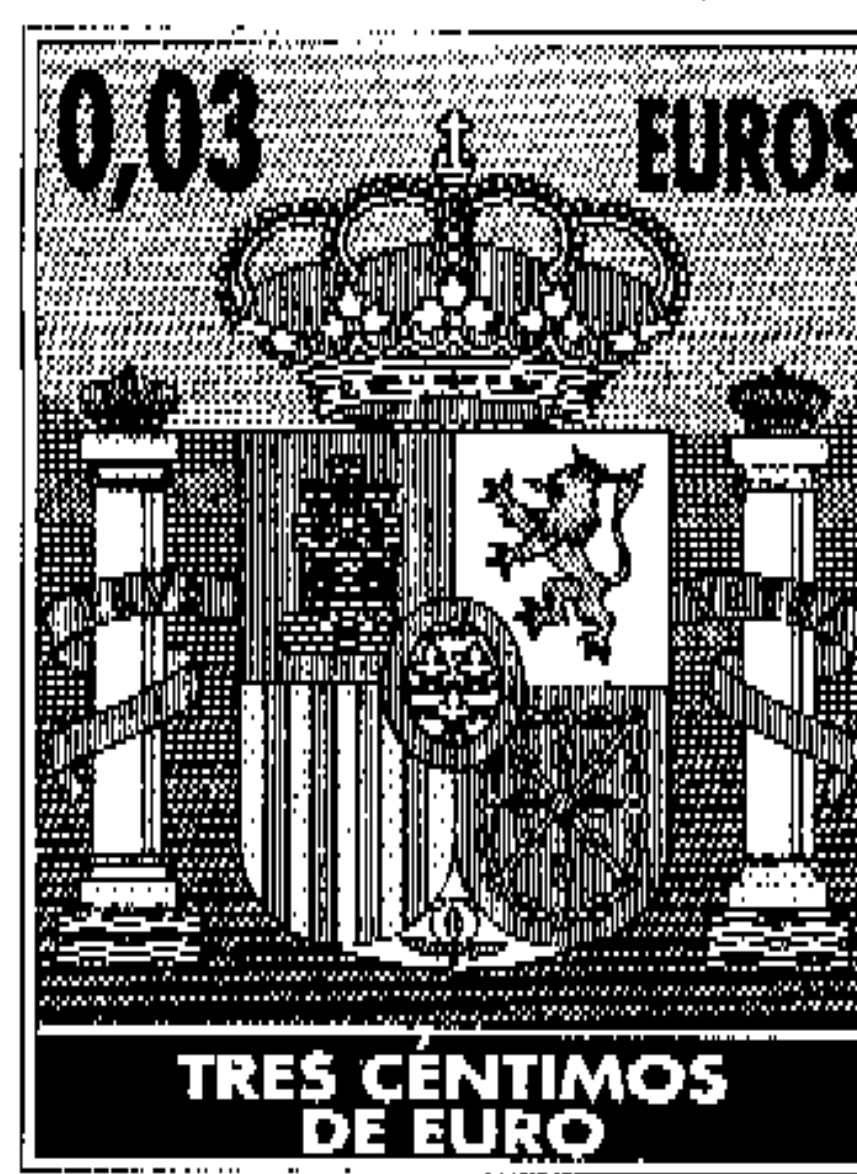
017809172

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

	Miles de Euros			
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas-				
España	57.424	14.069	3.676	75.169
Países de la Unión Europea	136	12	12	160
	57.560	14.081	3.688	75.329
Por clases de contrapartes -				
Administraciones Públicas				
Residentes	461	33	-	494
Otros sectores residentes	56.963	14.036	3.676	74.675
Otros sectores no residentes	136	12	12	160
	57.560	14.081	3.688	75.329
Por tipos de instrumentos -				
Préstamos y créditos a interés fijo	44.934	10.970	2.874	58.778
Préstamos y créditos a interés variable	12.626	3.111	814	16.551
	57.560	14.081	3.688	75.329

11. 3. Cobertura del riesgo de crédito -

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2006 y 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:



017809173

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	324.380	206.528
Dotación con cargo a resultados del ejercicio-	133.434	161.424
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(74.084)	(29.968)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(46.928)	(6.690)
Otros movimientos	9	(6.914)
Saldo al final del ejercicio	336.811	324.380
De los que		
- <i>Determinados individualmente</i>	151.729	160.553
- <i>Determinados colectivamente</i>	185.082	163.827
De los que		
Por áreas geográficas-		
España	333.314	322.761
Resto del mundo	3.497	1.619
Por clases de contrapartes -		
Otros sectores residentes	333.314	322.761
Otros sectores no residentes	3.497	1.619

Las dotaciones y recuperaciones con cargo y abono a resultados, respectivamente, del cuadro anterior se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Dicho epígrafe recoge asimismo las amortizaciones de créditos considerados como fallidos y las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 12.293 y 12.040 miles de euros en el ejercicio 2.006 respectivamente (6.579 y 9.462 miles de euros en el ejercicio 2005).

12. Cartera de inversión a vencimiento**12. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo -**

Durante el ejercicio 2005, el Grupo vendió valores de renta fija clasificados en esta cartera por importe de 108.554 miles de euros, lo que le supuso un beneficio de 13.694. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la normativa aplicable, procedió a reclasificar el resto de títulos clasificados en esta cartera a la cartera de activos disponibles para la venta. Debido a esta venta y según lo establecido en dicha normativa, el Grupo no podrá tener clasificado ningún activo financiero como inversión a vencimiento durante los ejercicios 2006 y 2007. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no tiene activos clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

13. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

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



017809174

CLASE 8.^a

TRES CÉNTIMOS DE EURO

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
Al 31 de diciembre de 2005		
Saldos deudores	58.345	920.270
Saldos acreedores	2.029	288.889
		1.209.159
Al 31 de diciembre de 2006		
Saldos deudores	25.205	623.614
Saldos acreedores	18.871	893.889
		1.517.503

En el cuadro anterior se incluyen 1.059.159 y 1.009.159 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondientes al valor nocional de permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) que han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre cédulas emitidas por la Caja a tipo de interés fijo, y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados por la Entidad como "Pasivos financieros a coste amortizado" (Nota 20), el importe nominal de las cédulas es igual al importe nocional de las permutas financieras a ambas fechas.

Asimismo, en el cuadro anterior se recoge un importe de 358.344 miles de euros correspondiente al valor nocional al 31 de diciembre de 2006 de permutas financieras sobre renta variable que han sido designadas como elemento de cobertura de determinados depósitos de la clientela que se encontraban clasificados por la Entidad como "Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 20).

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

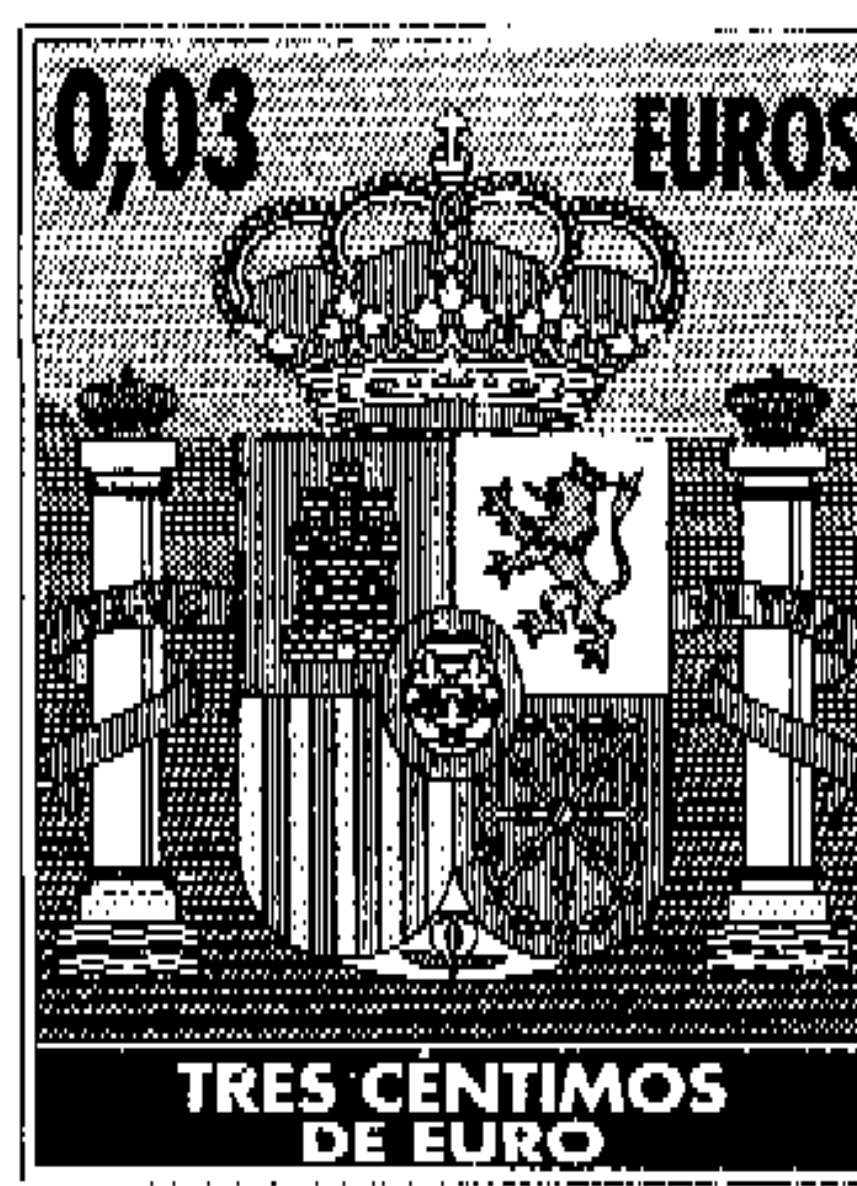
14. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversiones inmobiliarias		
Coste	71.793	83.925
Pérdidas por deterioro	(32.387)	(33.293)
	39.406	50.632
Activos procedentes de adjudicaciones		
Activos residenciales	2.062	843
Activos industriales	2.280	2.316
Activos agrícolas	209	209
Pérdidas por deterioro	(1.488)	(1.400)
	3.063	1.968
Total neto	42.469	52.600



CLASE 8.^a



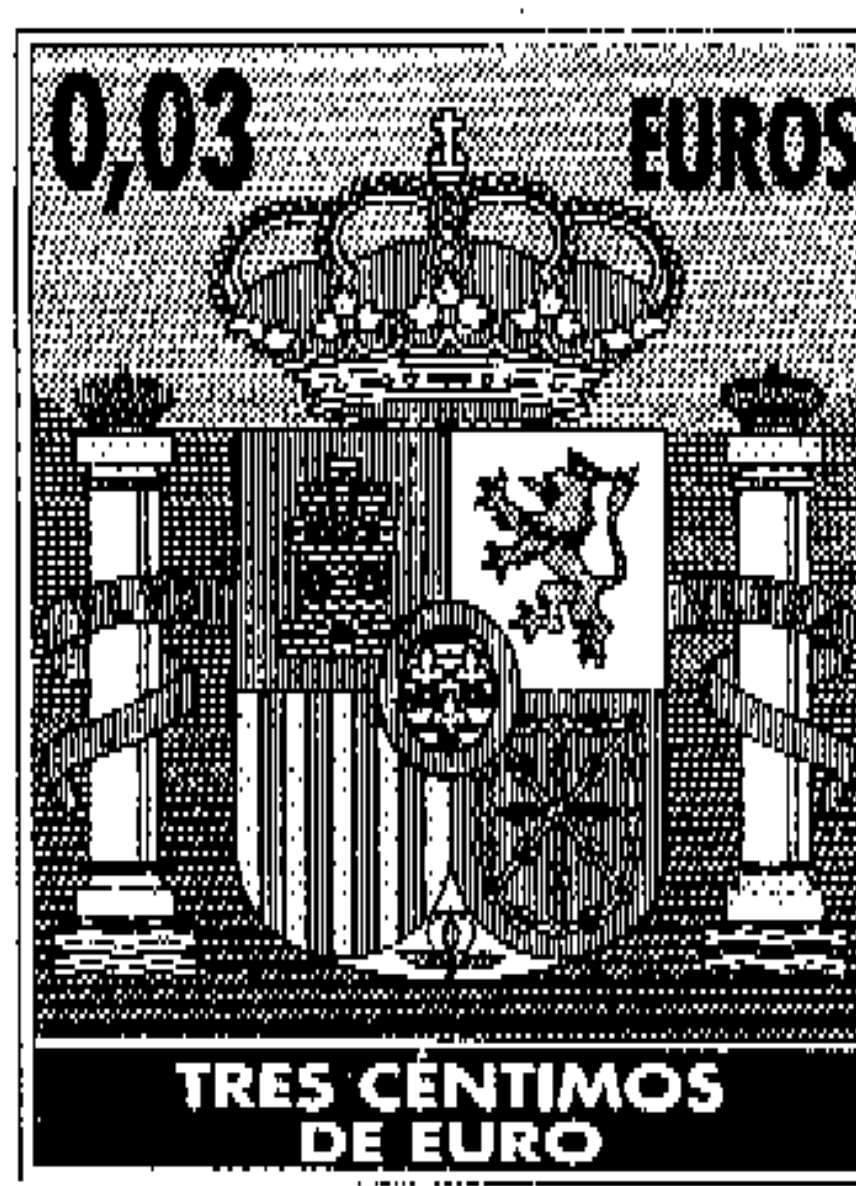
017809175

15. Participaciones

15. 1. Participación en entidades asociadas -

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el detalle de las participaciones más significativas incluidas en el epígrafe "Participaciones – entidades asociadas" del balance de situación consolidado eran:



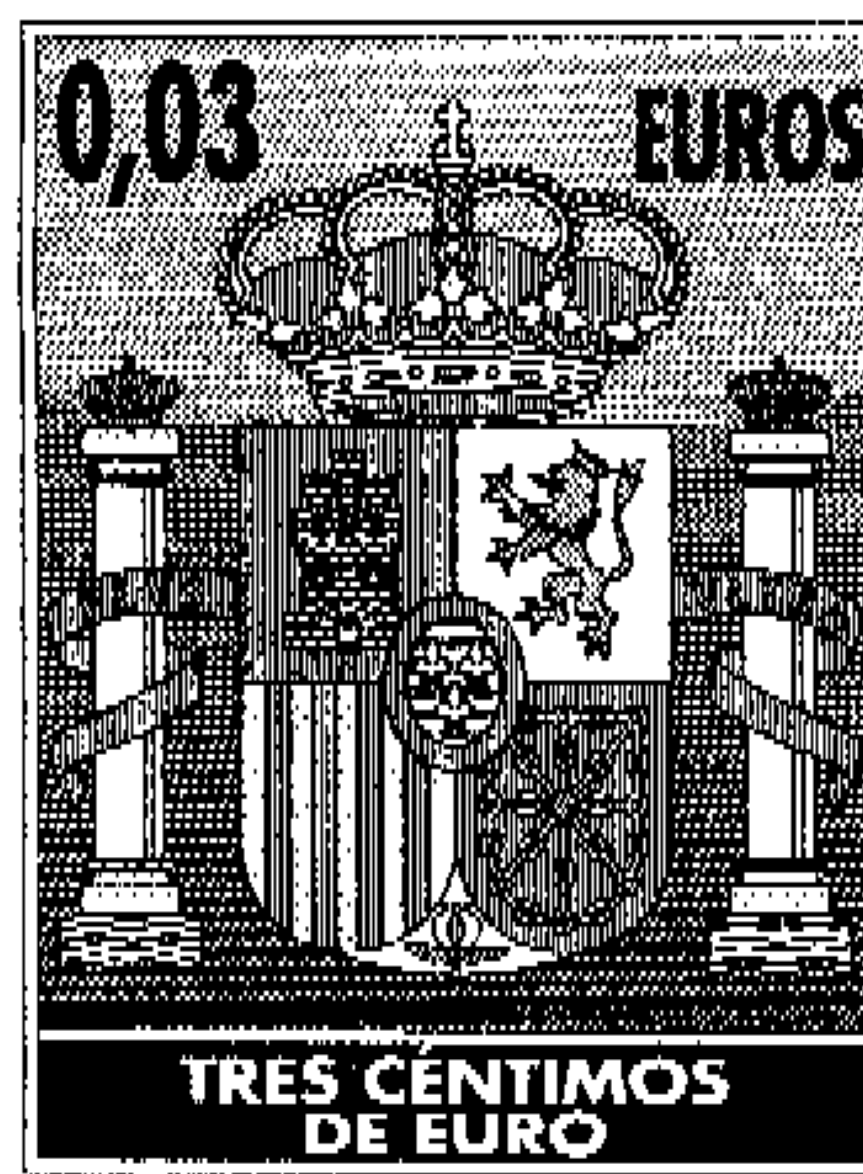
017809176

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ábaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L.	8.714	4.940
Aceitunas De Mesa, S.L.	200	194
Agencia de Viajes de Caja de Ahorros Badajoz, S.A.	43	37
Aguas y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	5.492	4.465
Aparcamientos Urbanos De Sevilla, S.A.	1.688	1.593
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	423	2.295
C Y P Puerto Onubense, S.L.	2.047	2.389
Celogal-Uno, S.L.	1.025	938
Central Mayorista De Cajas, S.A.	222	190
Centro de Tecnología de las Comunicaciones, S.A.	2.891	2.052
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L.	3.265	2.964
Consorcio de Jabugo, S.A.	16.990	14.448
Desarrollos Urbanísticos Venciola, S.A.	10.829	11.873
El Bosque Advance, S.A.	2.105	1.865
Eliosena, S.A.	466	88
Eurocci, Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.	380	402
Geotexan, S.A.	1.051	1.226
Gestión de Aguas De Alcolea, S.A.	22	24
Gestión de Cobros y Asesoramiento, S.A.	38	-
Grupo Hoteles Playa, S.A.	29.295	37.996
Hacienda La Cartuja, S.A.	(804)	-
Hudisa Desarrollo Industrial, S.A.	161	262
IT Deusto, S.A.	7.232	-
La Caja Tours, S.A.	358	262
Nova Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A.	8.173	4.632
Ocirest, S.L.	532	394
Parque Científico Tecnológico de Córdoba, S.L.	4.004	4.042
Parque Isla Mágica, S.A.	-	9.227
Sadai-Interdin Corporate, S.A.	10	11
Sadiel, S.A.	3.725	3.301
Sogitur	101	-
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A.	3.314	7.228
Viajes Caja Ávila, S.A.	67	50
Viajes Caja Circulo, S.A.	19	25
Viajes Caja Extremadura, S.A.	66	52
Vitalia Mairena, S.L.	444	440
Vitalia Rinconada, S.L.	376	310
Otras	3.019	5.144
Total	117.983	125.359
Fondos de comercio	6.241	25.196
	124.224	150.555



CLASE 8.^a



017809177

Principales movimientos ejercicio 2006-

Durante el ejercicio 2006, el Grupo suscribió acciones de Sociedad de Gestión e Inversión en Infraestructuras Turísticas de Córdoba, S.A (Sogitur) por importe de 110 miles de euros.

Adicionalmente, el Grupo ha adquirido el 25% de la sociedad "Grupo IT Deusto" por importe de 9.415 miles de euros.

Finalmente, el Grupo ha vendido toda su participación en Marina el Rompido, S.A. por un importe de 1.726 miles de euros.

Principales movimientos ejercicio 2005-

Durante el ejercicio 2005, el Grupo vendió su participación en Grupo de Empresas HC, S.A. por importe de 32.000 miles de euros, habiéndose registrado un beneficio por importe de 24.454 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Otras ganancias-Ganancia por venta de participaciones" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

Adicionalmente, en el ejercicio 2005, el Grupo registró en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada antes mencionado, un importe de 10.212 miles de euros, correspondiente a la venta de participaciones de la sociedad Entrenúcleos Desarrollo Inmobiliario S.L. y Dehesa De Valme, S.L.

Finalmente, el Grupo suscribió en el ejercicio 2005 acciones de Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A. por importe de 12.000 miles de euros.

El detalle de los Fondos de comercio registrados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Grupo Hoteles Playa S.A.	-	18.010
Hacienda La Cartuja, S.A.	481	481
Centro de Tecnología de las Comunicaciones, S.A.	-	756
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	123	123
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L.	3.884	5.826
It Deusto, S.A.	1.753	-
	6.241	25.196

El movimiento de los Fondos de Comercio que ha tenido lugar durante el ejercicio 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1.01.05	29.870
Altas	8.004
Bajas por venta	(5.650)
Amortización	(2.055)
Otros	(4.973)
Saldo al 31.12.05	25.196
Altas	1.810
Saneamientos por deterioro	(20.767)
Saldo al 31.12.06	6.241



017809178

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**Pérdidas por deterioro de activos-**

El Grupo ha registrado 20.767 miles de euros en el capítulo "Pérdidas por deterioro de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a la estimación del deterioro de los Fondos de comercio de entidades dependientes y sociedades asociadas (2.055 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

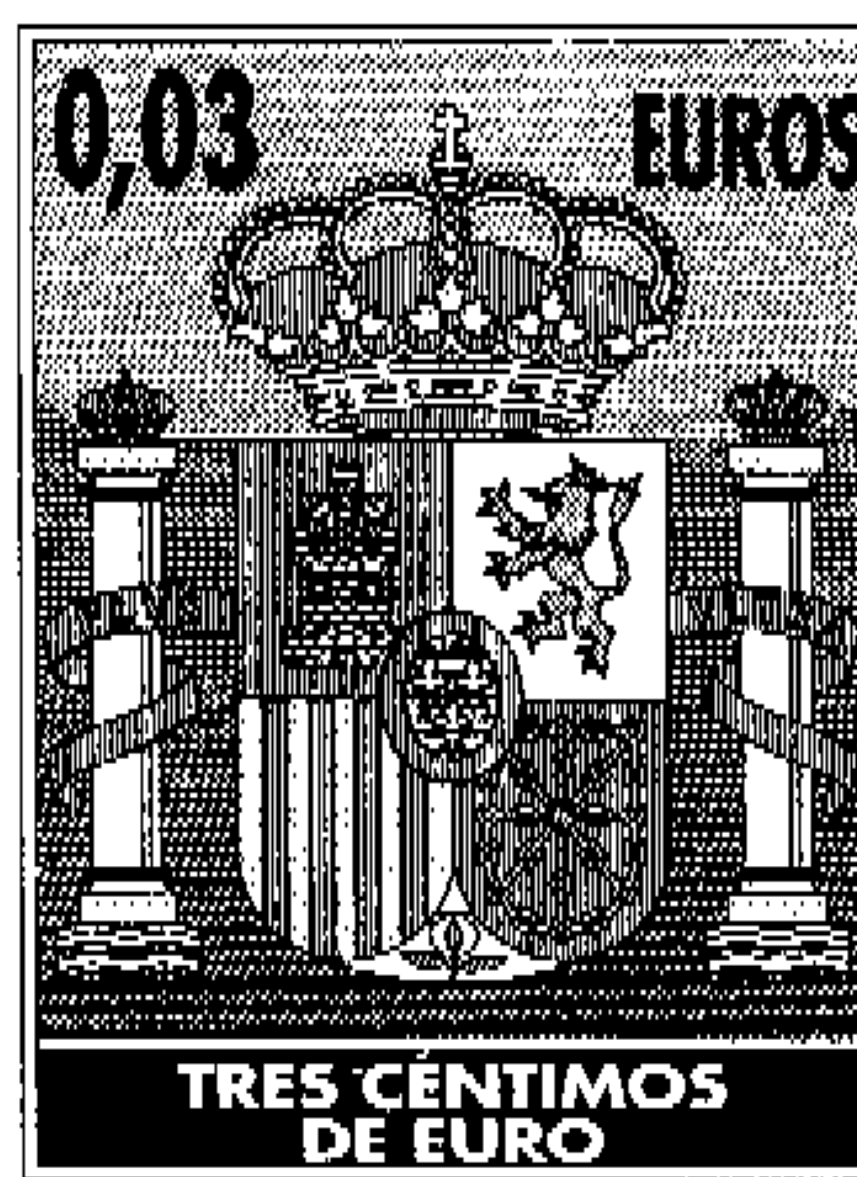
15. 2. Participación en negocios conjuntos -

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas negocios conjuntos por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

16. Activo material

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

	Miles de euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	393.822	4.919	16.336	415.077
Coste -				
Adiciones	36.225	623	10	36.858
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(11.488)	-	-	(11.488)
Trasposos a/de activos no corrientes venta	(1.941)	-	-	(1.941)
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	416.618	5.542	16.346	438.506
Adiciones	24.568	2	10	24.580
Bajas	(5.196)			(5.196)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	(1.337)	(33)		(1.370)
SalDOS al 31 de diciembre de 2006	434.653	5.511	16.356	456.520
Amortización acumulada -				
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	(132.534)	(1.180)	(5.544)	(139.258)
Dotaciones	(21.859)	(68)	(768)	(22.695)
Bajas	1.626	-	13	1.639
Trasposos	430	-	-	430
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	(152.337)	(1.248)	(6.299)	(159.884)
Dotaciones	(19.627)	(65)	(696)	(20.388)
Bajas	899		-	899
Trasposos	259	32	-	291
SalDOS al 31 de diciembre de 2006	(170.806)	(1.281)	(6.995)	
Pérdidas por deterioro -				
Al 31 de diciembre de 2005	(3.122)	-	-	(3.122)
Al 31 de diciembre de 2006	(3.122)	-	-	(3.122)
Activo material neto -				
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	261.159	4.294	10.047	275.500
SalDOS al 31 de diciembre de 2006	260.725	4.230	9.361	274.318



017809179

CLASE 8.^a

INMOVILIZADO MATERIAL

16.1. Activo material de uso propio -

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

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	74.678	(61.702)	-	12.976
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	126.701	(74.342)	-	52.359
Terrenos y Construcciones	175.523	(11.147)	(3.122)	161.254
Obras en curso	26.339	-	-	26.339
Otros	13.377	(5.146)	-	8.231
Saldos al 31 de diciembre de 2005	416.618	(152.337)	(3.122)	261.159
Equipos informáticos y sus instalaciones	84.023	(78.372)	-	5.651
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	126.373	(74.010)	-	52.363
Terrenos y Construcciones	175.541	(14.839)	(3.122)	157.580
Obras en curso	36.670	-	-	36.670
Otros	12.046	(3.585)	-	8.461
Saldos al 31 de diciembre de 2006	434.653	(170.806)	(3.122)	260.725

La Caja, en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, procedió a revalorizar algunos de sus inmuebles de uso propio para registrarlos a su valor razonable de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. El importe de dicha revalorización supuso un incremento del inmovilizado material de 29.746 miles de euros que se registró con abono a reservas por importe de 20.936 miles de euros, neto de su efecto fiscal que ascendió a 8.810 miles de euros. El resto de activos de las restantes sociedades del Grupo no revalorizaron su inmovilizado a dicha fecha.

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2006 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a 713 miles de euros (740 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material que el Grupo se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes y que ha sido considerado por el Grupo como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 99.812 miles de euros (79.686 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

16. 2. Inversiones inmobiliarias -

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 109 y 99 miles de euros respectivamente.

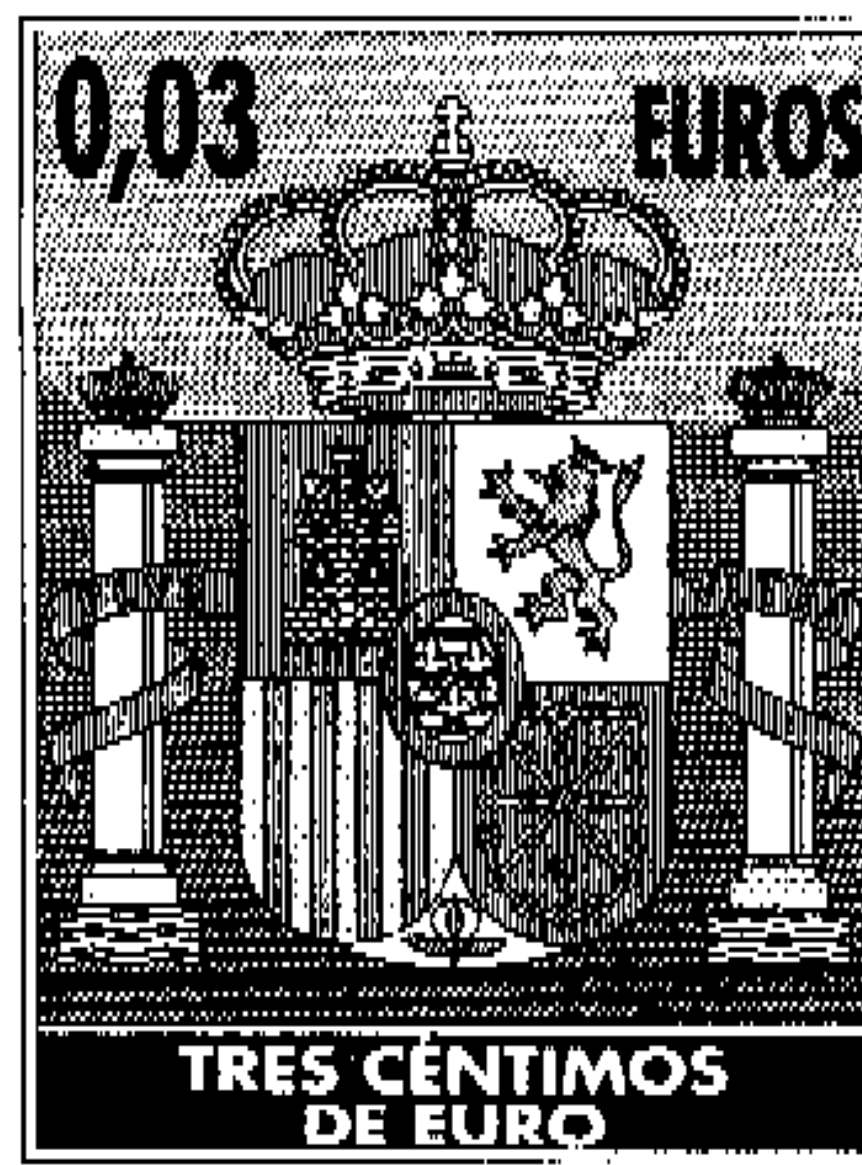
16. 3. Pérdidas por deterioro -

El Grupo ha registrado en concepto de pérdidas por deterioro durante el ejercicio 2006 y 2005 un importe de 106 y 612 miles de euros respectivamente.



CLASE 8.^a

RENTAS DEL PATRIMONIO



017809180

16. 4. Otra información -

El importe de los compromisos de adquisición de activos materiales a 31 de diciembre de 2006 asciende a 1.413 miles de euros.

17. Activo intangible

17. 1. Fondo de comercio -

Se registra en este epígrafe el importe del pago anticipado realizado, como consecuencia de la adquisición en el ejercicio 1994 de diversas oficinas de Banco de Fomento, S.A., por importe de 2.537 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo había contabilizado pérdidas por deterioro que cubren la totalidad de dicho importe.

17. 1. 1. Pérdidas por deterioro:

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas en el ejercicio 2006:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	(2.537)	(2.283)
Dotaciones con cargo a resultados	-	(254)
Saldo final	(2.537)	(2.537)

17. 2. Otro activo intangible -

17. 2. 1. Composición del saldo y movimientos significativos:

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



017809181

CLASE 8.^a

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2006	2005
Derechos Arrendamiento Banco Fomento	5 años	682	682
Programas informáticos y otro activo intangible	5 años	1.161	155
Total bruto		1.843	837
<i>De los que:</i>			
<i>Desarrollados internamente</i>		-	-
<i>Resto</i>		1.843	837
<i>Menos:</i>			
Amortización acumulada		(1.325)	(765)
Pérdidas por deterioro		-	-
Total neto		518	72

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo del ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	279
Adiciones	640
Dotación Amortización	(847)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	72
Adiciones	1.006
Traspasos	322
Dotación Amortización	(882)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	518

Al 31 de diciembre de 2006, activos intangibles en uso por un importe bruto de 837 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (682 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

18. Periodificaciones deudoras

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos devengados no vencidos	2.665	5.026
Gastos pagados no devengados	9.028	8.188
Otras	-	21
	11.693	13.235



017809182

CLASE 8.^a**19. Otros activos****19. 1.Existencias -**

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación -	2.784	2.183
Producción en curso -	35	195
Productos terminados -	116	856
Total bruto	2.935	3.234
Menos: Pérdidas por deterioro	(35)	(92)
Total neto	2.900	3.142

19. 2. Resto de activos -

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Operaciones en camino	787	702
Otros	-	6
	787	708

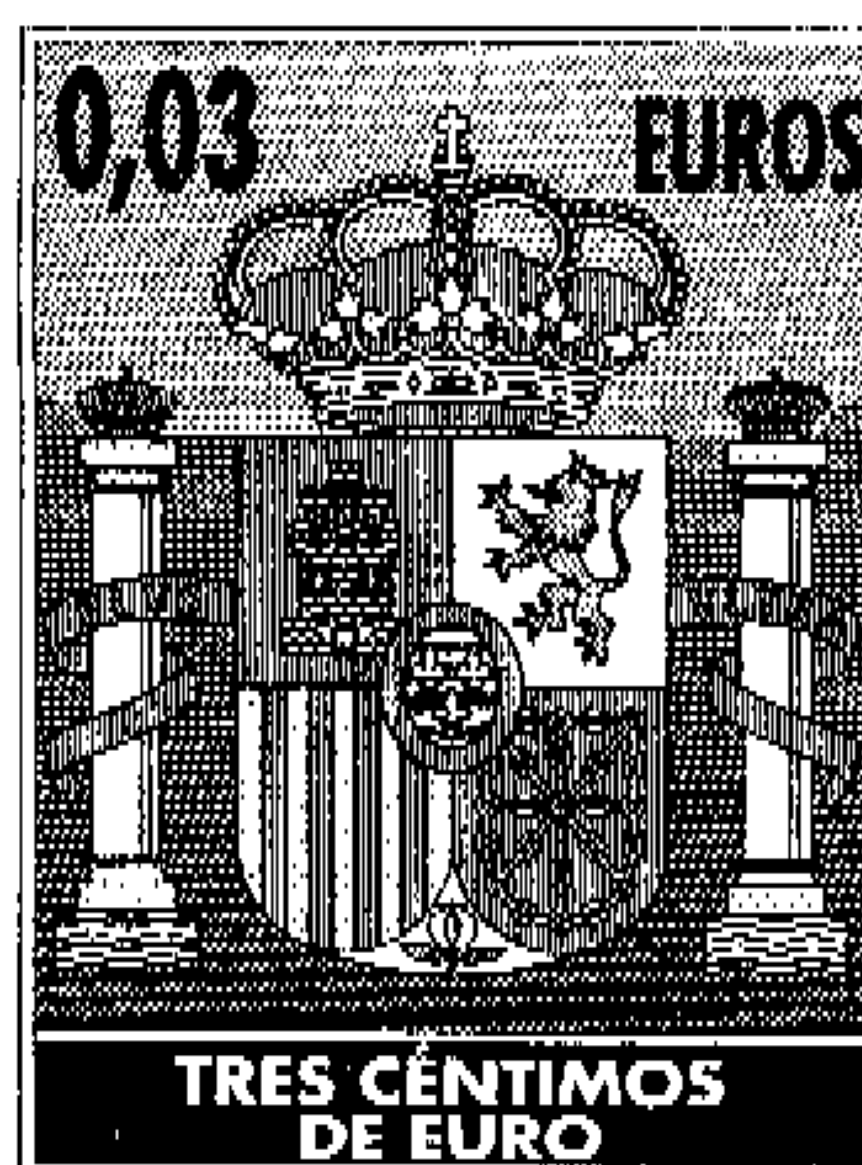
20. Pasivos financieros a coste amortizado y capital con naturaleza de pasivos financieros**20. 1. Depósitos de entidades de crédito -**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
A la vista:		
Cuentas mutuas	-	55.320
Otras cuentas	5.012	11.288
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	67.958	121.174
Cesión temporal de activos	117.991	-
Ajustes por valoración (Intereses devengados no vencidos)	470	316
	191.431	188.098



CLASE 8.^a



017809183

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 era del 2,79% (2,65% al 31 de diciembre de 2005).

20. 2. Depósitos de la clientela -

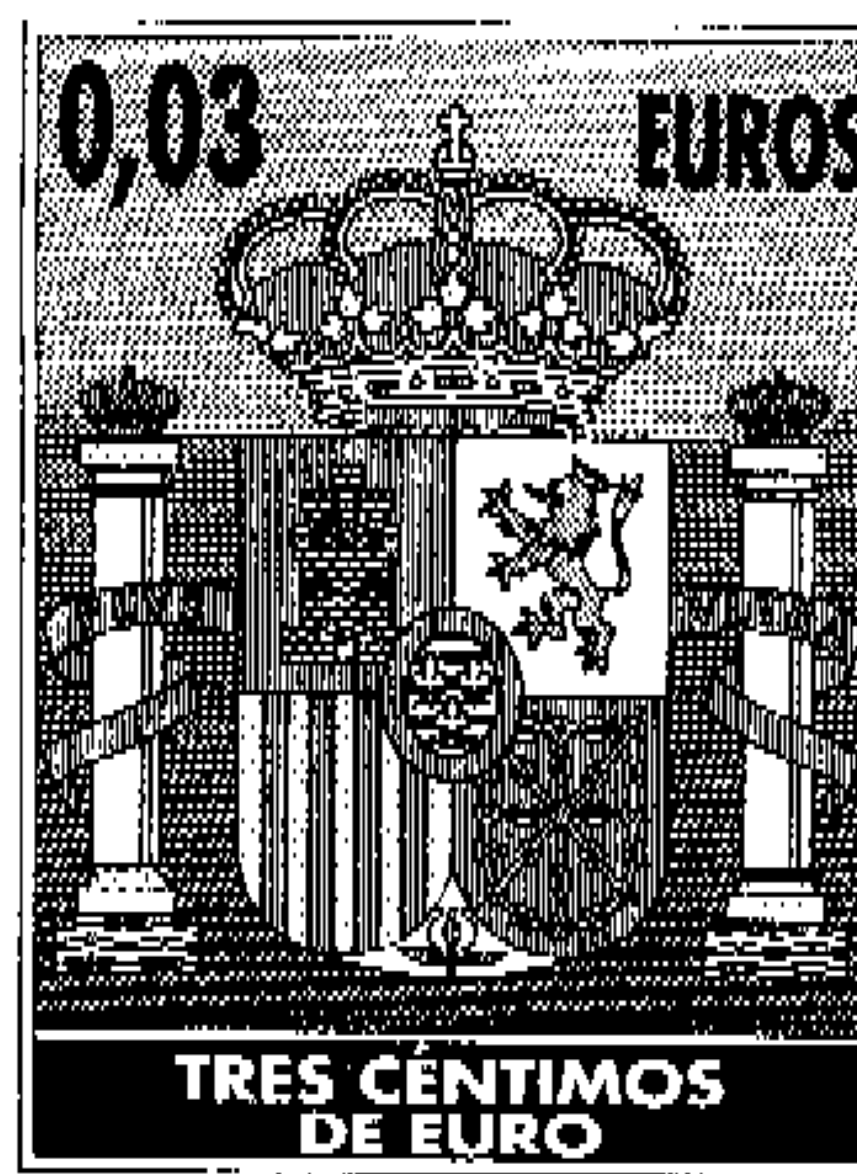
La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por situación Geográfica -		
España	10.798.286	9.382.209
Resto de Europa	39.756	34.057
Norteamérica	2.419	2.045
Latinoamérica	403.213	402.403
Resto del mundo	4.997	8.085
Ajustes valoración (intereses devengados)	48.223	38.325
Ajustes valoración (operaciones cobertura)	(14.488)	36.729
	11.282.406	9.903.853
Por naturaleza -		
Cuentas corrientes	3.343.548	2.633.060
Cuentas de ahorro	1.404.579	1.329.182
Otros fondos a la vista	19.040	33.945
Depósitos a plazo	6.196.075	5.597.821
Cesiones temporales de activos	285.429	234.791
Ajustes valoración (intereses devengados)	48.223	38.325
Ajustes valoración (operaciones cobertura)	(14.488)	36.729
	11.282.406	9.903.853
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	1.018.560	536.033
Otros sectores residentes	10.179.783	9.246.054
Otros sectores no residentes	50.328	46.712
Ajustes valoración (intereses devengados)	48.223	38.325
Ajustes valoración (operaciones cobertura)	(14.488)	36.729
	11.282.406	9.903.853

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 era del 2,30% (1,99% al 31 de diciembre de 2005).

Cédulas hipotecarias-

La Caja ha emitido diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación, las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a las mismas. Los detalles y características de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:



017809184

CLASE 8.^a

LA CAJA DE AHORROS

Fecha de emisión	Suscriptor	Cesionario	Importe (Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés	Calificación Crediticia obtenida	
						Moody's	Standard & Poor's y Fitch Ibea
18-04-01	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas, F.T.A.	180.270.000	18-04-11	5,2578%	Aaa	AAA
28-06-02	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	75.000.000	26-06-12	5,2582%	Aaa	AAA
7-03-03	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	75.000.000	7-03-13	4,007125%	Aaa	AAA
29-03-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas IX A	318.750.000	29-03-15	3,7526%	Aaa	AAA
29-03-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas IX B	131.250.000	29-03-20	4,0034%	Aaa	AAA
12-12-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas Global Serie I	111.111.111	12-12-12	2,512251%	Aaa	AAA
12-12-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas Global Serie II	111.111.111	12-03-16	3,5032%	Aaa	AAA
12-12-05	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Cédulas Cajas Global Serie III	77.777.778	12-12-22	3,7536%	Aaa	AAA
10-02-06	Ahorro Corporación, S.V., S.A.	AyT Financiación Inversiones III	50.000.000	20-02-15	3,680%	Aaa	-
		Total	1.130.270.000				

Cédulas territoriales

Con fecha 22 de octubre de 2003 la Caja procedió a la emisión de una cédula territorial singular por importe de 40.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión está respaldada por un importe suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. La cédula tiene vencimiento 22 de octubre de 2008 (sujeto a la conversión del día hábil estipulado



017809185

CLASE 8.^a

en la cédula territorial singular emitida) y devenga un interés anual al tipo fijo del 3,75618. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

Con fecha 21 de marzo de 2005 la Caja procedió a la emisión cédulas territoriales por importe de 50.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas II, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión esta respaldada por un importe suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. Las cédulas tienen vencimiento 21 de marzo de 2012 y devenga un interés anual al tipo fijo de 3,5042% anual. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

Los importes correspondientes a las emisiones de las cédulas hipotecarias y de la cédula territorial descritas en los párrafos precedentes se encuentran incluidos en el epígrafe "Débitos a clientes – Depósitos a plazo" al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del detalle anterior.

Del total de cédulas hipotecarias y territoriales existentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005, un importe de 1.059.159 y 1.009.159 miles de euros respectivamente, se encontraba cubierto mediante operaciones de permutas financieras (véase Nota 11).

Bonos de tesorería-

Con fecha 22 de febrero de 2006 la Caja procedió a la emisión de un bono de tesorería simple singular por importe de 200.000 miles de euros, que fue cedido a través de CECA a un fondo de titulización denominado "AyT Bonos de Tesorería II, FTA".

El detalle de las emisión en vigor al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

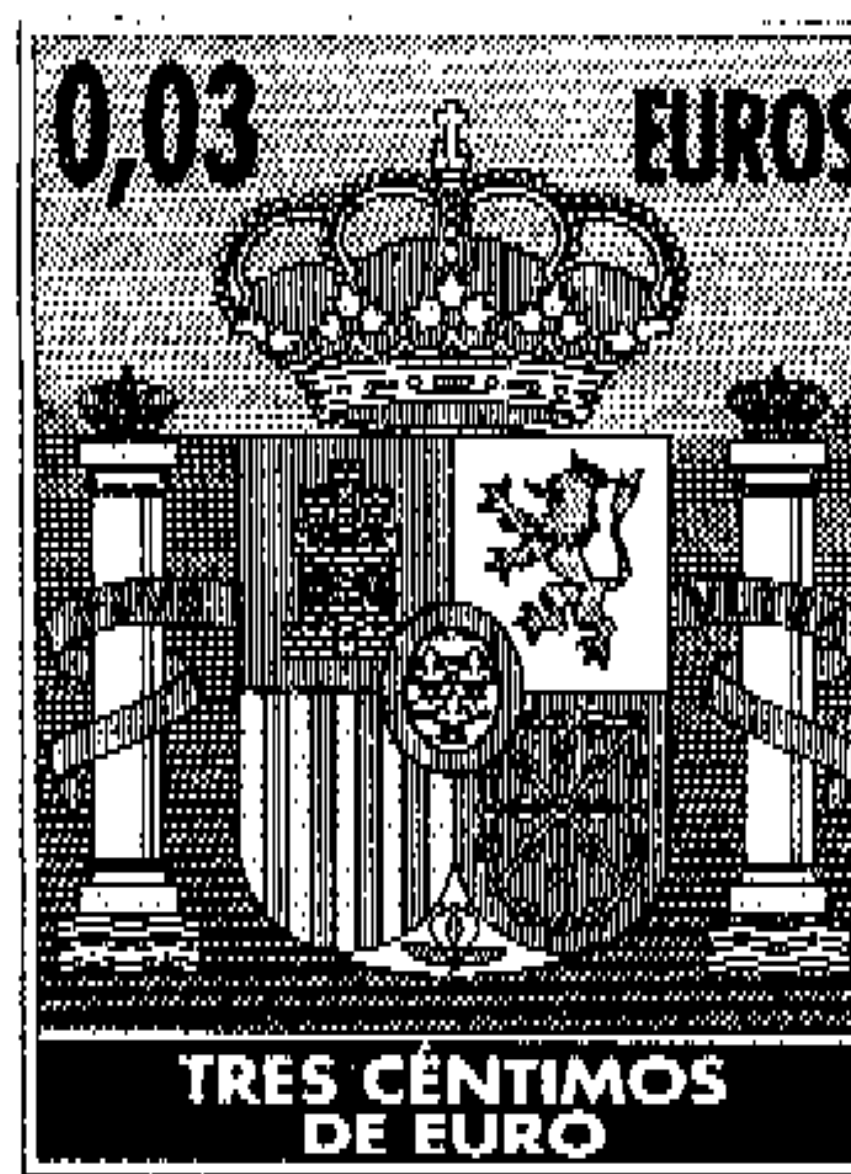
Fecha de emisión	Importe (Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés
22-febrero-2006	200.000.000	22-febrero-2013	Euribor a 3 meses +0,1965%

El importe correspondiente a esta emisión se encuentra incluido en el epígrafe "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo" al 31 de diciembre de 2006.

20. 3. Débitos representados por valores negociables -

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pagarés	336.750	401.304
Otros valores	703.345	403.249
	1.040.095	804.553



017809186

CLASE 8.^a**20. 3. 1. Pagarés-**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pagares y efectos	333.769	399.145
Ajustes de valoración (Intereses devengados no vencidos)	2.981	2.159
	336.750	401.304

El importe nominal colocado y pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada una de las emisiones es el siguiente:

	Fecha de emisión	Miles de Euros	
		2006	2005
Programa Anual de Pagarés El Monte Marzo 2005	04/05	51.827	404.039
Programa Emisión de Pagarés El Monte 2006	04/06	289.350	-
		341.177	404.039

El importe de los intereses anticipados tomados a descuento de estas emisiones a 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 7.408 y 4.894 miles de euros, respectivamente.

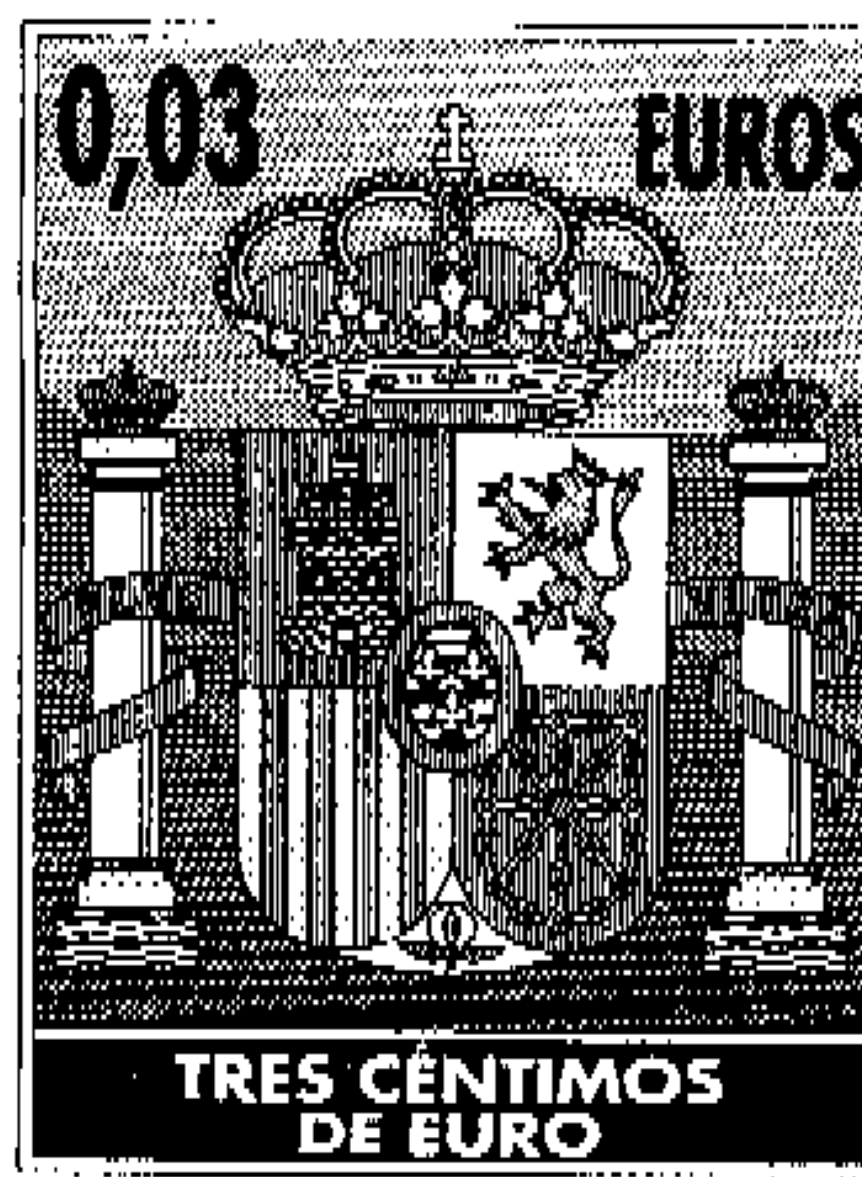
Las características principales de las citadas emisiones son las siguientes:

Programa Anual de Pagarés El Monte Marzo 2005-

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que inicialmente no podía exceder de 400 millones de euros, si bien en Octubre del 2005 se realiza una ampliación hasta 700 millones de euros.
2. Número máximo de títulos vivos: inicialmente era de 400.000 títulos al portador, tras la ampliación es de 700 millones de euros.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.
5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.



CLASE 8.^a



017809187

6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre siete días y quinientos cuarenta y ocho días.

Programa Emisión de Pagarés El Monte 2006-

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder en principio de 400 millones de euros, si bien en Noviembre del 2006 se realiza una ampliación hasta 700 millones de euros.
2. Número máximo de títulos vivos: inicialmente era de 8.000 títulos al portador, tras la ampliación es de 14.000 títulos.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y cada cliente.
5. Abono de intereses: los títulos son emitidos al descuento, dependiendo del valor efectivo de cada pagaré del interés nominal pactado.
6. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre tres días hábiles y quinientos cuarenta y ocho días.

21.3. 2. Otros valores-

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Emisión de Euronotas	699.488	399.408
Ajustes de valoración (Intereses devengados no vencidos)	3.857	3.841
	703.345	403.249

El Monte International Finance Ltd., sociedad domiciliada en Islas Cayman y participada al 100% por la Institución ha realizado diversas emisiones de deuda internacional a tipo de interés variable, que se enmarcan en el programa "Cajas Españolas Multi-Caja Euro Medium Term Notes Programme" y que tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Caja. El detalle de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:



CLASE 8.^a

2006	2005			
Nominal de la Emisión (Euros)		Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés
200.000.000	200.000.000	14-junio-2002	14-junio-2007	Euribor a 3 meses +0,30%
200.000.000	200.000.000	9-abril-2003	10-abril-2008	(*)
300.000.000	-	28-junio-2006	28-junio-2010	Euribor a 3 meses + 0,17%

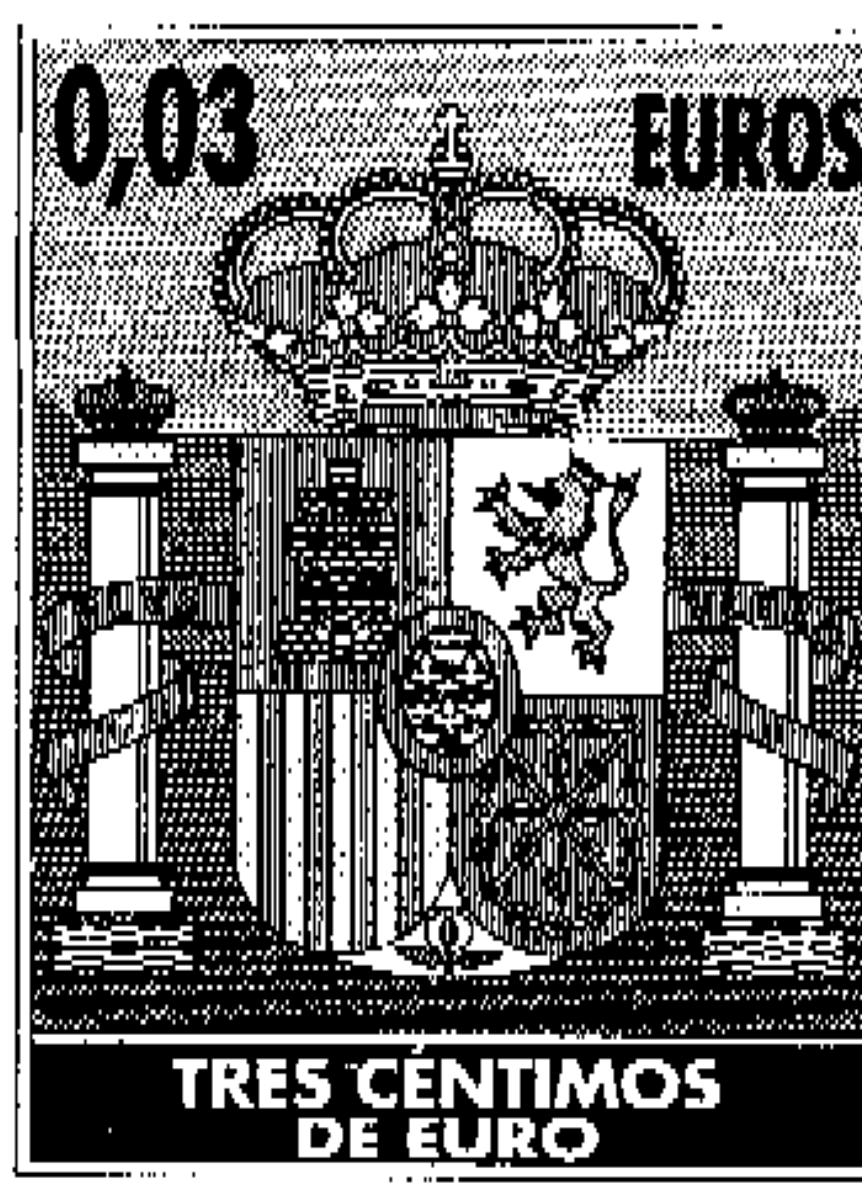
Con fecha 12 de diciembre de 2005 venció una emisión realizada en 2000 por importe de 200.000 miles de euros, que devengaba un tipo de interés equivalente al Euribor a tres meses, más un 0,30%. El importe de la emisión, así como los intereses devengados a la fecha de vencimiento, fueron íntegramente atendidos por la sociedad emisora.

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es el siguiente:

Moneda de Emisión: Euros Tipo interés : Variable	Vencimiento	Miles de Euros			
		2006		2005	
		Tipo Interés Anual (%)	Importe Emisión	Tipo Interés Anual (%)	Importe Emisión
Obligaciones Subordinadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla E/ 12-1988	Perpetua	2,50%-3,50%	9.015	2,40%-2,50%	9.015
Obligaciones Subordinadas de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla E/ 12-1990 (*)	Perpetua	0%	18.030	0%	18.030
Obligaciones Subordinadas El Monte Abril 1998	15.04.2008	2,75%-3,50%	18.030	2,75%	18.030
Obligaciones Subordinadas El Monte Julio 1998	15.04.2008	2,75%-3,50%	18.030	2,75%	18.030
Obligaciones Subordinadas El Monte Febrero 1999	15.07.2009	2,50%-3,00%	24.040	2,50%	24.040
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2000	15.08.2010	2,50%-3,25%	24.000	2,38%-2,50%	24.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Marzo 2001	23.03.2011	2,50%-3,87%	65.000	2,50%-2,56%	65.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2002	20.06.2012	2,66%-4,05%	54.000	2,52%-2,66%	54.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2003	30.06.2013	2,66%-4,05%	25.000	2,52%-2,66%	25.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Febrero 2004	20.02.2014	2,35%-3,65%	25.000	2,35%-2,65%	25.000
Obligaciones Subordinadas El Monte Junio 2005	20.02.2015	2,35%-3,65%	40.000	2,35%-2,75%	40.000
Obligaciones Subordinadas Especiales El Monte Diciembre 2005 (**)	Perpetua	3,57%-4,73%	200.000	3,57%	200.000
Total emitido			520.145		520.145
Gastos emisión pendientes de imputar a resultados			(476)		(476)
Intereses Devengados			1.908		2.143
Saldo Final			522.529		521.814



CLASE 8.^a



017809189

- (*) Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2575/82, de 1 de abril. Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial del Grupo habría que tener en cuenta su efecto.
- (**) Las Obligaciones Subordinadas Especiales son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y tienen un carácter perpetuo. En estos valores se podrán producir diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal en caso de ser utilizados por el emisor para la compensación de pérdidas conforme con las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2006 han ascendido a 17.363 miles de euros (7.816 miles de euros durante el ejercicio 2005), véase Nota 38.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 era del 4,04% (2,60% al 31 de diciembre de 2005).

20. 5. Otros pasivos financieros -

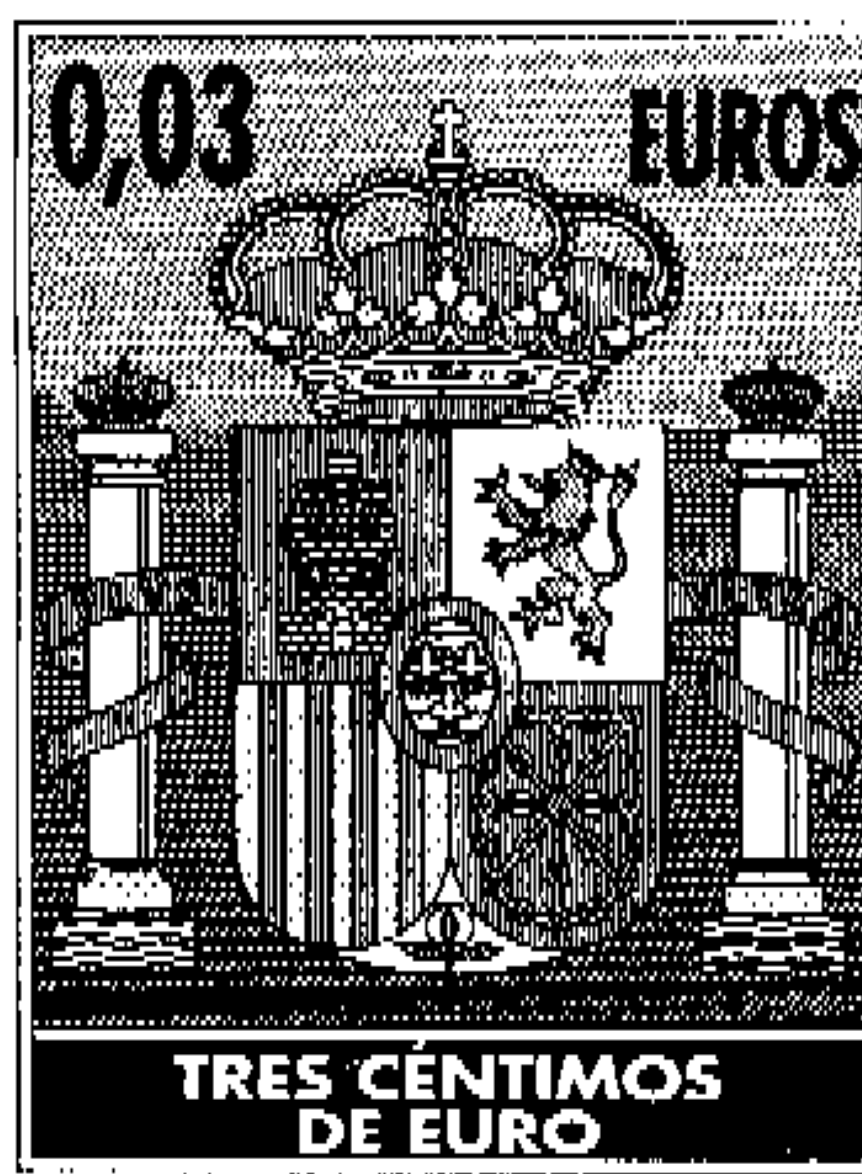
La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Obligaciones a pagar	88.358	78.594
Fianzas recibidas	114	535
Cuentas de Recaudación	40.089	66.541
Cuentas especiales y otras	49.543	67.424
Otros conceptos	16.146	-
	194.250	213.094

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares (nota 47)	77.826	26.574
Provisiones para impuestos	2.104	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	12.624	15.303
Otras provisiones	12.032	3.560
	104.586	45.437



017809190

CLASE 8.^a

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

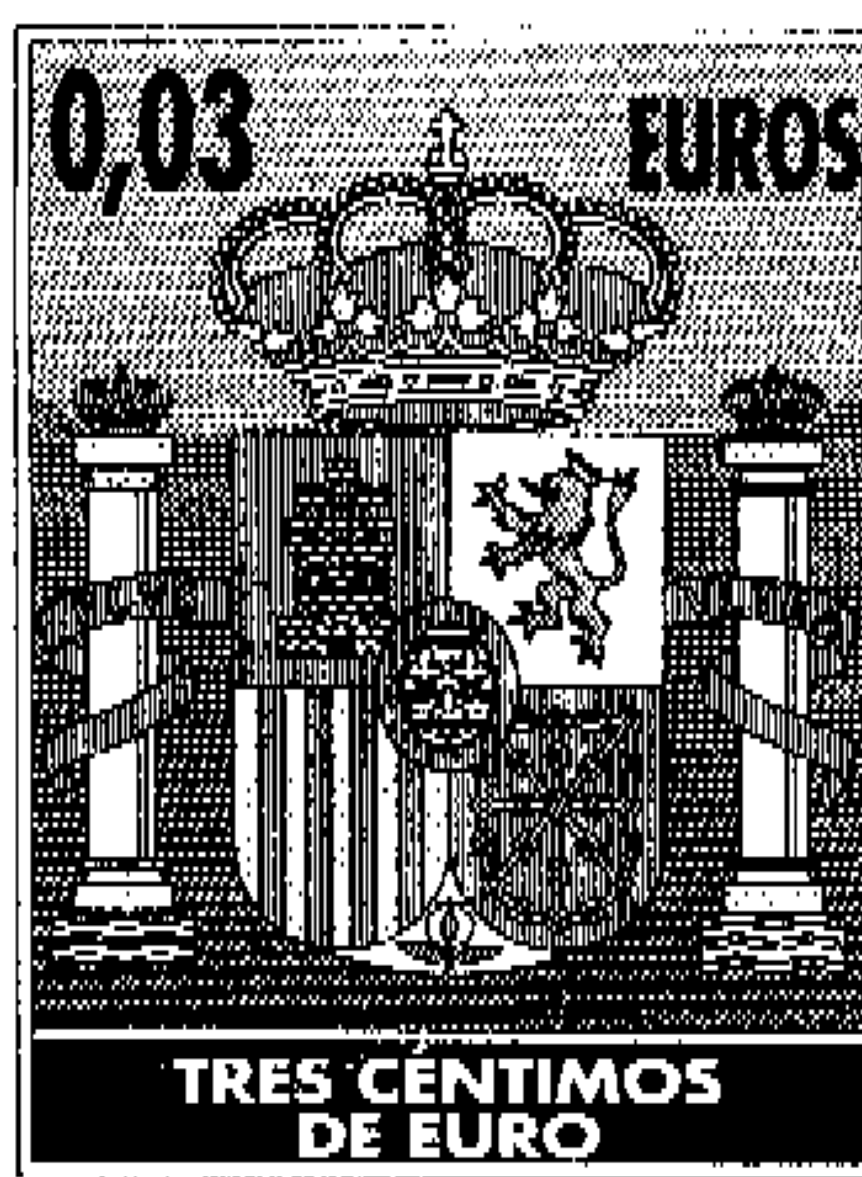
	Miles de Euros				
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Otras provisiones	Total
SalDOS al 1 de enero de 2004	19.499	24.644	-	5.614	49.757
Dotación con cargo a resultados:					
Intereses y cargas asimiladas (Nota 38)	-	969	-	-	969
Dotaciones a provisiones	4.251	3.099	-	881	8.231
Otros conceptos	-	275	-	-	275
Reversión de provisiones con abono a:					
Dotaciones a provisiones	(11.250)	-	-	-	(11.250)
Otros conceptos	-	(1.249)	-	-	(1.249)
Otros movimientos	2.803	-	-	(567)	2.236
Provisiones utilizadas	-	(1.164)	-	(2.368)	(3.532)
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	15.303	26.574	-	3.560	45.437
Dotación con cargo a resultados:					
Intereses y cargas asimiladas (Nota 38)	-	978	-	-	978
Dotaciones a provisiones	2.454	55.085	-	4.919	62.458
Otros conceptos (Nota 46)	-	287	2.104	4.800	7.191
Reversión de provisiones con abono a:					
Dotaciones a provisiones	(5.133)	-	-	-	(5.133)
Otros conceptos	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	(3.334)	-	(1.247)	(4.581)
Provisiones utilizadas	-	(1.764)	-	-	(1.764)
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	12.624	77.826	2.104	12.032	104.586

Otras provisiones

El saldo de este epígrafe incluye las provisiones constituidas por el Grupo para cubrir determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad.

22. Periodificaciones acreedoras

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



017809191

CLASE 8.ª



	Miles de Euros	
	2006	2005
Garantías financieras	7.274	6.837
Gastos devengados no vencidos	50.674	41.514
Otras	3.014	2.628
	60.962	50.979

23. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo Obra Benéfico Social (Nota 35)		
Dotación	16.234	17.670
Reservas de revalorización	4.707	4.707
Otros pasivos	2.839	1.725
	23.780	24.102
Operaciones en Camino	122	195
	23.902	24.297



CLASE 8.^a



017809192

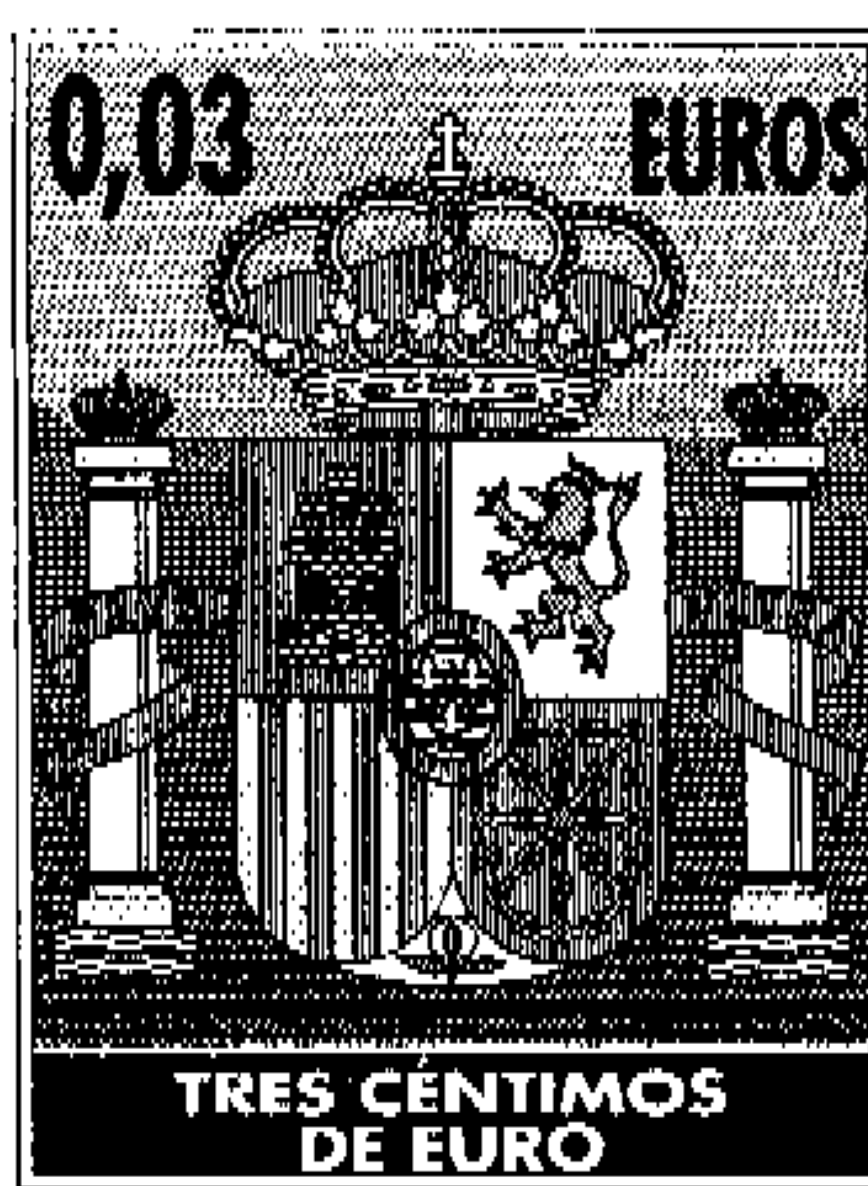
24. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros			
	2006		2005	
	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la minoría
Arte Información y Gestión, S.A.	(137)	(172)	41	(37)
Cayges, Medios Auxiliares, S.L.	291	266	-	-
Caymasa El Sendero, S.A.	504	258	302	153
Central de apoyos y medios auxiliares, S.A.				
Caymasa	(207)	(888)	1.522	697
Cestainmobiliaria, S.A.	1	-	-	-
La Caja Tours, S.A.	82	21	-	-
Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	1003	69	936	25
Gestión Informática en Turismo, S.L.	36	18	9	3
Global Gestión de Tasaciones, S.A.	265	96	83	33
Global, Gestión y Calidad, S.L.	153	5	349	126
Central Mayorista de Cajas, S.A.	24	13	-	-
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	201	27	254	95
Meta Print, S.L.	62	32	12	1
NBT Diagnósticos Generales, S.L.	(1)		11	15
NewBiothecnic, S.A.	37	31	(24)	(15)
Viajes Caja Avila, S.A.	20	8	-	-
Viajes Caja Extremadura, S.A.	14	6	-	-
Puerto Triana, S.A.	1510	(300)	1.810	(182)
Segurmonte, S.L.	3	1	5	2
Telemarketing Catálogo y Promociones, S.A.	124	(16)	1	-
Tubespa México, S.A.	(5)		(11)	-
Tubespa, S.A.	3	(2)	9	2
Viajes El Monte, S.A.	300	59	404	126
Viajes Caja Badajoz, S.A.	13	3	-	-
Viajes Cajacirculo, S.A.	1	(2)	-	-
Viajes Hidalgo, S.A.	(20)	(11)	-	-
	4.277	(478)	5.713	1.044



CLASE 8.^a



017809193

25. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta -

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

A continuación se presenta el movimiento del epígrafe "Ajustes por Valoración" durante los ejercicios 2006 y 2005 incluyendo tanto los correspondientes a activos clasificados como disponibles para la venta como a diferencias de cambio:

	Miles de euros
SalDOS a 1 de enero de 2005	62.277
Activos financieros disponibles para la venta-	
Ganancias por valoración	25.505
Impuesto sobre beneficios	(8.927)
	16.578
Diferencias de cambio	
Ganancias por valoración	15
Impuesto sobre beneficios	(5)
	10
SalDOS a 31 de diciembre de 2005	78.865
Activos financieros disponibles para la venta-	
Ganancias por valoración	73.156
Otros movimientos	(77.328)
Impuesto sobre beneficios	1.460
	(2.712)
Diferencias de cambio	
Ganancias por valoración	(12)
Impuesto sobre beneficios	4
	(8)
SalDOS a 31 de diciembre de 2006	76.145

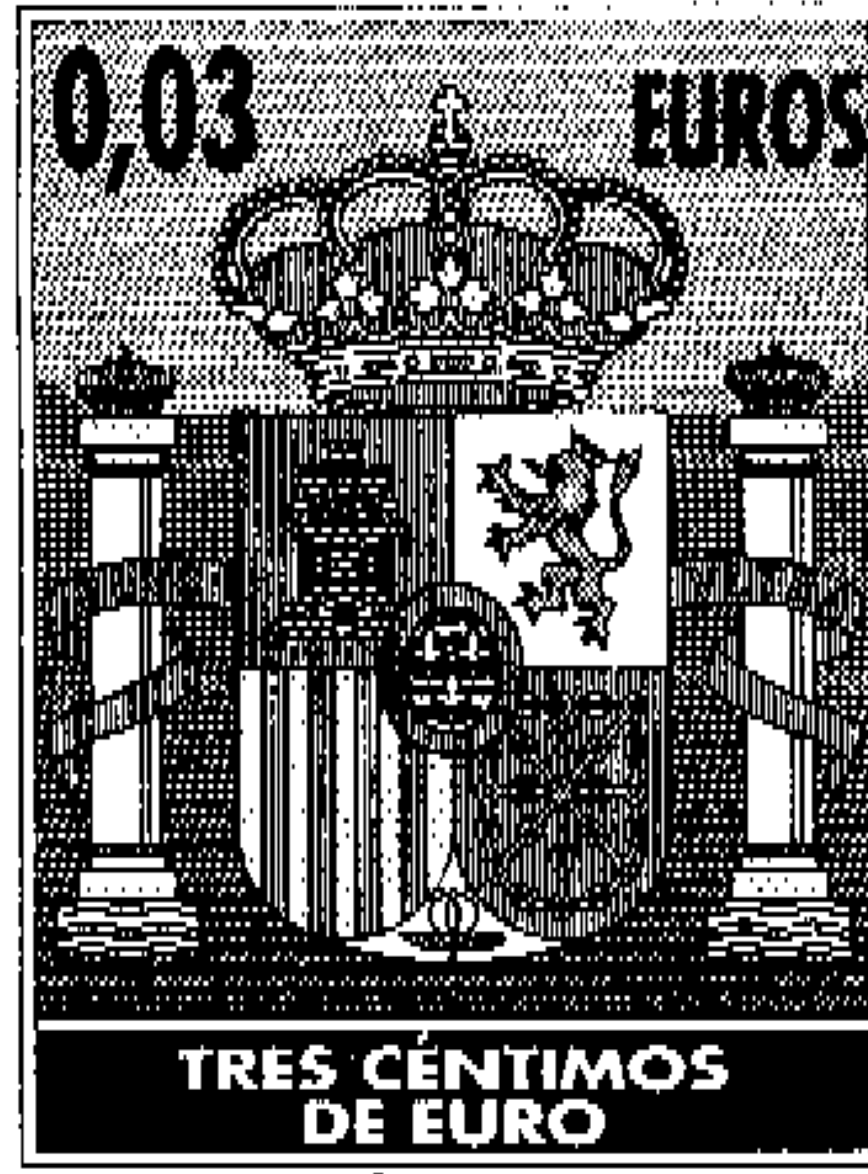
26. Fondo de dotación y capital de las entidades del Grupo

26. 1. Fondo de Dotación -

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

26. 2. Otra información -

A 31 de diciembre de 2006 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna entidad del Grupo.



017809194

CLASE 8.^a

27. Reservas

La composición de este capítulo del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza de las reservas, es la siguiente:

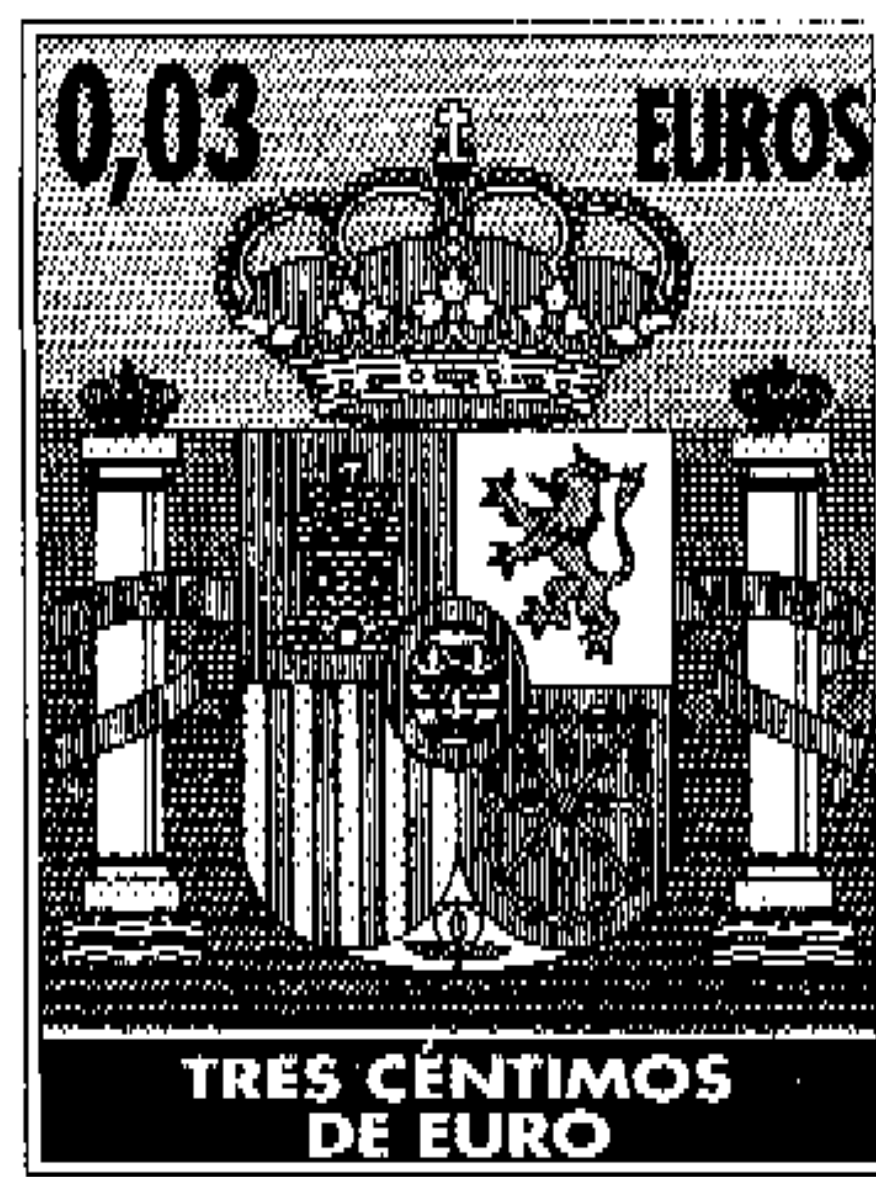
	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización		
Reservas de revalorización Real Decreto 7/96	11.218	11.218
Reservas de revalorización por primera aplicación (Nota 16)	19.645	20.936
Otras Reservas	580.441	447.610
Saldo al final del ejercicio	611.304	479.764

Asimismo, el desglose por tipo de entidades que forman parte del perímetro de consolidación, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla	600.443	508.826
Entidades integradas global o proporcionalmente	12.202	(38.062)
Entidades valoradas por el método de la participación	(1.341)	9.000
	611.304	479.764



CLASE 8.^a



017809195

27. 1. Reservas por revalorización del inmovilizado -

Según se ha comentado anteriormente, la Institución se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material y de la cartera de valores	40.130
Traspaso a reservas generales y saneamientos	(40.130)
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	11.512
Actualización primera aplicación Circular 4/2004	20.936
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(1.585)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	30.863

Las actualizaciones de balance efectuadas no se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a no ser que sean distribuidas o se disponga de las correspondientes cuentas de manera no permitida por la legislación vigente. Estas cuentas tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas generales, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas de revalorización primera aplicación-

Por su parte, de acuerdo con la normativa aplicable, la Caja procedió a contabilizar a valor razonable a 1 de enero de 2004, la mayor parte de los inmuebles incluidos en su inmovilizado material (véase Nota 16).

27. 2. Reservas de entidades integradas global o proporcionalmente -

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, desglosado para



CLASE 8.^a



017809196

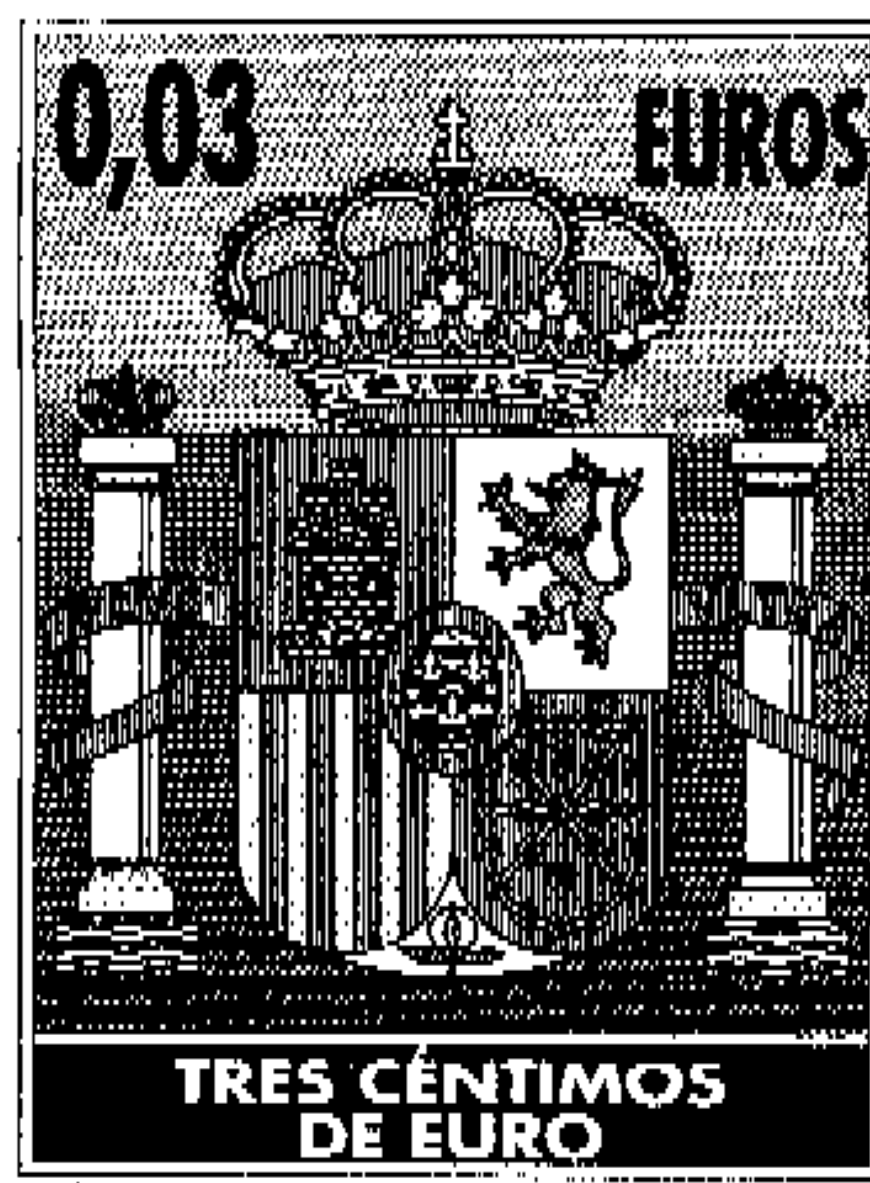
entidades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

<i>Entidad</i>	Miles de euros	
	2006	2005
Grupo Empresarial El Monte, S.L.	(17.908)	(21.701)
New Biotechnic, S.A.	(2.344)	(2.026)
Tubспа, S.A.	(1.434)	(1.269)
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	10.599	(14.089)
Arte Información y Gestión, S.A.	39	139
Atalaya Inversiones, S.L.	21.824	1.142
Caymasa El Sendero, S.A.	219	214
Central de Apoyos y Medios Auxiliares, S.A.	1.148	851
Cestainmob, S.L.	3.215	2.665
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	3.703	(1.842)
Escuela Superior de Hostelería De Sevilla, S.A.	483	448
Fragaria Cultivos sin Suelo, S.L.	-	(427)
Iniciativas Turísticas de Cajas, S.A.	242	219
Puerto Triana, S.A.	(11.231)	(4.684)
Segurmonte, S.L.	1.830	1.456
Sociedad Andaluza de Asesoramiento e Información, S.A.	(193)	(224)
Viajes El Monte, S.A.	819	585
Resto de sociedades	1.191	481
	12.202	(38.062)

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas



CLASE 8.^a



017809197

27. 3. Reservas y diferencias de cambio de entidades valoradas por el método de la participación -

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 desglosado para cada entidad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indica seguidamente:

<i>Entidad</i>	Miles de euros	
	2006	2005
Geotexan, S.A.	127	434
Grupo Hoteles Playa, S.A.	5.723	11.700
Sadiel, S.A. Sociedad Andaluza para el Desarrollo de la Informática y la Electrónica	2.342	2.067
Chival Promoción Inmobiliaria, S.L.	2.663	2.328
Promoción inmobiliaria Edificarte, S.A.	(2.851)	1.514
Nova Indes Desarrollo Inmobiliario, S.A.	949	348
Aguas y Gestión de servicios ambientales, S.A.	1.642	324
Marina El Rompido, S.A.	-	670
Consortio de Jabugo, S.A.	(2.010)	(3.231)
Hacienda La Cartuja, S.A.	(2.588)	(1.318)
Unión para el Desarrollo Inmobiliario, S.A.	282	(2.507)
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L.	(2.180)	(1.110)
Isla Mágica, S.A.	(1.587)	(1.896)
Centro de Tecnologías de las Comunicaciones, S.A.	532	(205)
Resto de sociedades	(4.385)	(118)
	(1.341)	9.000

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

28. Situación fiscal

28. 1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal -

Al 31 de diciembre de 2006, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006, respecto de los principales impuestos que son de aplicación al Grupo. El resto de las entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que las son de aplicación.

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo tenía incoadas Actas de Inspección, en disconformidad, por un importe total aproximado a 152 miles euros en concepto de Impuesto sobre el valor añadido, para los ejercicios comprendidos entre 1999 (a partir de marzo) y 2001 (inclusive) con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por el grupo, por este concepto, los Administradores de del grupo estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del grupo del ejercicio 2006.



017809198

CLASE 8.^a

EJERCICIO 2006

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

28. 2. Conciliación de los resultados contable y fiscal -

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2006 y el resultado consolidado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de Euros
	2006
Resultado consolidado antes de impuestos	154.922
Ajustes de Consolidación (Eliminación)	(71.523)
Resultado de entidades participadas	284.228
Perdidas deterioro de activos (Fondo de Comercio)	(26.640)
Resultado contable agregado antes de impuestos	340.987
Efecto de las diferencias permanentes	(53.022)
Bases Imponibles Negativas	(24.840)
Base Imponible contable agregada	263.125
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	92.094
Total Deducciones y bonificaciones de la cuota	(46.047)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	36.737

La Institución matriz y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

En el ejercicio 2001, la Institución se acogió, por primera vez, a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social. La renta acogida a la citada deducción en el ejercicio 2001 ascendió a 5.988 miles de euros, habiendo reinvertido, al cierre de dicho ejercicio, la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.

Asimismo, en el ejercicio 2002, la renta acogida a la citada deducción, de acuerdo con el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, ascendió a 417 miles de euros, habiendo reinvertido, al cierre de dicho ejercicio, la totalidad de los importes obtenidos en las enajenaciones de los correspondientes elementos del inmovilizado.



CLASE 8.^a

IMPUESTOS DIFERIDOS



017809199

28. 3. Impuestos diferidos -

Al amparo de la normativa fiscal vigente en los distintos países en los que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de euros				
	2005	Altas 2006	Bajas 2006	Modificación Tipo impositivo	2006
Por pérdidas por deterioro sobre activos financieros	51.615	39.811	15.365	8.935	67.126
Pérdidas por deterioro de activos materiales e inmateriales	2.208	1.222	1.093	293	2.044
Dotaciones para fondos de pensiones	36.164	16.765	3.420	7.931	41.578
Otras provisiones	1.161	700	13	264	2.105
Comisiones	11.608	-	3.692	942	6.974
Otras diferencias temporales	3.756	853	20	239	4.350
	107.033	59.351	23.603	18.604	124.177

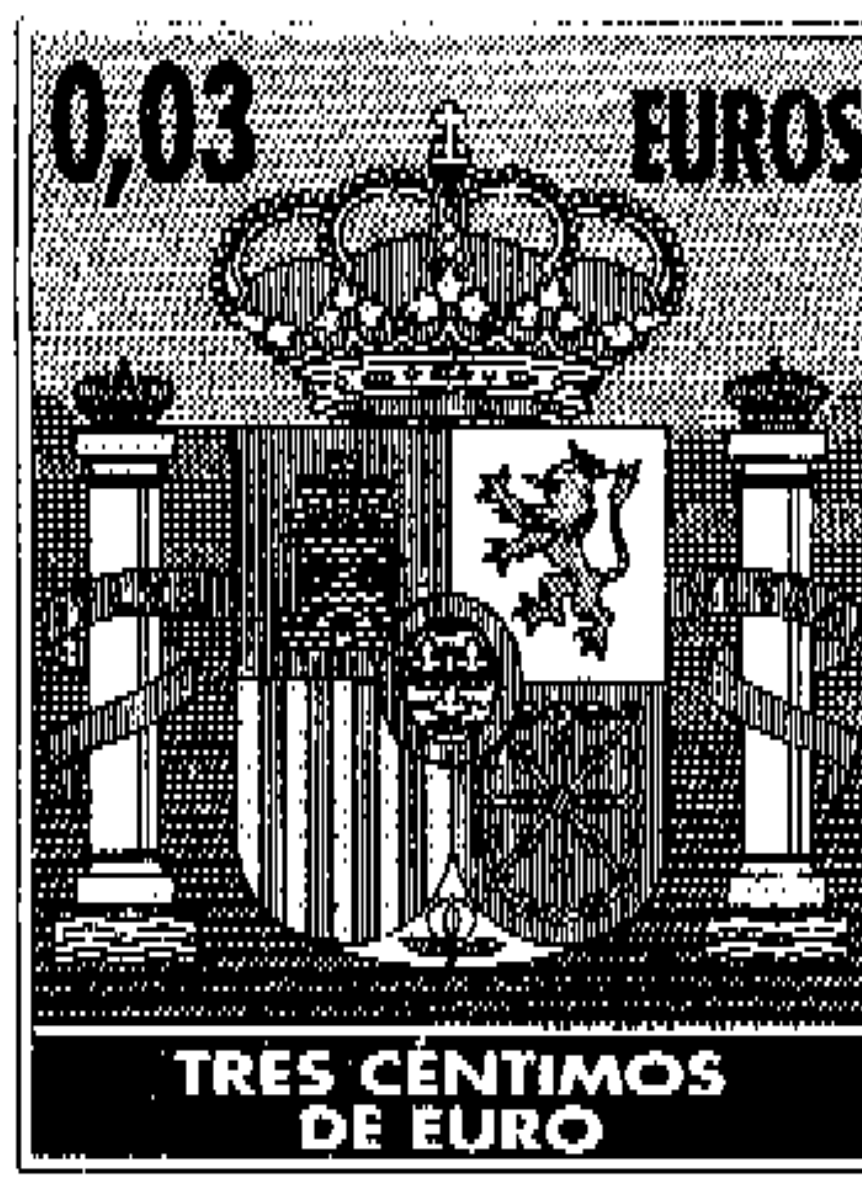
Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de euros				
	2005	Altas 2006	Bajas 2006	Modificación Tipo impositivo	2006
Amortización de inmovilizado	323	-	20	42	261
Revalorización de inmovilizado	10.386	-	452	1.386	8.548
Valoración de activos financieros (Nota 13.1)	34.504	24.006	28.463	1.466	25.581
Otras diferencias temporales	27.443	31.031	2.181	4.750	51.543
	72.656	22.816	31.116	7.644	88.933

29. Capital con naturaleza de pasivo financiero -

En esta categoría se incluyen Participaciones Preferentes emitidas por El Monte Capital, S.A. (antes El Monte International Capital Limited) por importe nominal de 130.000.000 miles de euros y por El Monte Participaciones Preferentes, S.A.(Sociedad Unipersonal) por un importe nominal de 37.000 miles de euros. Las emitidas por el Monte Internacional Capital Limited, tienen garantizado por la Caja, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% anual de cada participación hasta el 15 de junio de 2001 y al tipo EURIBOR, más un diferencial del 0,40% a partir de dicha fecha. Las emitidas por El Monte Participaciones Preferentes, S.A. tienen garantizado por la Caja, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 3,40% anual de cada participación hasta el 15 de septiembre de 2005 y al tipo EURIBOR a un año, más un diferencial del 0,55% a partir de dicha fecha. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; "pari pasu" con las obligaciones asumidas por la Institución respecto a otras.



CLASE 8.^a



017809200

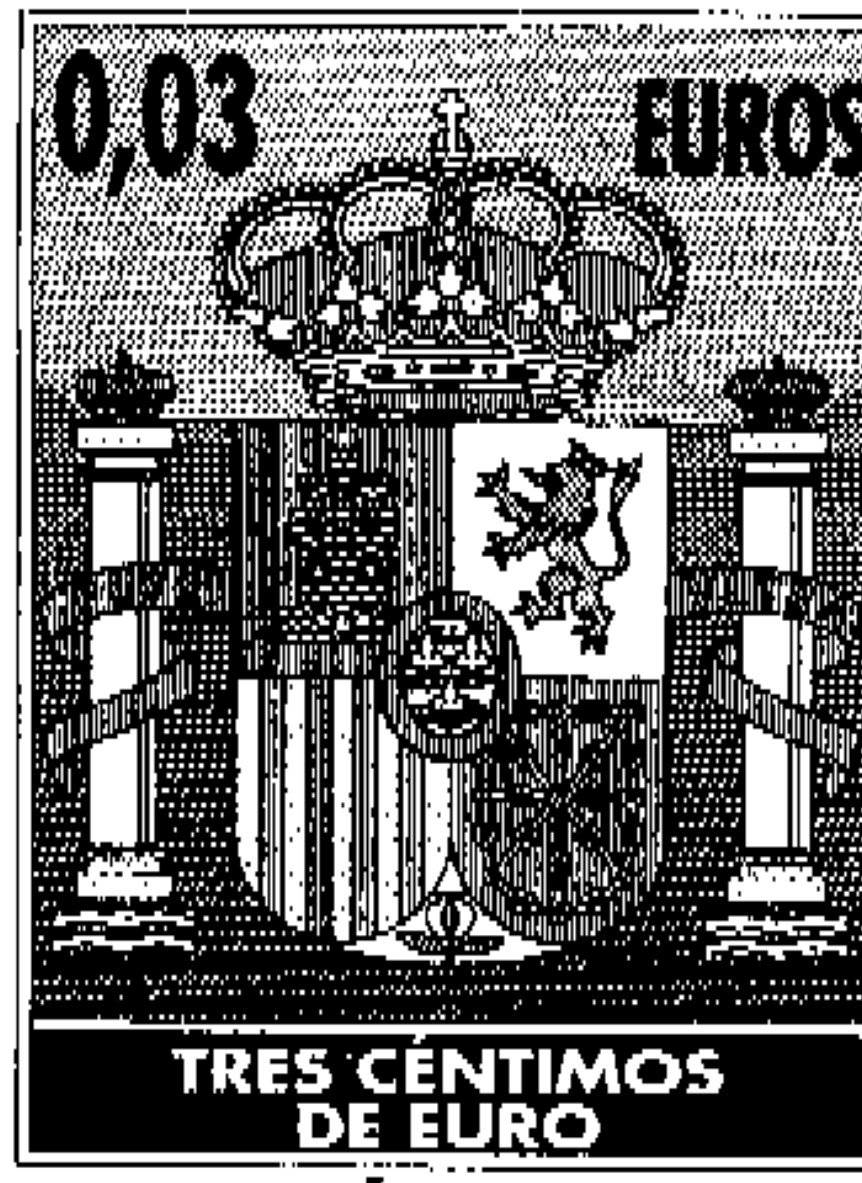
El Monte Capital S.A. (Sociedad Unipersonal) fue constituida con fecha 4 de agosto de 2000, con domicilio en Islas Cayman bajo la denominación El Monte International Capital Limited. La Ley 19/2003 de 4 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior, posibilita la emisión desde el territorio español del instrumento financiero denominado Participaciones Preferentes; acogiéndose a esta norma, la Caja, accionista único de dicha sociedad, acordó en el Consejo de Administración de la misma de fecha 23 de noviembre de 2004, el traslado del domicilio social a España, mediante el procedimiento estatutario denominado "transferencia de jurisdicción mediante continuación" ("transfer by way of continuation"), con mantenimiento de su personalidad jurídica y la consiguiente adaptación subjetiva al ordenamiento jurídico español. El 28 de diciembre de 2006 se acordó, además del mencionado traslado del domicilio social, la ampliación y conversión de su capital social a euros, la modificación de su denominación social por la actual, así como la adaptación de sus Estatutos a la Ley 13/1985, de 25 de mayo. Este acuerdo se elevó a escritura pública el 29 de diciembre de 2006 y se ha presentado para su inscripción en el Registro Mercantil en febrero de 2007. Tras la modificación anterior, su capital social está constituido por 1.000 acciones ordinarias, de 60,20 euros de valor nominal cada una, así como por acciones preferentes sin derecho de voto por un importe total de 130 millones de euros. La totalidad de las acciones ordinarias y, por tanto, de los derechos de voto de la sociedad, son propiedad de la Institución.

30. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de las empresas que componen el Grupo, su exposición al riesgo de liquidez se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. La dirección de la Caja (concretamente, la unidad de Gestión de Balance y Recursos Propios, dependiente del área Financiera) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Entidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, la Entidad utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por la Caja para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de la Caja se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos de la Entidad, debidas a factores de mercado o factores internos de la Caja.

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



017809201

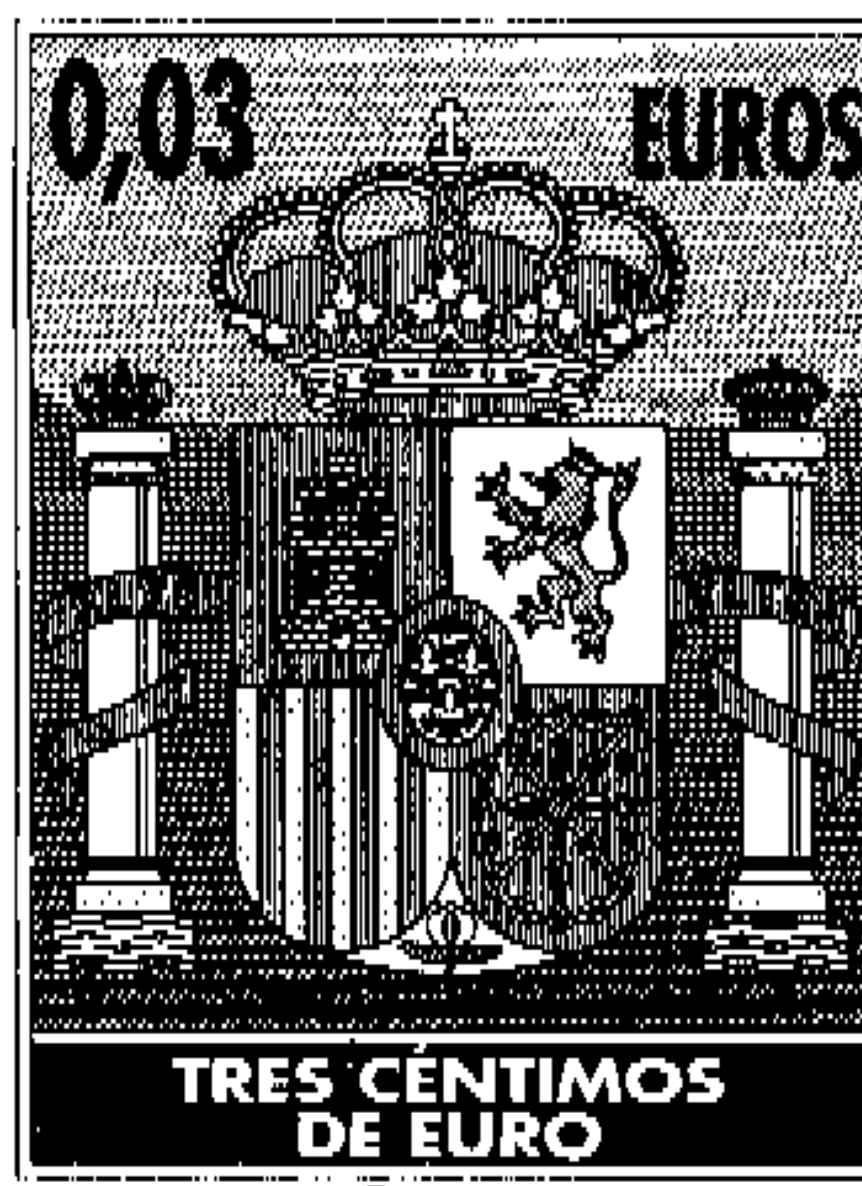
CLASE 8.^a

DE FINANCIACIÓN

	Miles de Euros							Total
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vto. Sin clasificar	
ACTIVO -								
Caja y depósitos en bancos centrales	163.778	-	-	-	-	-	-	163.778
Depósitos de entidades de crédito	238.178	733.456	24.986	1.962	7.842	-	-	1.006.424
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas españolas	73.700	822	66.135	2.552	1.915	81.944	-	227.068
Otros sectores residentes	1.582.157	129.527	63.745	519.704	1.317.992	8.201.646	44	11.814.815
No Residentes	782	-	-	1.380	8.242	88.521	-	98.925
Valores representativos de deuda	-	7.003	1.741	166.027	232.249	59.262	-	466.282
Otros activos con vencimiento	1.585	-	-	-	-	-	-	1.585
Total al 31 de diciembre de 2006	2.060.180	870.808	156.607	691.625	1.568.240	8.431.373	44	13.778.877
PASIVO -								
Depósitos de entidades de crédito	3.886	118.808	887	721	64.709	-	-	189.011
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas españolas	1.010.060	2.000	4.000	500	2.000	-	-	1.018.560
Otros sectores residentes	4.988.107	598.897	685.267	1.249.991	1.742.104	1.222.922	230.894	10.718.182
No Residentes	20.670	5.889	3.706	210.396	209.724	-	-	450.385
Débitos representativos de valores negociables	-	176.692	49.327	107.750	-	-	-	333.769
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	468.816	218.030	686.846
Otros pasivos con vencimiento	5.198	26.367	-	-	-	-	-	31.565
Total al 31 de diciembre de 2006	6.027.921	928.653	743.187	1.569.358	2.018.537	1.691.738	448.924	13.428.318
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(3.967.741)	(57.845)	(586.580)	(877.733)	(450.297)	6.739.635	(448.880)	350.559



CLASE 8.^a



017809202

	Miles de Euros							
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vto. Sin clasificar	Total
ACTIVO -								
Caja y depósitos en bancos centrales	249.223	-	-	-	-	-	-	249.223
Depósitos de entidades de crédito	2.204	747.806	55.396	5.925	17.383	3.414	850	832.978
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas españolas	-	6.226	3.956	75.963	10.250	127.769	754	224.918
Otros sectores residentes	180.279	289.907	200.664	874.088	1.806.992	6.604.295	330.040	10.286.265
No Residentes	-	125	96	959	3.503	90.759	680	96.122
Valores representativos de deuda	-	103.249	1.495	4.592	66.294	11.184	-	186.814
Otros activos con vencimiento	2.260	-	-	-	-	-	-	2.260
Total al 31 de diciembre de 2005	433.966	1.147.313	261.607	961.527	1.904.422	6.837.421	332.324	11.878.580
PASIVO -								
Depósitos de entidades de crédito	56.615	5.357	19.462	1.097	51.716	-	-	134.247
Créditos a la clientela								
Administraciones Públicas españolas	536.033	-	-	-	-	-	-	536.033
Otros sectores residentes	4.309.585	656.305	564.605	895.669	1.517.902	1.173.160	241.377	9.358.603
No Residentes	23.629	3.327	3.201	209.001	207.432	-	-	446.590
Débitos representativos de valores negociables	-	99.376	85.467	214.302	-	-	-	399.145
Pasivos subordinados	-	-	-	-	93.116	375.525	217.554	686.195
Otros pasivos con vencimiento	7.333	36.995	-	2.228	-	-	-	46.556
Total al 31 de diciembre de 2005	4.933.195	801.360	672.735	1.322.297	1.870.166	1.548.685	458.931	11.607.369
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(4.499.229)	345.953	(411.128)	(360.770)	34.256	5.288.736	(126.607)	271.211

31. Valor razonable

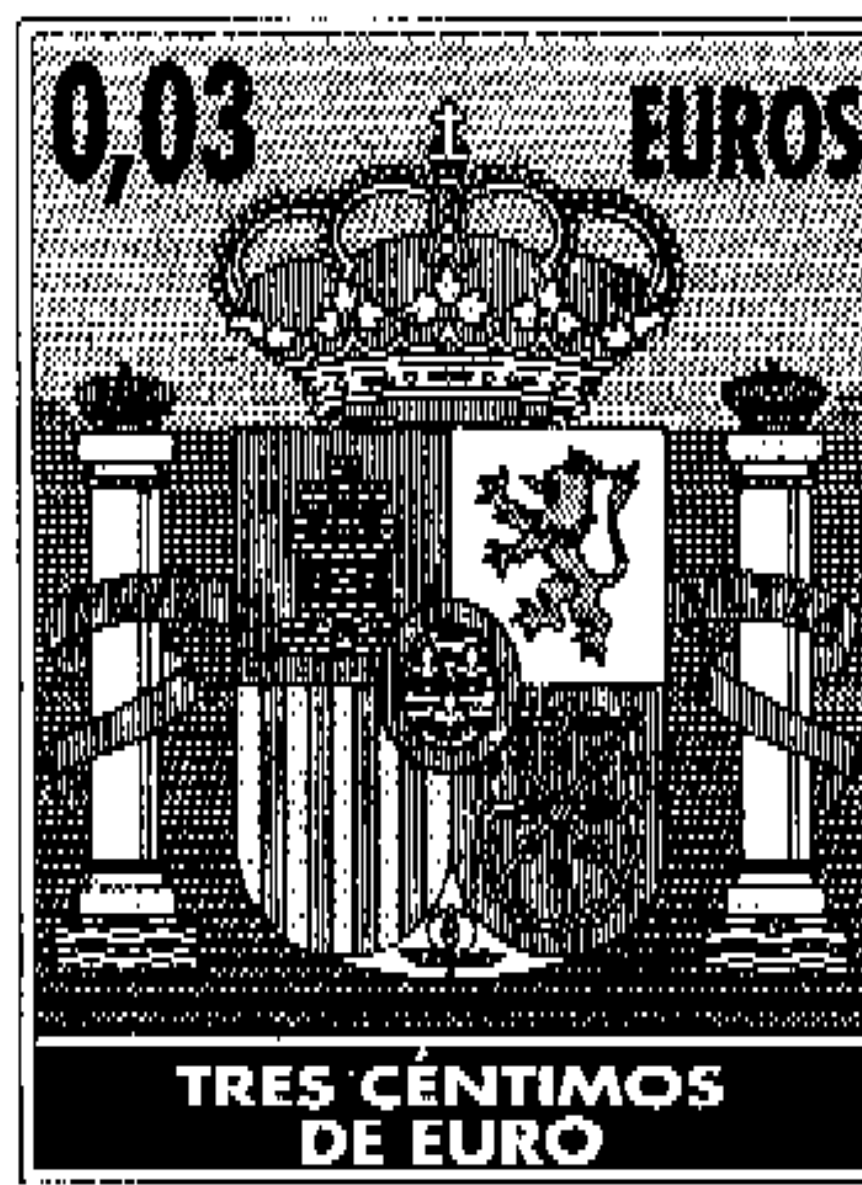
31. 1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros -

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



CLASE 8.^a

IMPRESION



017809203

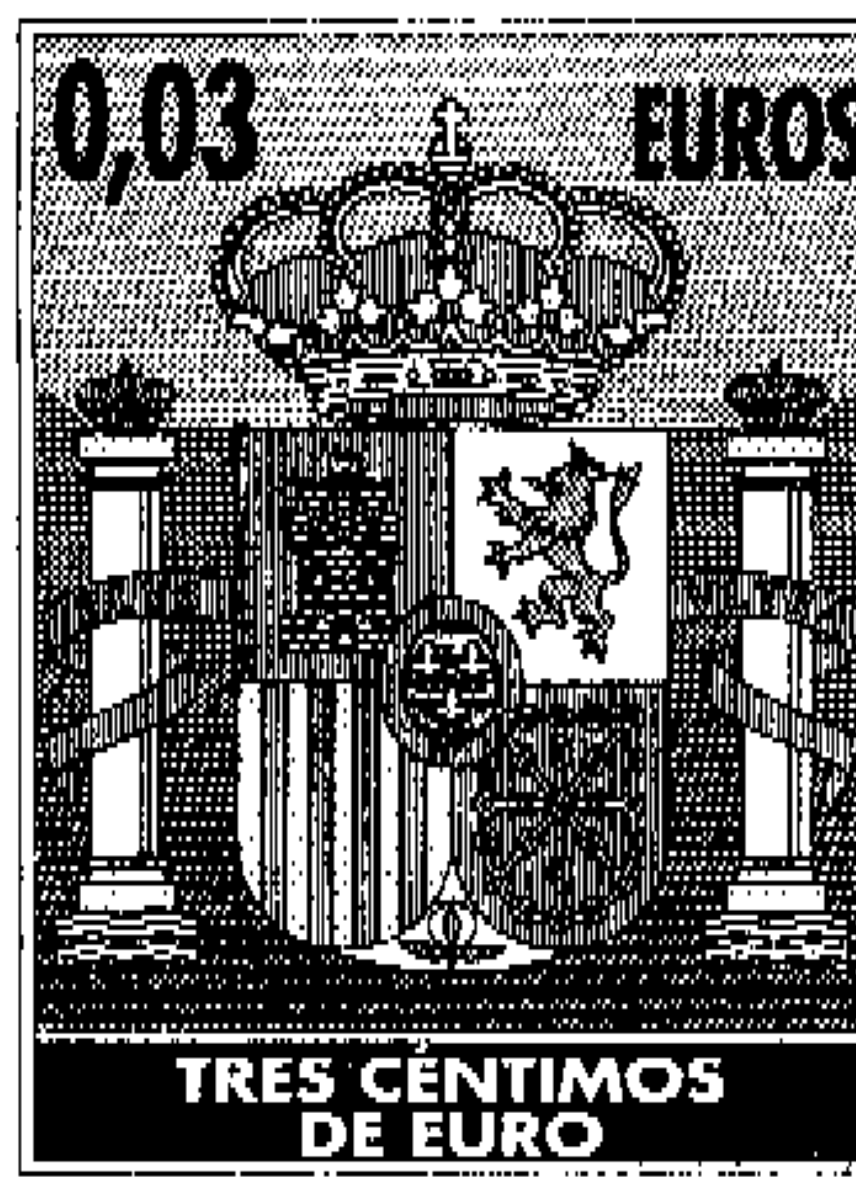
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros-				
Inversiones crediticias	12.805.618	13.330.252	11.160.530	11.685.164
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
	12.805.618	13.330.252	11.160.530	11.685.164
Pasivos financieros-				
Pasivos financieros a coste amortizado	13.230.711	13.290.585	11.631.412	11.691.286
	13.230.711	13.290.585	11.631.412	11.691.286

Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestra a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante el descuento de flujos futuros a los tipos de interés de mercado aplicables sin aplicar prima de riesgo alguna. No obstante, el impacto que tendría la eventual utilización de primas de riesgo no supondría una variación significativa en el valor razonable de los préstamos y créditos en su conjunto.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante el descuento de flujos futuros a los tipos de interés de mercado aplicables sin aplicar prima de riesgo alguna. No obstante, el impacto que tendría la eventual utilización de primas de riesgo no supondría una variación significativa en el valor razonable de los préstamos y créditos en su conjunto.
- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros.



CLASE 8.^a



017809204

31. 2. Valor razonable del inmovilizado material -

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor razonable del inmovilizado material del Grupo no difiere significativamente del registrado en el balance de situación en dichas fechas, pues, para la mayoría de los inmuebles de la Caja se dispone de tasación actualizada, referida al 1 de enero de 2004, realizada por tasador autorizado por Banco de España, habiéndose tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la OM/805/2003.

32. Exposición al riesgo de crédito

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de los activos de las empresas que componen el Grupo, su exposición al riesgo de crédito se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. La calidad del riesgo es uno de los ejes fundamentales de la estrategia de El Monte, por lo que su gestión eficiente se convierte en condición necesaria para la consecución de sus objetivos. El Monte se ha propuesto alinear su gestión del riesgo a las mejores prácticas del sector, de acuerdo con los principios que inspiran el Acuerdo sobre Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, de junio de 2004 (BIS II).

El área de control de riesgos de El Monte está encuadrada en la Dirección General Adjunta de Control, dependiente de la Dirección General, está dirigida por un Subdirector General que preside de manera ordinaria el Comité de Riesgo Crediticio y la Comisión de Grupo Empresarial y Mercados ó de Inversiones, de acuerdo con los Manuales en que se fijaron las líneas maestras de actuación en inversiones crediticias, tesoreras y empresas participadas, aprobados por el Consejo de Administración en el año 2004. Las funciones de ambos órganos colegiados están relacionadas con la aprobación o propuesta a órganos superiores de las operaciones de mayor importe o trascendencia, el estudio y elevación de políticas de crédito y de inversiones y el seguimiento de los riesgos.

Tanto el Manual de Riesgo Crediticio como el de Inversiones declaran explícitamente su inspiración y subordinación a los principios que, sobre las materias contempladas en ellos, se declaran en el Código de Conducta de El Monte.

En cumplimiento del principio de decisiones colegiadas que aseguren el contraste y que no comprometan los resultados por decisiones individuales, las propuestas de riesgos a resolver por la Dirección General, Comité de Riesgo Crediticio y Consejo de Administración (o su Comisión Ejecutiva) incorporan, no solo el análisis efectuado desde la unidad encargada de ello, sino también una propuesta de resolución del Área de Riesgos, propia e independiente.

La Comisión de Grupo Empresarial y Mercados es competente en operaciones vinculadas a la Tesorería de la Entidad, con facultades de decisión determinadas en el Manual de Inversiones, y en operaciones de inversión permanente en Empresas Participadas. En ella se discuten las propuestas presentadas y se emite una decisión, que, si bien no es vinculante –como en el Comité de Riesgos dentro de sus facultades- supone de hecho una recomendación que sirve de elemento de juicio a la Comisión de Inversiones y al Consejo de Administración competente para aprobar o denegar la operación.

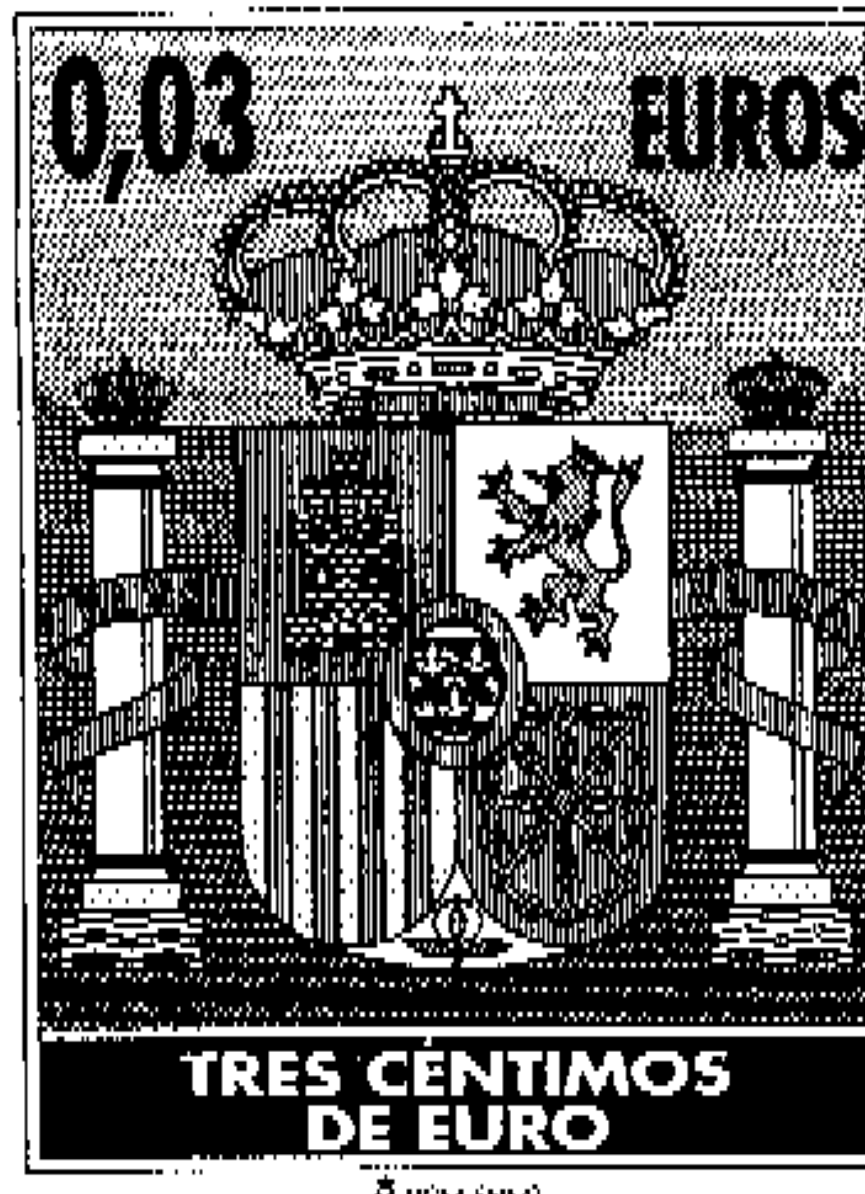
En los Manuales se fijan las funciones del Comité de Inversiones y del Consejo de Administración y, en base a ellas, se puede determinar el catálogo de materias reservadas al conocimiento y decisión de estos Órganos de Gobierno de El Monte.

En particular:

Establecimientos de políticas generales de inversión y riesgos de El Monte y su Grupo Empresarial.



CLASE 8.ª



017809205

- Identificación de los riesgos principales de la Entidad y conocimiento de su evolución, a través de las unidades de control y seguimiento creadas al efecto.
- Aprobación de los Manuales de Riesgo Crediticio e Inversiones, así como sus modificaciones posteriores.
- Elaboración del cuadro de facultades y límites generales de la Entidad en materia de concesión de riesgos, incluyéndolos, cuando proceda, dentro de los Manuales.
- Aprobación de aquellos riesgos que no sean facultad de órganos de rango inferior, tales como inversiones en la cartera de renta fija a vencimiento, participaciones permanentes en empresas y aquellas otras que por su naturaleza o importe queden reservados al Consejo.

La alerta temprana de situaciones que puedan llevar al impago es esencial para emprender acciones correctoras a tiempo. Se ha establecido una función específica de seguimiento, con recursos y responsables concretos, que se fundamenta en una atención permanente para asegurar que se produzca el puntual reembolso de las operaciones y se anticipe a las circunstancias que puedan afectar a su buen fin y normal desarrollo. El Manual de Riesgo Crediticio establece un sistema de Clientes en Vigilancia Especial (CVE), mediante el cual aquellos incluidos en CVE son gestionados por el área de riesgos en paralelo con el gestor de negocio, revisados con mayor periodicidad por el correspondiente comité y se restringe la admisión de nuevas operaciones.

En particular, la implantación de los modelos de Rating de empresas en abril de 2006 en toda la red ha supuesto la obligatoriedad de calcularlo para todas las empresas intervinientes en una operación de activo. Su uso, en esta primera etapa, es por tanto carácter obligatorio, pero las calificaciones obtenidas, tienen carácter orientativo. Esto es normal en una primera etapa si se tiene en cuenta que el Rating califica la calidad crediticia de la empresa, pero no entra a valorar aspectos concretos de la operación que se esté analizando. Por ello, la calificación es un dato más en el análisis de las operaciones.

Desde la unidad de Modelos de Riesgo de Crédito se realiza además el seguimiento y mantenimiento de los modelos, además de la validación previa a la implantación en su caso. Como botón de muestra, cabe comentar que el rendimiento del Rating de Empresas ha sido muy satisfactorio. Sobre un análisis de las coincidencias entre las valoraciones otorgadas por los modelos de Rating y las otorgadas por los analistas de riesgos, ha podido observarse que en más del 82% de los casos, la diferencia entre ambas se encontraba dentro de una horquilla de $\pm 1,5$ puntos, en una escala de 0 a 10.

El otro gran reto del año 2006 ha sido el diseño e implantación del Modelo de Información de Riesgos (M.I.R.), que continúa un proyecto inicialmente impulsado por CECA con carácter sectorial, pero al que necesariamente había que añadir la personalización e individualización que permitiera su implantación en la Entidad. El M.I.R. permite por un lado disponer de toda la información sobre riesgos necesaria para construir un Mapa de Riesgos (en funcionamiento a final de año), un Cuadro de Mando de Riesgos en sus dos versiones (alta dirección y operativo), así como dar respuesta a los requerimientos del acuerdo de Capital de Basilea II.

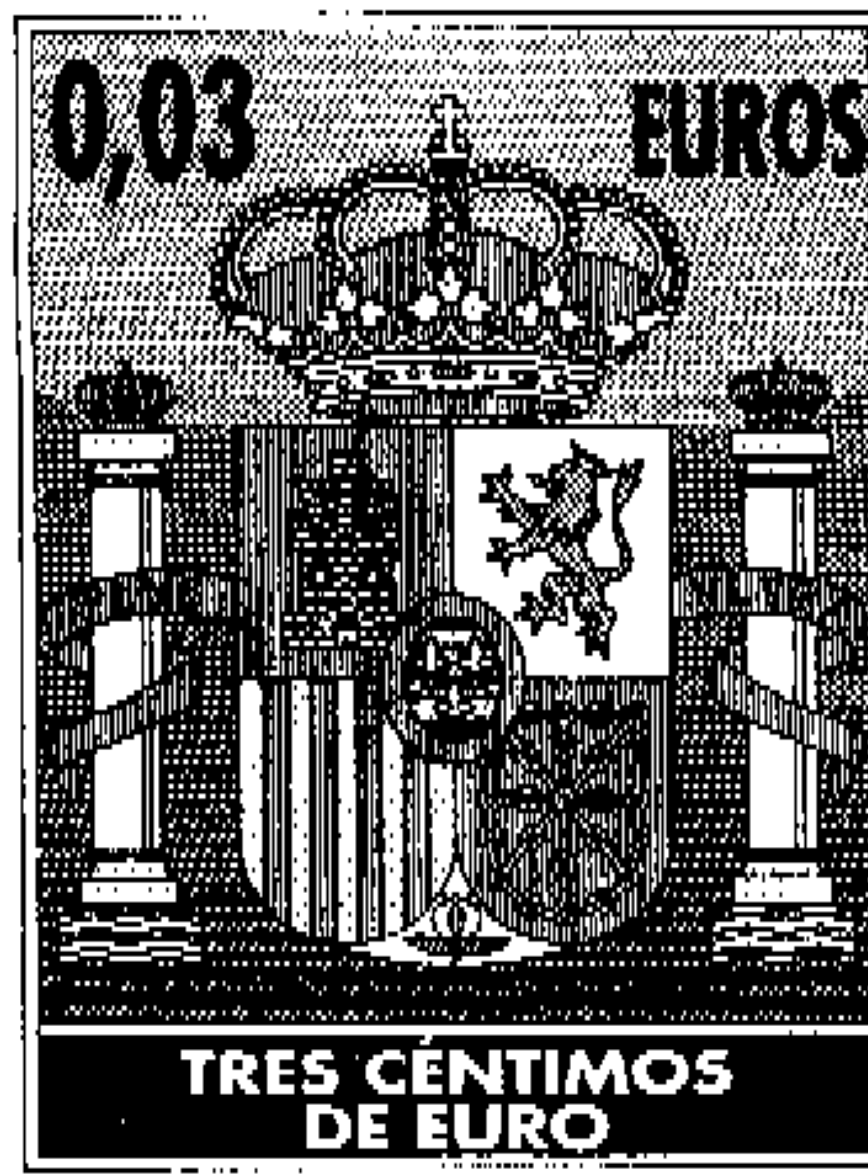
En este último punto, destacan por derecho propio los trabajos necesarios para el cálculo de la cifra de capital regulatorio utilizando la nueva metodología estándar. Estos trabajos se han concluido por lo que El Monte está ya preparado, a la espera de la publicación de la circular correspondiente por parte del Banco de España, para calcular su cifra de Capital BIS II.

33. Exposición al riesgo de interés

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de los activos y pasivos de las empresas que componen el Grupo, así como de la naturaleza de los mismos, su exposición al riesgo de crédito se explica, fundamentalmente, por el incurrido por la Caja. El riesgo de tipo de interés es el riesgo en el que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los



CLASE 8.^a



017809206

tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido la Entidad se produce en los periodos de recalcu de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre la Entidad se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos de la Caja.

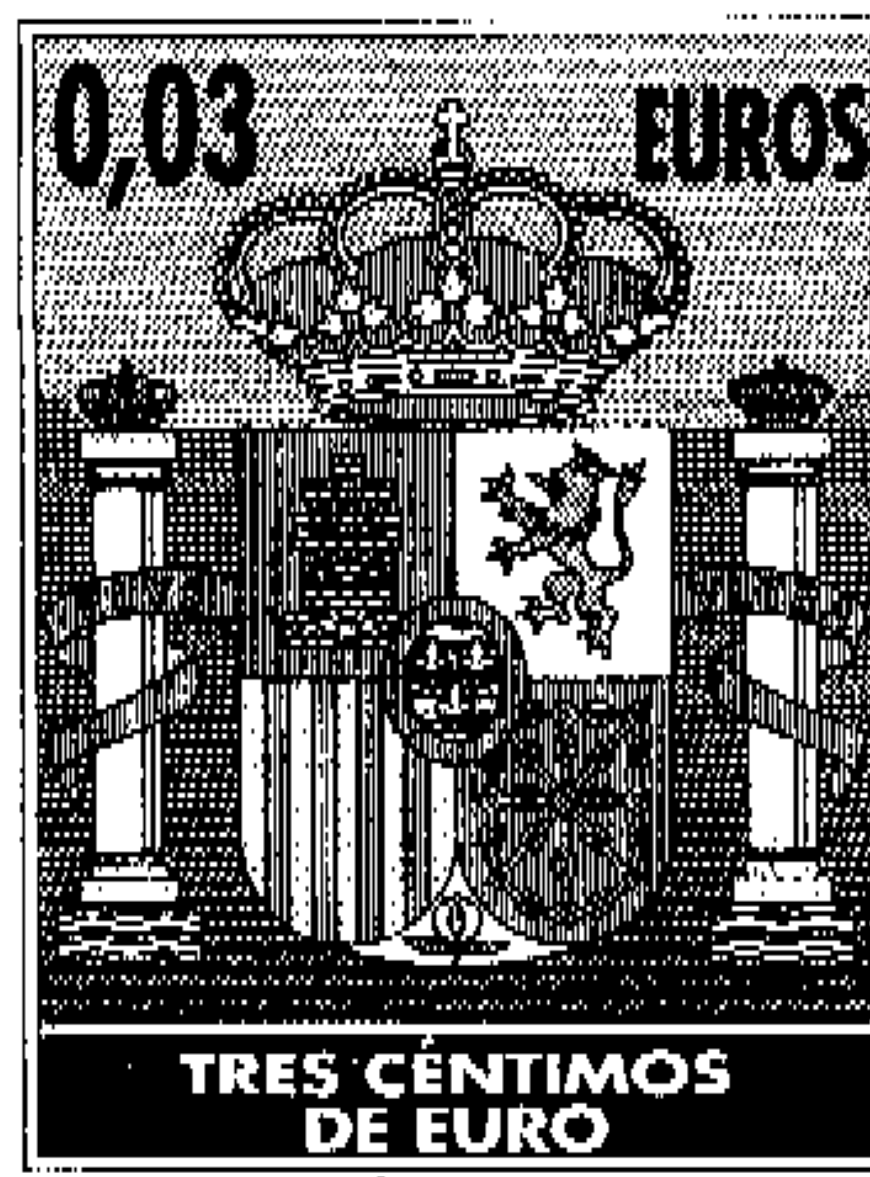
La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la unidad de Gestión de Balance y Recursos Propios. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que la Entidad cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Comité de Activos y Pasivos. El objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad de la Caja.

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

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

La Caja realiza un análisis de sensibilidad del Márgen Financiero (corto plazo) y del Valor Patrimonial y teóricos requerimientos de Recursos Propios (largo plazo) ante posibles variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas de balance.

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



017809207

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2006-

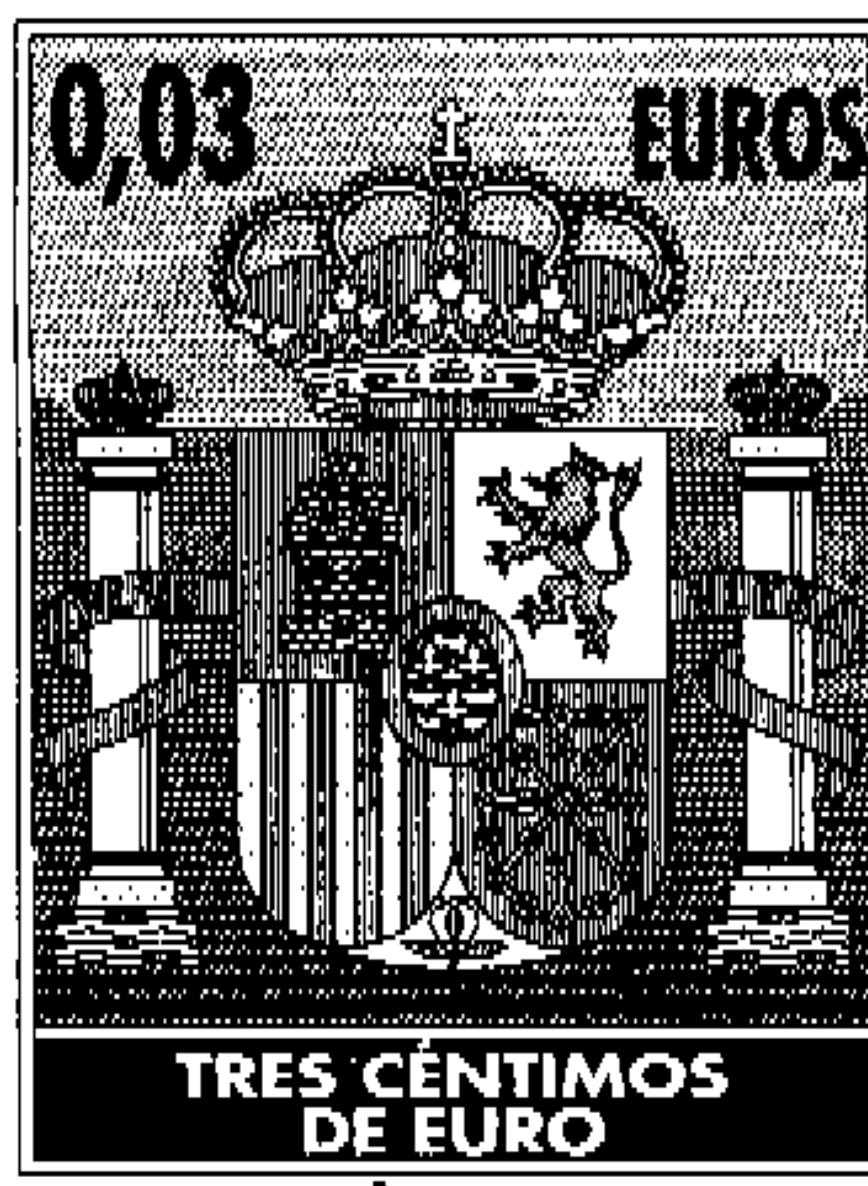
Activos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Mercado Monetario	919.828	7.097	50	0	2.000	3.225	0	0	932.200
Mercado Crediticio	1.518.533	3.031.883	5.618.222	907.482	252.742	117.038	81.660	155.328	11.682.887
Mercado de Valores	7.021	3.750	168.664	80.501	29.688	106.400	13.000	57.261	466.285
1.- TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	2.445.382	3.042.729	5.786.935	987.983	284.430	226.663	94.660	212.589	13.081.372
ACTIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	2.445.382	5.488.112	11.275.047	12.263.030	12.547.460	12.774.123	12.868.783	13.081.372	
% por Plazos sobre Total Activos Sensibles	19%	23%	44%	8%	2%	2%	1%	2%	100%
% por Plazos sobre Activos Totales (*)	17%	21%	40%	7%	2%	2%	1%	1%	90%
% Acumulado sobre Total Activos Sensibles	19%	42%	86%	94%	96%	98%	98%	100%	
% Acumulado sobre Activos Totales (*)	17%	38%	77%	84%	86%	88%	88%	90%	

Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Mercado Monetario	41.970	87.229	19.902	23.946	0	0	0	15.964	189.011
Total Acreedores	1.175.635	2.595.698	3.362.146	1.323.536	626.643	515.559	463.473	1.130.101	11.192.790
Mercado de Valores	524.200	625.827	753.742	0	0	0	0	50.000	1.953.769
2.- TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.741.805	3.308.754	4.135.790	1.347.482	626.643	515.559	463.473	1.196.065	13.335.570
PASIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	1.741.805	5.050.558	9.186.348	10.533.830	11.160.474	11.676.032	12.139.505	13.335.570	
% por Plazos sobre Total Pasivos Sensibles	140%	109%	123%	116%	112%	109%	106%	98%	
% por Plazos sobre Pasivos Totales (*)	13%	25%	31%	10%	5%	4%	3%	9%	100%
% Acumulado sobre Total Pasivos Sensibles	13%	38%	69%	79%	84%	88%	91%	100%	
% Acumulado sobre Pasivos Totales (*)	12%	35%	63%	72%	77%	80%	83%	92%	

Medidas de Sensibilidad	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
3. GAP (Activo - Pasivo) por plazos	703.578	-266.024	1.651.145	-359.500	-342.213	-288.896	-368.813	-983.476	-254.198
% sobre Activos Totales (*)	5%	-2%	11%	-2%	-2%	-2%	-3%	-7%	-2%
4. GAP (Activo - Pasivo) Acumulado	703.578	437.553	2.088.699	1.729.199	1.386.986	1.098.091	729.278	-254.198	
% sobre Activos Totales (*)	5%	3%	14%	12%	10%	8%	5%	-2%	
5. Ratio de Cobertura por Plazos	140%	92%	140%	73%	45%	44%	20%	18%	98%
RATIO DE COBERTURA ACUMULADO	140%	109%	123%	116%	112%	109%	106%	98%	



CLASE 8.^a



017809208

Al 31 de diciembre de 2005-

Activos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	TOTAL
Mercado Monetario	847.233	110.027	142	4.339	13.349	0	0	3.414	978.504
Mercado Crediticio	1.023.722	2.054.801	4.848.873	1.060.445	509.870	219.371	82.261	234.963	10.034.306
Mercado de Valores	105.914	478	2.563	63.842	967	765	5.069	482	180.080
1.- TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	1.976.869	2.165.306	4.851.578	1.128.626	524.186	220.136	87.330	238.859	11.192.890
ACTIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	1.976.869	4.142.178	8.993.754	10.122.380	10.646.566	10.866.701	10.954.031	11.192.890	
% por Plazos sobre Total Activos Sensibles	18%	19%	43%	10%	5%	2%	1%	2%	100%
% por Plazos sobre Activos Totales (*)	16%	17%	38%	9%	4%	2%	1%	2%	88%
% Acumulado sobre Total Activos Sensibles	18%	37%	80%	90%	95%	97%	98%	100%	
% Acumulado sobre Activos Totales (*)	16%	33%	71%	80%	84%	85%	86%	88%	

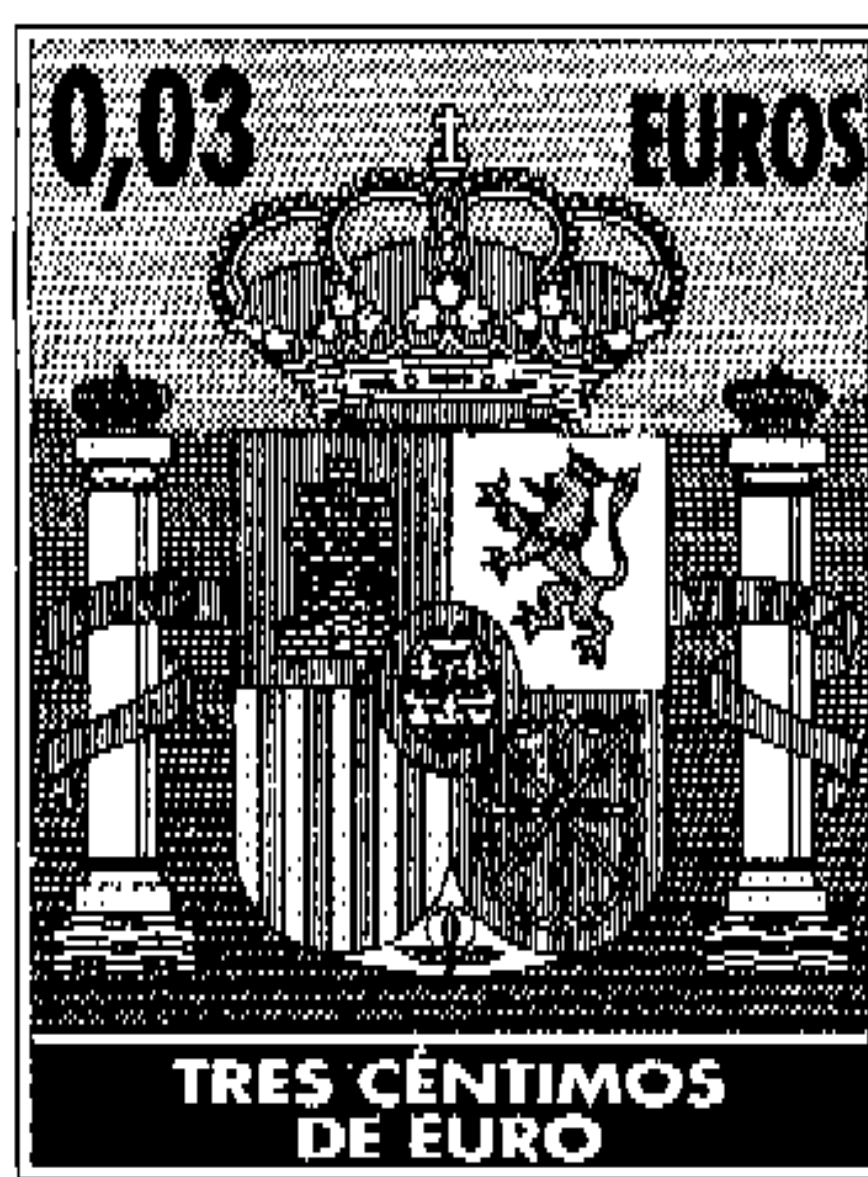
Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	TOTAL
Mercado Monetario	1.648	30.207	13.841	21.351	0	0	0	11.864	78.911
Total Acreedores	1.007.104	1.788.511	2.814.852	990.827	614.673	481.925	509.422	1.225.901	9.433.015
Mercado de Valores	298.385	813.152	812.789	0	0	0	0	50.000	1.974.326
2.- TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.307.137	2.631.870	3.641.482	1.011.978	614.673	481.925	509.422	1.287.765	11.486.252
PASIVOS SENSIBLES ACUMULADOS	1.307.137	3.939.007	7.580.489	8.592.467	9.207.140	9.689.065	10.198.487	11.486.252	
% por Plazos sobre Total Pasivos Sensibles	11%	23%	32%	9%	5%	4%	5%	11%	100%
% por Plazos sobre Pasivos Totales (*)	10%	21%	29%	8%	4%	4%	4%	10%	90%
% Acumulado sobre Total Pasivos Sensibles	11%	34%	66%	75%	80%	84%	89%	100%	
% Acumulado sobre Pasivos Totales (*)	10%	31%	60%	68%	72%	76%	80%	90%	

Medidas de Sensibilidad	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	TOTAL
3. GAP (Activo - Pasivo) por plazos	669.733	-466.563	1.210.096	116.648	-90.487	-261.789	-422.092	-1.046.905	-293.359
% sobre Activos Totales (*)	5%	-4%	10%	1%	-1%	-2%	-3%	-8%	-2%
4. GAP (Activo - Pasivo) Acumulado	669.733	203.170	1.413.265	1.529.914	1.439.426	1.177.638	755.545	-293.360	
% sobre Activos Totales (*)	5%	2%	11%	12%	11%	9%	6%	-2%	
5. Ratio de Cobertura por Plazos	151%	82%	133%	112%	85%	46%	17%	19%	97%
RATIO DE COBERTURA ACUMULADO	151%	105%	119%	118%	116%	112%	107%	97%	



CLASE 8.^a

DE VALORES FINANCIEROS



017809209

Indice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo.

(*) Sobre datos del Balance Público.

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés en la Caja, señalar que al 31 de diciembre de 2006, se estima que ante una subida de 0,25 puntos básicos por trimestre, tendrá una sensibilidad al margen financiero de 17.284 miles de Euros, un 0,119% del Activo total (6.019 miles de euros, un 0,047% del Activo total a 31 de diciembre de 2005). Una variación de 2 puntos básicos exigirá unos recursos propios adicionales de 147.072 miles de euros, un 11,36% de estos, y un 1,01% del activo total, a 31 de diciembre de 2006, (102.006 miles de euros, un 8,36% de los recursos propios y un 0,79% del activo total a 31 de diciembre de 2005).

La Entidad está muy lejos de la consideración de un "Outlier" (se definen como "outliers" a las entidades cuyo valor económico descienda en más de un 20% de sus recursos propios como consecuencia de un cambio estandar de los tipos de interés de 200 puntos básicos), por lo que no tiene ningún tipo de requerimientos de Recursos Propios por este tipo de riesgo.

La Entidad participa en una Encuesta con más de 20 Entidades Financieras (Cajas/Bancos) que nos permite la comparación de nuestra sensibilidad ante posibles variaciones de los tipos de interés con la media del sector.

34. Exposición a otros riesgos de mercado

Dada la composición del balance de situación consolidado y la importancia relativa de los activos y pasivos de las empresas que componen el Grupo, así como la naturaleza de los mismos, su exposición a los riesgos de cambio y de mercado se explican, fundamentalmente, por los incurridos por la Caja.

Riesgo de cambio

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

Riesgo de mercado

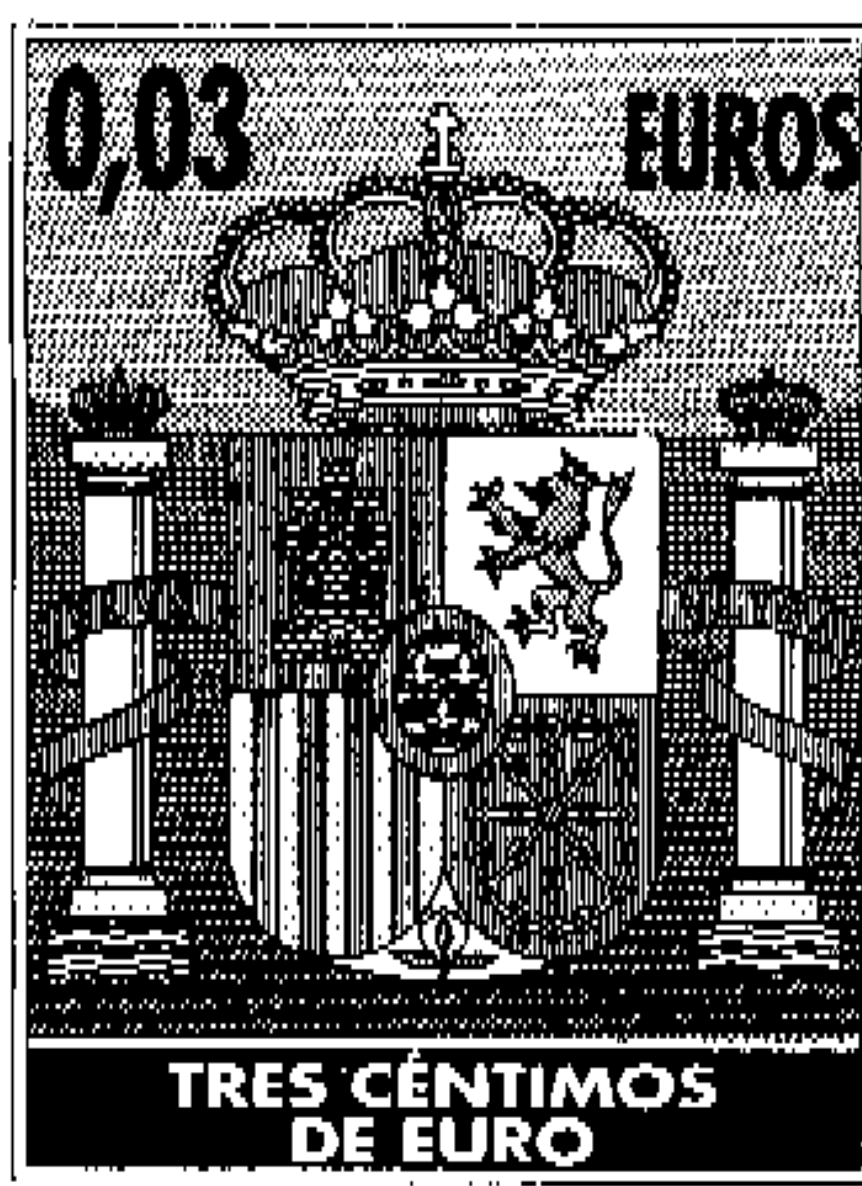
El riesgo y los límites de la actividad tesorera y de las posiciones por cuenta propia negociadas en mercados de capitales es medido y controlado por la Unidad de Control de Riesgo de Mercado. Sus funciones son las de controlar las líneas por riesgo de contrapartida interbancario, controlar los riesgos de mercado de valores negociados, de liquidez, y elaborar información de gestión para Dirección y Presidencia, que se envía diariamente, el Comité de Grupo Empresarial y Mercados, quincenalmente, y el Consejo, mensual.

El riesgo de mercado en El Monte se mide mediante VaR. El VaR recogería la pérdida máxima a un día con un nivel de confianza del 95% por movimientos en los factores de riesgo. En el VaR de El Monte se utiliza la estimación de volatilidad y de correlaciones entre factores de riesgo de los últimos 12 meses.

No obstante, el control del riesgo de mercado se realiza adicionalmente mediante stop-loss mensuales y anuales para los diversos niveles decisorios. Asimismo estos controles se complementan con otros límites sobre la liquidez estructural y sobre distintos ejes de riesgo: rating, mercados, productos, grupos de divisas, área geográfica, volumen de cartera, volumen por emisor y responsable de aprobación. Dichos límites y facultades para los distintos niveles decisorios se hayan recogidos en el Manual de Inversiones de El Monte, aprobados por el Consejo y revisables cada dos años.



CLASE 8.ª



017809210

El área de control de riesgo de mercado informa diariamente a Presidencia, Dirección General, Dirección Financiera y Dirección de Control y Planificación del resultado de las actividades de control y medición del riesgo de mercado efectuadas.

Con el objeto de comprobar la capacidad de reacción del gestor ante el riesgo estimado por el VaR como máxima pérdida posible se realizan y reportan diariamente pruebas de backtesting sucio para las carteras de negociación. El backtesting sucio, considera las variaciones en las carteras reales diarios frente al VaR previsto.

Asimismo se realiza un análisis de "mayor variación" que se produciría en un día para las posiciones en valores de renta fija y renta variable de la totalidad de las carteras. Este análisis es un stress testing que recoge el riesgo en las posiciones considerando el peor escenario de los factores de riesgo durante el año.

Evolución Riesgo de mercado

El riesgo de mercado para las carteras de negociación se adjunta en el siguiente cuadro:

	Negociación Total	Derivados MMOO	RV Negociación	RV Deriv. MMOO	Negociac. Deuda Deriv FF	RF Priv. Negociación
Coste VaR						
VaR Max	491.150	266.340	434.490	156.200	137.090	180
VaR Min	230.140	8.640	57.580	1.740	6.700	20
VaR Medio	343.763	99.574	288.068	48.423	62.491	76
VaR Ultimo	415.640	98.450	338.030	64.000	67.640	110
VaR/ mg fin	0,098%	0,028%	0,082%	0,014%	0,018%	0,00%

El riesgo de mercado medio medido por VaR de las carteras de negociación, tanto en posiciones en balance como en derivados, de renta fija y renta variable, durante 2006, ha mantenido un comportamiento bastante bajo. Este VaR medio en relación con el margen financiero ha estado en valores inferiores al 0.1%, concluyendo un perfil de riesgo que puede considerarse en suma prudente.

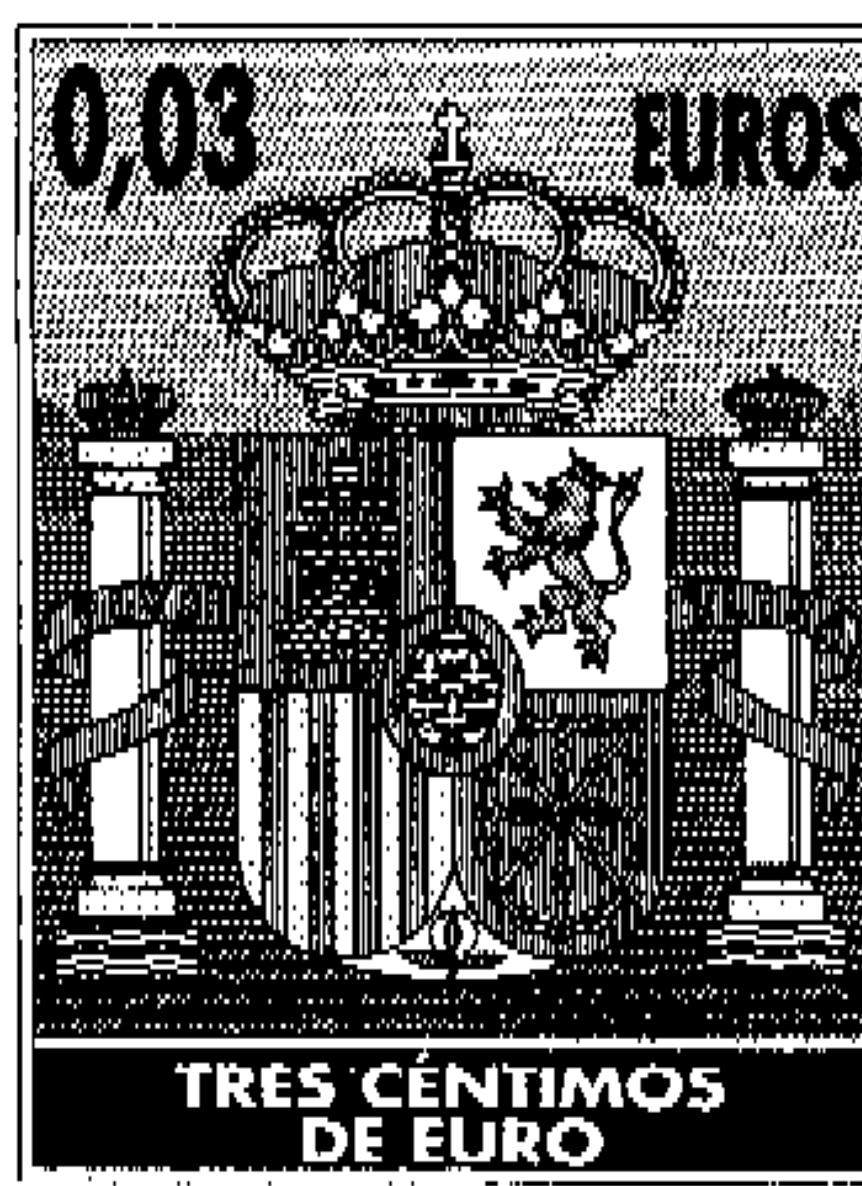
Por centro de negocio sólo en Renta Variable contado ha llegado a superar los 200.000 euros.

En carteras institucionales, Disponible para Venta y posiciones cotizadas en Grupo empresarial, el perfil de VaR se adjunta en el siguiente cuadro:

	Cartera RV Total	Disp Venta RV	Disp. Venta RF	Híbridos RF	Grupo Empr. Cotiz
Coste VaR					
VaR Max	5.869.900	509.350	863.260	14.010	5.251.710
VaR Min	2.127.510	249.030	65.290	10.140	1.504.480
VaR Medio	3.671.841	375.039	354.970	11.345	3.053.223
VaR Ultimo	2.426.600	418.240	580.310	10.140	1.691.840
VaR/ RR.PP	0,29%	0,05%	0,07%	0,00%	0,20%



CLASE 8.^a



017809211

En términos absolutos el principal riesgo está en la participación directa que Grupo Empresarial tiene en Sos Cuétara, En términos relativos -respecto su impacto en Recursos Propios- no obstante, el riesgo sigue permaneciendo en niveles discretos de un 0,3%.

La operativa en derivados como área de negocio se ha desarrollado en el ámbito de los mercados organizados, y su VaR medio anual no ha superado en el cómputo global los 100.000Euros (0.01% del margen financiero)

En cuanto al riesgo por operativa en derivados OTC El Monte circunscribe buena parte de dicha actividad al ámbito de clientes (bien productos de campañas de pasivo, bien operaciones con grandes clientes concretos), cerrando en mercado completamente el riesgo asumido. Asimismo, se mantienen posiciones en swaps vinculados a titulizaciones que son seguidos, medidos y valorados mensualmente desde Riesgo de Mercado.

35. Obra social

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo -		
Activo material – afecto a la obra social		
Mobiliario e Instalaciones	1.483	1.952
Inmuebles	7.878	8.095
	9.361	10.047
Pasivo -		
Fondo Obra Social (Nota 23)		
Dotación-		
Aplicada al activo material	4.570	5.317
Gastos comprometidos del ejercicio	21.510	17.968
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(21.437)	(17.904)
Importe no comprometido	11.591	12.289
	16.234	17.670
Reservas de revalorización-	4.707	4.707
Otros pasivos-	2.839	1.725
	23.780	24.102

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



CLASE 8.^a



017809212

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al 1 de enero	24.102	23.472
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	20.100	18.891
Gastos de mantenimiento del ejercicio		
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	(696)	(546)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(20.741)	(17.358)
Variación "Otros pasivos"	1.114	(202)
Otros Movimientos	(99)	155
Saldo al 31 de diciembre	23.780	24.102

36. Otra información significativa

36. 1. Garantías financieras -

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

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

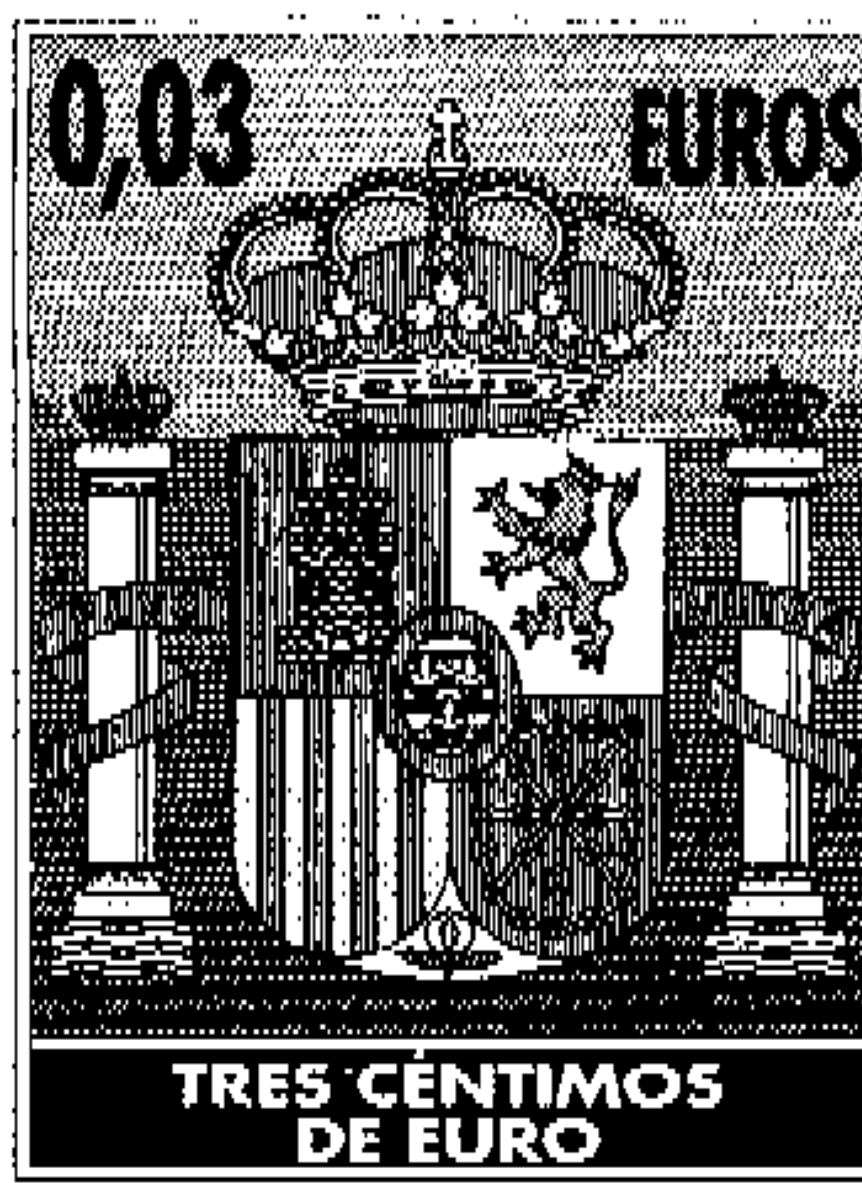
	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales financieros	1.057.720	294.528
Otros avales y cauciones	468.256	499.747
Créditos documentarios irrevocables	15.669	11.024
Riesgos por derivados contratados a cuenta de terceros	563	9.070
	1.542.208	814.369

El Grupo tiene emitidas cartas de garantía que no tienen naturaleza de aval, ni comportan otros compromisos económicos adicionales al mantenimiento de determinadas inversiones por un plazo definido, razón por la que no se ha registrado importe alguno en cuentas de orden por este concepto, según el siguiente detalle:



CLASE 8.^a

ESTADO DE DEUDAS



017809213

Emisor Comfort	Receptor Garantía	Participacion Garantizada	Importe (Miles de euros)
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Banco de Andalucía	Unión para el desarrollo inmobiliario, S.A.	6.000
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Banco Madrid	Unión para el desarrollo inmobiliario, S.A.	5.500
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Caixanova	Unión para el desarrollo inmobiliario, S.A.	3.000
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Caja Sur	Unión para el desarrollo inmobiliario, S.A.	3.000
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Caixanova	D. P. C. Gestión S.L.	2.000
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Banco Popular Español, S.A.	Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	344.500
EL Monte	Caja San Fernando	Iberbanda, S.A.	4.450
Al'Andalus Sector Inmobiliario, S.A.	Lico leasing	Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.	220
Al'Andalus sector telemático, S.A.	Caixanova	CR Aereopuertos, S.L.	25.000

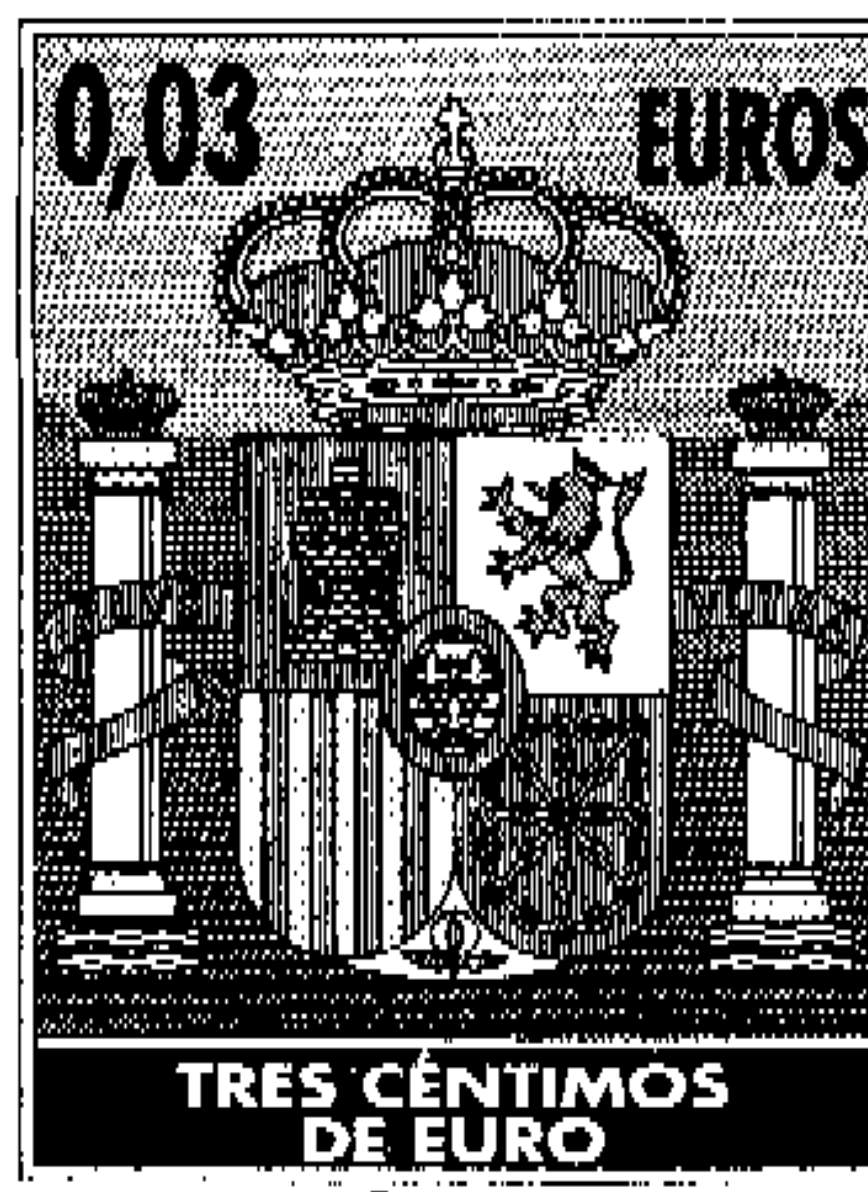
Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 21).

36. 2. Activos cedidos en garantía -

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



017809214

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversión crediticia- Créditos a clientes	66.111	57.096
	66.111	57.096

Dicho importe, figura registrado como "Otras cuentas de orden", que no tienen reflejo en el balance de situación público consolidado adjunto, y corresponde a préstamos que el Grupo tiene concedidos a la Junta de Andalucía, los cuales se encontraban bloqueados como garantía de de las líneas de financiación asignadas por el Banco de España.

36. 3. Otros riesgos contingentes -

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos contingentes del Grupo podían clasificarse atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otros créditos documentarios	268	134
	268	134

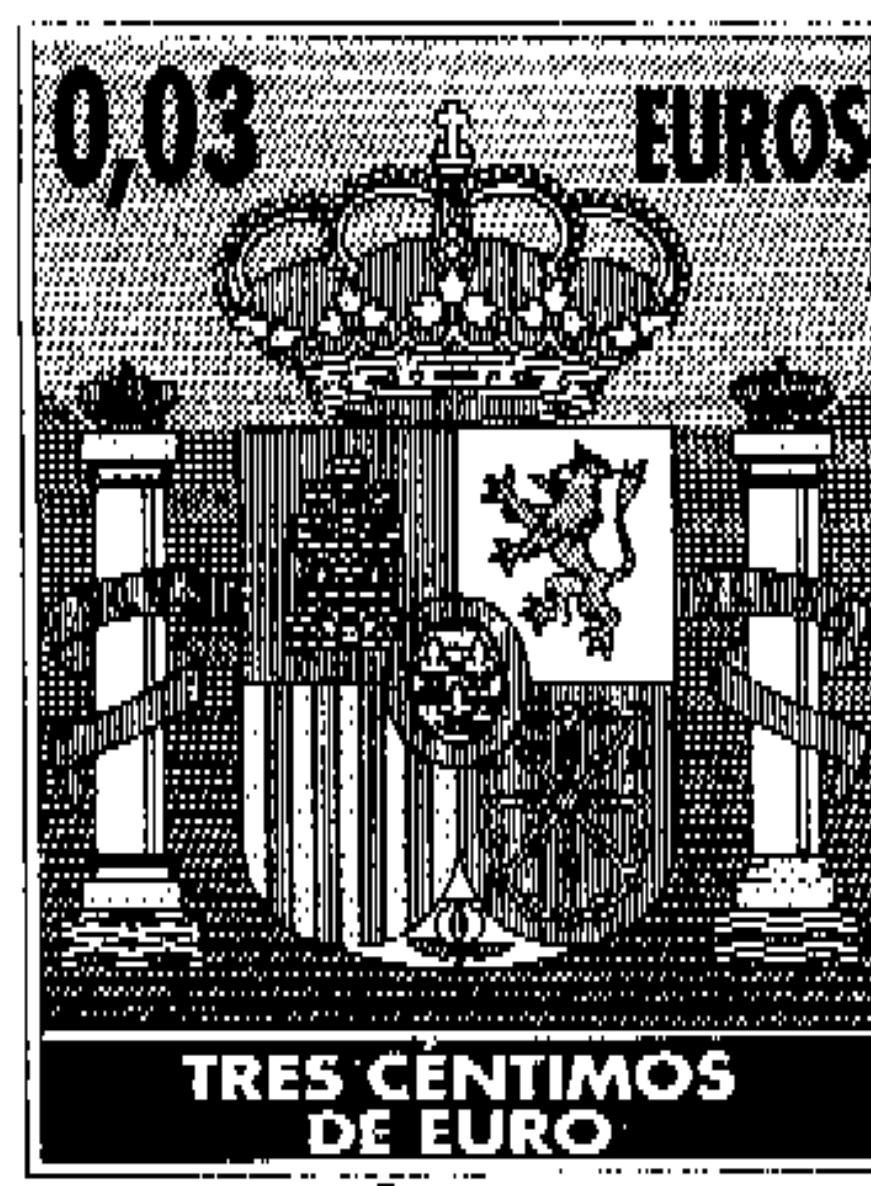
La operación registrada en este epígrafe corresponde a tre créditos documentario de exportación. La evolución previsible a corto plazo es su cancelación definitiva sin que sea utilizado.

36. 4. Disponibles por terceros -

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



CLASE 8.^a



017809215

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata -				
Entidades de crédito	39.832	3.515	26.041	13.292
Sector de Administraciones Públicas	87.106	21.203	90.140	21.352
Otros sectores residentes	1.468.319	795.114	1.454.708	791.616
No residentes	15	-	142	123
	1.595.272	819.832	1.571.031	826.383
Con disponibilidad condicionada -				
Sector de Administraciones Públicas	1.634	403	1.634	594
Otros sectores residentes	2.979.828	1.154.362	2.264.224	1.012.598
No residentes	11.611	209	11.694	326
	2.993.073	1.154.974	2.637.552	1.013.518
	4.588.345	1.974.806	3.848.583	1.839.901

36. 5. Recursos comercializados de terceros por el Grupo y depositaria de valores -

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

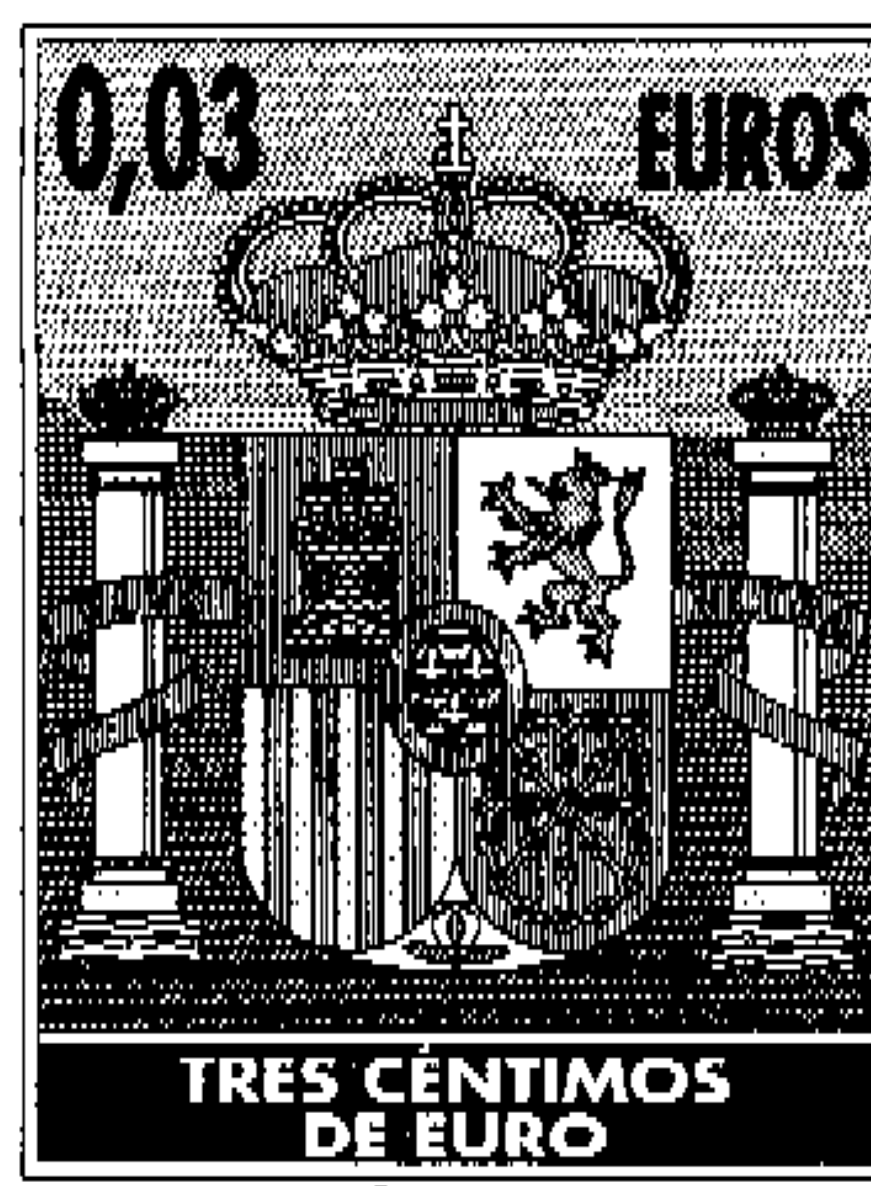
	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de Inversión	428.006	356.502
Contratos de seguros	763.160	778.256
Fondos de Pensiones	138.707	109.060
	1.329.873	1.243.818

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Carteras de fondos de inversión	227.161	141.856
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	25.510	24.554
Carteras de fondos de pensiones	198.120	132.845
Otros valores administrados por el grupo	873.361	884.467
	1.324.152	1.183.722



CLASE 8.^a



017809216

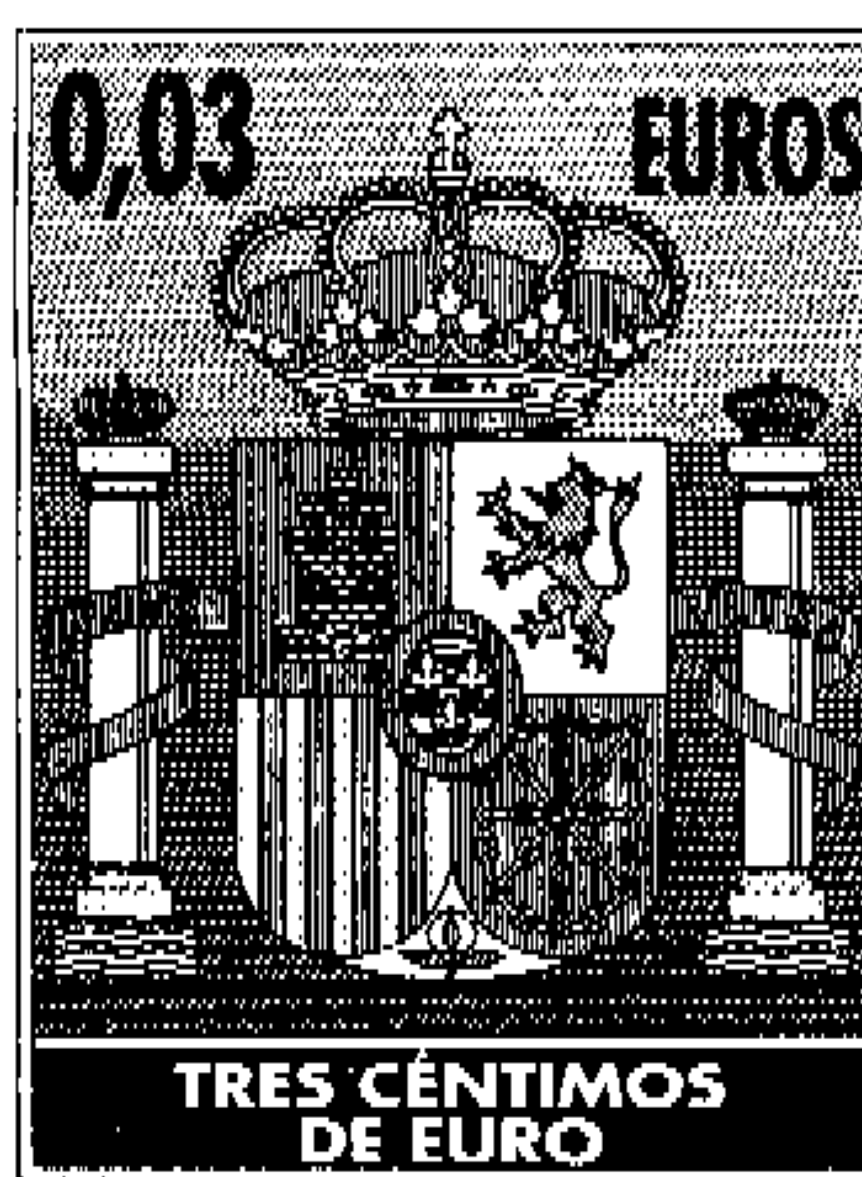
36. 6. Titulización de activos -

Tal y como se indica en la Nota 2.7, se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja del balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004. Lo que supone que los préstamos vendidos a fondos de titulización con anterioridad a dicha fecha, no se han integrado en las cuentas anuales.

A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados que se mantienen en el balance al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por considerarse que se han retenido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido:

ACTIVOS TRANSFERIDOS A:	Miles de Euros	
	2006	2005
AyT Promociones Inmobiliarias II, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	158.202	193.642
Pasivos asociados	173.937	228.602
AyT Hipotecario Mixto II, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	91.355	113.819
Pasivos asociados	91.457	113.987
AyT Consumo III, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	158.231	156.034
Pasivos asociados	158.648	156.673
AyT FTPYME II, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	40.983	49.794
Pasivos asociados	41.162	50.122
AyT Promociones Inmobiliarias IV, Fondo de Titulización de Activos		
Inversión crediticia	190.258	270.405
Pasivos asociados	235.839	379.270
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS	701.043	928.654

A continuación detallamos las titulizaciones que se han dado de baja del Balance del Grupo correspondientes al ejercicio 2003 y anteriores como consecuencia de haber considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja del balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004:



017809217

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
TDA 6, Fondo de Titulización Hipotecaria	29.214	38.495
TDA 12, Fondo de Titulización Hipotecaria	51.276	65.537
TDA 13-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	11.687	14.739
TDA 14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	37.198	46.749
TDA 16-Mixto, Fondo de Titulización de Activos	45.006	56.071
AyT FTPYMES I, Fondo de Titulización de Activos	17.530	23.088
AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos	21.252	25.661
Activos Hipotecarios Titulizados a través de participaciones hipotecarias (RD 685/1982)	213.163	270.340
AyT 5, Préstamos Consumo, Fondo de Titulización de Activos (*)	-	23.386
AyT Préstamos Consumo II, Fondo de Titulización de Activos	28.125	51.619
Otros activos titulizados (RD 926/1998)	28.125	75.005
TOTAL	241.288	345.345

(*) Con fecha 12.06.06, se procedió a la liquidación de este fondo, ejercitando La Caja, como Entidad Cedente, el "Derecho de Recompra" (establecido en el folleto de emisión y la Escritura de Constitución), ya que tras la última fecha de pago, el saldo pendiente de pago de los Activos del Fondo era inferior al 10% de Valor Nominal de los Activos en la Fecha de Cesión.

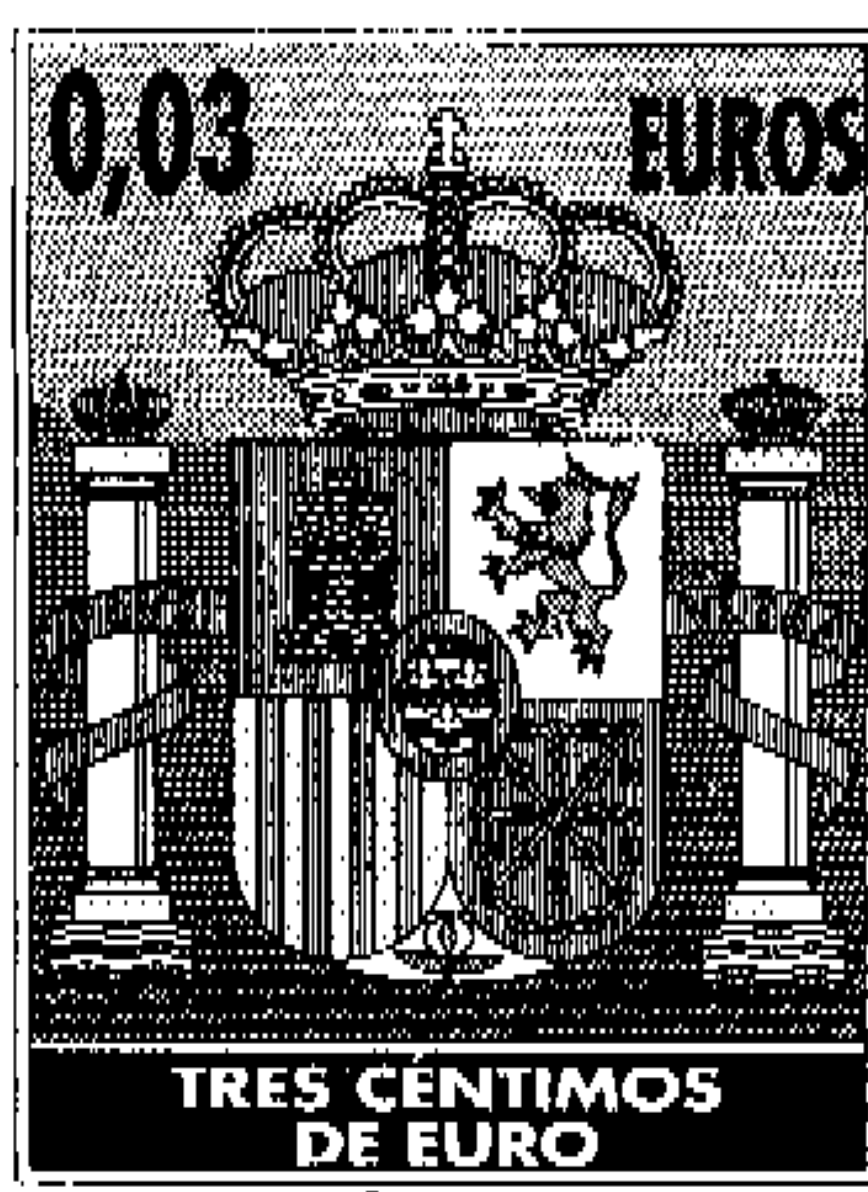
36. 7. Reclasificaciones de instrumentos financieros -

Durante el ejercicio 2006, el Grupo reclasificó activos registrados en la cartera de inversión a vencimiento a la cartera de activos disponibles para la venta (véase Nota 12).

36. 8. Arrendamientos -

Arrendamientos operativos

Una parte de los inmuebles utilizados por el Grupo en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2006 ascendió a 4.297 miles de euros (4.041 miles de euros durante el ejercicio 2005) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias. A su vez, el Grupo actúa como arrendador de determinados inmuebles contabilizados en el epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación, habiendo percibido rentas por importe de 102 y 99 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente (véase Nota 45).



017809218

CLASE 8.^a**37. Intereses y rendimientos asimilados**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en el Banco de España	3.669	2.514
Depósitos en entidades de crédito	19.242	5.110
Créditos a la clientela	524.310	453.131
Valores representativos de deuda	9.124	12.305
Activos dudosos	12.416	11.790
Otros intereses	1.059	5
	569.820	484.855

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	519	82
Activos financieros disponibles para la venta	9.410	5.464
Cartera a vencimiento	-	6.717
Inversión crediticia	555.978	470.072
Otros rendimientos	3.913	2.520
	569.820	484.855

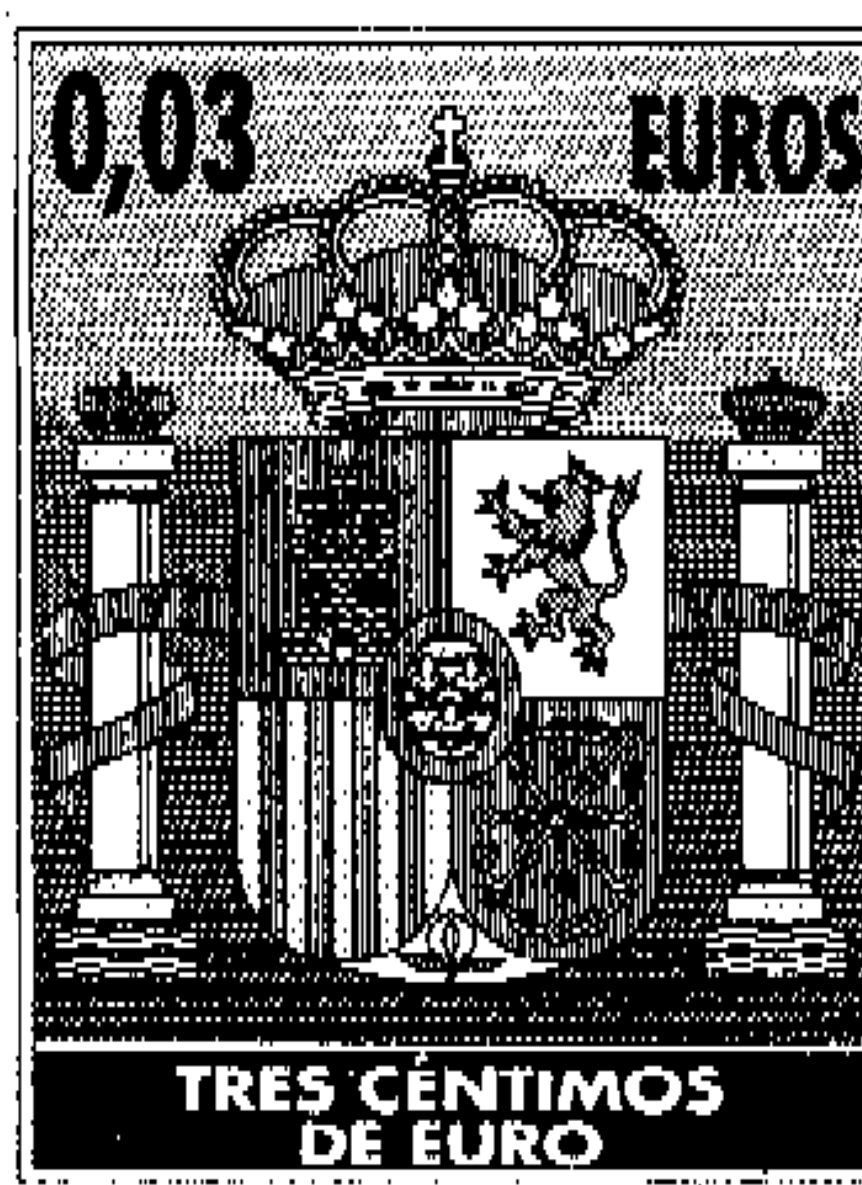
38. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	4.691	8.636
Depósitos de la clientela	244.720	189.930
Débitos representados por valores negociables	34.573	26.652
Pasivos subordinados (Nota 20)	18.650	8.600
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(11.124)	(14.204)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 21)	978	969
Otras cargas	724	447
	293.212	221.030



CLASE 8.^a



017809219

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	302.634	233.818
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(11.124)	(14.204)
Otros costes	1.702	1.416
	293.212	221.030

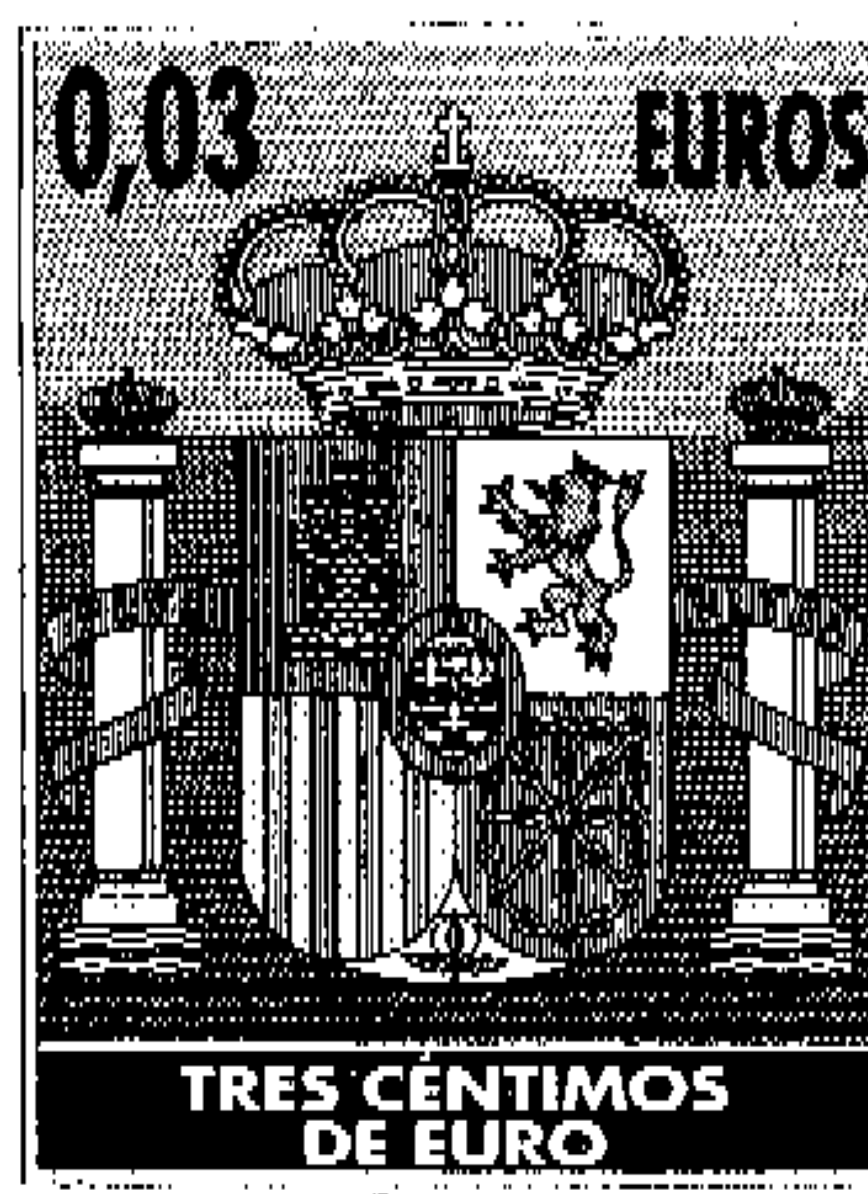
39. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	530	403
Activos financieros disponibles para la venta	6.368	7.009
	6.898	7.412
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	6.898	7.412
Participaciones en Fondos de inversión	-	-
	6.898	7.412
Por entidades:		
Entidades del Grupo	70	-
Entidades Multigrupo	-	225
Entidades Asociadas	315	359
Otras entidades	6.513	6.828
	6.898	7.412

40. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

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



017809220

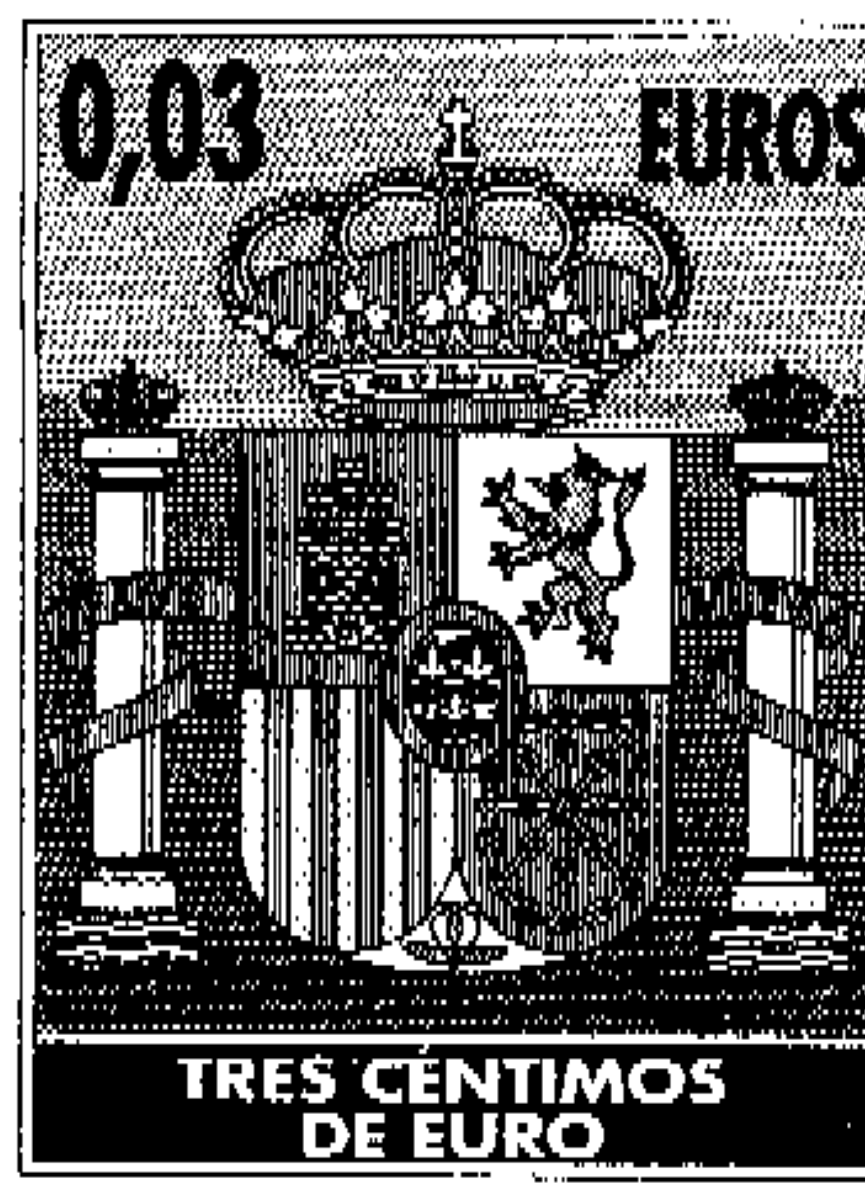
CLASE 8.^a

FINANCIACIÓN

Entidades asociadas -	Miles de euros	
	2006	2005
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, S.L.	10.803	5.377
Aceitunas de Mesa, S.L.	(24)	(22)
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	541	860
Aparcamientos Urbanos de Sevilla, S.A.	73	22
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	318	(74)
C y P Puerto Onubense, S.L.	(335)	(11)
CEI, Centro Europeo de Empresas e Innovación, S.A.	(2)	2
Celagal-uno, S.L.	124	(26)
Central Mayorista de Cajas, S.A.	66	42
Centro de Tecnología de las Comunicaciones, S.A.	513	413
Chival Promociones Inmobiliarias, S.L.	302	936
Cia de Viajes de Caja de Ahorros de Badajoz, S.A.	8	3
Consortio de Jabugo, S.A.	809	370
El Bosque Advance, S.A.	30	20
Eliosena, S.A.	726	(95)
Geotexan, S.A.	(76)	(88)
Gestión de Aguas de Alcolea, S.A.	(2)	(2)
Gestión de Cobros y Asesoramiento, S.A.	111	41
IT Deusto, S.A.	657	-
Grupo Hoteles Playa, S.A.	798	3.521
Hacienda la Cartuja, S.A.	2.702	1.949
Hudisa Desarrollo Industrial, S.A.	(192)	(196)
NBT Diagnosticos Generales, S.L.	5	-
La Caja Tours, S.A.	53	(15)
Marina el Rompido, S.A.	-	281
Novaindes Grupo inmobiliario, S.A.	3.359	1.918
Ocirest, S.L.	162	47
Parque Isla Mágica, S.A.	(276)	(927)
Promoción Inmobiliaria Edificarte, S.A.	2.611	313
Parque Científico Tecnológico de Córdoba, S.L.	(35)	(15)
Sadai-Interdin, S.A.	-	1
Sadiel, S.A.	717	567
Sogitur, S.A.	(9)	-
Unión para el Desarrollo Inmob. S.A.	(697)	6.343
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	(516)	(17)
Viajes Caja Ávila, S.A.	19	22
Viajes Caja Circulo, S.A.	(6)	11
Viajes Caja Extremadura, S.A.	15	16
Viajes Caja Murcia, S.A.	-	28
Viajes Hidalgo, S.A.	(23)	-
Vitalia Mairena, S.L.	2	(10)
Vitalia Rinconada, S.L.	88	14
	23.419	21.619

41. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:



017809221

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones percibidas -		
Comisiones por riesgos contingentes	9.270	10.234
Comisiones por compromisos contingentes	7.024	3.525
Comisiones por servicios de cobros y pagos	26.431	29.797
Comisiones por servicios de valores	955	789
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	1.038	1.335
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	16.316	2.311
Comisiones por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	67	39
Otros conceptos	17.609	24.958
	78.710	72.988
Otros ingresos de explotación -		
Comisiones financieras compensadas (véase Nota 45)	7.152	5.182
	7.152	5.182

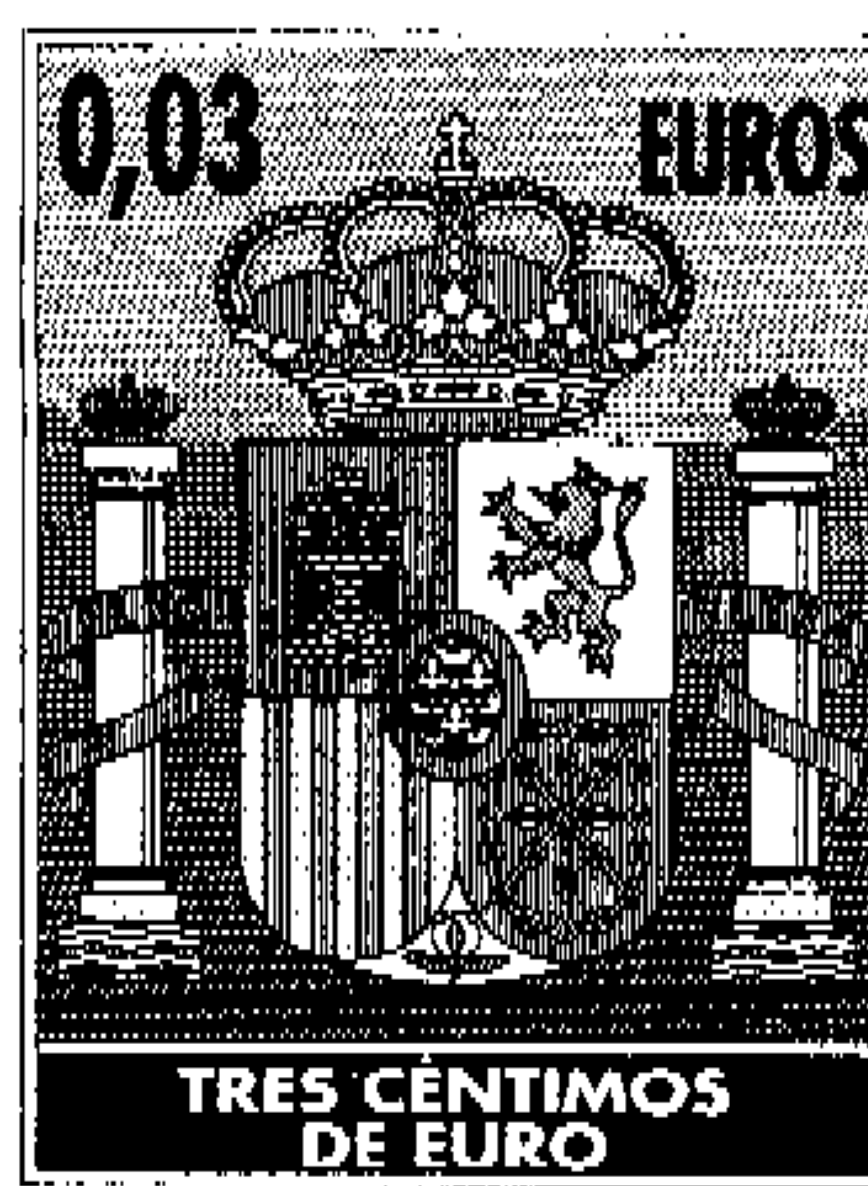
42. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas atendiendo a las principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y gastos asimilados-		
Comisiones cedidas a intermediarios	4.375	2.841
	4.375	2.841
Comisiones pagadas -		
Comisiones cedidas otras entid. y corresponsales	7.188	6.615
Comisiones pagadas por operaciones con valores	840	848
Otras comisiones	125	117
	8.153	7.580

43. Resultado de operaciones financieras

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



017809222

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación	19.849	8.233
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(214)	205
Activos financieros disponibles para la venta	106.385	52.858
Inversiones crediticias	847	6.153
Derivados de cobertura	3.208	1.314
Resto	-	2
	130.075	68.765

44. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos capítulos de las cuentas de pérdidas de los ejercicios 2006 y 2005, clasificados atendiendo a la naturaleza de las líneas de actividad a la que se encontraban ligados:

Línea de Actividad:	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ventas/ Ingresos por prestación de servicios no financieros	Coste de Ventas	Ventas/ Ingresos por prestación de servicios no financieros	Coste de Ventas
Servicios	60.176	31.459	60.683	32.880
Inmobiliaria	1.180	(83)	1.724	363
Otros	19.294	11.448	13.369	8.819
	80.650	42.824	75.776	42.062

45. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos por la explotación de inversiones inmobiliarias	102	99
Ingresos de otros arrendamientos operativos	2	2
Comisiones financieras compensadas (véase Nota 41)	7.152	5.182
Otros conceptos	3.395	2.681
	10.651	7.964

CLASE 8.ª



017809223

46. Gastos de personal

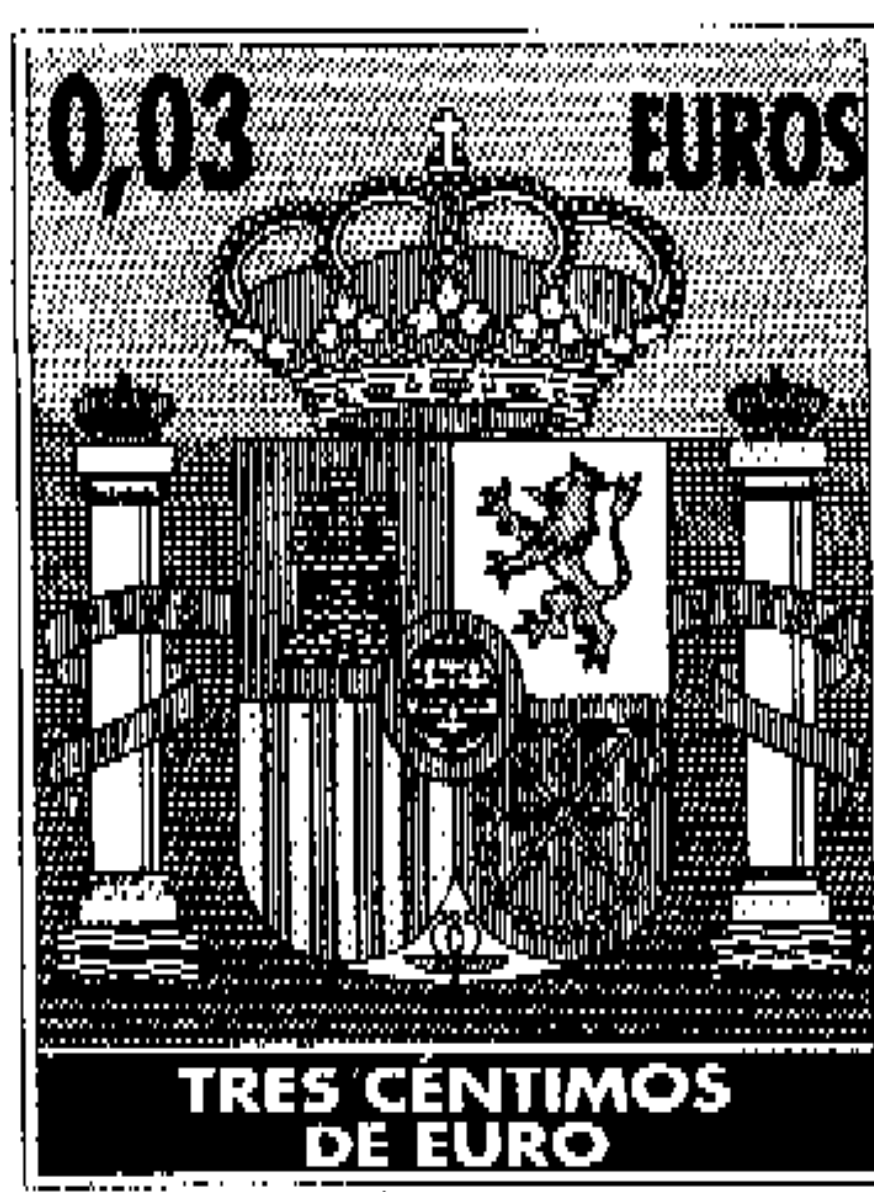
La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	126.364	111.331
Seguridad Social	28.675	26.718
Dotaciones a planes de prestación definida (*)	4.215	3.406
Dotaciones a planes de aportación definida	6.274	5.287
Indemnizaciones por despidos	1.067	419
Gastos de formación	1.308	887
Otros gastos de personal	1.049	1.000
	168.952	149.048

(*) Este importe incluye, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 3.928 y 3.131 miles de euros (véase Nota 2.13.2.2) correspondientes al pago de las primas de seguros en cobertura de riesgos de fallecimiento e invalidez y 287 y 275 miles de euros (véase Nota 21) correspondientes a dotaciones a planes de pensiones, respectivamente.

El número medio de empleados del Grupo dedicados a la actividad bancaria, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

2006	Número Medio de Empleados	
	Grupo I	Grupo II
Presidencia y Dirección General	4	-
Nivel I	4	-
Nivel II	28	6
Nivel III	61	7
Nivel IV	92	21
Nivel V	324	18
Nivel VI	267	-
Nivel VII	232	-
Nivel VIII	430	-
Nivel IX	58	-
Nivel X	109	-
Nivel XI	206	-
Nivel XII	48	-
Nivel XIII	409	-
	306	-
	2.570	52
Total por Grupos	2.574	52
TOTAL	2.626	



017809224

CLASE 8.^a

TE 2006-01-01

2005	Número Medio de Empleados	
	Grupo I	Grupo II
Presidencia y Dirección General	4	
Nivel I	21	6
Nivel II	59	7
Nivel III	94	20
Nivel IV	297	13
Nivel V	253	7
Nivel VI	234	-
Nivel VII	437	-
Nivel VIII	43	-
Nivel IX	86	-
Nivel X	235	-
Nivel XI	31	-
Nivel XII	382	-
Nivel XIII	347	-
	2.519	53
Total por Grupos	2.523	53
Totales	2.576	

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Nota 21):

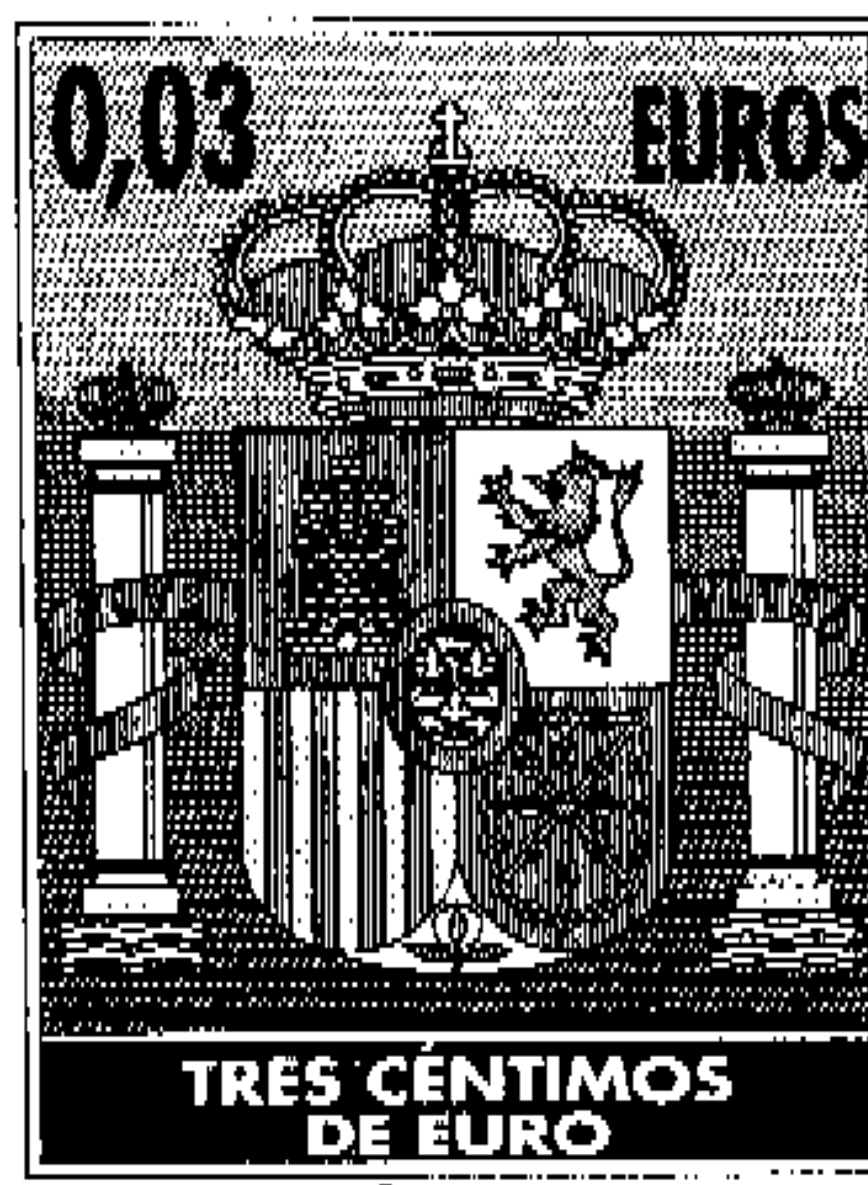
	Miles de Euros	
	2006	2005
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares-		
Compromisos post-empleo	15.350	16.248
Compromisos por prejubilaciones totales y parciales	59.814	7.622
Compromisos de prejubilaciones	612	782
Compromiso por Premio por antigüedad	2.050	1.922
	77.826	26.574

46. 1. Compromisos post-empleo -

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

Planes de aportación definida

La Caja tiene asumido con sus empleados, en función de Acuerdo suscrito con los representantes de los trabajadores, el compromiso de realizar una aportación consistente en un 6 % sobre el salario pensionable de sus empleados al fondo de pensiones externo "Monte Empleados F. P.", gestionado por la entidad CASER, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.



017809225

CLASE 8.^a**PREVISIONES**

Las aportaciones realizadas por la Caja durante en ejercicio 2006 al fondo de pensiones externo han ascendido a 6.274 miles de euros (5.287 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

De la misma manera, la Caja ha realizado durante 2006 aportaciones al Plan de Pensiones o pólizas de seguros para financiar las contingencias de fallecimiento e incapacidad por importe de 4.215 miles de euros (3.406 miles de euros durante 2005), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, eran los siguientes:

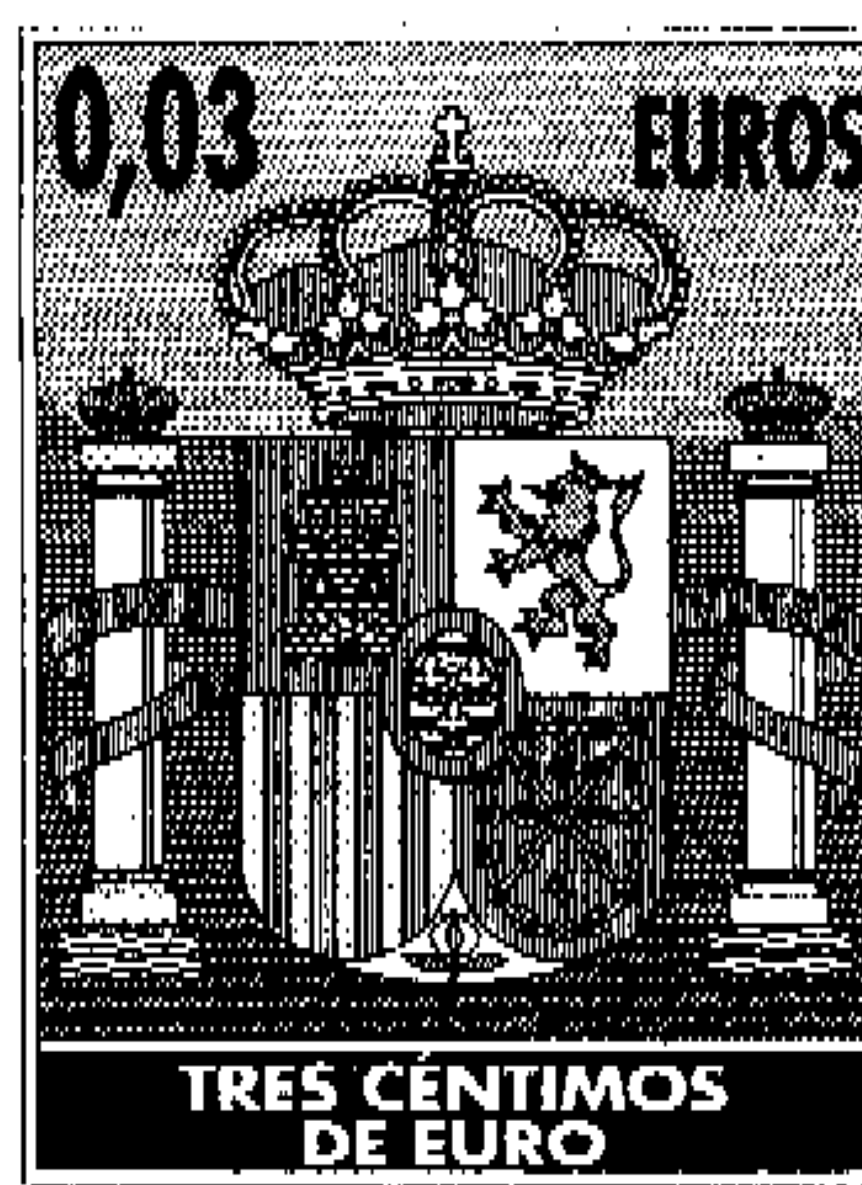
	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-		
Compromisos:		
Con el personal en activo	16.937	14.258
Causados por el personal pasivo	61.397	63.802
	78.334	78.060
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	62.984	61.812
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	15.350	16.248

Los compromisos asumidos con el personal activo corresponden a la obligación asumida por la Caja de completar la prestación de jubilación de 14 empleados en el momento de producirse la misma.

Por su parte, los compromisos causados por el personal pasivo corresponde a las obligaciones asumidas por la Caja con personal jubilado o incapacitado antes de su jubilación, consistente en el pago de una renta vitalicia, revisable en los términos previstos en el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros (se limita al 4%) hasta el momento de su fallecimiento, así como a diversos compromisos asumidos con las viudas o huérfanos de dichos empleados en el caso de producirse su fallecimiento en los casos en que dichas reversiones procedan (no todas las prestaciones son posibles).

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

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.



017809226

CLASE 8.^a

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tasa de actualización	4,00% para Pasivos y 4,00% para activos	3,883% para Pasivos y 4,00% para activos
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones	2,50 %	2,50 %
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3,50 %	3,50 %

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	Miles de Euros	
	2006	2005
Pólizas de seguro contratadas con CASER vinculadas a la cobertura de los compromisos con el personal activo (Pólizas 52800 y 52586)	11.691	9.173
Fondos de pensiones externo	51.293	52.639
TOTAL	62.984	61.812

En el cálculo del valor razonable de las pólizas de seguros mostrado en el cuadro anterior, la rentabilidad esperada de los activos del plan se ha calculado por un importe igual a la rentabilidad pactada en dichas pólizas de seguros contratadas. Esta rentabilidad era del 4,30% y del 4,32% para las pólizas de seguro contratadas con CASER vinculadas a la cobertura de los compromisos con el personal activo (4,27% y 4,28% respectivamente para el ejercicio 2005).

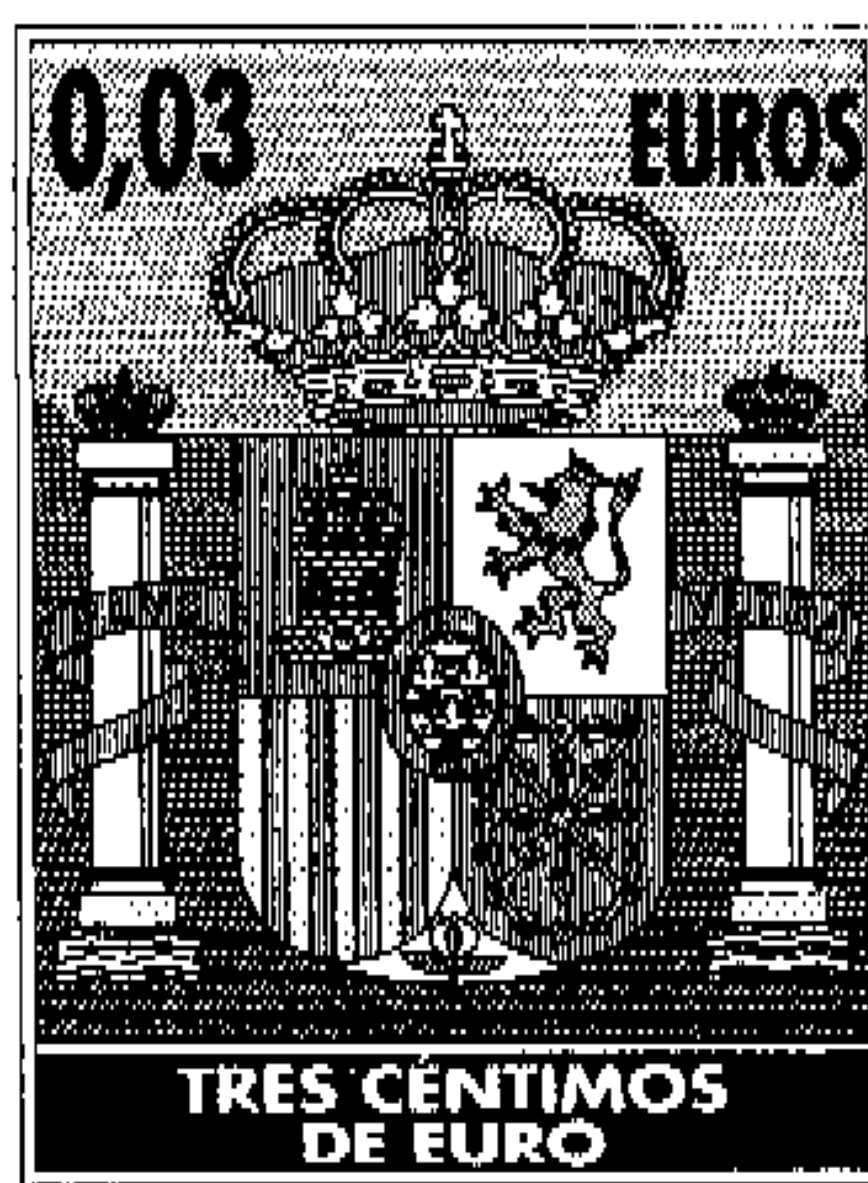
Por su parte, el "fondo de pensiones externo" del cuadro anterior corresponde al plan de pensiones "Monte Empleados P. P." gestionado por CASER, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones y cubre los compromisos asumidos por la Caja con el personal pasivo en prestación definida así como los compromisos de aportación definida para personal activo y pasivo.

La totalidad de los compromisos post-empleo de la Caja se encuentran instrumentados mediante planes de pensiones nacionales y pólizas de seguro contratadas en España.

46.2 Compromisos por personal prejubilado-

46.2.1.- Compromisos por personal prejubilado total y parcialmente.-

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales desde el momento de las prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:



017809227

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-	59.814	7.622
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	-	-
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance	59.814 (*)	7.622
Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos"	-	-

(*) En este saldo se incluyen los compromisos asumidos por la Caja como consecuencia del Acuerdo laboral de Fusión con Caja San Fernando de Sevilla y Jerez (véase Nota 2.13.2.1)

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

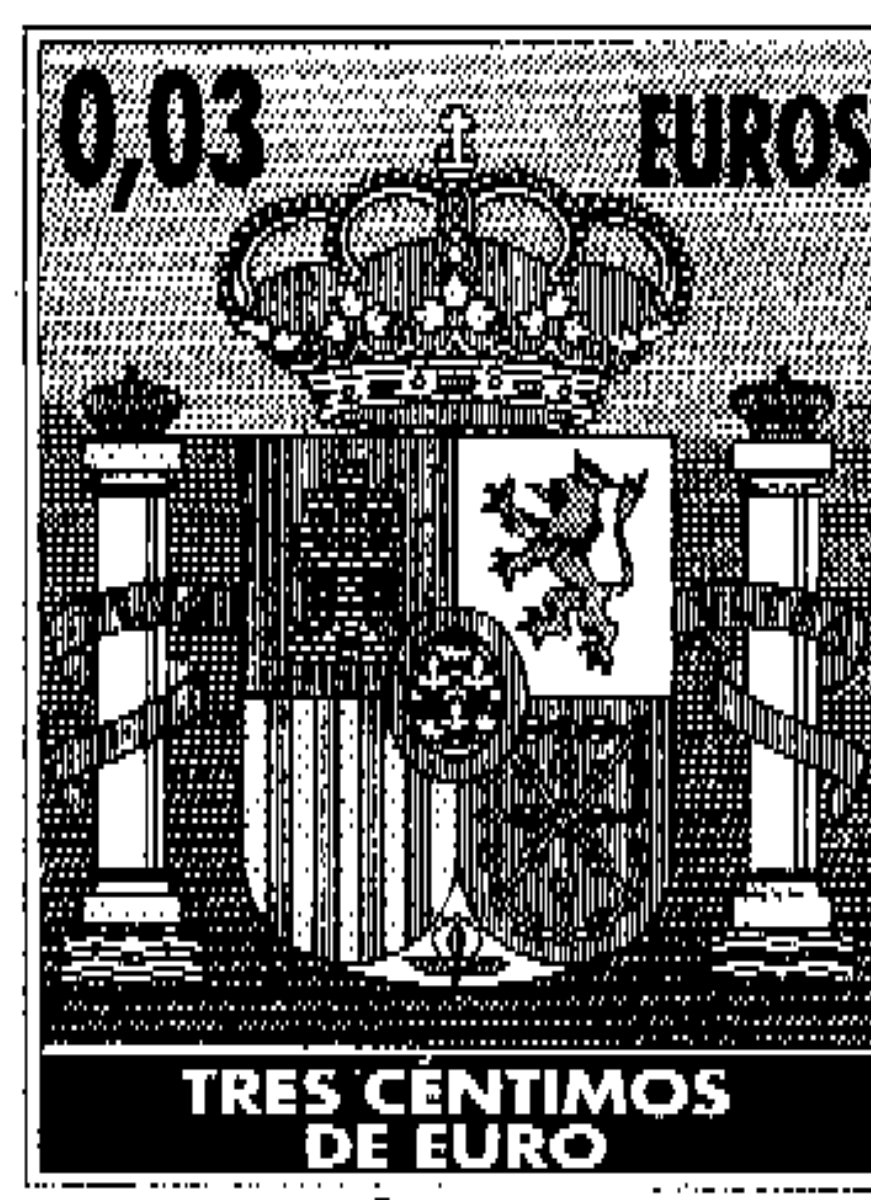
1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis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

<i>Hipótesis Actuariales</i>	<i>Ejercicio 2006</i>	<i>Ejercicio 2005</i>
Tasa de actualización	3,8275%	3,4116%
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,50 a 3,50 %, según corresponda	2,50 a 3,50 %, según corresponda

46. 2. 2. Compromisos por personal prejubilable -

La Caja ha alcanzado acuerdos con determinados ejecutivos de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que se prejubilén.

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:



017809228

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-	612	782
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	-	-
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones -- Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance	612	782
Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos"	-	-

El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

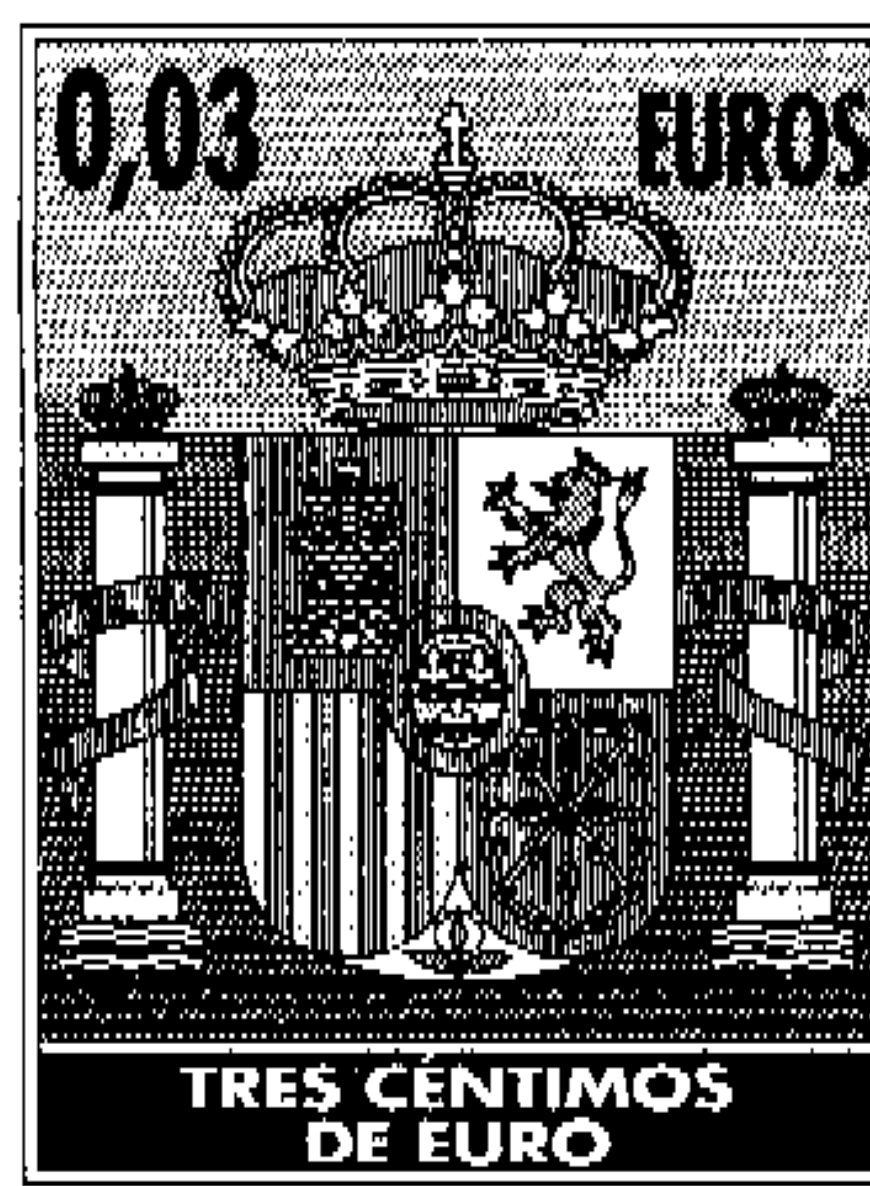
1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis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

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tasa de actualización	3,8725%	3,4116%
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios hasta prejubilación	3,50 %	3,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios desde la fecha de prejubilación	2,50 %	2,50 %

46. 3. Compromisos por Premio de fidelidad -

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de una mensualidad en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la entidad. Para el año 2006, este importe, que se revaloriza con el Índice de precios al consumo, no podía superar los 4 miles de euros.

A continuación se presenta un detalle del valor actual de los compromisos por Premio de antigüedad asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como el valor razonable de los activos afectos y no afectos a este tipo de compromisos a dichas fechas, junto con la indicación de los capítulos y epígrafes de los balances de situación a dichas fechas en los que se encontraban contabilizados:



017809229

CLASE 8.^a

TIMBRE DEL ESTADO

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores Actuales de los compromisos-		
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos -	2.050	1.922
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	-	-
Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos"	2.050	1.922
	-	-

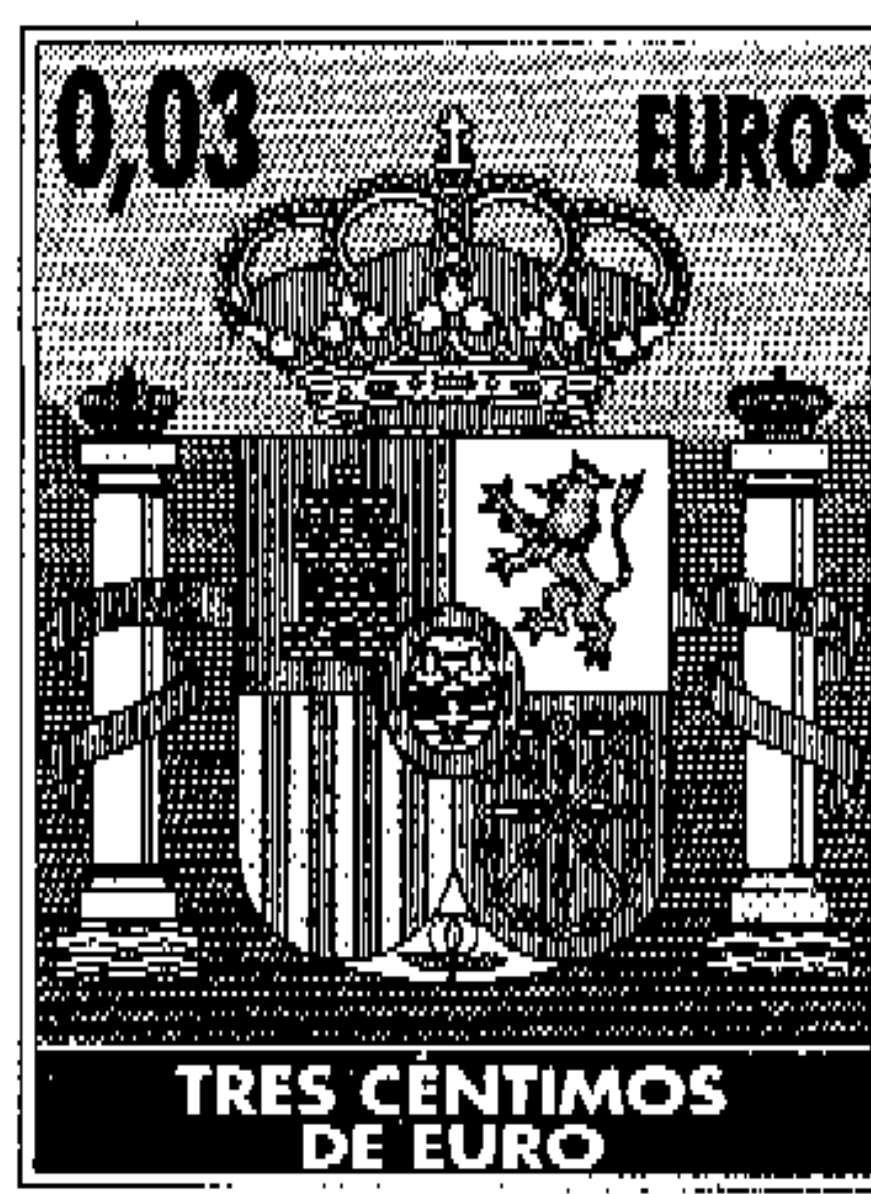
El valor actual y el valor razonable de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

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

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tasa de actualización	4,0328%	3,8618%
Tablas de mortalidad	PERM 2000 - P	PERM 2000 - P
I.P.C. anual acumulativo	2,50 %	2,50 %
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3,50%	3,50 %

46. 4. Provisiones – Compromisos por pensiones y obligaciones similares.-

El movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones – Compromisos por pensiones obligaciones similares" asociado con los importes que cubren todos los compromisos asumidos por la Caja en los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación (véase Nota 21):



017809230

CLASE 8.^a

	Miles de Euros				
	Post- Empleo	Personal Prejubilado	Personal Prejubilable	Premio Antigüedad	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	13.397	7.482	2.011	1.754	24.644
Importes registrados con contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Coste normal del ejercicio	89	46	-	140	275
Coste financiero de los compromisos	577	292	29	71	969
Ganancias o pérdidas actuariales	3.767	156	(151)	160	3.932
Otros conceptos	(418)	686	(1.107)	6	(833)
Otros movimientos sin contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Otros movimientos	(1.164)	(1.040)	-	(209)	(2.413)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	16.248	7.622	782	1.922	26.574
Importes registrados con contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Coste normal del ejercicio	119	-	-	168	287
Coste financiero de los compromisos	637	241	27	73	978
Ganancias o pérdidas actuariales	1.782	1.646	(197)	58	3.289
Otros conceptos	(64)	51.860	-	-	51.796
Otros movimientos sin contrapartida					
en la cuenta de resultados					
Otros movimientos	(3.372)	(1.555)	-	(171)	(5.098)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	15.350	59.814	612	2.050	77.826

47. Otros gastos generales de administración

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



017809231

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2006	2005
Informática	18.191	16.247
Comunicaciones	9	6.913
Publicidad y propaganda	9.841	8.684
Inmuebles e instalaciones	13.365	12.979
Tributos	3.061	3.767
Servicios Adm. Subcontratados	11.813	5.331
Gastos de representación	2.624	2.426
Servicios de vigilancia	2.943	2.922
Otros	11.907	13.348
	73.754	72.617

Otra información -

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de eventos prestados a las distintas sociedades que componen el grupo consolidable El Monte y sociedades dependientes por el auditor principal, durante el 2006 han ascendido a 449 miles de euros, de los cuales 195 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Caja. Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2006 han ascendido a 119 miles de euros.

48. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	2.440	2.296
Gastos por explotación de Inversiones inmobiliarias	48	25
Otros conceptos	59	320
	2.547	2.641

49. Otras ganancias y pérdidas

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



017809232

CLASE 8.^a

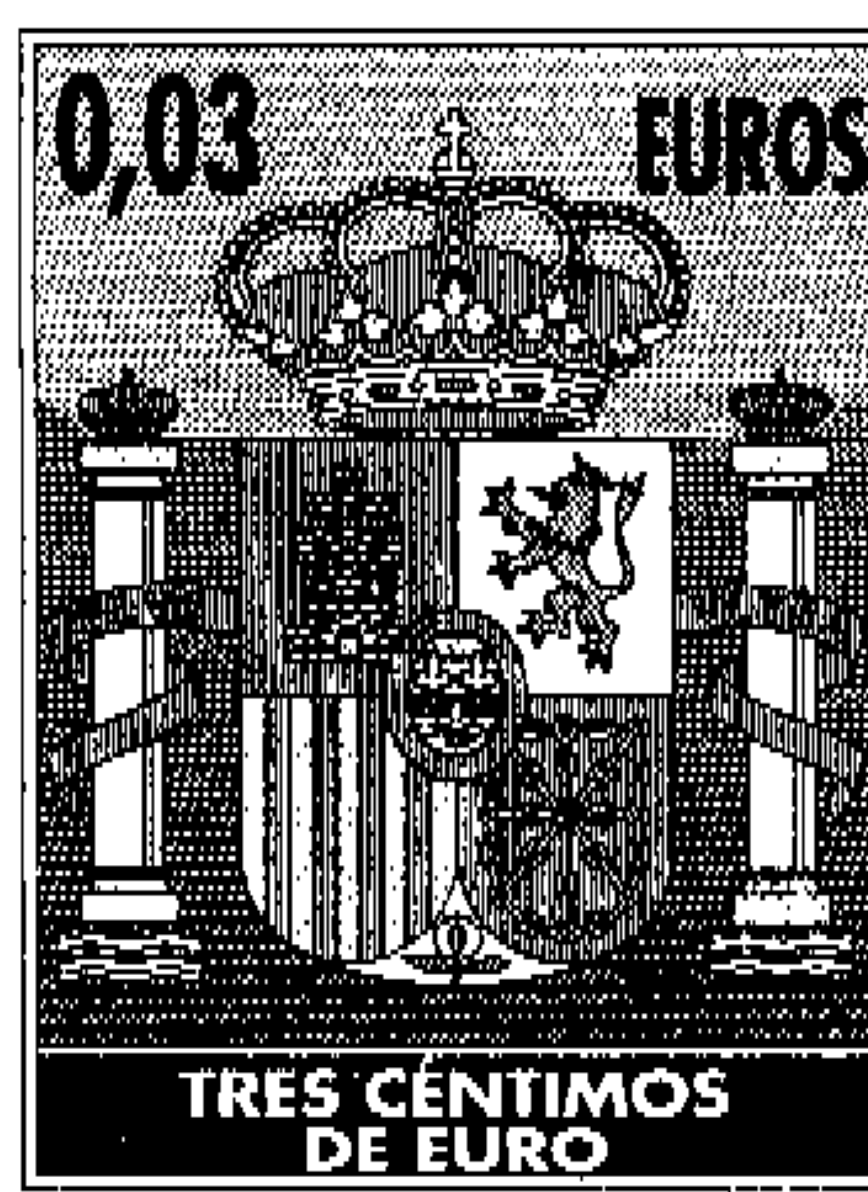
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	5.160	66	6.730	91
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (Nota 15)	24.131	46	46.253	65
Otros conceptos:				
Rendimientos por prestación de servicios	-	-	54	-
Indemnización entidades aseguradoras	56	-	-	-
Ganancias por venta de la cartera a vencimiento (nota 12)	-	-	13.694	-
Aportaciones extraordinarias a planes de pensiones	-	2.621	-	-
Resto	6.519	14.475	7.167	6.152
	35.866	17.208	73.898	6.308

50. Partes vinculadas**a) Operaciones con sociedades asociadas**

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Caja con sociedades asociadas (véase Nota 16):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Crédito sobre clientes	211.145	195.070
Provisión de insolvencias	(10.708)	(5.178)
Pasivo:		
Débitos a clientes	34.362	44.871
Provisiones para riesgos y cargas	-	(459)
Pérdidas y ganancias:		
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas	841	658
Otros gastos	5.783	4.031
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados	7.379	6.416
Otros ingresos	14	9
Cuentas de Orden:		
Pasivos contingentes	7.253	46.569
Disponibles por terceros	63.834	62.630

El importe de las dotaciones realizadas durante el ejercicio 2006 y 2005 en concepto de pérdidas por deterioro de las operaciones de activo concedidas a los colectivos anteriormente expuestos, fueron de 8.999 y 4.751 miles de euros, respectivamente.



017809233

CLASE 8.^a**b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos (personal clave de la dirección de la Entidad)**

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por los administradores y el personal clave de la dirección de la Caja se detalla en la Nota 7.

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Caja con los miembros del Consejo de Administración y Directivos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Crédito sobre clientes	1.842	1.459
Pasivo:		
Débitos a clientes	705	848
Pasivos subordinados	58	10
Pérdidas y ganancias:		
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas	12	10
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados	38	30
Cuentas de Orden:		
Disponibles por terceros	53	33

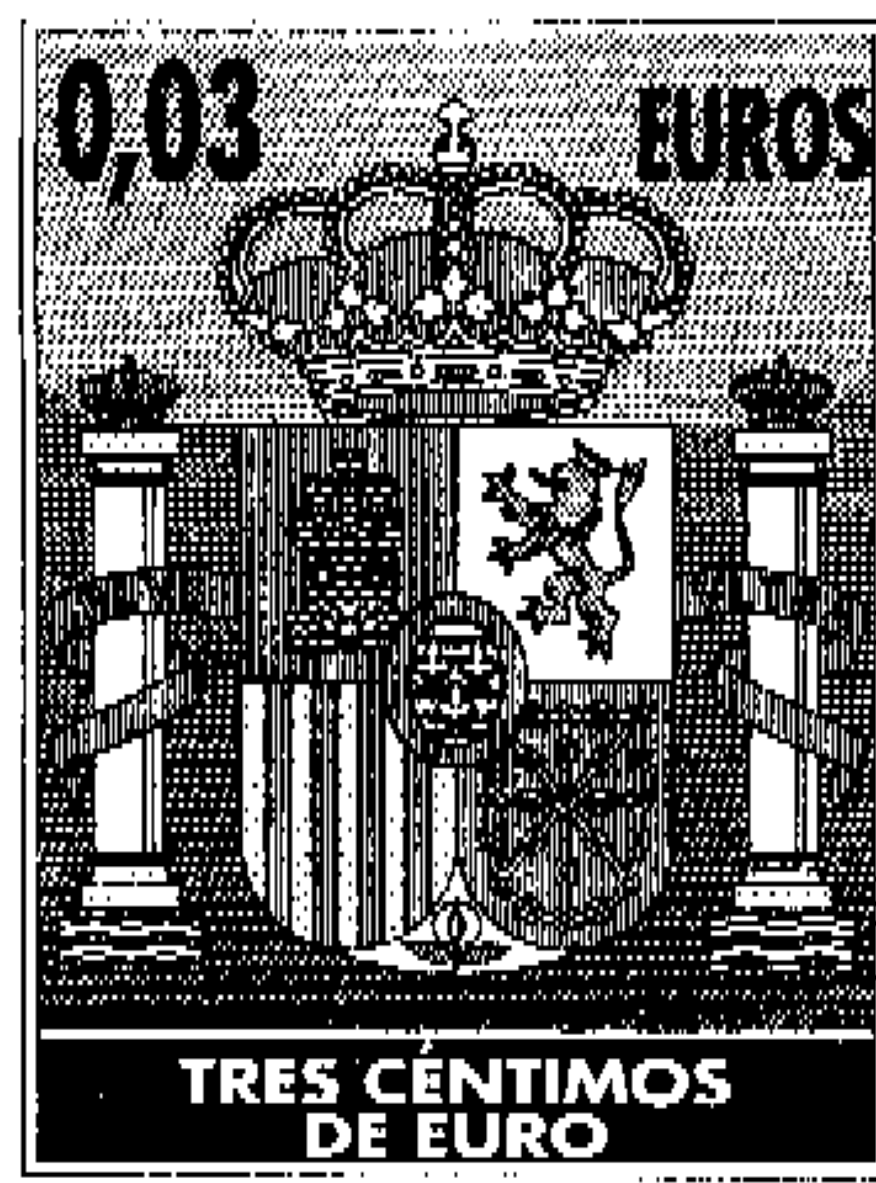
c) Operaciones con otras partes vinculadas

Las posiciones mantenidas con otras partes vinculadas definidas en la normativa aplicable son las siguientes, al 31 de diciembre de 2006:

- Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 16.068 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 418 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 853.706 miles de euros.
- Compromisos contingentes (Disponibles por terceros): 9.055 miles de euros.
- Intereses y rendimientos asimilados: 2.125 miles de euros.
- Gastos y cargas asimiladas: 30.176 miles de euros.
- Otros ingresos: 630 miles de euros.

51. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 27 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Caja aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.



017809234

CLASE 8.^a

Con este acuerdo, la Caja finalizó su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

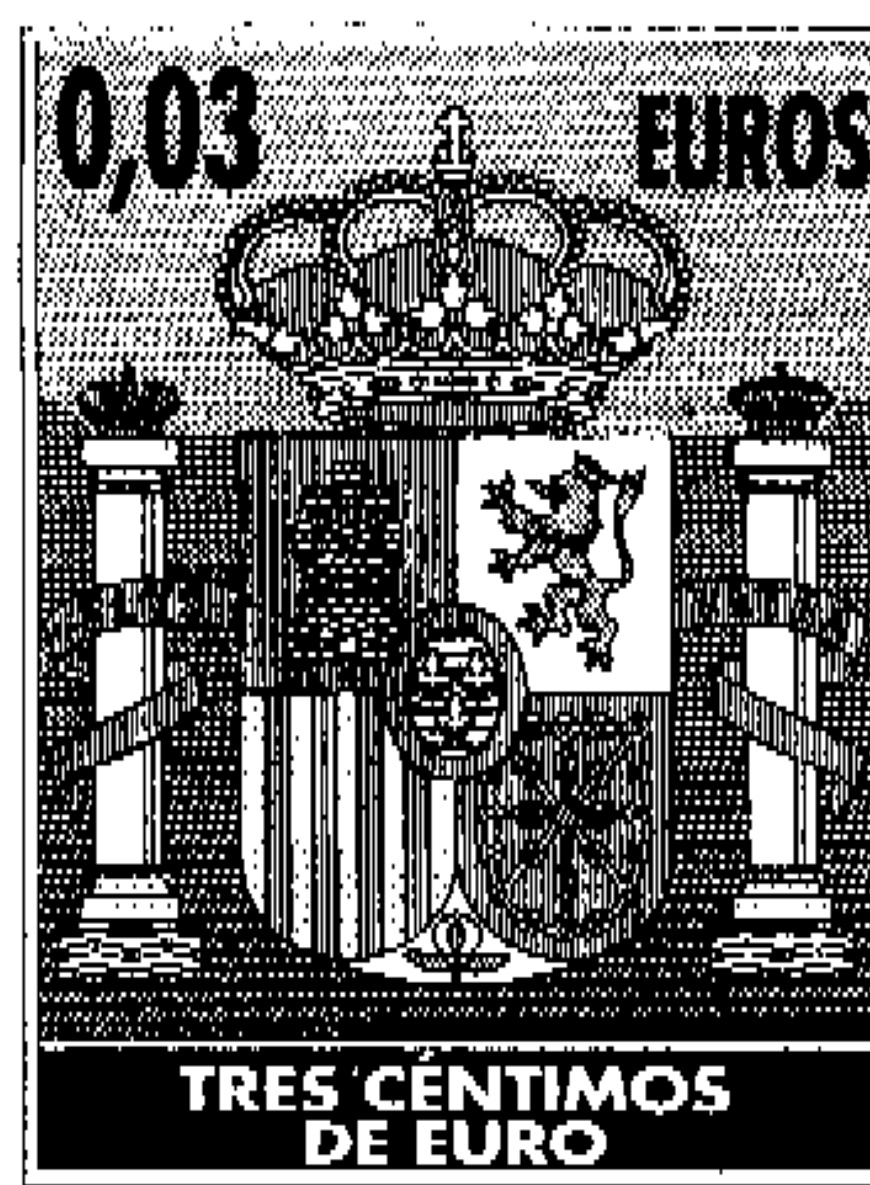
Durante el ejercicio 2006, se han recibido 1.124 reclamaciones, de las cuales han sido resueltas 1.124, 519 han sido resueltas a favor del cliente y 605 a favor de la Entidad.

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2006 ha sido la siguiente:

Tipología de las quejas y reclamaciones	Número	Importe indemnizado
Servicio de cobros y pago	212	30
Otros productos bancarios	205	28
Servicios de inversiones	9	-
Productos de Activo	138	13
Productos de Pasivo	193	38
Seguros y Fondos de pensiones	68	4
Otros	299	-
	1.124	113



CLASE 8.^a



017809235

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) y Sociedades dependientes que componen el Grupo "El Monte"

Informe de Gestión del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

Volumen de negocio y evolución

A 31 de diciembre de 2006 la cifra de Activos totales ha alcanzado la cifra de 14.522 millones de € con un crecimiento sobre el año anterior del 14,29%.

La inversión crediticia total se ha situado en 12.806 millones de €, lo que ha supuesto un incremento interanual del 14,74%. Dicho crecimiento ha ido acompañado de una mejora significativa de la calidad del riesgo crediticio, consecuencia de la combinación de dos variables claves: la potencia de la red comercial y la nueva política de riesgos.

La cifra de activos dudosos ha descendido hasta los 200,1 millones de €. Despunta, en este aspecto, la variación interanual de los activos dudosos, los cuales han disminuido 86,89 millones de euros, lo que representa una caída del ratio de morosidad de un 39%.

La cobertura del riesgo de crédito ha alcanzado la cifra de 336,81 millones de €, lo que representa una cobertura del 168,3% sobre la cifra de activos dudosos.

El total de pasivos financieros gestionados por el Grupo El Monte al cierre del ejercicio 2006 ha ascendido a 13.231 millones de €, con un crecimiento del 13,75% respecto a diciembre de 2005. De este total, los depósitos de clientes representan 11.282 millones de €, con un aumento en el año de 1.378,5 millones de €, con un crecimiento interanual del 13,92%.

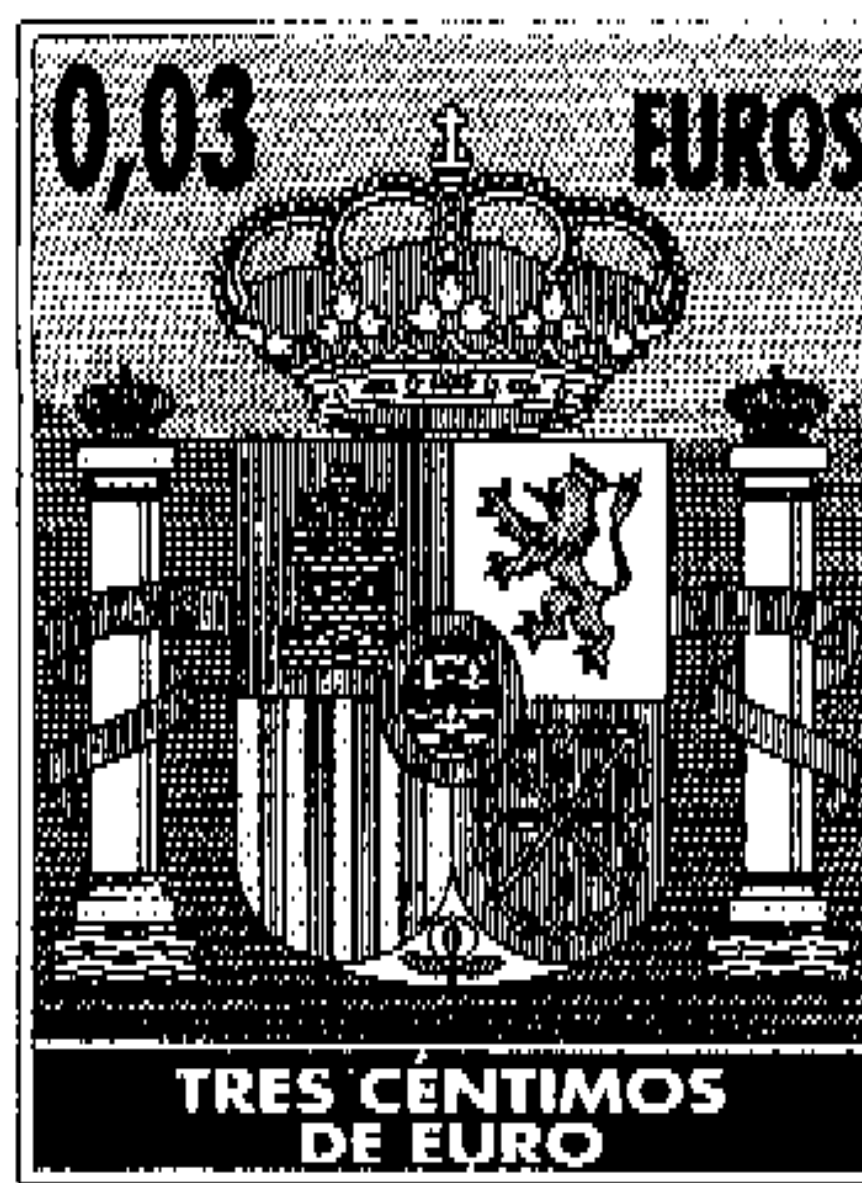
En cuanto a los recursos fuera de balance, destacar que éstos han alcanzado la cifra de 1.330 millones de €, dentro de éstos continúan sobresaliendo los fondos de inversión y los seguros de renta vitalicia.

Otras operaciones significativas durante este ejercicio son las emisiones de títulos, entre las que destaca la emisión de una cédula hipotecaria por importe de 50 millones de €, un bono de 200 millones de € suscrito por CECA para su cesión posterior a un fondo de titulización y la emisión de 300 millones de € en deuda internacional a través de la filial Grupo El Monte Finance SAU.

En este año 2006, Grupo El Monte ha mantenido la calificación de la Agencia Internacional de Calificación Bancaria Fitch IBCA a su deuda a largo, calificación "A-", correspondiente a aquellas entidades financieras que ofrecen una "expectativa de riesgo reducida y una sólida capacidad financiera", y para el corto plazo "F2", lo que supone una "capacidad satisfactoria para hacer frente al pago de sus obligaciones", y unas perspectivas estables. Así mismo, hay que destacar la valoración positiva de la agencia de calificación Fitch en su último informe, en el que se llega a plantear la mejora al alza de los *ratings* concedidos si se mantiene en el futuro la actual política de riesgos junto con los niveles de rentabilidad que ha presentado la Entidad durante el ejercicio.



CLASE 8.^a



017809236

Recursos propios y solvencia

Los Recursos Propios computables consolidados, calculados de acuerdo a las especificaciones de la Circular 5/1993 de Banco de España, con las modificaciones introducidas por la Circular 3/2005 y la Circular 2/2006, se situaron en 1.473 millones de €, con un exceso sobre los Recursos mínimos obligatorios de 589 millones €.

Asimismo, el Coeficiente de Solvencia, considerando los requerimientos de Recursos Propios totales, por todos los tipos de riesgos (es decir riesgo de crédito y contraparte, riesgo de tipo de cambio y posiciones en oro y riesgo de la cartera de negociación), pasa del 11,92% en diciembre 2005 al 13,33% en diciembre 2006.

El TIER 1 se ha situado al cierre del ejercicio 2006 en el 7,3% frente al 6,8% de diciembre del año anterior.

Resultados del ejercicio

El Margen de intermediación ha alcanzado los 283,5 millones de €, con un incremento en el año de 12,26 millones de euros con respecto a diciembre del ejercicio anterior.

Las Comisiones percibidas han ascendido a 78,71 millones de €, con un crecimiento de 5,7 millones de € que ha supuesto un incremento interanual del 7,84%.

Los Resultados por operaciones financieras se ha situado en 130,07 millones de euros, cifra superior a la del ejercicio anterior en 61,3 millones de €.

Con estas partidas el Margen Ordinario ha alcanzado la cifra de 508,44 millones de €, con un crecimiento del 18,89% con respecto al año 2005.

La política de gastos de personal del ejercicio 2006 motivada, en parte, por el Acuerdo Laboral de Fusión (A.L.F.) aprobado por la Entidad como consecuencia de la anunciada fusión entre Grupo El Monte y Caja San Fernando, ha implicado un crecimiento de estos gastos en 19,9 millones de €, cifra que representa un 13,35% más que el ejercicio anterior.

Los gastos generales de administración han presentado un crecimiento del 1,57%, alcanzando la cifra de 73,75 millones de € a 31 de diciembre de 2006.

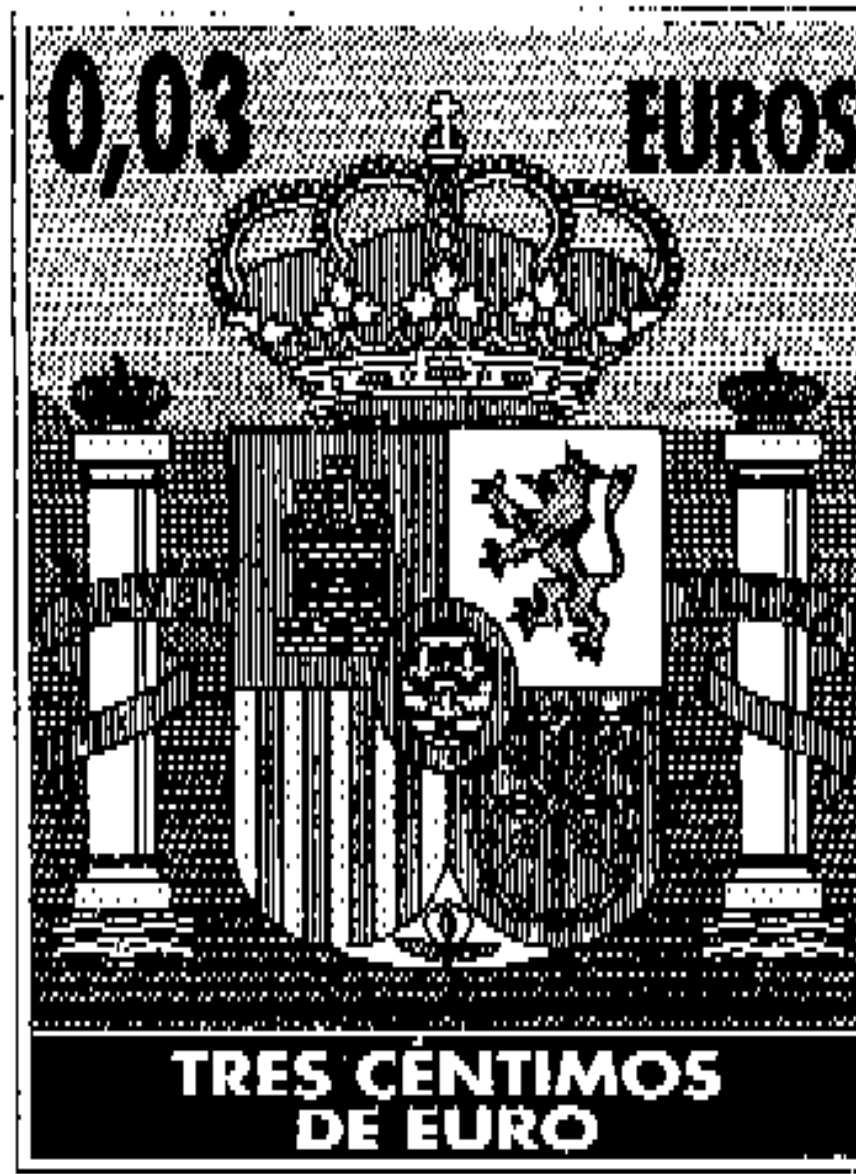
Grupo El Monte ha continuado durante el ejercicio 2006 con la política de saneamiento iniciada durante el ejercicio 2005, de esta forma, las pérdidas por deterioro de activos han alcanzado la cifra de 96,8 millones de €.

Destaca en la cuenta de resultados el crecimiento de las Dotaciones a provisiones, debido fundamentalmente a las dotaciones realizadas por importe de 40 millones de € para cubrir el compromiso adquirido con los empleados de Grupo El Monte y Caja San Fernando, para acometer un Plan de Prejubilaciones por importe máximo de 55 millones de € entre las dos entidades. De esta forma, y como consecuencia de otras provisiones realizadas, la cifra de Dotaciones a provisiones ha ascendido a 57,3 millones de €, lo que ha supuesto un crecimiento de las dotaciones realizadas durante el año 2006 de 60,3 millones de €.



CLASE 8.ª

ESPANISCHES STAATSBANKNOTEN



017809237

El beneficio antes de impuestos se ha situado en 154,9 millones de €, con una reducción del 8,64% con respecto al ejercicio anterior. El menor crecimiento se explica por el crecimiento tan elevado de los gastos de personal y el esfuerzo, ya señalado, que se ha realizado en Dotaciones a provisiones y en Pérdidas por deterioros de activos.

Por último, el beneficio neto ha alcanzado la cifra de 118,66 millones de €, con una reducción del 13,43% respecto a la cifra de resultado del año anterior, justificada por lo comentado anteriormente.

Riesgo de Crédito- Adaptación a Basilea II

La calidad del riesgo es uno de los ejes fundamentales de la estrategia de Grupo El Monte, por lo que su gestión eficiente se convierte en condición necesaria para la consecución de sus objetivos.

El Monte se ha propuesto alinear su gestión del riesgo a las mejores prácticas del sector, de acuerdo con los principios que inspiran el Acuerdo sobre Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, de junio de 2004 (BIS II).

Uno de los hitos más importantes en este sentido ha sido la confección y posterior aprobación por el Consejo de Administración de la Entidad, de un Plan Director de Adaptación de Grupo El Monte a Basilea II. Se trata de un documento que recoge la planificación de trabajos, responsables, áreas implicadas, estimación de recursos y costes y calendarios previstos para cada una de las tareas contempladas.

En esta línea, 2006 ha sido para El Monte un año de avances notables. A lo largo de este año se han ido implantando diferentes modelos de medición del riesgo, que han permitido contar con calificación para un sector mucho más amplio de la inversión crediticia de la Entidad. En concreto, Grupo El Monte tiene al cierre del ejercicio los siguientes modelos en funcionamiento:

- 2 modelos de Scoring para préstamos al consumo
- 2 modelos de Scoring para préstamos hipotecarios de vivienda
- 9 modelos de Rating para empresas
- 1 modelo de Rating para Corporaciones Locales
- 4 modelos de Rating para promociones inmobiliarias de vivienda

A los que hay que añadir:

- 2 modelos de Scoring de pequeños negocios (Autónomos y Pymes) decepcionados y en proceso de implantación a final de año.
- 2 modelos de tarjetas de crédito, pendientes de implantar.
- 5 modelos de scoring proactivos, que al cierre del ejercicio se encuentran al final de su fase de desarrollo.

A excepción del Rating para Corporaciones Locales, las herramientas se han integrado en las aplicaciones informáticas de usuario, por lo que están disponibles desde toda la red. Esto nos ha permitido aplicar medición objetiva del riesgo a buena parte de la cartera. Concretamente, con estas herramientas se han calificado durante 2006:

- 23.227 préstamos de consumo, por un total de 267,7 millones de Euros
- 10.080 préstamos hipotecarios a particulares, por un total de 1.162,7 millones de Euros



CLASE 8.ª



017809238

- 11.305 empresas con Rating calculado

En particular, la implantación de los modelos de Rating de empresas en abril de 2006 en toda la red ha supuesto la obligatoriedad de calcularlo para todas las empresas intervinientes en una operación de activo, si bien las calificaciones obtenidas tienen, por el momento, carácter orientativo.

Desde la unidad de Modelos de Riesgo de Crédito se gestiona el seguimiento y mantenimiento de estos modelos.

El otro gran reto del año 2006 ha sido el diseño e implantación del Modelo de Información de Riesgos (M.I.R.), que continúa un proyecto inicialmente impulsado por CECA con carácter sectorial, pero al que necesariamente había que añadir la personalización e individualización que permitiera su implantación en la Entidad. El M.I.R. permite por un lado disponer de toda la información sobre riesgos necesaria para construir un Mapa de Riesgos (ya en funcionamiento a final de año), un Cuadro de Mando de Riesgos en sus dos versiones (alta dirección y operativo), así como dar respuesta a todos los requerimientos de Basilea II.

Destacan los trabajos necesarios para el cálculo de la cifra de capital regulatorio utilizando la nueva metodología estándar definida en Basilea II. Estos trabajos se han concluido por lo que Grupo El Monte está ya preparado, a la espera de la publicación de la circular correspondiente por parte del Banco de España, para calcular su cifra de Capital BIS II.

Área comercial

A finales del 2006, la red comercial de Grupo El Monte ascendía a 404 sucursales, habiéndose puesto en servicio 4 nuevas oficinas durante este año.

Grupo El Monte tiene presencia actualmente en 5 Comunidades Autónomas y 18 provincias.

Como complemento de la red comercial, Grupo El Monte tiene 564 cajeros automáticos en servicio, y un total de 593.995 tarjetas, entre tarjetas de crédito, débito y prepagadas.

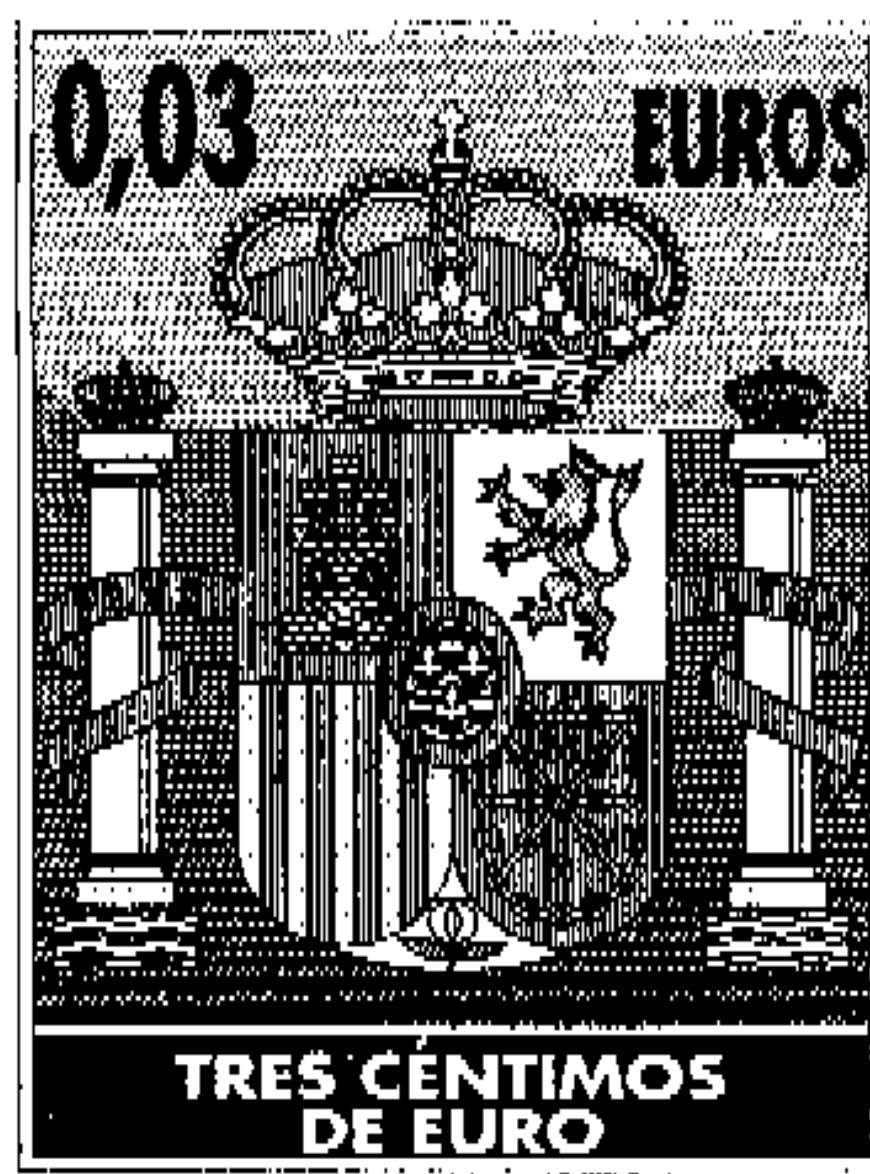
Además, los nuevos canales de distribución han consolidado su implantación entre nuestros clientes, como demuestra el importante crecimiento experimentado por la Banca Electrónica Montevía.

Por otra parte, durante el ejercicio 2006 se ha consolidado el servicio de Banca Personal, integrado en la Unidad de Gestión de Patrimonios, lo que ha contribuido enormemente a alcanzar los magníficos resultados de la Caja en la comercialización de Fondos de Inversión. El Servicio de Banca Personal de Grupo El Monte cuenta con un equipo de 43 gestores cualificados y especializados en selección de inversiones y optimización fiscal que atiende de forma individualizada a cada cliente, estudia sus ahorros y su estructura patrimonial y le proporciona una oferta adecuada a sus expectativas, proponiendo y planificando la estrategia de inversión, tanto financiera como fiscal, y los productos que mejor se adaptan a sus necesidades. En el servicio de Gestión de Patrimonios hay 5 gestores especializados. A final de año, el volumen de negocio gestionado por Banca Personal y Gestión de Patrimonios ascendía a 938 millones de €, importe que representa un incremento del 33% sobre la cifra de diciembre de 2005.

Durante este año se ha realizado un esfuerzo por incrementar la vinculación por clientes, llegando el ratio de contrato por cliente al 2,82 frente al 2,11 alcanzado al cierre del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



017809239

Otro apartado que ha tenido una evolución muy positiva para la Entidad ha sido la comercialización de Seguros de vida y generales, llegándose a un total de 333.298 pólizas con un incremento en este año del 3,45%, con 11.104 pólizas más.

Recursos humanos

Durante el ejercicio 2006 se ha negociado y firmado con los representantes de los trabajadores el Acuerdo Laboral de Fusión, destacando del mismo los siguientes aspectos:

- Garantía de empleo en el proceso de fusión.
- Homologación salarial de todos los empleados fijos a 31 de diciembre de 2006.
- Liquidación de la paga de beneficios 2006 y 1/2 paga de Julio 2007 en la nómina de 23 de enero de 2007.
- Mejora en las condiciones sociales en materia de préstamos para empleados.
- Aportación extraordinaria al Plan de Pensiones de los empleados.
- Mejoras en materia de conciliación de la vida laboral, personal y familiar.
- Nuevo modelo de clasificación de Servicios Centrales y Oficinas
- Nuevo modelo de incentivos en Servicios centrales y Oficinas.

Así mismo, con fecha 29 de diciembre se ha aprobado y firmó un Plan de Prejubilaciones entre la Entidad y los representantes de los trabajadores, dicho Plan será ofertado a los trabajadores que cumplan entre 56 y 59 años en el transcurso del año 2007 de la nueva Entidad fruto de la fusión. Los principios que rigen el Plan de Prejubilaciones son los de voluntariedad y universalidad hasta el agotamiento de los recursos destinados, un máximo de 55 millones de €, de los cuales Grupo El Monte ha dotado 40 millones de €, y el resto han sido dotados por Caja San Fernando.

Por último, en materia de Recursos Humanos, destacar que El Monte ha continuado con el Plan de acción en materia de inserción laboral de discapacitados, en virtud del cual la Entidad se ha comprometido a superar hasta el 3 por ciento el mínimo legal exigido para la contratación de personas con discapacidad.

Otros temas

Grupo El Monte continúa realizando un gran esfuerzo para que su oferta de información y servicios electrónicos sea accesible a los colectivos de discapacitados visuales, auditivos e intelectuales. Actualmente se están desarrollando varias líneas de trabajo que ya han llevado a Grupo El Monte a convertirse en la entidad financiera pionera en facilitar a las personas ciegas el acceso a sus servicios de Banca Electrónica.

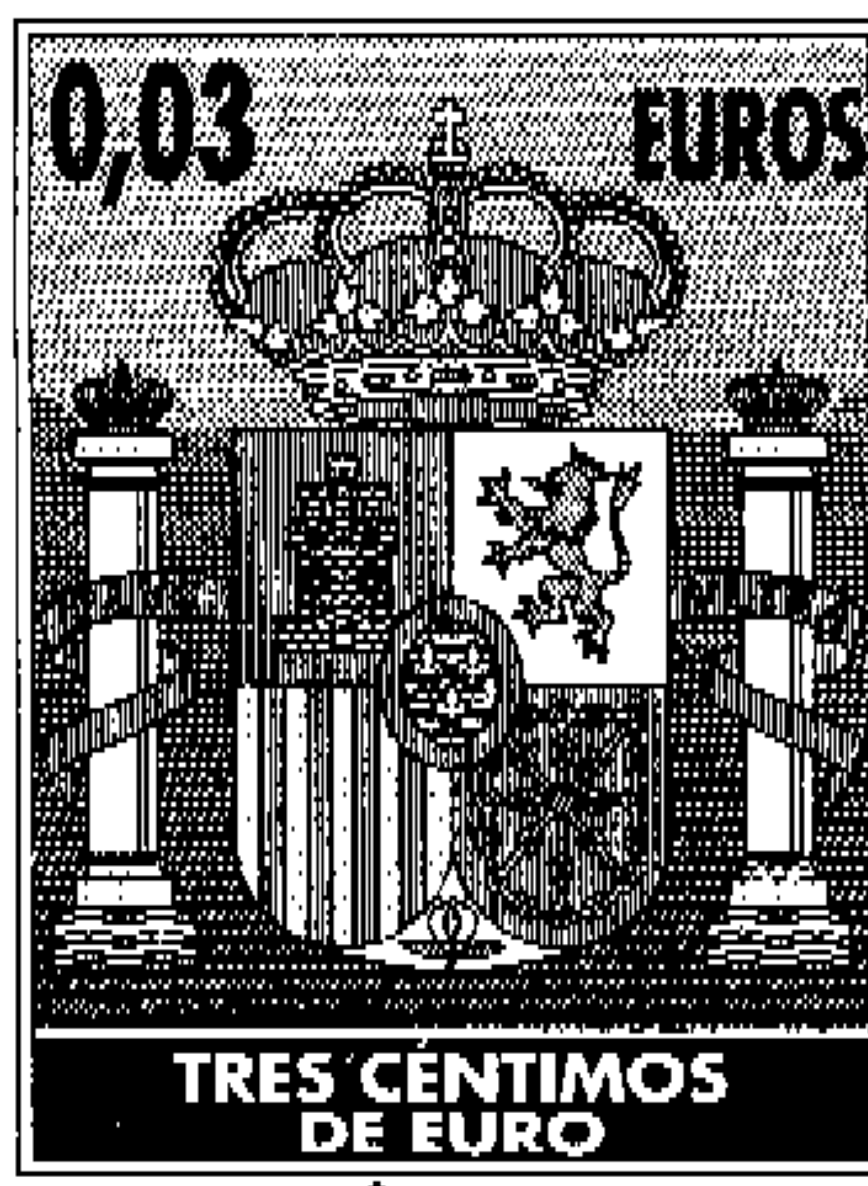
Adicionalmente, Grupo El Monte está trabajando en difundir un modelo de gestión socialmente responsable a través de la Norma SA 8000:2001, que establece un sistema de gestión basada en la ISO 9000. Con esta Norma, de muy reciente elaboración, Grupo El Monte está trabajando desde finales de 2005 para realizar una homologación de sus proveedores y para garantizar el cumplimiento de determinadas cuestiones relacionados con la RSC, basándose en criterios dictados por el Pacto Mundial.

Plan de actuación 2007

Durante el ejercicio 2007 nacerá la nueva entidad financiera Cajasol, fruto de la fusión de El Monte y de Caja San Fernando, por lo que las líneas de actuación estarán básicamente centradas en llevar a cabo el



CLASE 8.ª



017809240

proceso de fusión de forma óptima, y con el objetivo estratégico de tratar de evitar que se le ocasionen molestias a los clientes de ambas entidades.

En consecuencia, las líneas de actuación para el próximo ejercicio se resumen en:

- Culminación del proceso de fusión acometido entre El Monte y Caja San Fernando, con todo lo que se deriva del mismo: puesta en marcha del Plan de Prejubilaciones de empleados, cambio de imagen de las sucursales y cajeros electrónicos, campañas publicitarias para el lanzamiento de la nueva marca, etc.
- Continuar en la línea de reducción del perfil de riesgo de la Entidad y, como consecuencia de ello, mejorar los niveles de morosidad.
- Continuar con el Plan de Expansión en el que nos encontramos inmersos y poner en marcha el Plan de Expansión de Cajasol.
- Mantener la política comercial de orientación hacia el cliente, mejorando las capacidades de gestión y comercialización, para poder proporcionar a nuestros clientes una oferta de productos y servicios de alta calidad, y de esta forma, continuar incrementando los niveles de vinculación de los clientes.
- Continuar con la descarga operativa de oficinas y potenciar, en mayor medida, las herramientas de gestión comercial.

Sin duda, el próximo ejercicio 2007 va a ser un año de retos y dificultades a superar, un año en el que la nueva Entidad que nace, Cajasol, se consolidará demostrando, que es capaz de superarse día a día, dirigiendo sus esfuerzos a la mejora continua del servicio, creando canales alternativos de gestión comercial, implantando nuevas tecnologías y desarrollando nuevos productos, porque para Cajasol, al igual que para El Monte, *"el cliente es su principal objetivo"*.

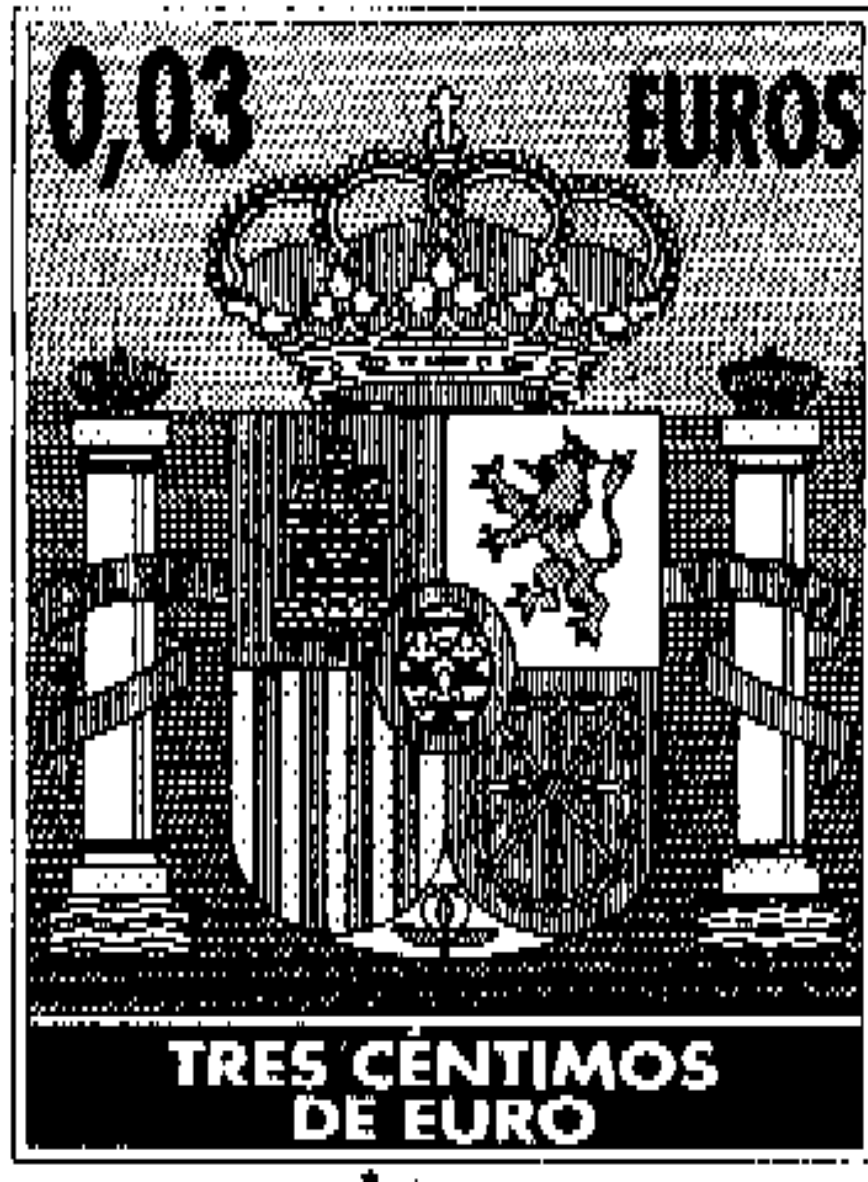
ANEXO I

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Entidad	Domicilio	% Participación	Valor Neto Contable	Estados financieros disponibles al cierre del ejercicio			Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2006 (miles de euros)
				Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	
GRUPO EMPRESARIAL EL MONTE	Zaragoza, 52 41001-SEVILLA	100,00%	575.012	537.086	61.840	475.246	56.949
NEW BIOTECHNIC	C/ Zaragoza, 52 41001-SEVILLA	95,38%		5.049	2.083	2.966	(127)
TUBESPA	Polígono Punto Verde, s/n 21860-MINAS DE RIOTINTO	99,74%	1.495	14.553	11.908	2.645	(340)
TUBESPA MEXICO	Avenida Manantiales nº 708, Colonia Manantiales, 42578-Puebla	89,76%	(52)	1.223	1.274	(58)	
GUADALCORCHOS	C/ Zaragoza, 52 41001-Sevilla	100,00%	146	142		142	
TELEMARKETING	Ctra. Prado De La Torre S/N 41110-Bollullos De La Mitación	59,9417%	(2.096)	5.215	4.287	928	(2.655)
GLOBAL GESTION Y CALIDAD	Virgen De Regla, Nº 19 41011-Sevilla	41,96%	138	382	23	359	(64)
GLOBAL TASACIONES	Vicente Alarcón Nº 1 Bajo 41008-Sevilla	37,77%	1.299	1.661	942	719	916
SEGURMONTE	Plaza de Villas, nº 2 41003-SEVILLA	99,80%	16.673	9.690	7.901	1.789	14.840
AL'ANDALUS FOREIGN	Zaragoza, 52 41001-SEVILLA	100,00%	703	706	16	690	(3)
EL MONTE INTERNATIONAL FINANCE	George Town -P. O. Box 308 Isles Cayman	100,00%	(9.407)	403.222	403.170	52	(9.504)
EL MONTE INTERNATIONAL CAPITAL	C/ Zaragoza, 52 41001-SEVILLA	100,00%	(4.165)	130.372	130.238	134	(4.279)
EL MONTE PARTICIPACIONES PREF.	Zaragoza 52 41001-Sevilla	100,00%	(1.264)	37.173	37.129	44	(1.311)
EL MONTE FINANCE, S.A.	Plaza De La Independencia, 9 Entresuelo Dcha. 28001-Madrid	100,00%	(5.249)	300.173	300.108	65	(5.307)
AL'ANDALUS INMOBILIARIO	Zaragoza, 52 41001-SEVILLA	100,00%	78.743	140.030	51.315	88.715	14.632
CESTAINMOB	Avenida de Republica Argentina, nº 21 3 planta módulo B 41011-SEVILLA	99,97%	3.254	4.393	431	3.962	(81)
PUERTO TRIANA	Avenida Inca Garcilaso s/n, Edificio Expo-WTC 41092-SEVILLA	75,00%	4.772	35.848	25.629	10.219	(657)
ARTE Y GESTIÓN	Zaragoza, 52 41001-SEVILLA	70,00%	(300)	(82)	375	(457)	(381)
ESCUELA DE HOSTELERIA	Plaza de Molvedro, 4 41001-SEVILLA	62,83%	1.842	4.176	1.465	2.711	265
VIAJES EL MONTE	Plaza de Villas, nº 2 41001-SEVILLA	80,00%	(49)	4.963	3.326	1.637	(1.012)
INICIATIVAS TURÍSTICAS DE CAJAS	Santo Domingo de La Calzada, nº 5 41018-SEVILLA	60,00%	339	553	67	486	54
META PRINT	C/ Santo Domingo de la Calzada, nº 3 41018-SEVILLA	48,00%	47	192	71	121	18
GESTION INFORMATICA EN TURISMO	C/ Santo Domingo de la Calzada, 5 -Sevilla	45,00%	39	101	33	68	22
CAYMASA	Ctra. Prado De La Torre S/N 41110-Bollullos De La Mitación	70,00%	(8.302)	4.720	5.673	(953)	(9.890)
SADAI	Plaza de Villas, nº 2 41003-SEVILLA	100,00%	660	1.704	903	801	(163)
CAYMASA EL SENDERO	Ctra. Prado De La Torre S/N 41110-Bollullos De La Mitación	49,00%	(2.388)	1.697	673	1.024	(2.849)
CAYGES MEDIOS AUXILIARES	Virgen De La Regla, Nº 19 41011-SEVILLA	69,98%	4.406	15.650	14.677	973	4.344



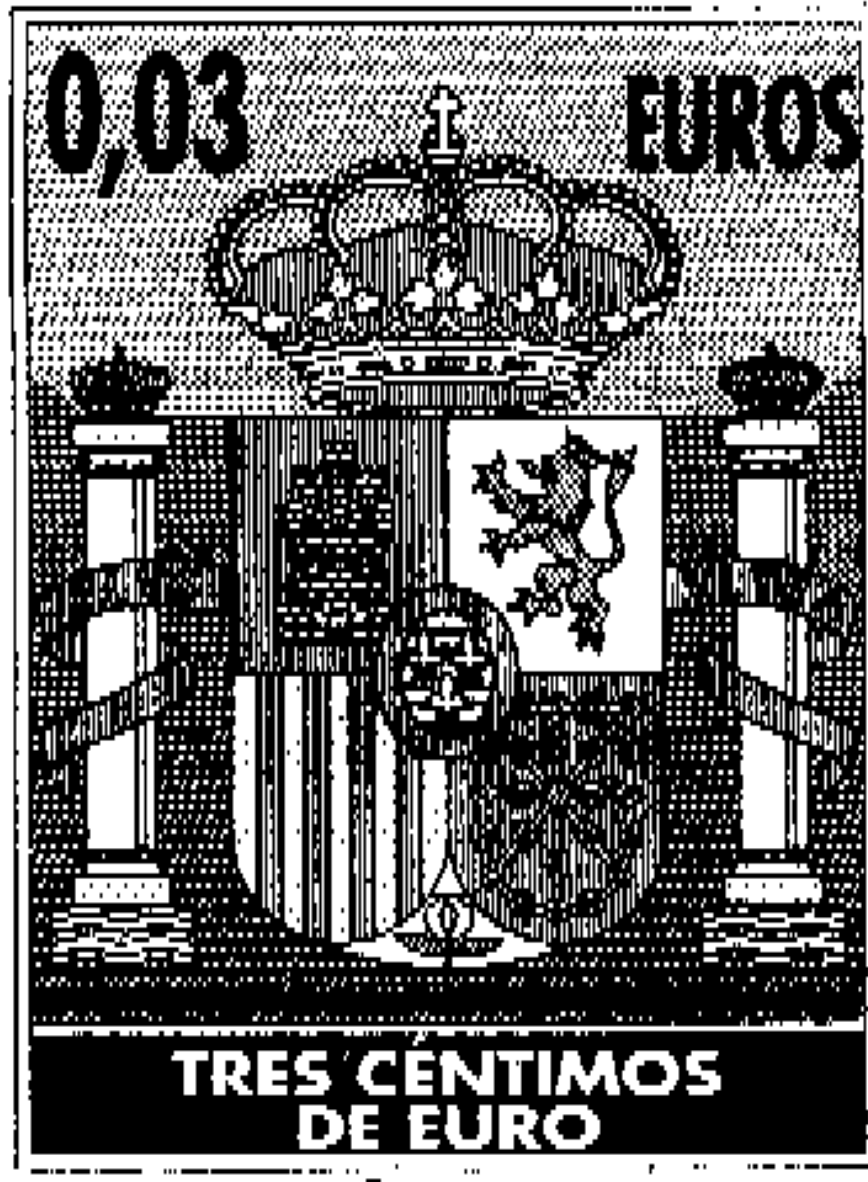
CLASE 8.ª



017809241



CLASE 8.^a



017809242

ANEXO II

DETALLE SOCIEDADES DEL GRUPO POR EL MÉTODO PROPORCIONAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Entidad	Domicilio	% Participación (*)	Valor Neto Contable	Estados financieros disponibles al cierre del ejercicio			Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2006 (miles de euros)
				Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	
COMPANIA ANDALUZA DE RENTAS E INVERSIONES, S.A. ATALAYA INVERSIONES, S.L.	Pza. San Francisco nº1 Sevilla 41001	20,00%	25.305	27.684	5.989	21.695	664
	Paseo de la Castellana, 89 28018-Madrid	20,00%	25.305	58.896	32.833	26.263	6.045

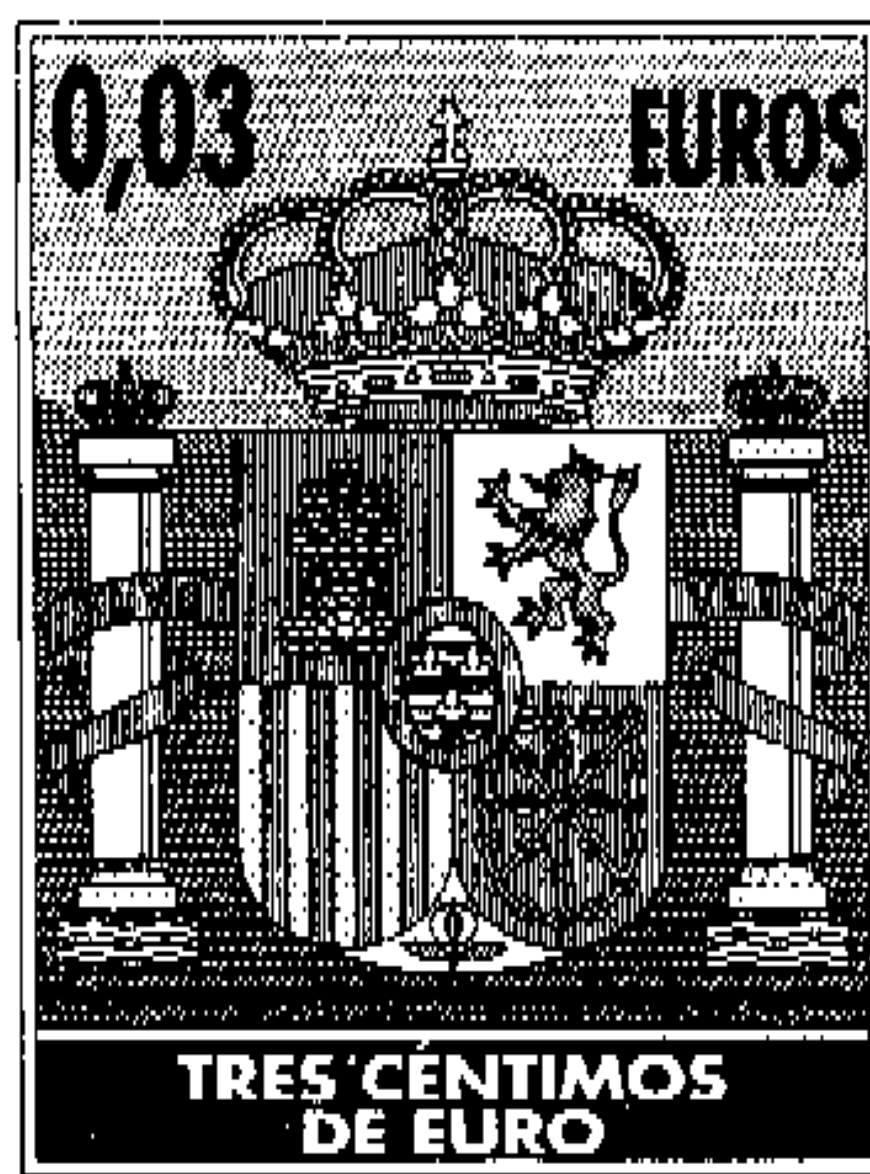
ANEXO III

DETALLE SOCIEDADES ASOCIADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Entidad	Domicilio	% Participación (*)	Valor Neto Contable (**)	Estados Financieros disponibles al cierre del ejercicio		Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2005 (miles de euros)
				Activo	Pasivo	
ABACO INICIATIVAS INMOBILIARIAS	Lope De Vega 67 41700-Dos Hermanas	40,00%	8.714	85.480	59.756	10.803
ACEITUNAS DE MESA	Antiguo Camino Sevilla S/N 41840-PLAS	30,00%	200	4.666	3.799	867
AGUA Y GESTIÓN DE SERVICIOS	Arnelico Vespicio Edificio Cartuja Bloque E 2ª Planta Módulos 3 y 4, Isla De La Cartuja S/N 41062-La Cartuja	23,00%	5.432	119.749	95.981	541
APARCAMIENTOS URBANOS DE SEVILLA	Aparcamiento Subterráneo Del Mercado Del Arenal, Calle Arenal S/N 41001-SEVILLA	24,00%	1.698	12.070	4.688	74
BOREAL DESARROLLO INMOBILIARIO	Avda. Menéndez Y Pelayo, 16-2ª 41004-SEVILLA	20,00%	423	222.510	203.136	317
C Y P	Bejar, 33 2ª A 21001-Huelva	40,00%	2.047	30.720	24.951	5.789
CELOGAL-UNO	Piñaza Marqués De Zenobia, Nº 1 6ª A 04000-ALMERÍA	20,00%	1.025	23.322	17.987	5.335
CENTRAL MAYORISTA DE CAJAS	Luis Monillo, 112 1ª Planta Ochoa, 41007-SEVILLA	16,00%	222	1.430	314	1.116
CENTRO DE TECNOLOGÍA DE LAS COM.	Severo Ochoa S/N Parque Tecnológico De Andalucía Campanillas 29590-Málaga	24,52%	2.881	25.772	15.482	10.290
CHIVALPRIM	General Orgaz, nº 1 41013-SEVILLA	40,00%	3.265	43.941	36.144	7.797
CONSORCIO JABUGO	Avda. Isaac Newton, Nº 3, Planta 3ª, Edificio Blument, 41092-La Cartuja	49,00%	16.980	68.645	31.347	31.298
EDIFICARTE	Avda. Eduardo Dato Nº 69 Planta 3ª Módulo 5 (Edificio Galie) 41005-SEVILLA	40,00%	-	114.371	106.018	8.353
EL BOSQUE ADVANCE	C/ Del Guerrero 5 28492-Madrid	40,00%	3.819	17.192	9.565	7.627
ELIOSENA	Angel Gellán, Nº 2 41011-Sevilla	40,00%	466	10.003	8.603	1.400
ESTUDIOS EUROPEOS	Avda. de Blas Infante, 6 Planta 7ª D 41011-SEVILLA	45,00%	-	65	153	(86)
EUROCEI	Autoría Sevilla Coria del Río, Km 3,5 41920-SAN JUAN DE AZNALFARACHE	45,95%	380	1.771	928	843
GEDTEXAN	C/ Graham Bell, 5, Edificio Ruben Darío I Torcero 41010-Sevilla	20,00%	1.051	17.365	12.900	4.465
GESCOSA	CL. José de la Cámara, 5, 3ª 41018-SEVILLA	20,00%	38	921	806	115
GRUPO HOTELES PLAYA	Carretera Faro Substral, 341 04740-ALMERÍA	20,00%	29.295	441.748	258.950	182.798
HACIENDA LA CARTUJA	Angel Gellán, Nº 2 41011-SEVILLA	40,00%	594	25.284	21.019	4.265
HUDASA	Polligono Industrial La Gravera, 3ª Fase, S/N 21440-Lope	21,99%	161	9.884	10.151	(267)
ISLA MÁGICA	Isla de la Cartuja Pabellón de España 41092-SEVILLA	35,03%	-	42.022	17.936	24.086
IT DEUSTO	Plaza Del Museo, 1 48005-Bilbao	25,00%	7.232	98.831	70.828	28.003
LA CAJA TOURS, S.A.	CL. Triana, nº 20 -SEVILLA	17,87%	358	1.807	565	1.242
NEW BIOTECHNIC DIAGNOSTICOS	Zaragoza 52 41001-Sevilla	47,69%	-	75	76	(1)
NOVA INDES	Avda. San Francisco Javier, 24, Edif. Sevilla I-Planta 10ª-Módulo 16B 41005-SEVILLA	40,00%	8.173	334.234	312.751	21.483
OCIREST	Alameda de Hércules, nº 9-10 41002-SEVILLA	20,00%	532	3.577	862	2.715
PRESA DE ALCOLEA	Avda. Martín Alonso Pinzón Nº 11 21001-Huelva	49,00%	22	49	1	48
RABANALES 21	Avda. Gran Capitán Nº 46 3ª Oficina 8 14301-Córdoba	20,00%	4.004	20.554	240	20.314
SADAL-HEAO	Grenada 3 41001-Sevilla	50,00%	10	69	1	68
SADIEL	Avda. Isaac Newton S/N, Edificio Sadiel/Sociedad Isla De La Cartuja 41092-SEVILLA	20,00%	3.725	45.127	25.841	19.286
						717



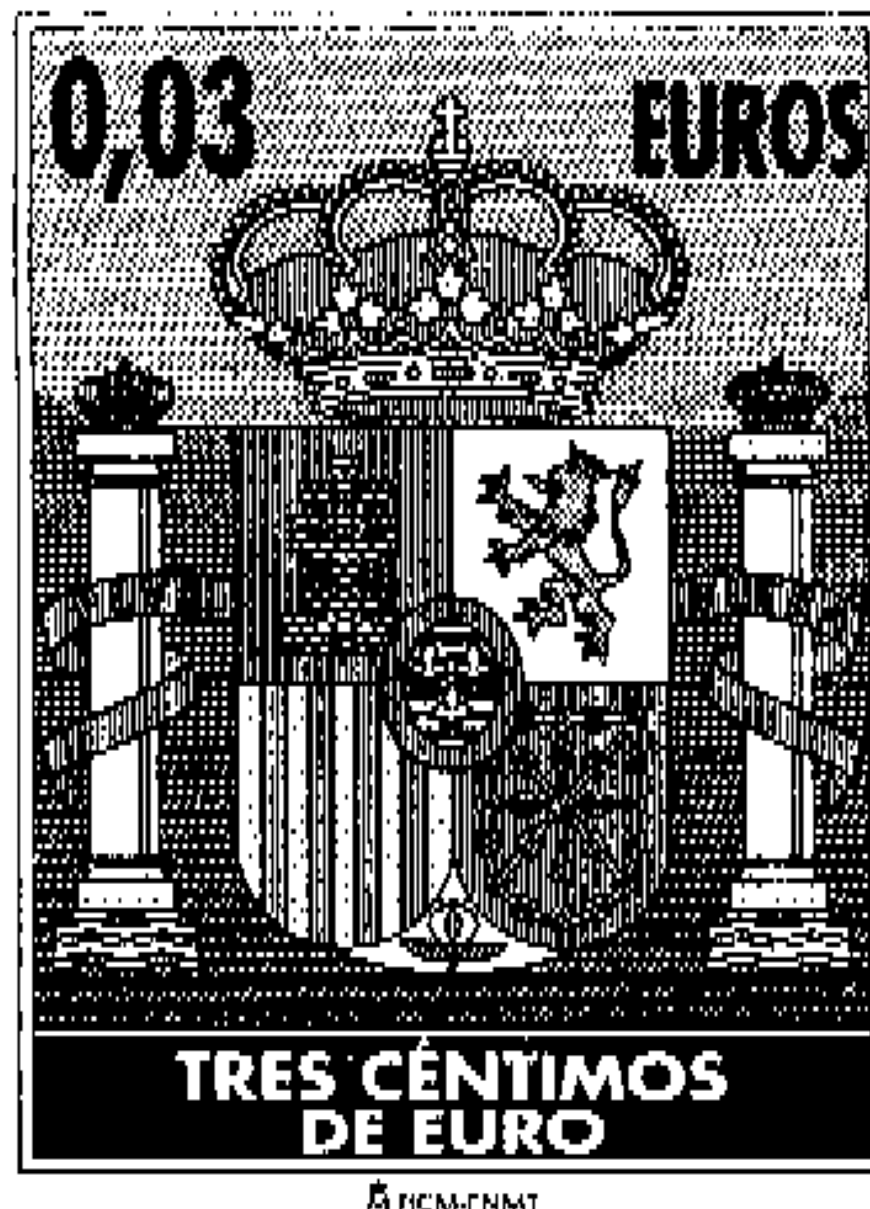
CLASE 8.ª



017809243



CLASE 8.^a



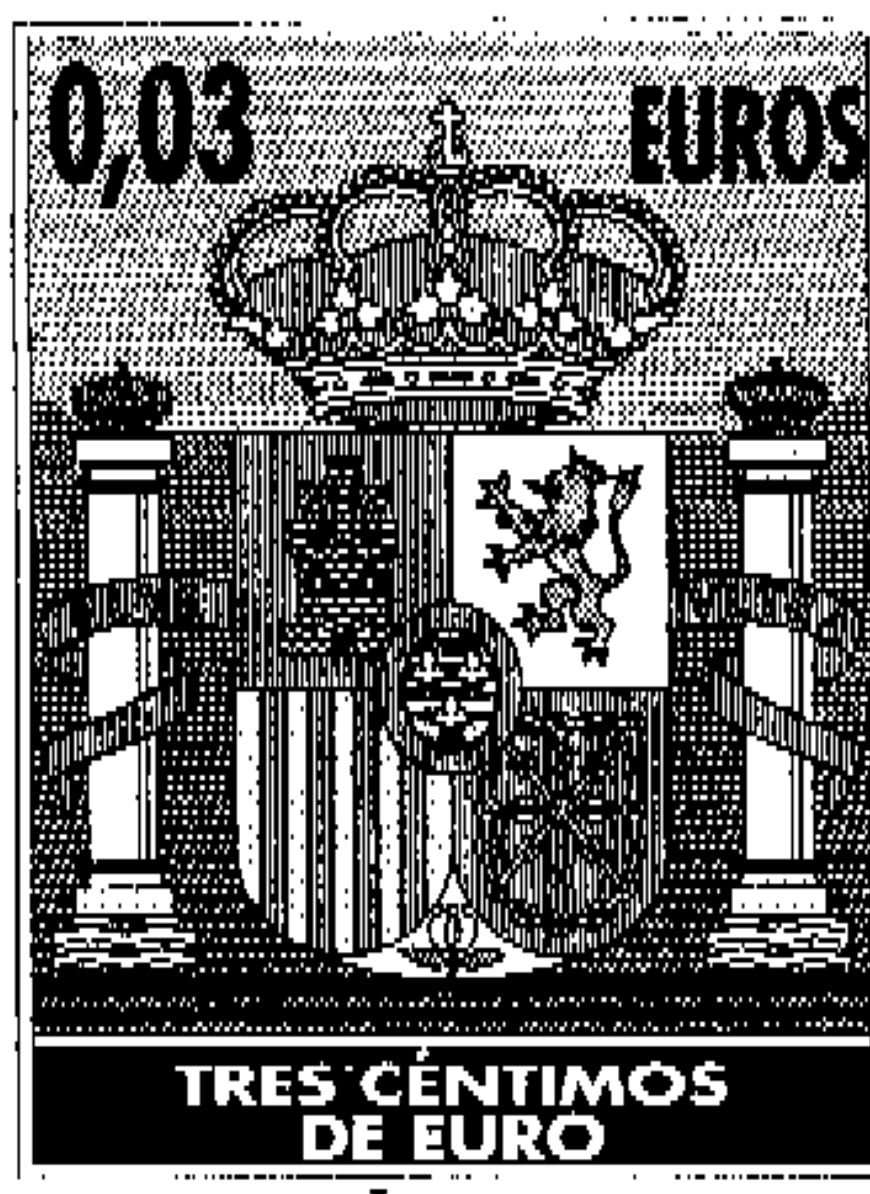
017809244

Entidad	Domicilio	% Participación (%)	Valor Neto Contable (**)	Estados financieros disponibles a cierre del ejercicio			Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2005 (miles de euros)
				Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	
SOGITUR	Avda. de Nasir, 3-3º 4 14006-CORDOBA	22,00%	101	467	(1)	466	(9)
UDINSA	Avda. Eduardo Dato Nº 68, 5º Planta Módulo 1 41005-SEVILLA	40,00%	3.314	130.409	110.543	19.866	(696)
VENECOLA	Alfonso XI, 26 Entreplanta 28014-Madrid	20,00%	10.829	154.427	94.561	59.866	(516)
VIAJES CAJA AVILA	Arévalo, 2, bajo 05001-Avila	18,00%	67	598	343	255	11
VIAJES CAJA BADAJOZ	C/ Paseo San Francisco, nº 18 06001-BADAJOZ	12,00%	43	375	152	223	5
VIAJES CAJA CIRCULO	Avenida Del Cid Nº 6 Trasteras Bajo 09001-Burgos	15,00%	19	362	232	130	(4)
VIAJES CAJA EXTREMADURA	Avda. De España 27 10002-Casares	18,00%	86	321	86	233	8
VIAJES HIDALGO	Pza. Claudio Sánchez Albornoz, 4 -AVILA	15,00%		83	190	(107)	(12)
VIAJES MARENA	C/ Costa 2 4º Dcha. 50001-Zaragoza	50,00%	444	4.133	3.251	882	3
VITALIA RINCONADA	C/ Costa, 2, 4º 50001-ZARAGOZA	50,00%	376	3.970	3.324	646	88



CLASE 8.^a

IMPORTE DE 70 PUNTOS

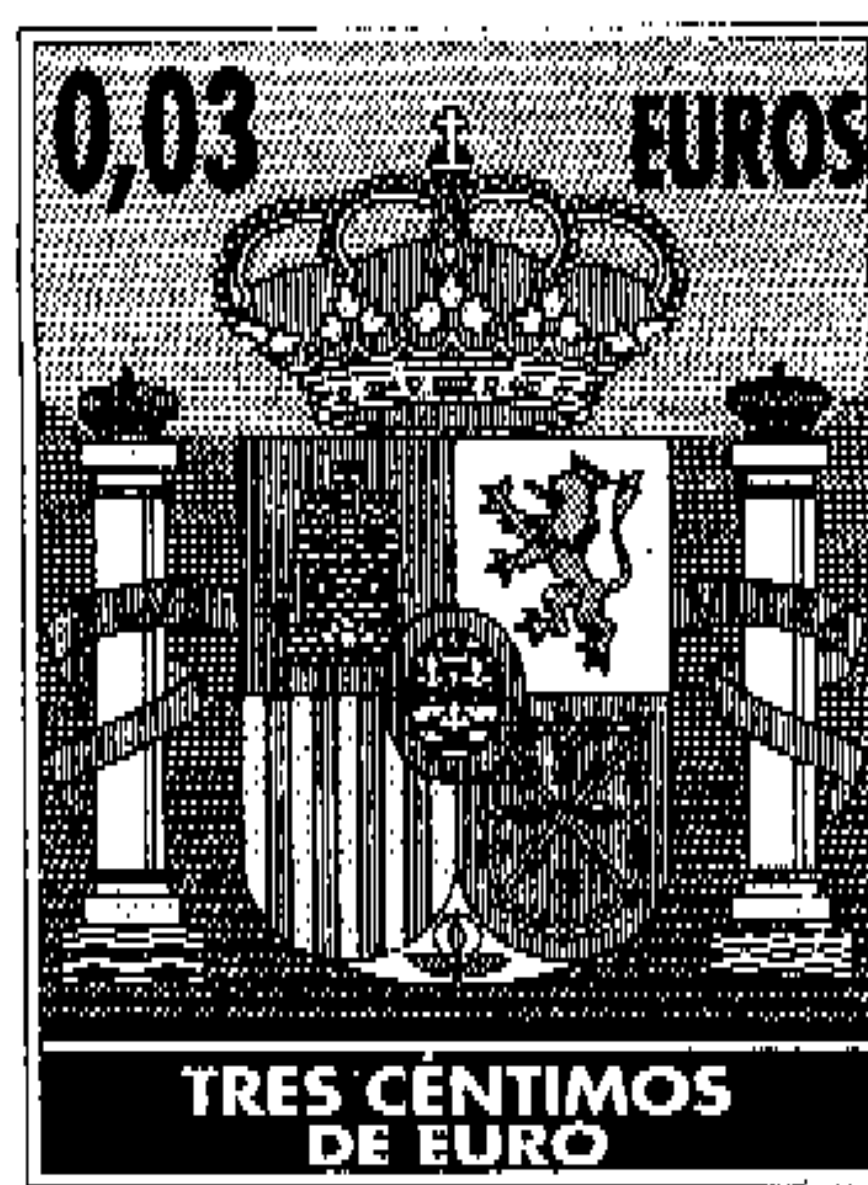


017809245

ANEXO IV

RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE LE ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995
DE BANCO DE ESPAÑA

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Aidetec S.C.A.	Almonte	Huelva
Alonso y Fernández S.L.	Andújar	Jaén
Amuña Rentagest S.L.	Noguerones	Jaén
Ana Isabel Abad Asanza	Jimena	Jaén
Ana M ^a Camas Pérez	La Victoria	Córdoba
Andrés Peláez González	Algeciras	Cádiz
Antares & Cuesta S.L.	El Arrecife (La Carlota)	Córdoba
Antonia Delgado Garrucho	San José del Valle	Cádiz
Antonio Boza García	Zahinos	Badajoz
Antonio Ponce Domínguez	Puebla de Guzmán	Huelva
Antonio Tejero Rey	Céspedes	Córdoba
Aranda Pineda Ingenieros Técnicos Agrícola	Constantina	Sevilla
Arturo Sánchez Fernández	Peñaflor	Sevilla
Asesoría Alemany S.L.	Barcelona	Barcelona
Asesoría Carlos III S.C.	La Carlota	Córdoba
Asesoría Cifuentes S.L.	Peñarroya - Pueblonuevo	Córdoba
Asesoría Rivero Albalate S.L.	Piedrabuena	Ciudad Real
Asesoría y Servicios S.L.	Algeciras	Cádiz
Asesoría Zamora Mediador de Seguros	Zafarraya	Granada
Asinsal S.L.	Salteras	Sevilla
Asociación Empresarios Ribera Baja Genil	Huтор Tájar	Granada
Aurora Jurado Romeo	El Coronil	Sevilla
Aurora Muñoz Pérez	Villanueva del Duque	Córdoba
Avalont y Asociados S.L.	Antequera	Málaga
Bartolomé Navarro Félix	Villa del Río	Córdoba
Bulnes Gestión S.L.	Campo de Criptana	Ciudad Real
Carlos Cordero Martín Javato	Don Benito	Badajoz



017809246

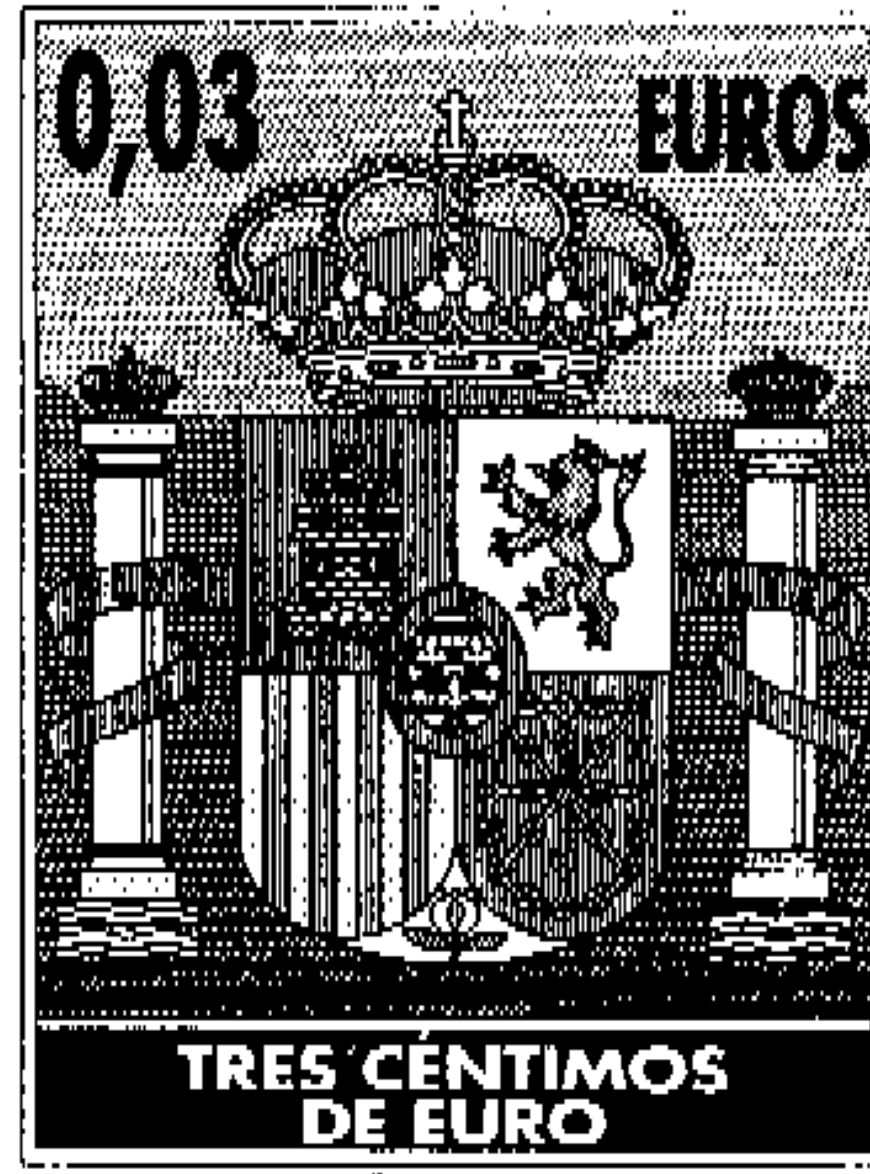
CLASE 8.^a

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Castellar Asesores S.L.	Castellar de Santiago	Ciudad Real
Comproagri S.L.	Puente Genil	Córdoba
Consulting Emp. Vilomara Associats S.L.	Sant Sadurní d'Anoia	Cataluña
Consulting Raima	Palos de la Frontera	Huelva
Cooperativa Campo de Tejada	Escacena Campo	Huelva
Cooperativa La Unión	Montilla	Córdoba
Cooperativa Olivarrera de Lucena S.C.A.	Lucena	Córdoba
Cooperativa Vitivinícola San Acacio	Montemayor	Córdoba
Cristina García Piernas	Herrera	Córdoba
David Pérez Hormigo	Lebrija	Sevilla
Díaz Jiménez Asesores S.C.	Sevilla	Sevilla
Diego López Carrero	Martín de Jara	Sevilla
Diego M ^a Herrezuelos Palacios	Marbella	Málaga
Diego Torres Pineda	Navalvillar de Pela	Badajoz
Distribuciones y Ventas Fernández Rangel S.L.	El Ronquillo	Huelva
Domingo Moreno Muñoz	Alcaracejos	Córdoba
DT Proyectos XXI S.L.	Talavera de la Reina	Toledo
Eduardo Casquete de Prado	Segura de León	Badajoz
Enrique Alarcón Jiménez	Málaga	Málaga
Enrique Antonio Gálvez Lobato	Sanlúcar de Barrameda	Cádiz
Esther González Galán	Trigueros	Huelva
Eva María Pérez Expósito	Pegalajar	Jaén
Evandria Asesores S.L.	Talavera la Real	Badajoz
Fabiola Castellano Vázquez	Sevilla	Sevilla
Florentino García y Asociados S.L.	Argamasilla de Alba	Ciudad Real
Francisco Altarejos Vilar	Mogón	Jaén
Francisco González Carmona	Arjonilla	Jaén
Francisco Javier Barrera Caraballo	Puebla de Sancho Pérez	Badajoz
Francisco Javier Domínguez Cornejo	El Garrobo	Sevilla
Francisco Javier Toro Díaz	Fuengirola	Málaga
Francisco José Armenteros Moral	Torredelcampo	Jaén
Francisco José Leal Salido	Albaladejo	Ciudad Real



CLASE 8.ª

IMPORTE MÁXIMO



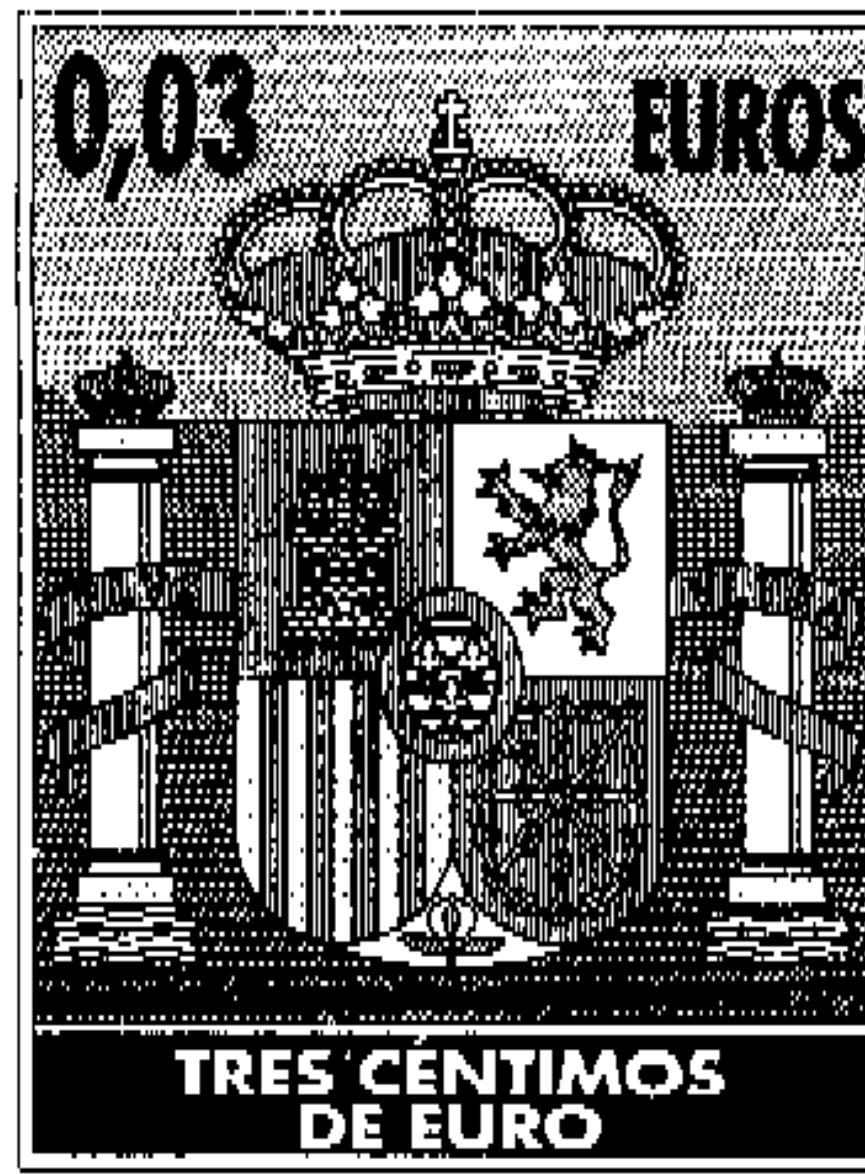
017809247

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Francisco Manuel García González	Bollullos del Condado	Huelva
Francisco Silva González	Málaga	Málaga
Gabinete Asesur S.L.	Málaga	Málaga
Gabinete Técnico Integral S.L.	Esplugues de Llobregat	Barcelona
Geas Proyectos 2005 S.L.	Coria	Cáceres
Gefiscal Jerez S.L.	Jerez de los Caballeros	Badajoz
Gestión Emp. Griñán Castellanos S.L.	Villahermosa	Ciudad Real
GIG Guadalhorce S.L.	Cártama Estación	Málaga
Gloria Patricia Rodríguez Burgos	Santa Fe	Granada
Gómez y Sánchez Molero S.L.	Bolaños de Calatrava	Ciudad Real
Gregorio Delgado Guisado	Cañada de Rabadán	Córdoba
GVJ Consultores y Asesores Jurídico Económico	Mora	Toledo
Ildefonso Martínez Lérida	Jabalquinto	Jaén
Inmaculada León Postigo	El Villar	Córdoba
Inmocaraboo S.L.	Santa Cruz del Retamar	Toledo
Instituto de Gestión Gordios	Guillena	Sevilla
Javier Muñoz Calderón	Fregenal Sierra	Badajoz- Huelva
Jesús Rafael Serrano López	Alcubillas	Ciudad Real
Jesús Rodríguez Díaz de las Heras	Herencia	Ciudad Real
JF Bonifacio Servicios Integrales SL	Valencia de Alcántara	Extremadura
JL & P Asesores C.B.	Algeciras	Cádiz
Jonathan Pérez Iglesias	Gilbalbin (Jerez de la Fra)	Cádiz
José Andrés Cejas Gálvez	Isla Redonda (Écija)	Sevilla
José Antonio Castillo Pajuelo	Campanario	Badajoz
José Daniel García Escudero	Pizarra	Málaga
José Félix Garzón Ruiz	El Trobal - Los Palacios	Sevilla
José Javier Arana Pulido.	Trebujena	Cádiz
José Javier Lozano Arellano	El Repilado	Huelva
José Mª Moreno Pérez	Linares	Jaén
José Mª Rojas López	La Rambla	Córdoba
José Manuel Cruz Muñiz	Fuenteheridos	Huelva
Juan Muñoz Jiménez	Fernan Núñez	Córdoba



CLASE 8.ª

RENTAS



017809248

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Logama S.C.A.	Valencina	Sevilla
Luis Daniel Romero García	Berrocal	Huelva
Luis Donaire Molano	Santa Amalia	Badajoz
Luis Pérez Molero	Villanueva de los Infantes	Ciudad Real
Luis Ramón Alcalá Pérez Regadera	Baños de la Encina	Jaén
M & V Agentes financieros S.C.	Alcalá del Río	Sevilla
Mª Antonia Salido Millán	Priego de Córdoba	Córdoba
Mª Aranzazu Crespo Cano	Molina de Aragón	Guadalajara
Mª Carmen Ulgar Gutiérrez	Castilleja de Guzmán	Sevilla
Mª del Rosario Ceballos Caro	Almodóvar del Río	Córdoba
Mª Juliana Gómez Páez	Pedrera	Sevilla
Mª Rosario Pulido González	Montehermoso	Cáceres
Mª Valle Muñoz Garrido	Las Pajanosas	Sevilla
Manchega de Mediación S.L.	Villarrubia de los Ojos	Ciudad Real
Manuel Jesús Luque Martín	La Línea de la Concepción	Cádiz
Marmaria Ahorro e Inversión S.L.	Membrilla	Ciudad Real
Mercedes González Postigo	Torre del Mar	Málaga
Montserrat Chinchilla García	Maribañez - Los Palacios	Sevilla
Multiempresas Ciudad Real S.L.	Moral de Calatrava	Ciudad Real
Ofideco S.L.	Villanueva del Trabuco	Málaga
Oleocampo S.C.A.	Torredelcampo	Jaén
Paula Triviño Pozo	Palomares del Río	Sevilla
Pilar Díaz Roldán	Espartinas	Sevilla
Rafael Gómez Casaus	Los Rosales	Sevilla
Reyes Rodríguez Naranjo	El Campillo - La Luisiana	Sevilla
Rocío Rodelgo Orellana	Almería	Almería
Rosario Peláez Rodríguez	Villanueva de la Fuente	Ciudad Real
Salvador Gutiérrez Moyano	Cuevas de San Marcos	Córdoba
Samuel Félix Puñal De Roa	Toledo	Toledo
Segitemp S.L.	Burguillos Cerro	Badajoz
Serfinseg S.L.	Hornachuelos	Córdoba
Sonia Majuelos Albala	Algarrarín	Córdoba



017809249

CLASE 8.^a

Agente	Domicilio	Ámbito de Actuación
Tarín Assessors S.L.	Manresa	Barcelona
Valdeahorro e Inversión S.L.	Valdepeñas	Ciudad Real
Vicente Padilla Amaya	Arroyo de la Luz	Cáceres
Vicente Padilla Amaya	Malpartida de Cáceres	Cáceres
Villores Intermediarios S.L.	Albacete	Albacete