



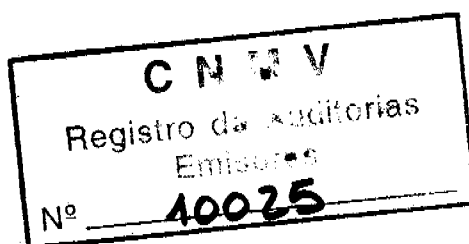
***PILAR CIBRAN FERRAZ, SECRETARIA DEL CONSEJO
DE ADMINISTRACION DE LA CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E
PONTEVEDRA (CAIXANOVA)***

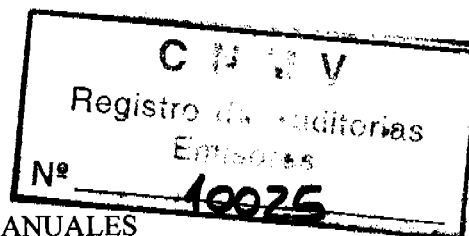
CERTIFICA: Que el Consejo de Administración de esta Entidad, en sesión celebrada el 25 de Enero de 2007, aprobó las Cuentas Anuales referidas al ejercicio 2006 de la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (CAIXANOVA), firmadas por todos los Consejeros, previo informe de la Auditoría DELOITTE S.L.

Y para que así conste y surta efectos ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación, en Vigo a veinticuatro de mayo de dos mil siete.

LA SECRETARIA

(Dña. Pilar Cibrán Ferraz)





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA - (en lo sucesivo, la "Caja"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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 Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios de 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 2 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores de la Caja han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de la Caja del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixanova correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 2 de marzo de 2007, en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caixanova al cierre del ejercicio 2006 asciende a 22.529.005 y 1.768.302 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006 a 132.441 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja 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 los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Carlos Giménez Lambea

2 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2007 Nº 04/07/00252
COPIA GRATUITA

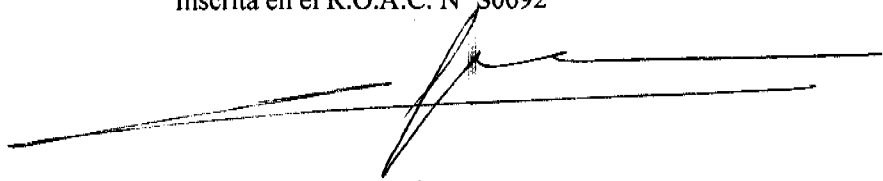
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA – CAIXANOVA – (en lo sucesivo, la “Caja”) y de las Sociedades que integran, junto con la Caja el Grupo Caixanova (en lo sucesivo el “Grupo” – véanse Notas 1 y 12), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja (entidad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 2 de marzo de 2006, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Caixanova al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692


Carlos Giménez Lambea
2 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2007 N° 04/07/00263
COPIA GRATUITA

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

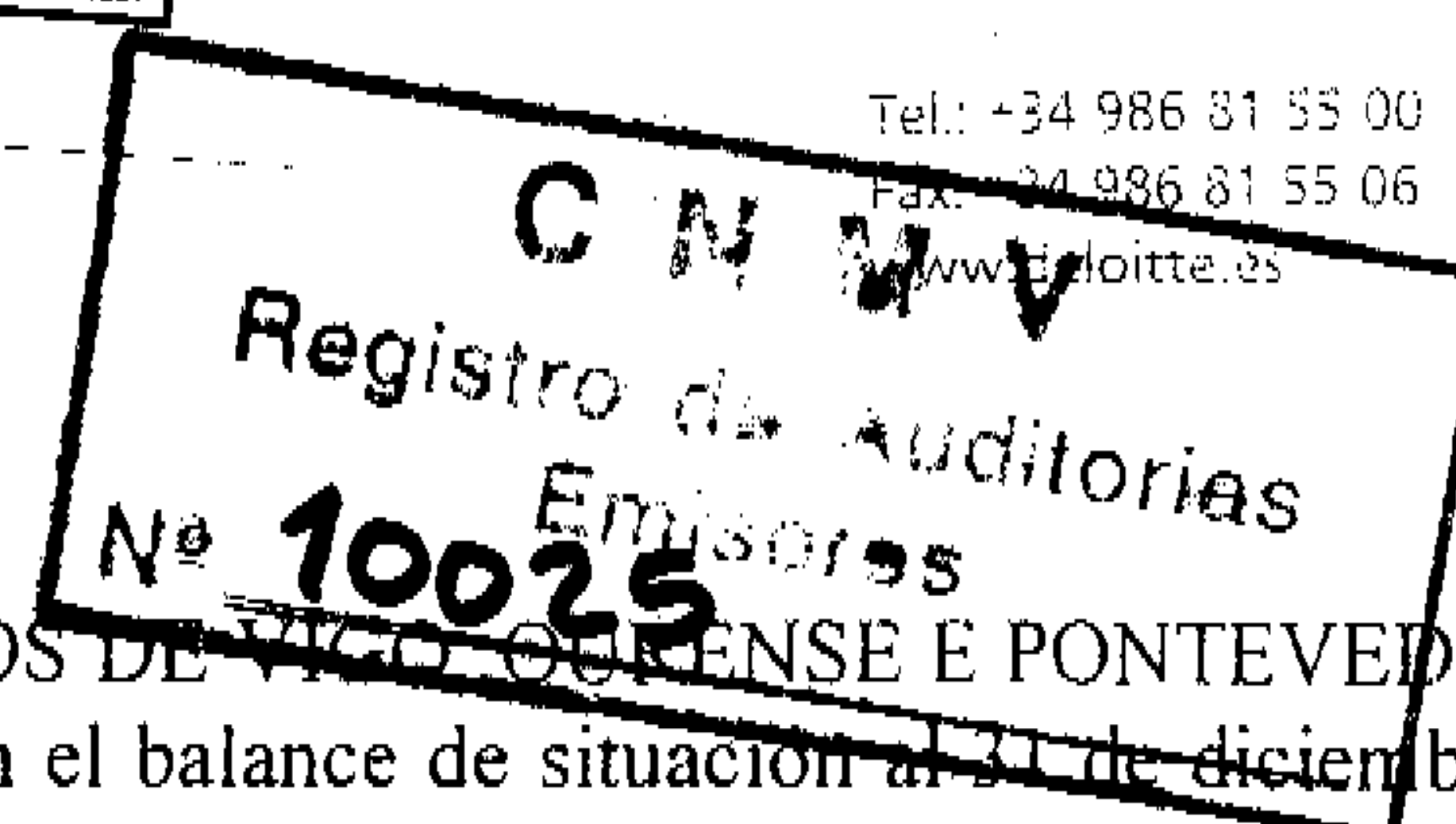


Avda. García Barbon, 106
36201 Vigo
España

Tel.: +34 986 81 55 00
Fax: +34 986 81 55 06
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova:



1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA - (en lo sucesivo, la "Caja"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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 Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios de 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 2 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores de la Caja han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de la Caja del ejercicio 2006, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixanova correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 2 de marzo de 2007, en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caixanova al cierre del ejercicio 2006 asciende a 22.529.005 y 1.768.302 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2006 a 132.441 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja 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 los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambea

2 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

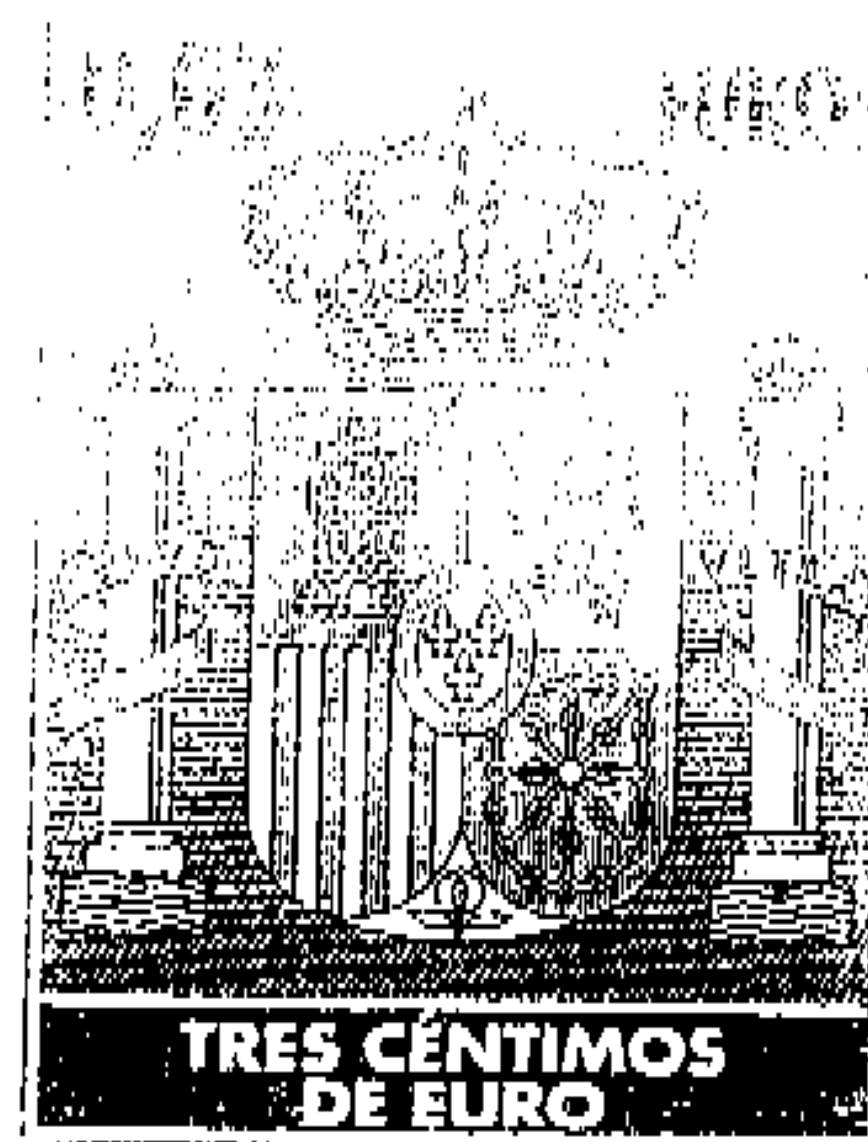
Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2007 N° 04/07/00252
COPIA GRATUITA

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

CLASE 8ª



017877574

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

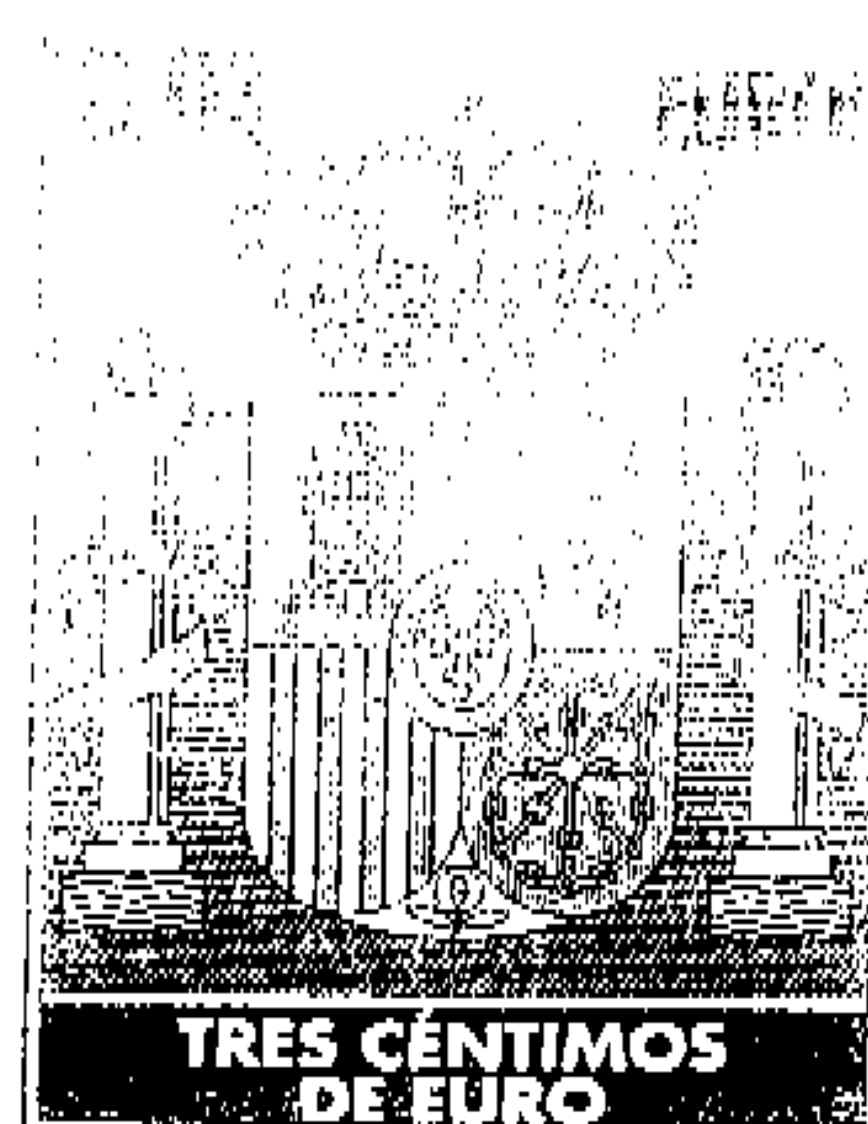
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	279.197	204.954	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN				CARTERA DE NEGOCIACIÓN			
Otros instrumentos de capital	8	4.559	926	Derivados de negociación	18	12.356	61
Derivados de negociación	18	28.176	57			12.356	51
		32.735	983	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				Depósitos de entidades de crédito	17	559.697	287.599
Valores representativos de deuda	7	1.283.533	1.488.412	Depósitos de la clientela	18	12.721.163	11.063.672
Otros instrumentos de capital	8	1.768.618	925.668	Débitos representados por valores negociables	19	2.481.910	1.633.765
		3.042.051	2.414.070	Pasivos subordinados	20	865.003	464.389
INVERSIONES CREDITICIAS				Otros pasivos financieros	21	193.908	114.254
Depósitos en entidades de crédito	6	1.243.055	878.368			15.821.681	13.563.679
Crédito a la clientela	9	13.203.224	10.701.786	DERIVADOS DE COBERTURA	10	18.723	18.736
Otros activos financieros	15	41.239	53.601				
		14.487.518	11.633.745	PROVISIONES	22		
DERIVADOS DE COBERTURA	10	44.021	80.007	Fondos para pensiones y obligaciones similares		19.226	18.603
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		12.527	12.197
Activo material	11	4.457	2.848	Otras provisiones		8.334	8.761
		4.457	2.848			40.087	39.451
PARTICIPACIONES	12			PASIVOS FISCALES	27	248.607	176.952
Entidades asociadas		87.186	67.648				
Entidades multigrupo		50.680	48.335	PERIODIFICACIONES	23	36.646	32.982
Entidades del Grupo		111.232	110.317				
		249.098	216.300	OTROS PASIVOS	24		
ACTIVO MATERIAL	13			Fondo Obra Social		64.153	48.767
De uso propio		419.827	313.726	Resto		582	3.802
Inversiones inmobiliarias		19.439	6.802			54.735	52.569
Afecto a la Obra Social		62.441	41.842	TOTAL PASIVO		17.232.835	13.883.420
		491.707	362.369				
ACTIVO INTANGIBLE				PATRIMONIO NETO			
Otro activo intangible		525	236	AJUSTES POR VALORACIÓN			
		525	236	Activos financieros disponibles para la venta	25	509.859	244.701
ACTIVOS FISCALES	27			Coberturas de los flujos de efectivo	25	223	1.352
Corrientes		11.112	14.059	Diferencias de cambio		(519)	-
Diferidos		86.518	101.705			509.563	246.053
		97.631	115.764	FONDOS PROPIOS:	26		
PERIODIFICACIONES	14	21.173	7.369	Fondo de dotación		13	13
OTROS ACTIVOS	16	7.327	7.350	Reservas		882.509	802.372
				Resultado del ejercicio		132.520	114.137
TOTAL ACTIVO		18.757.440	15.045.995			1.015.042	916.622
				TOTAL PATRIMONIO NETO		1.524.605	1.162.575
PRO-MEMORIA	29			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		18.757.440	15.045.995
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES							
Garantías financieras		1.388.559	1.046.271				
COMPROMISOS CONTINGENTES		1.369.559	1.046.271				
Disponibles de terceros		3.383.904	2.700.235				
Otros compromisos		3.304.854	2.631.727				
		79.050	68.608				

(*) Se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y el Anexo I, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

CLASE 87



CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

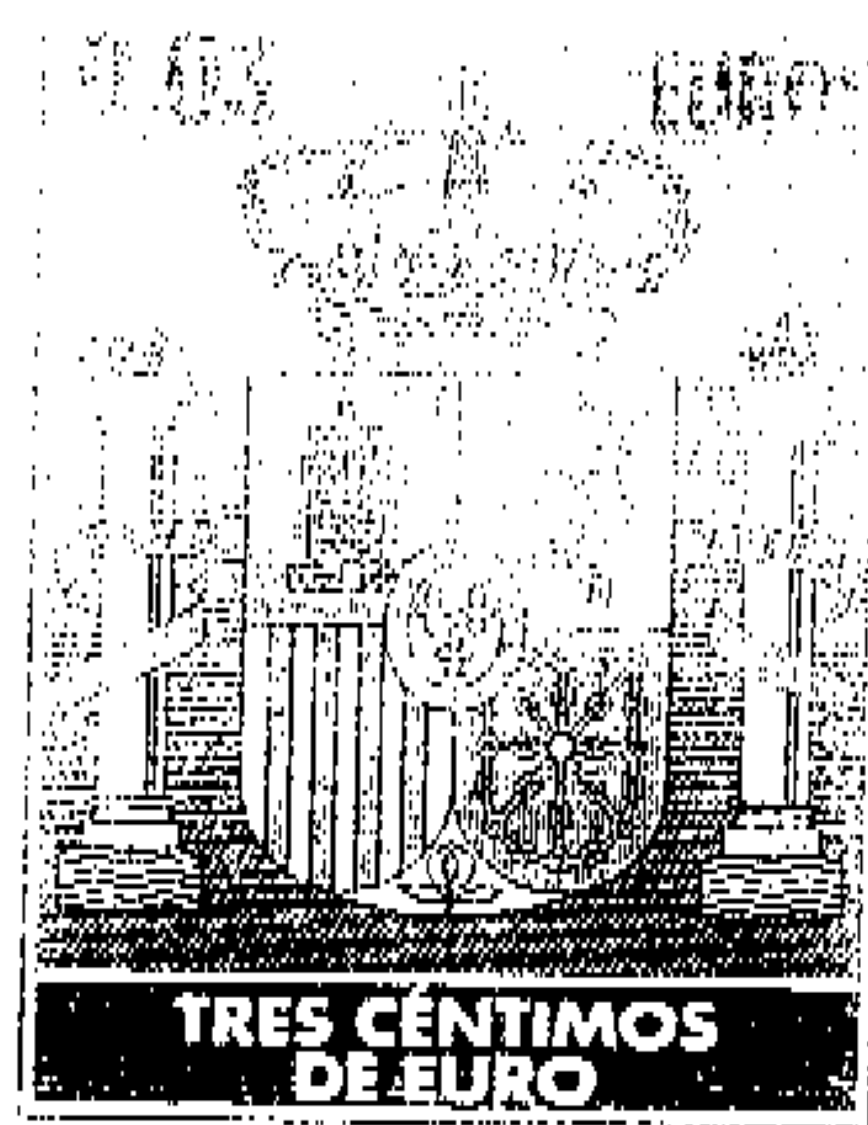
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos (Gastos)	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	634.998	489.746
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	31	(377.236)	(223.905)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	32	42.710	21.760
Participaciones en entidades asociadas		4.590	3.082
Participaciones en entidades multigrupo		939	1.234
Participaciones en entidades del Grupo		2.049	1.659
Otros instrumentos de capital		35.132	15.785
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		300.472	287.601
COMISIONES PERCIBIDAS	33	94.901	84.166
COMISIONES PAGADAS	34	(24.602)	(23.168)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	35	120.318	53.174
Cartera de negociación		4.440	4.672
Activos financieros disponibles para la venta		115.300	36.352
Otros		578	12.150
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		510	770
MARGEN ORDINARIO		491.599	402.552
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	36	11.276	10.554
GASTOS DE PERSONAL	37	(166.238)	(157.332)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	38	(74.812)	(70.865)
AMORTIZACIÓN		(16.534)	(14.108)
Activo material	13	(16.464)	(14.086)
Activo intangible		(70)	(23)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	39	(4.164)	(3.815)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		242.327	167.186
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(55.997)	(33.966)
Activos financieros disponibles para la venta	7 y 8	(2.145)	(2.937)
Inversiones crediticias	9	(56.099)	(30.928)
Activos no corrientes en venta	11	(74)	(205)
Participaciones	12	2.321	105
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	22	(3.202)	(5.201)
OTRAS GANANCIAS	40	8.613	5.959
Ganancia por venta de activo material		969	1.972
Otros conceptos		7.644	3.987
OTRAS PÉRDIDAS	40	(10.288)	(6.573)
Pérdidas por venta de activo material		(23)	(41)
Pérdidas por venta de participaciones		(5.301)	-
Otros conceptos		(4.964)	(6.532)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		181.453	127.406
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	27	(48.933)	(13.269)
RESULTADO DEL EJERCICIO		132.520	114.137

(*) Se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y el Anexo I, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.



017677570

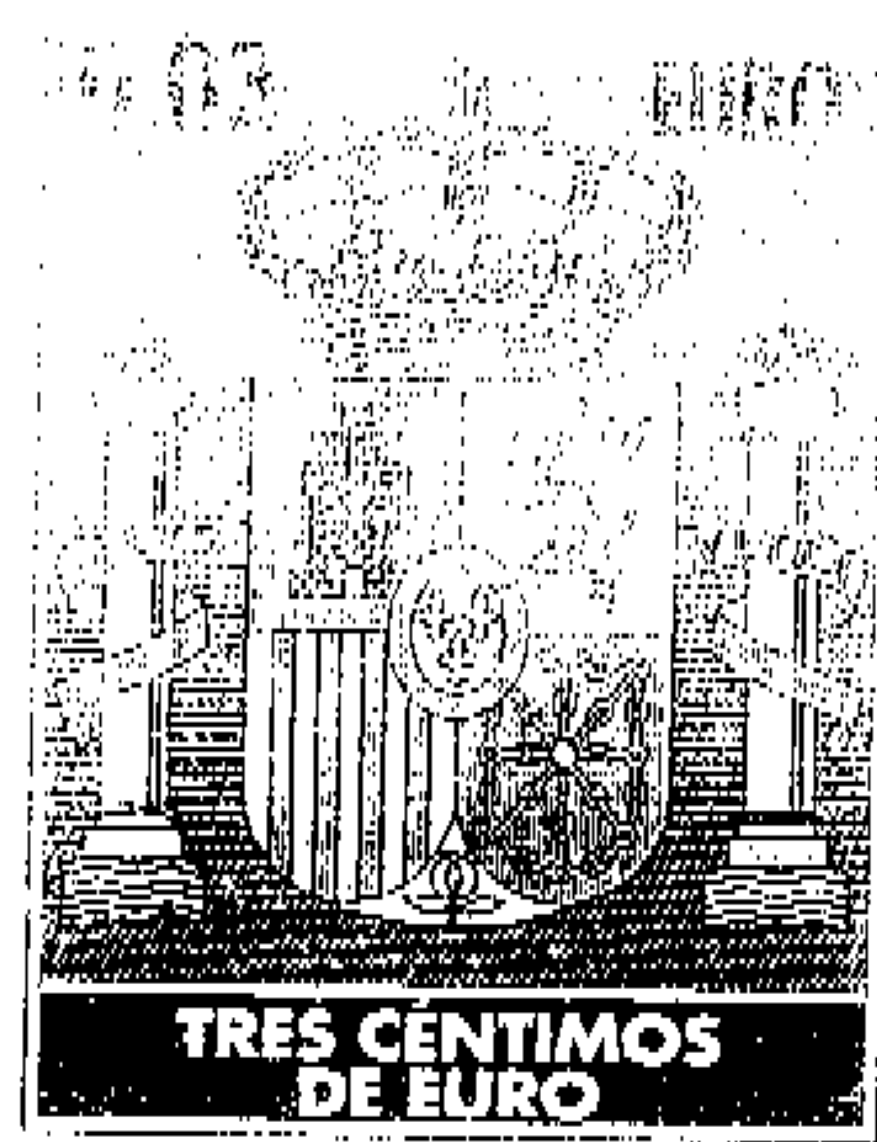
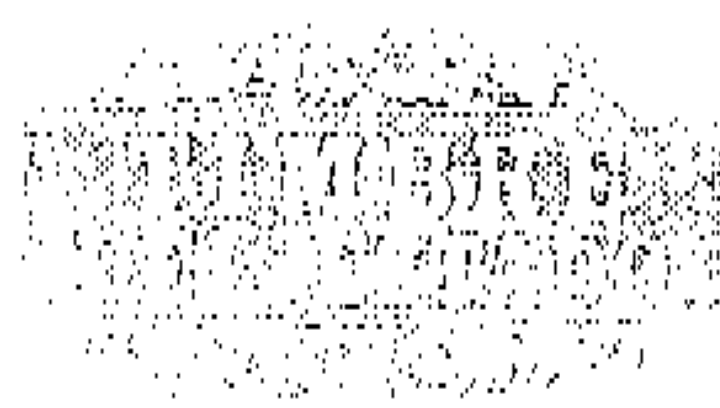
CLASE B2
CAIXANOVA**CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS****ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	25		
Activos financieros disponibles para la venta-			
Ganancias/Pérdidas por valoración		559.497	212.903
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(115.300)	(36.352)
Impuesto sobre beneficios		(179.039)	(74.516)
Coberturas de los flujos de efectivo-			
Ganancias/Pérdidas por valoración		(1.771)	2.078
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		22	(128)
Impuesto sobre beneficios		620	(727)
Diferencias de cambio-			
Ganancias/Pérdidas por conversión		(763)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		244	-
RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado publicado	26	132.520	114.137
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		396.030	217.395

(*) Se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y el Anexo I, adjuntos,
forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.



017677577

CLASE 8ª

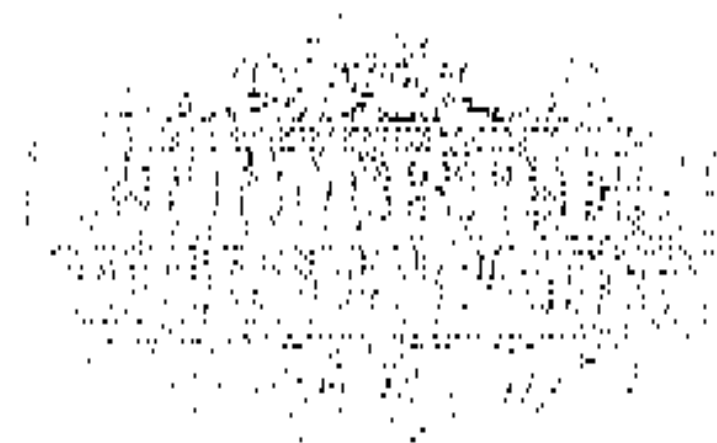
CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS****ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

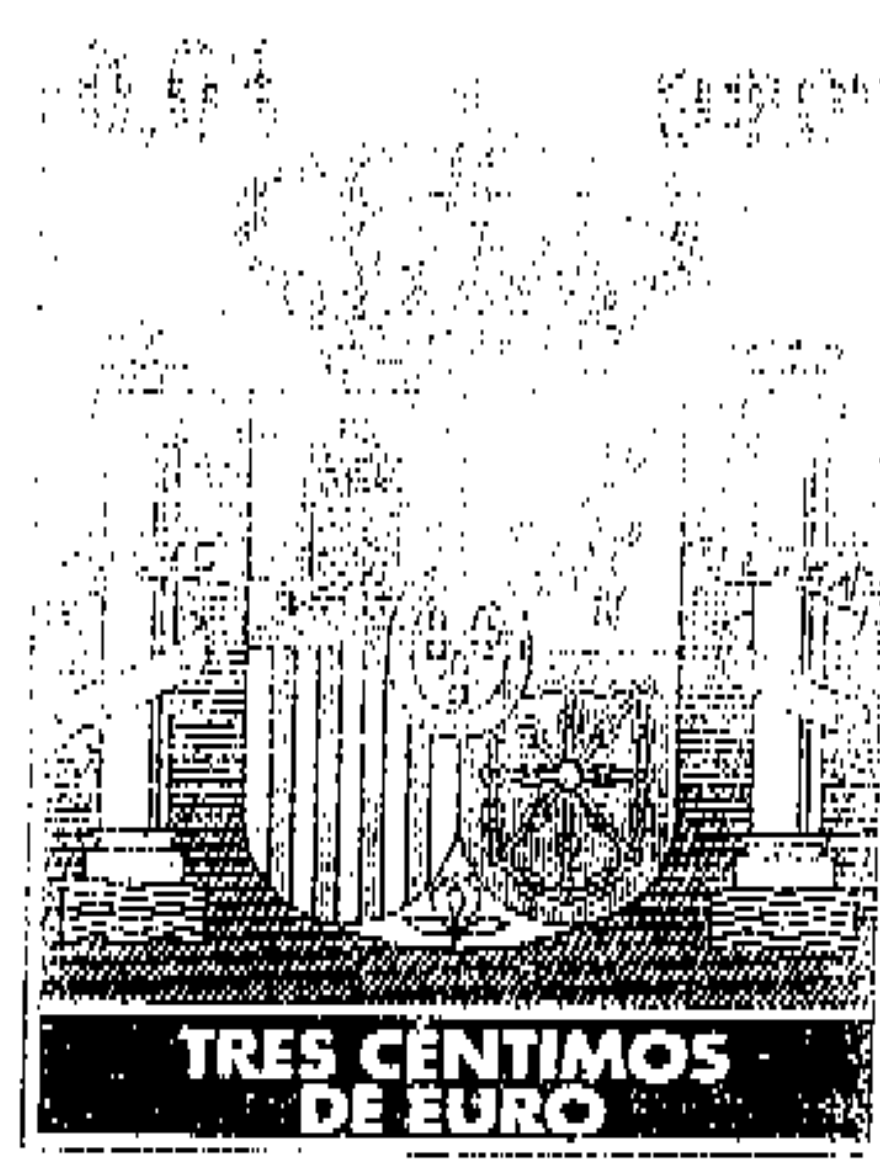
	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	25		
Activos financieros disponibles para la venta-			
Ganancias/Pérdidas por valoración		659.497	212.903
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(115.300)	(36.352)
Impuesto sobre beneficios		(179.039)	(74.616)
Coberturas de los flujos de efectivo-			
Ganancias/Pérdidas por valoración		(1.771)	2.078
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		22	(128)
Impuesto sobre beneficios		620	(727)
Diferencias de cambio-			
Ganancias/Pérdidas por conversión		(763)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		244	-
RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado publicado	26	132.520	114.137
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		396.030	217.395

(*) Se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y el Anexo I, adjuntos,
forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.



CLASE 62



0176 / 7478

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova

Memoria
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

La Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova) -en adelante, la Caja- es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular que, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. La Caja está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La Caja surgió como consecuencia de la fusión de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo, Caja de Ahorros Provincial de Ourense y Caja de Ahorros Provincial de Pontevedra, según aprobación de los proyectos de integración de las tres Cajas, efectuada en el ejercicio 1999.

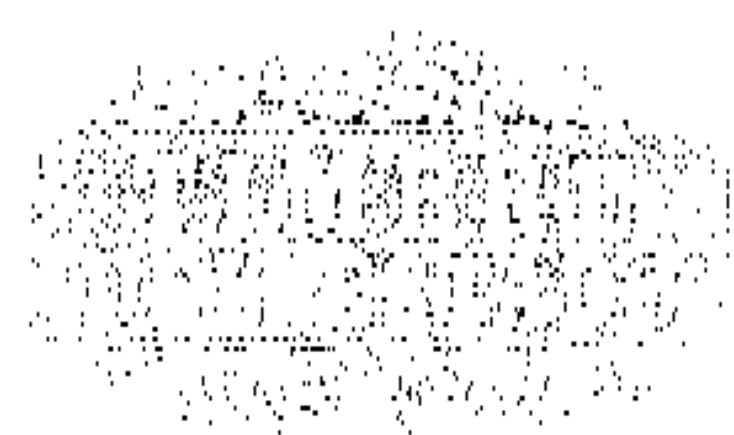
Para el desarrollo de su actividad la Caja dispone de 409 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 82 sucursales en el resto del territorio nacional, 3 en Portugal, 1 en Miami y 7 oficinas de representación en México, Brasil, Venezuela, Suiza (2), Alemania y Francia. La Caja no cuenta con red de agentes.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las instituciones financieras que operan en España. La gestión y utilización de determinados recursos ajenos captados a clientes por las Cajas de Ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se encuentran sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

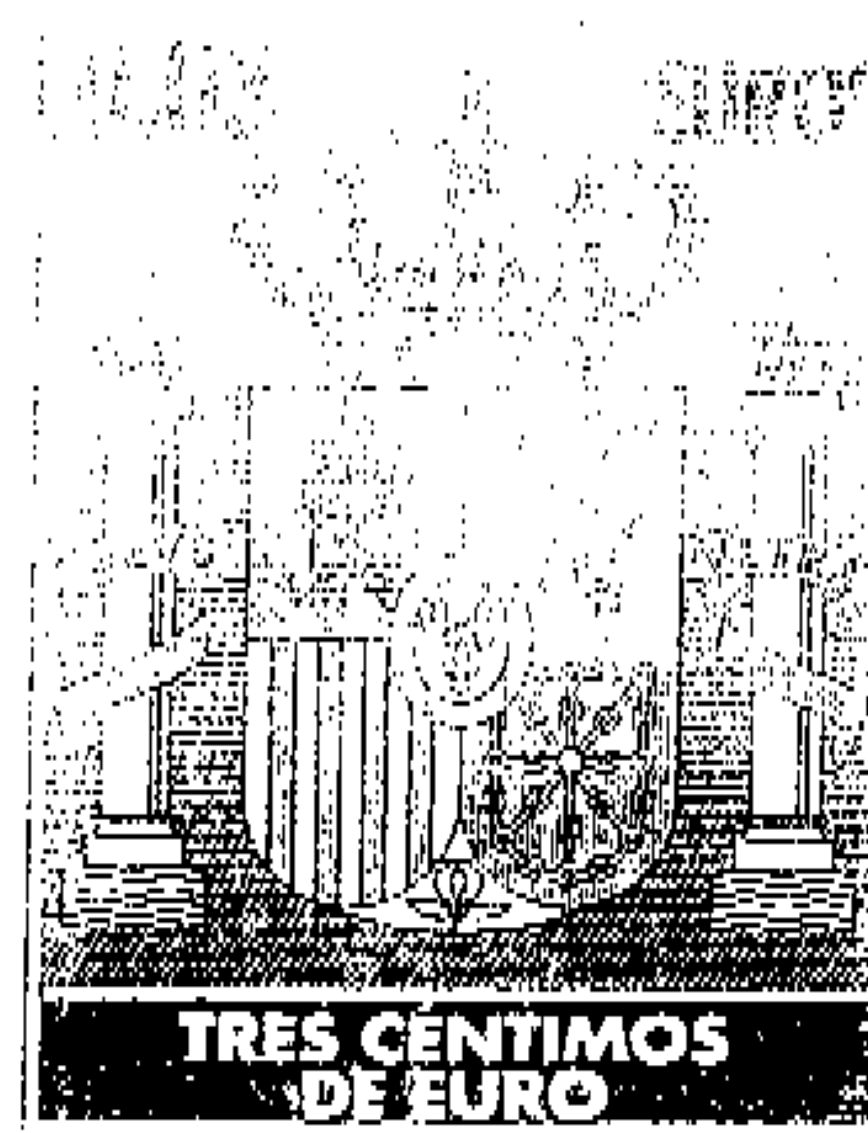
1. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
2. Distribución de un porcentaje del excedente neto del ejercicio que no tenga que aplicarse a reservas por mandato legal, que va desde el 50% restante, como mínimo, al 70%, en función del coeficiente de solvencia de la Caja, al Fondo de la Obra Benéfico-Social, y el importe restante, a reservas voluntarias.

Su domicilio social se encuentra situado en Vigo, Avda. García Barbón, 1 y 3. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.Caixanova.com) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 22 de junio de 2006. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.



CLASE 02
Cuentas anuales



01/1677379

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 25 de enero de 2007), de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 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 generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caja.

La Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caixanova (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, los Administradores de la Caja han formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas. 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 Caixanova, al cierre del ejercicio 2006, asciende a 22.529.005 y 1.768.302 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2006 atribuido al Grupo Caixanova a 132.441 miles de euros.

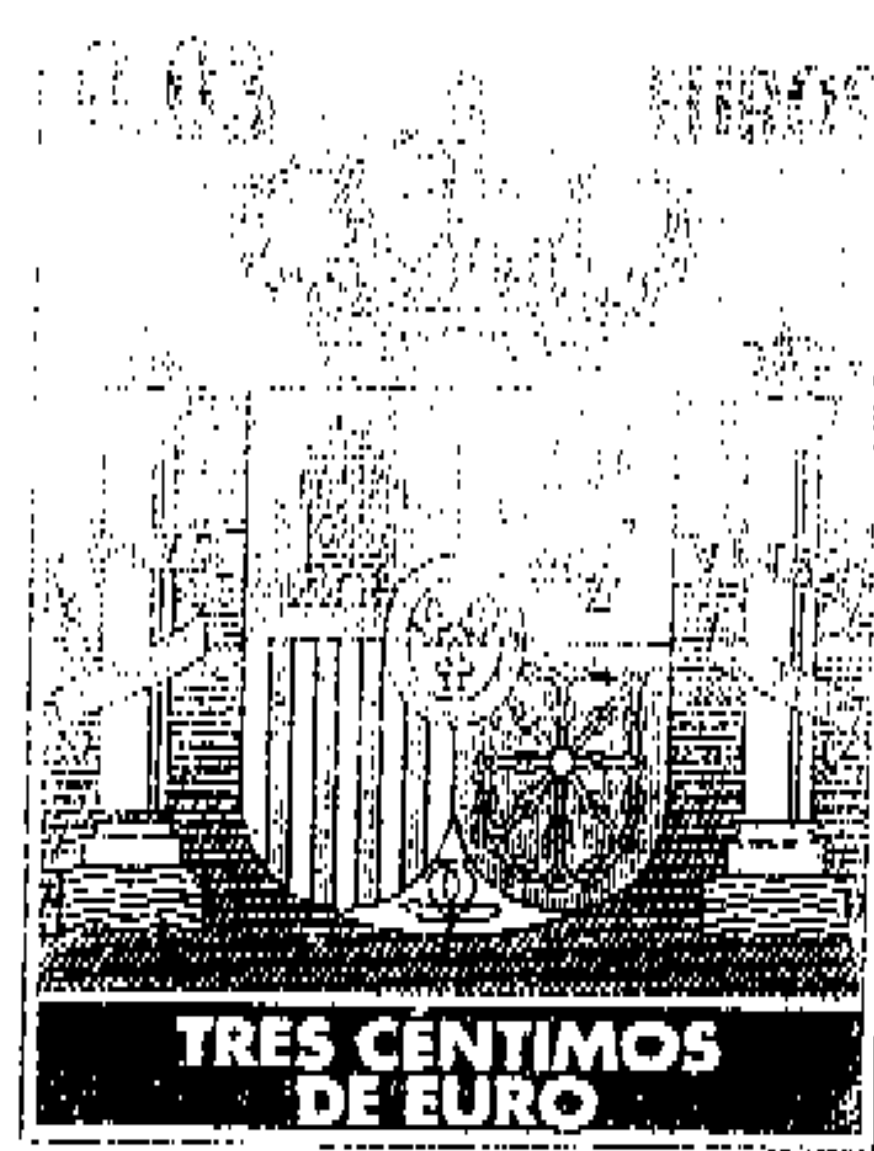
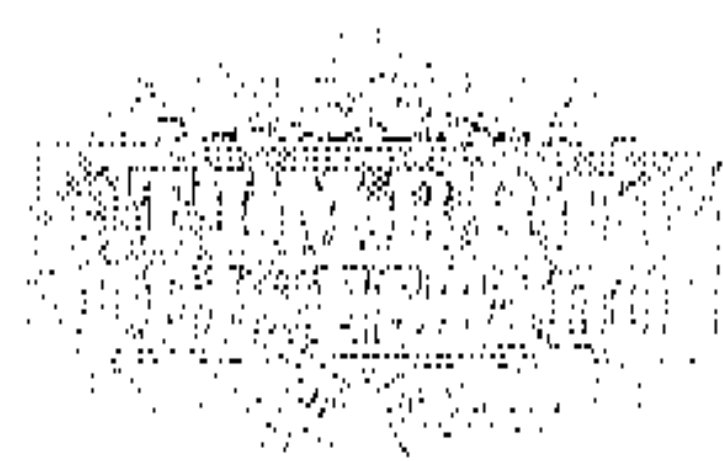
La Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, requiere, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, obtenidas por aplicación de la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2005 que figuran en esta Memoria, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2006, se haya dejado de aplicar.

En las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por sus Administradores, 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 (véanse Notas 7, 8, 9, 11 y 12),
- 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 (véanse Notas 2.10 y 22),
- La vida útil de los activos materiales (véanse Nota 2.12),
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 44).

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, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en el caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la Norma Decimonovena de la Circular 4/2004, del 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).



017677580

CLASE 80

10/10/2006

1.3. Contratos de agencia

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

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por la Caja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Banco Gallego, S.A.	49,78%

1.5. Impacto medioambiental

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

1.6. Coeficientes legales

1.6.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

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

1.6.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

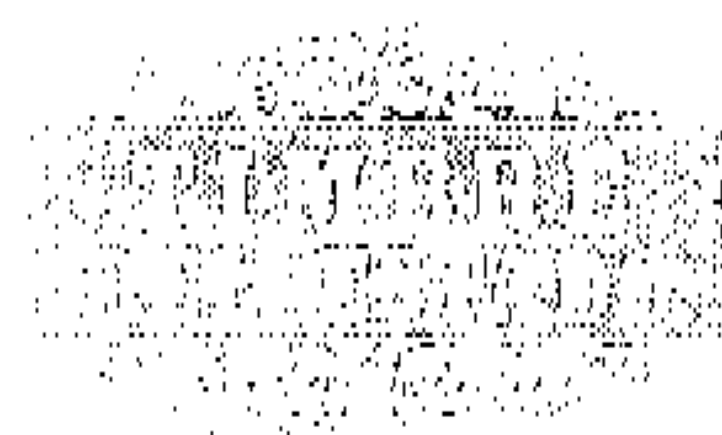
La Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto desde el 1 de enero de 1999, derogó el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente por el coeficiente de reservas mínimas, estando regulado dicho coeficiente actualmente por el Reglamento nº 1745/2003 del Banco Central Europeo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja cumplía con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos

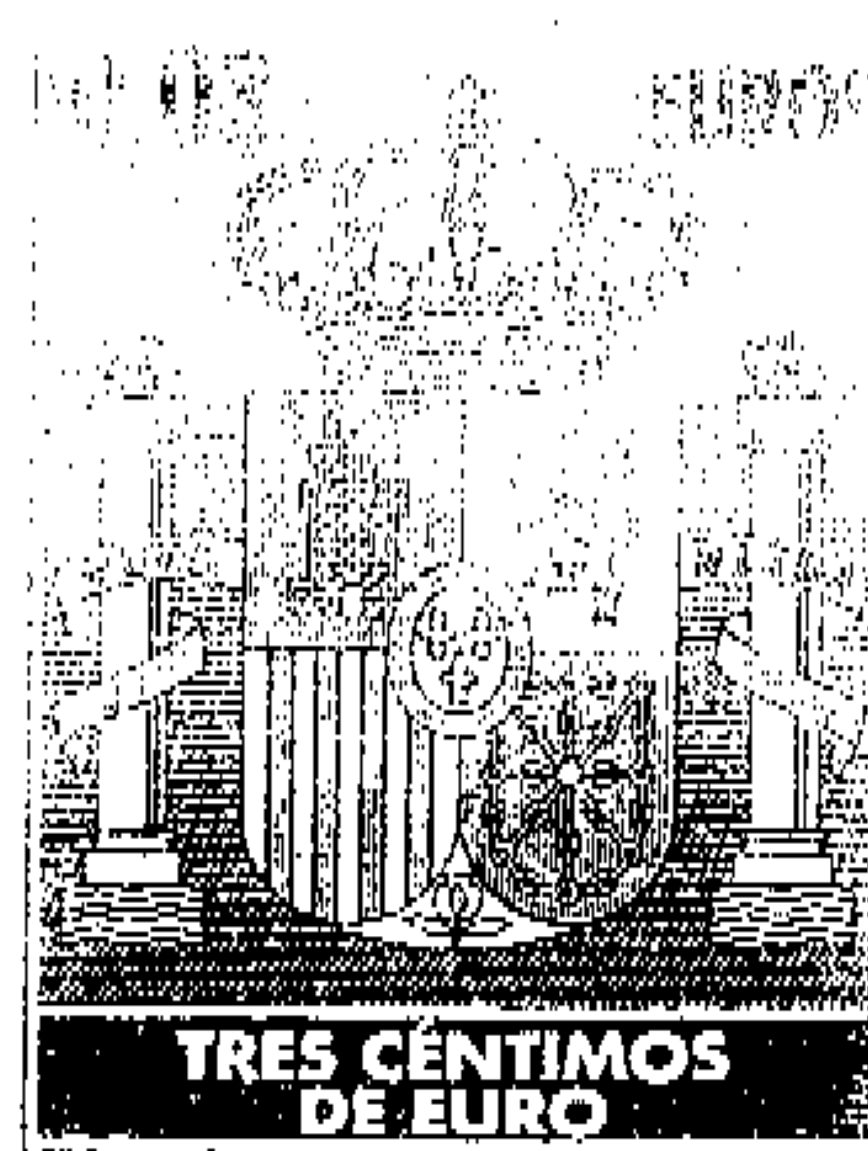
La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por la Caja ha ascendido a 3.853 miles de euros (3.263 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 39).



CLASE 8.ª

01/01/01



017677587

1.8. Hechos posteriores

El día 24 de enero de 2007, la Caja ha alcanzado un acuerdo con China Aviation Oil Ltd. para comprarle 3.502.923 acciones de la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. (CLH), representativas del 5% del capital social. Este acuerdo está condicionado a la aprobación formal de la operación, en todos sus términos, por parte de la Junta General de Accionistas de la sociedad vendedora.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de estas cuentas anuales 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 en general, aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Caja, directa o indirecta, de, al menos, el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que determinen la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" de los balances de situación, valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, existan 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 así como las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Participaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

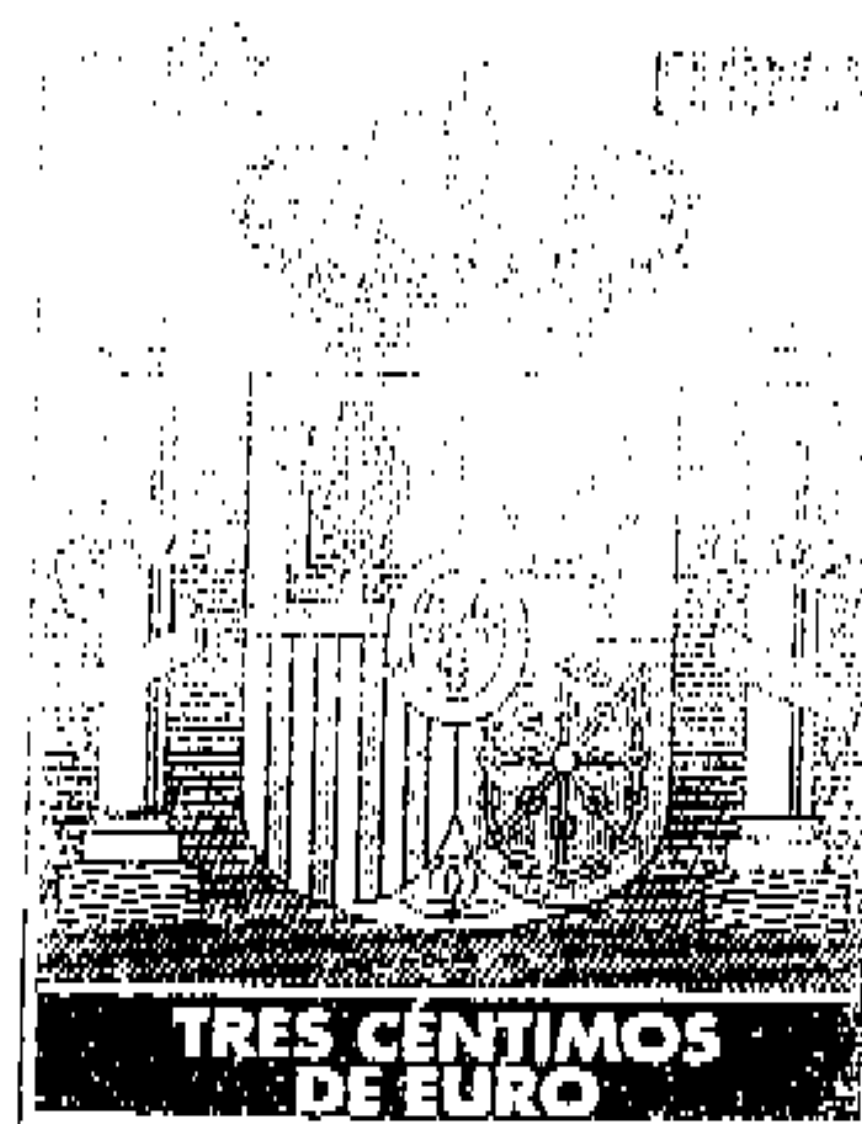
Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Participaciones en entidades del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2.1.2. Negocios conjuntos

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en los balances 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 las cuentas de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

CLASE 6ª



01/07/2007

Asimismo, se consideran "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 el epígrafe "Participaciones – Entidades multigrupo" de los balances de situación, valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, existan 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 y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Participaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Participaciones en entidades multigrupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12 de esta Memoria se facilita determinada información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.1.3. Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no constituyan una unidad de decisión con la Caja ni se encuentren 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 el epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" de los balances de situación, valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, existan 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 así como las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Participaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Participaciones en entidades asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

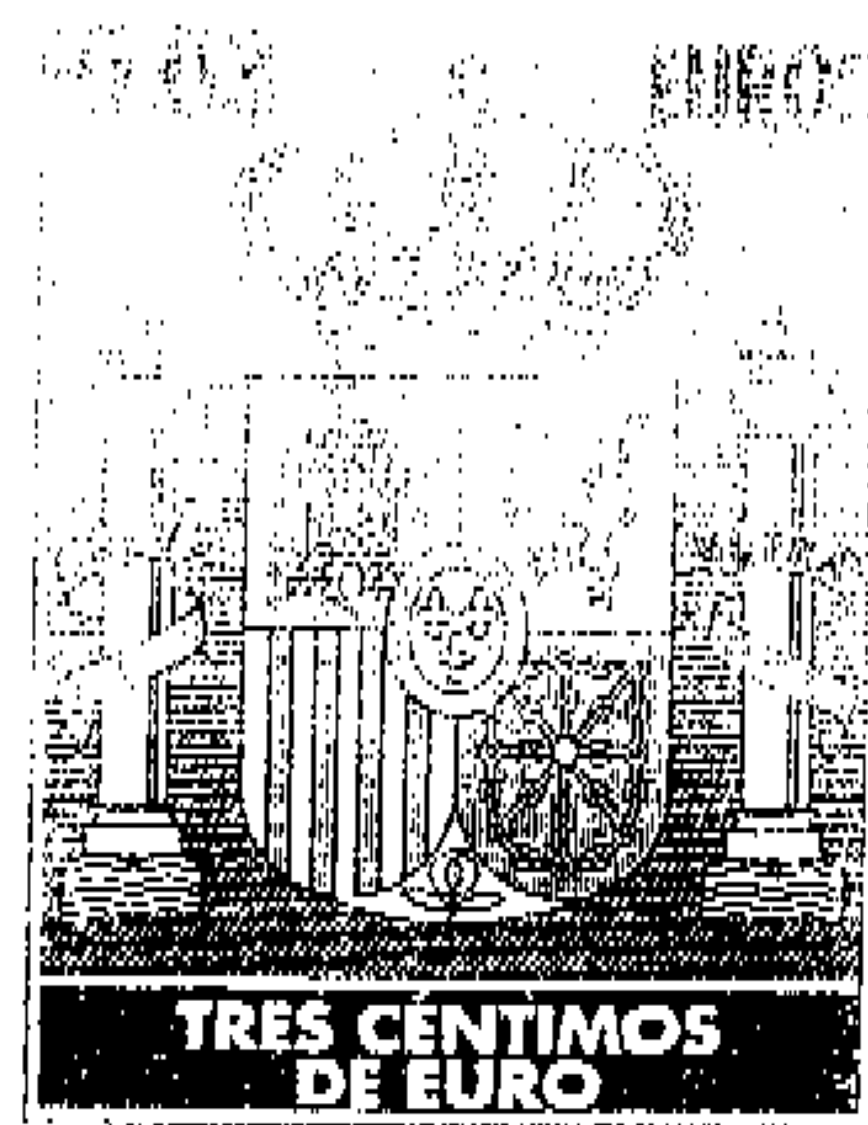
En la Nota 12 de esta Memoria se facilita determinada información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance de situación cuando la Caja se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los

CLASE 02



017677588

instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros se registran, con carácter general, en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos 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 compraventas 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 adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. *Baja de los instrumentos financieros*

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente 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.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación 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*

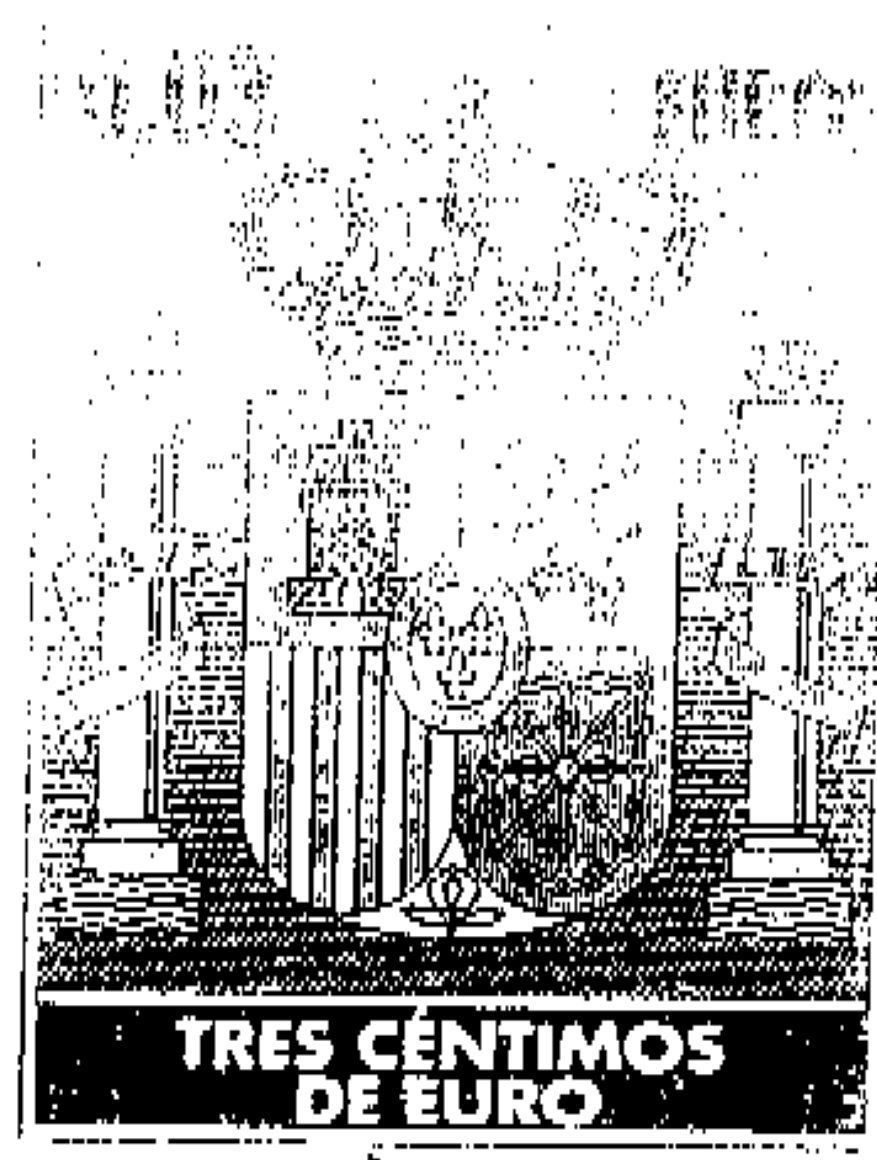
Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del 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, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de 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 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"); utilizando en el proceso de

CLASE 85



017677584

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 con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante 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 con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que se hayan producido en sus flujos de efectivo futuros.

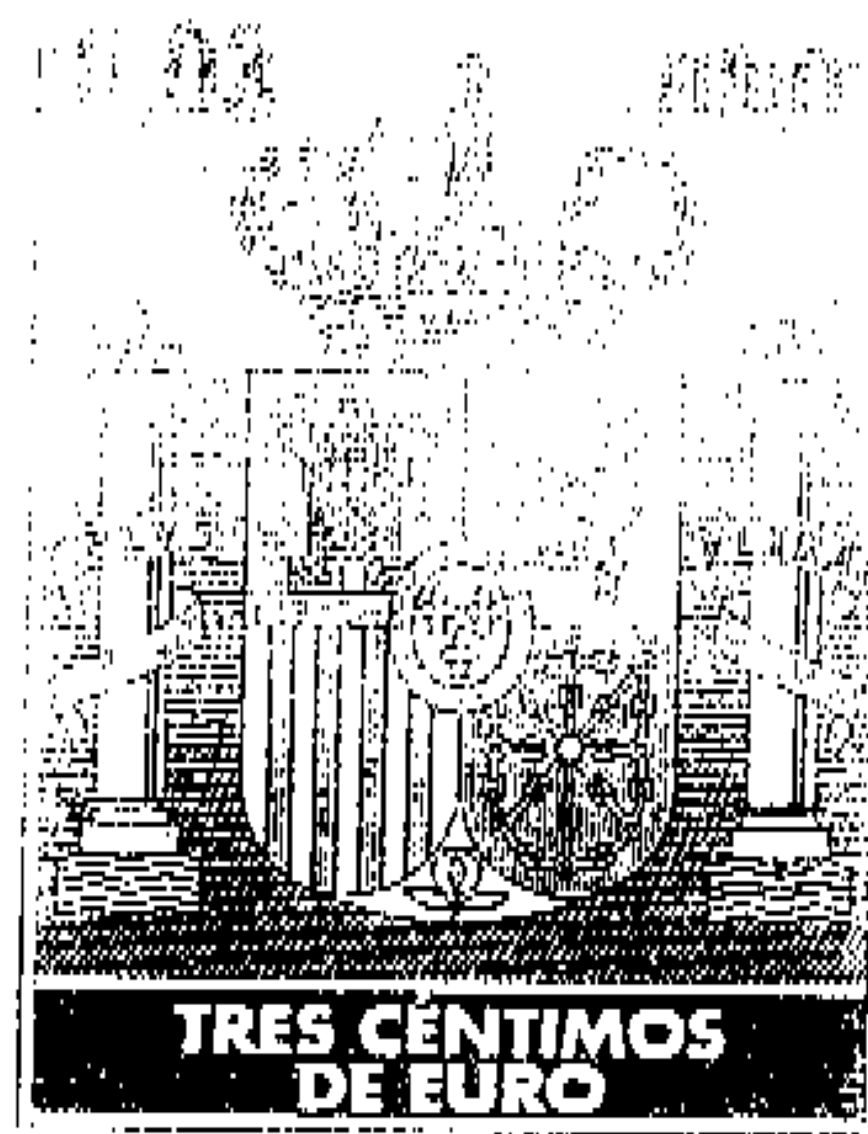
2.2.4. *Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en los balances de situación en 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 han adquirido con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo así como los instrumentos derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.
 - 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 derivadas 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 han designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" o "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de dichas cuentas 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.

CLASE 8ª



11/79/1545

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, se presentan valorados por su coste.

- **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.

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 con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado 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 concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en los balances de situación por su coste amortizado.

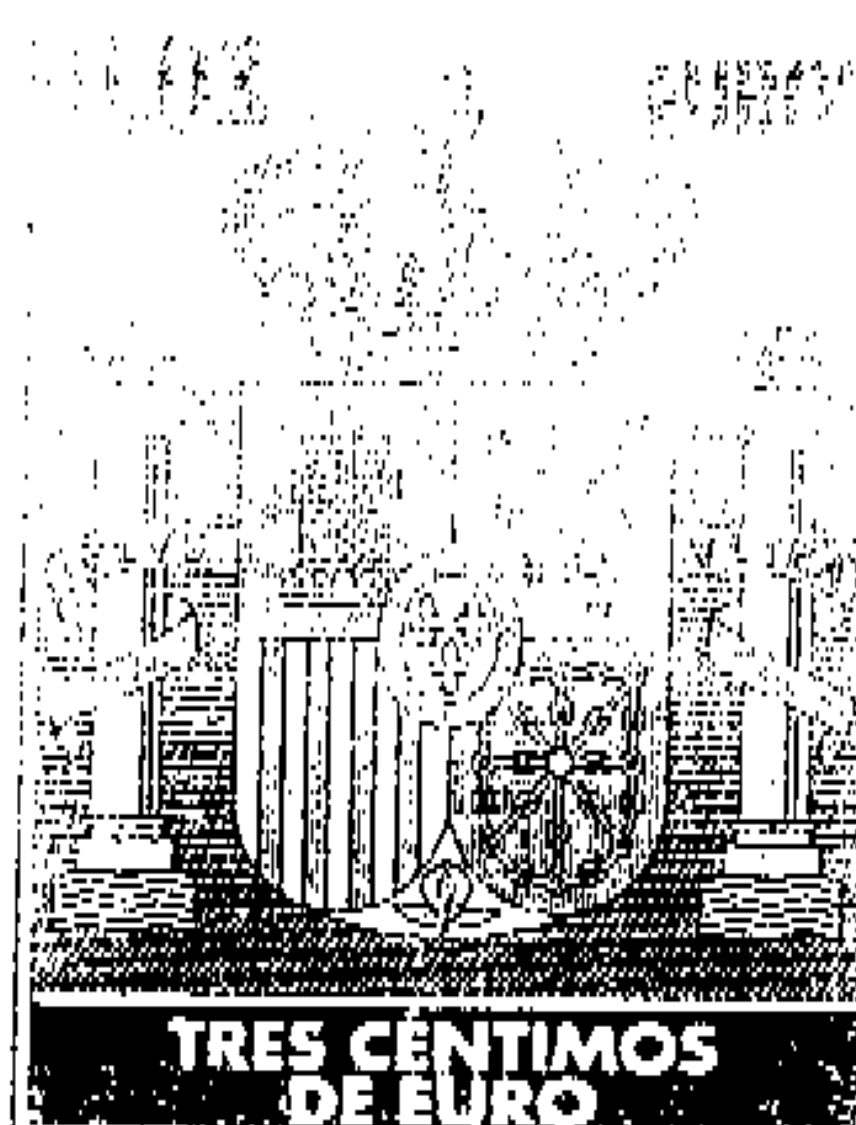
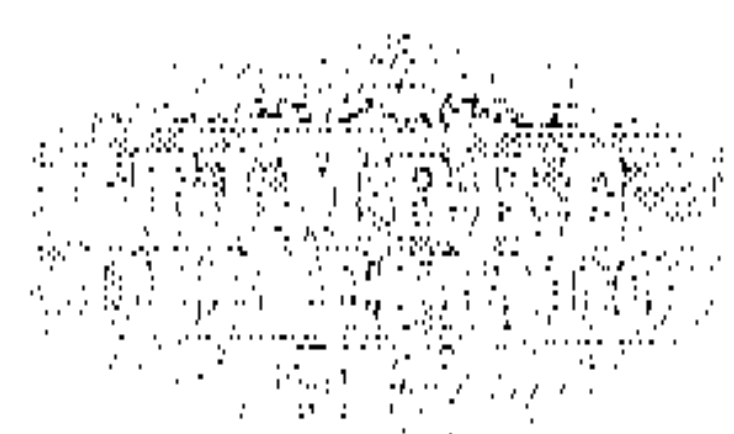
Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4 de esta Memoria. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con 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 inversiones crediticias y los instrumentos de capital correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas, 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, que 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 del Banco de España, 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 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 se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones en el valor razonable de los activos



01/1677586

CLASE 81

financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se produzcan 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 epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en el que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas 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 con 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 con 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 con lo dispuesto en la Norma Trigésimocuarta de la Circular 4/2004 del Banco de España, se presentan registrados de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.16.

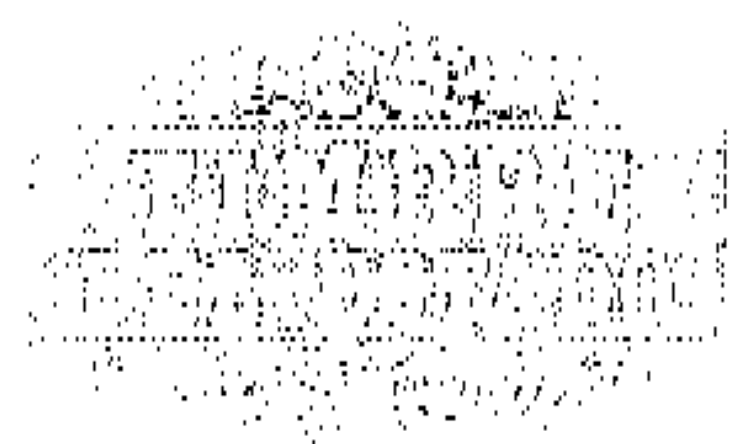
2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, dichas operaciones se consideran como de "cobertura".

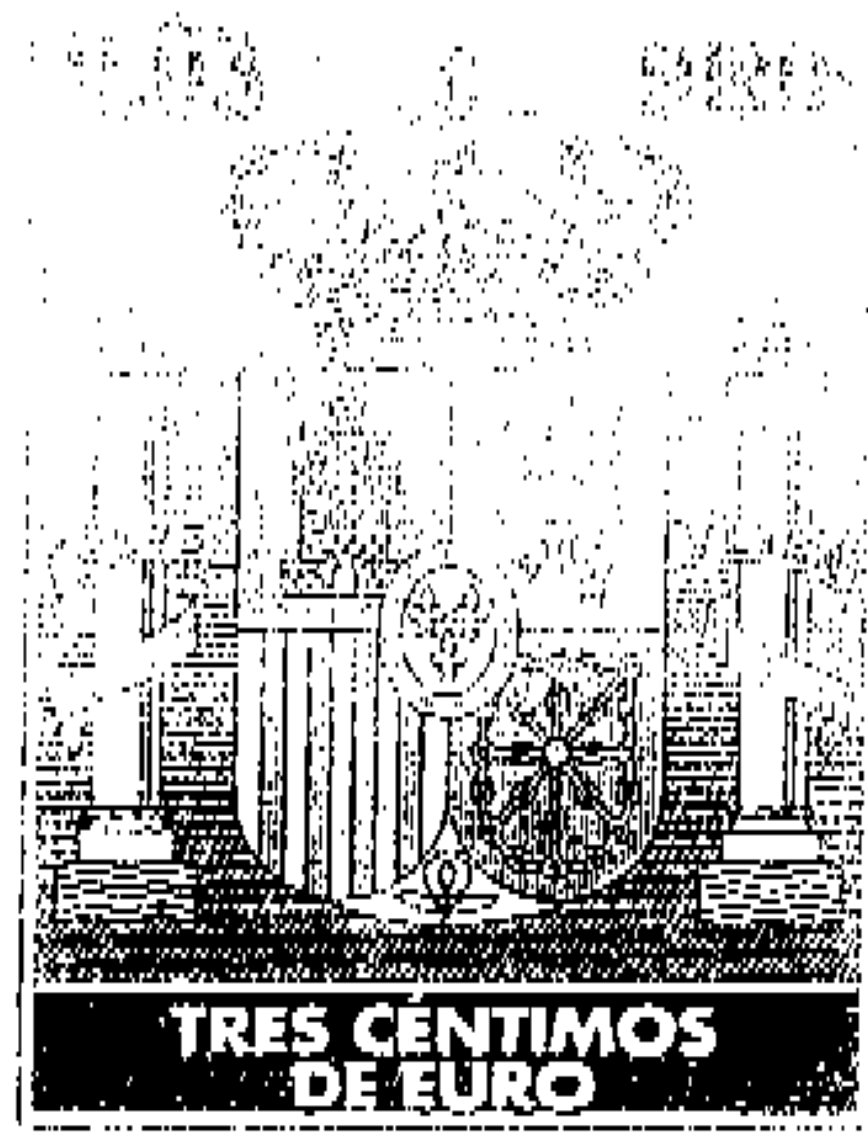
Cuando la Caja designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones se identifica el instrumento o instrumentos 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 durante su duración, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

La Caja sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces durante su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si en su plazo previsto de duración las variaciones que se producen 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, 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, han sido compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el



CLASE 8.



017677587

caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado en un rango de variación de entre el ochenta y el ciento veinticinco por ciento del resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caja se clasifican en las siguientes categorías:

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

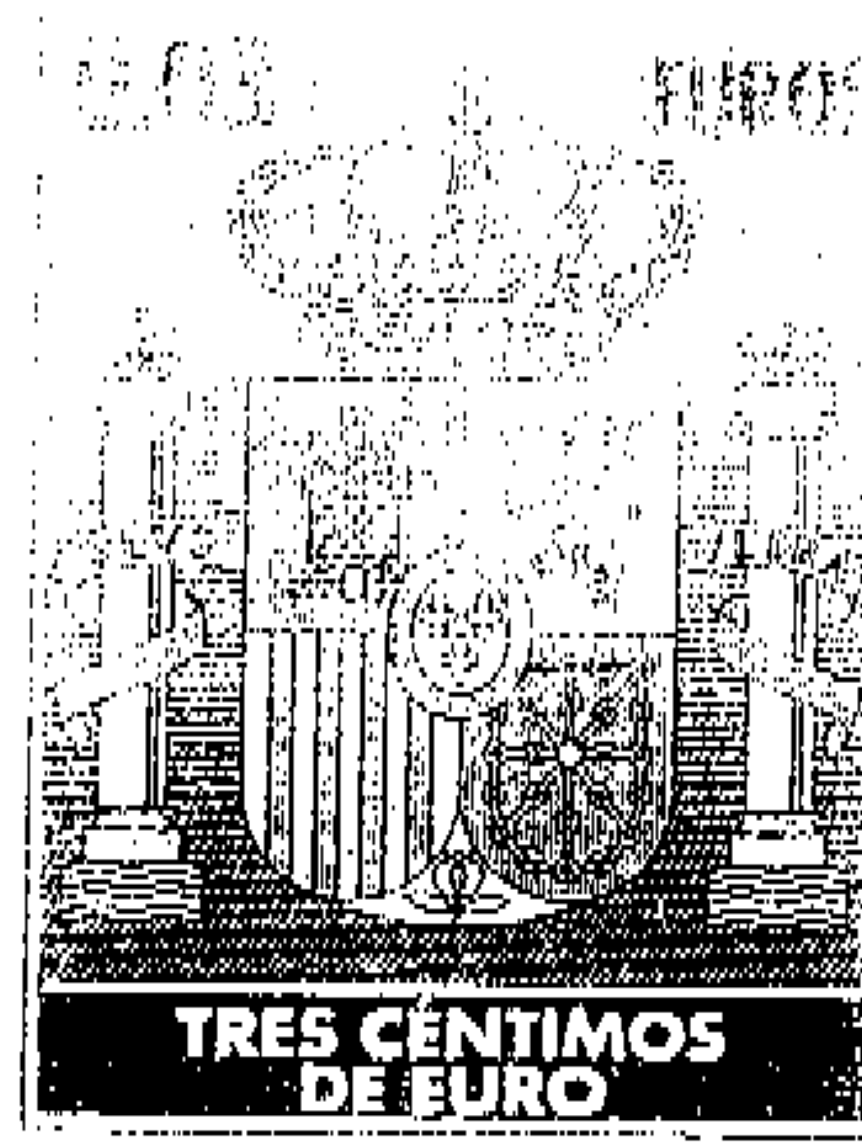
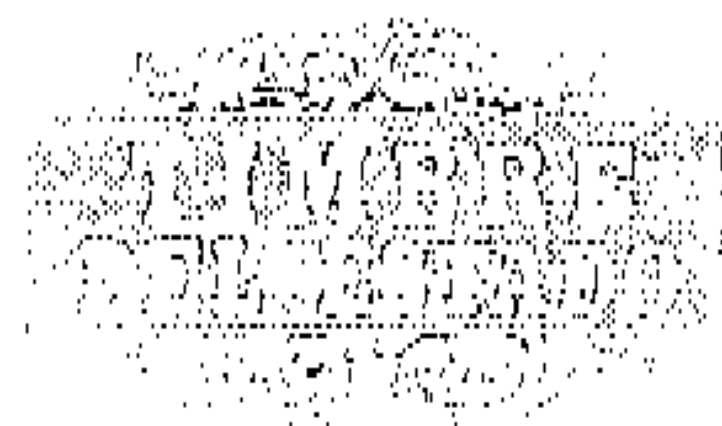
Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias que se producen tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que tienen lugar en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Patrimonio Neto -Ajustes por Valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" de los balances de situación. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin que se modifiquen los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos. En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

La Caja interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura 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 cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce 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.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" de los balances de situación permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el que se procede a imputar a las cuentas de pérdidas o ganancias. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, se corrige el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.



017877588

CLASE 8ª

7541 0017

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 contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera asciende a 752.677 y 735.871 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006 (727.458 y 717.113 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2005). De estos importes, el 87%, aproximadamente, corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español (97% en el ejercicio 2005, aproximadamente).

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja en países no radicados en la Unión Monetaria se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, entendiendo como tal el tipo de cambio medio de contado de la fecha a la que se refieren los estados financieros.

Adicionalmente:

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.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

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

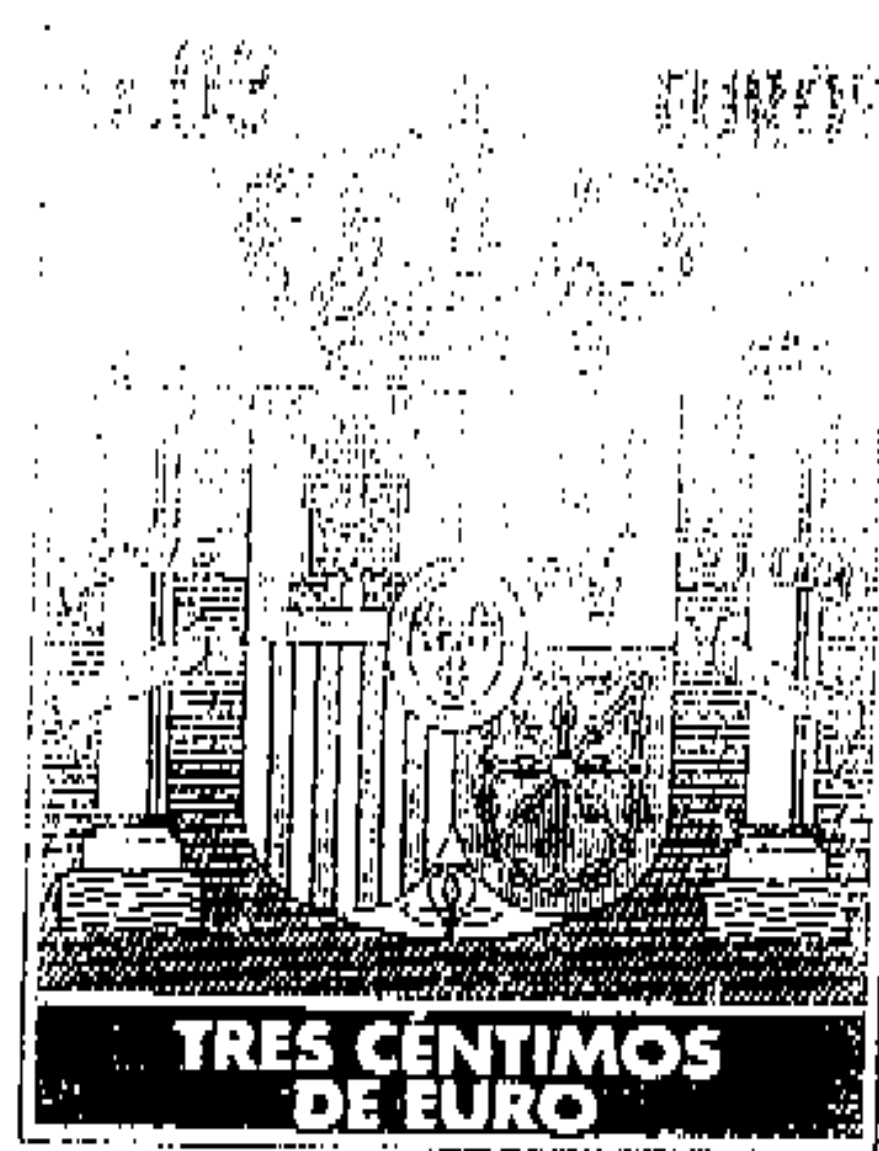
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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 se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004

CLASE 6.ª



01/2007/1589

del Banco de España. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. *Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y conceptos asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no forman 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 su naturaleza. Los más significativos son:

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

2.5.3. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

2.6. **Compensaciones de saldos**

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en los balances 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 tal posibilidad de compensación, teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

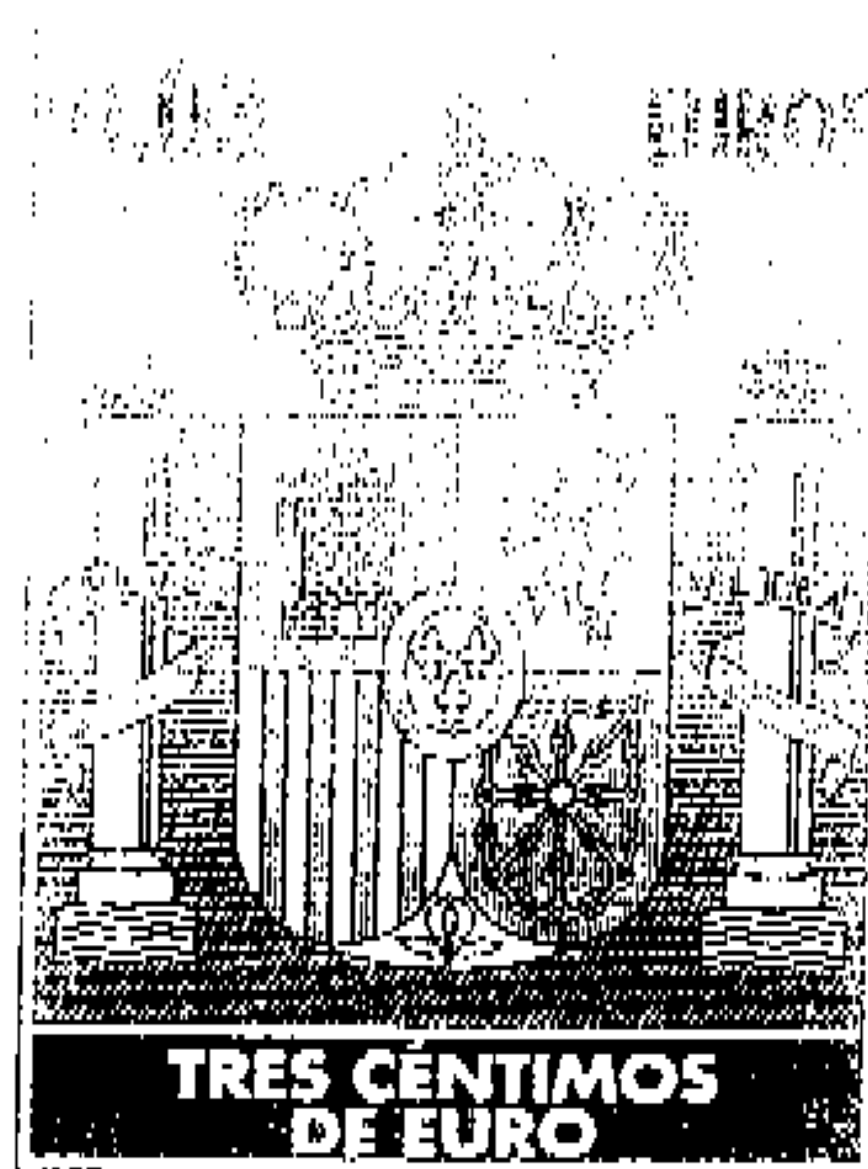
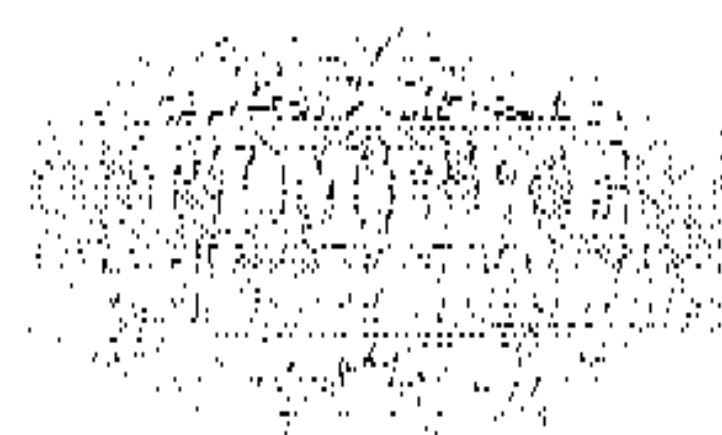
2.7. **Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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



017677590

CLASE 8.ª

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.

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus valores en libros y los respectivos 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:

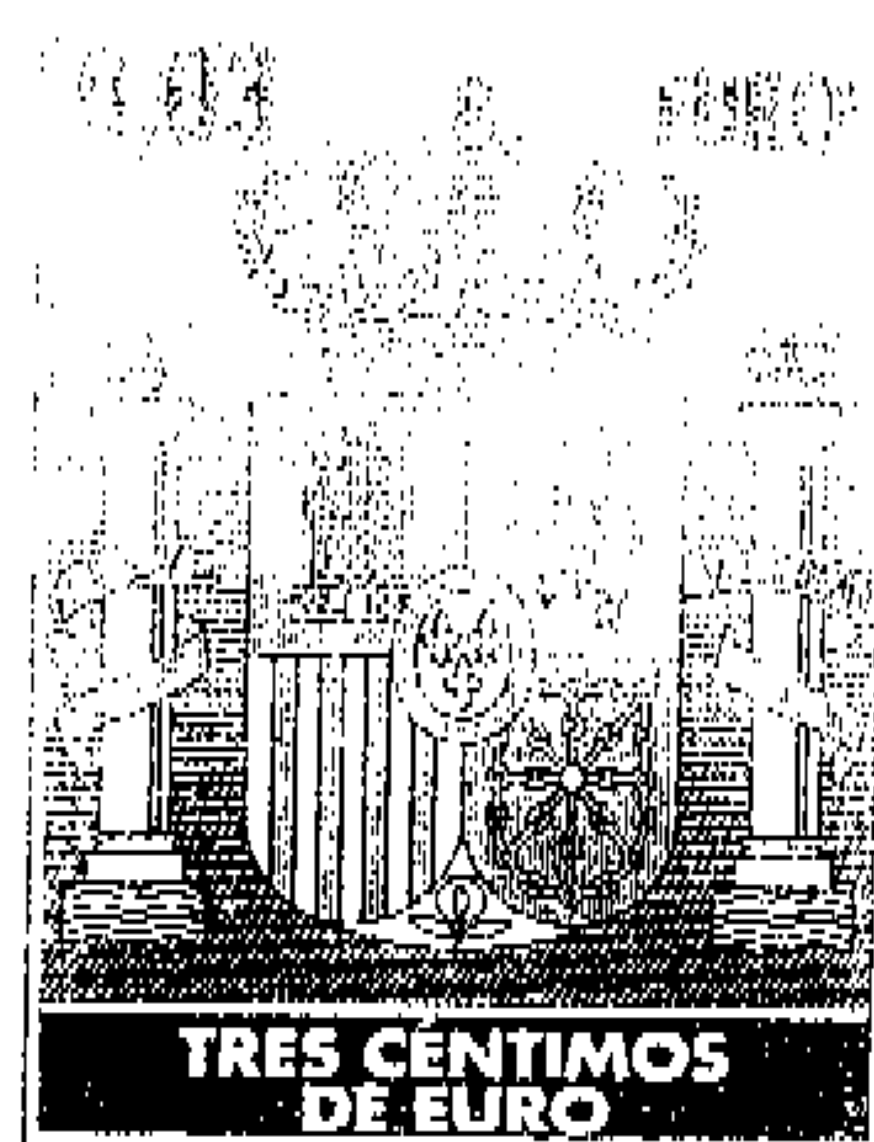
- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias 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 el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español, parámetros que se modificarán cuando así lo aconsejen las circunstancias.

CLASE 8.ª



017677591

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

2.7.2. 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 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 2.7.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto de los balances de situación, registrando el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro que se recuperan con posterioridad, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce dicha recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas con origen en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta" que figuran registradas en el patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.7.3. 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.

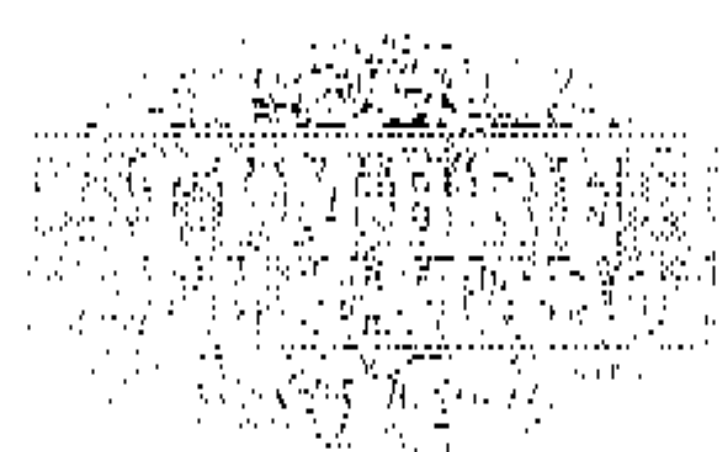
Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explica en la Nota 2.7.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto de los balances de situación.

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste

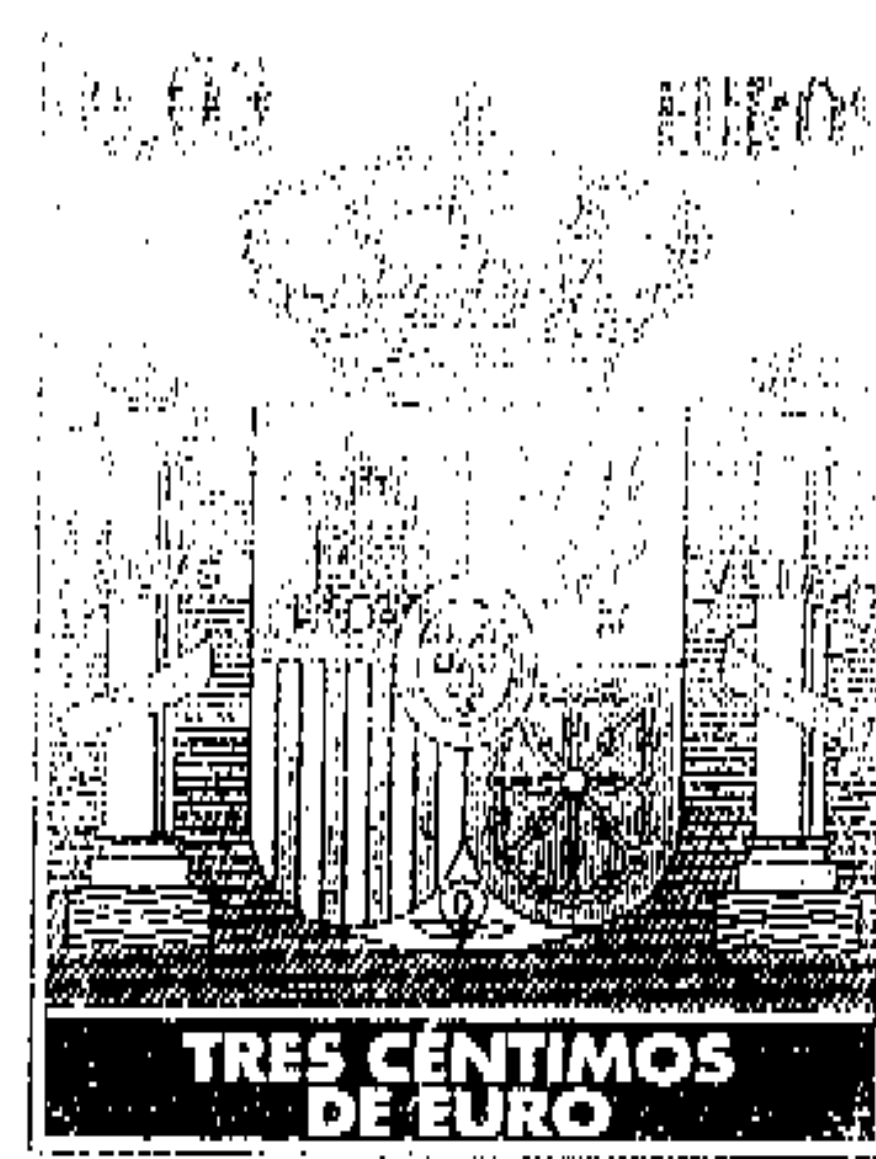
Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

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



CLASE 8ª



017677592

2.8. 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 2.7.1 anterior.

Las provisiones constituidas para estas operaciones se registran en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo de los balances de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se efectúa con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En los casos en los que se haga necesaria la dotación de una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo de los balances de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.9. Contabilización de las operaciones de 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, el coste de adquisición de los bienes arrendados se registra en el epígrafe "Activo Material" de los balances de situación bien como "Inversiones inmobiliarias", bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.12.1). Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen de forma lineal en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

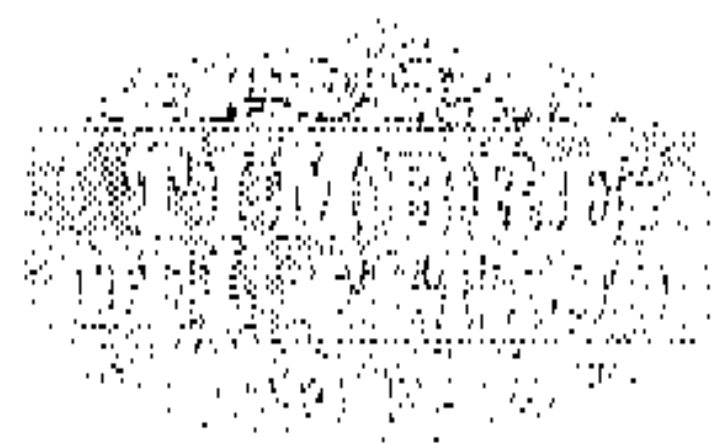
Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2.10. Gastos de personal

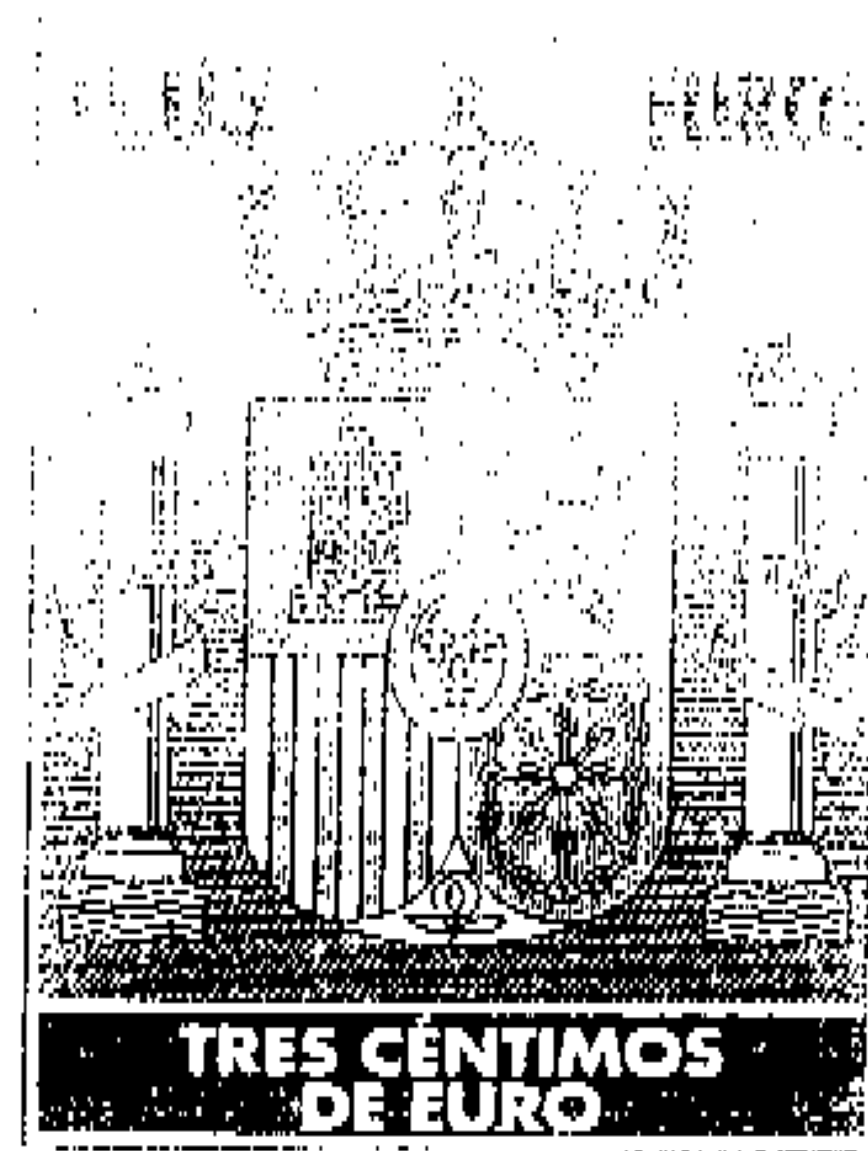
2.10.1. Retribuciones post-empleo

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados pensionistas, 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 "Planes de aportación definida" cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en los ejercicios corriente y anteriores.



CLASE B*



017677543

Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Planes de prestación definida".

Planes de aportación definida

Las aportaciones efectuadas por la Caja por este concepto en cada ejercicio se registran en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 37).

Planes de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación, el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos del plan" y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos cuyo registro se difiere en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y del "coste del servicio pasado" no reconocido, en su caso.

Se consideran "activos del plan" aquellos vinculados a un determinado compromiso de prestación definida con los que 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 retomar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan sean suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Caja relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que tienen su origen en las diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad, así como las derivadas de cambios de hipótesis actuariales.

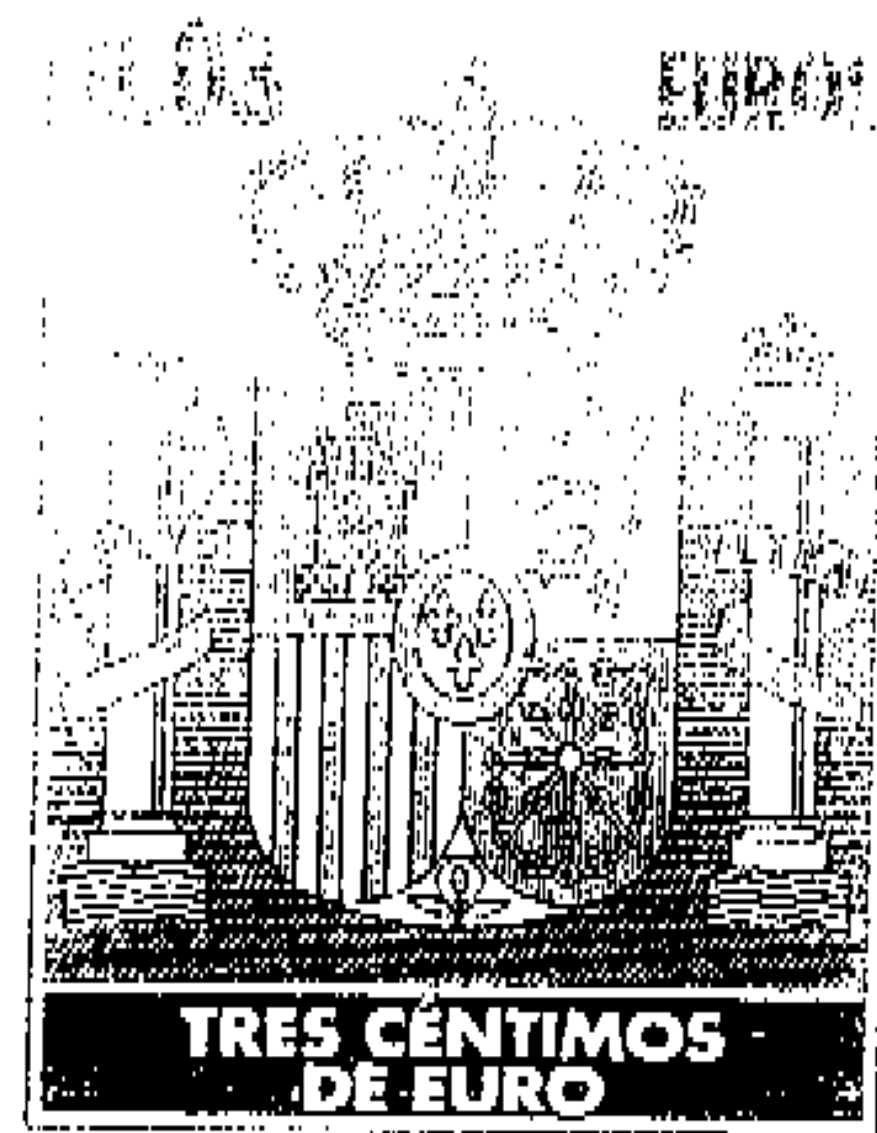
La Caja aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la Norma Trigésimoquinta de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, para el registro de las ganancias y pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con su personal. De esta manera, la Caja registra en la cuenta de resultados del ejercicio el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al final del ejercicio inmediatamente anterior, que exceda del importe mayor entre el 4% del valor actual de las obligaciones por prestación definida y el 4% del valor razonable de los activos del plan al final del ejercicio inmediatamente anterior, imputándose linealmente en un período de 5 años. El mencionado cálculo se realiza separadamente para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

El "coste del servicio pasado" - que tiene su origen en modificaciones en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, linealmente, durante el período 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. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía coste del servicio pasado.

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

- El coste de los servicios del ejercicio 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". Dado que las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias es, exclusivamente, el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo (véase Nota 31).

CLASE 82



017677584

- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales, en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación" contemplado en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y del coste de los servicios pasados no reconocidos; en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)".

2.10.2. *Otras retribuciones a largo plazo*

2.10.2.1 *Prejubilaciones*

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

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

Los importes registrados por estos conceptos, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, figuran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación (véase Nota 22).

2.10.2.2 *Premios de fidelidad*

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación equivalente a un mes de vacaciones en el caso de que cumplan 25 años de servicio en la Caja.

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

Los importes registrados por estos conceptos, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación (véase Nota 22).

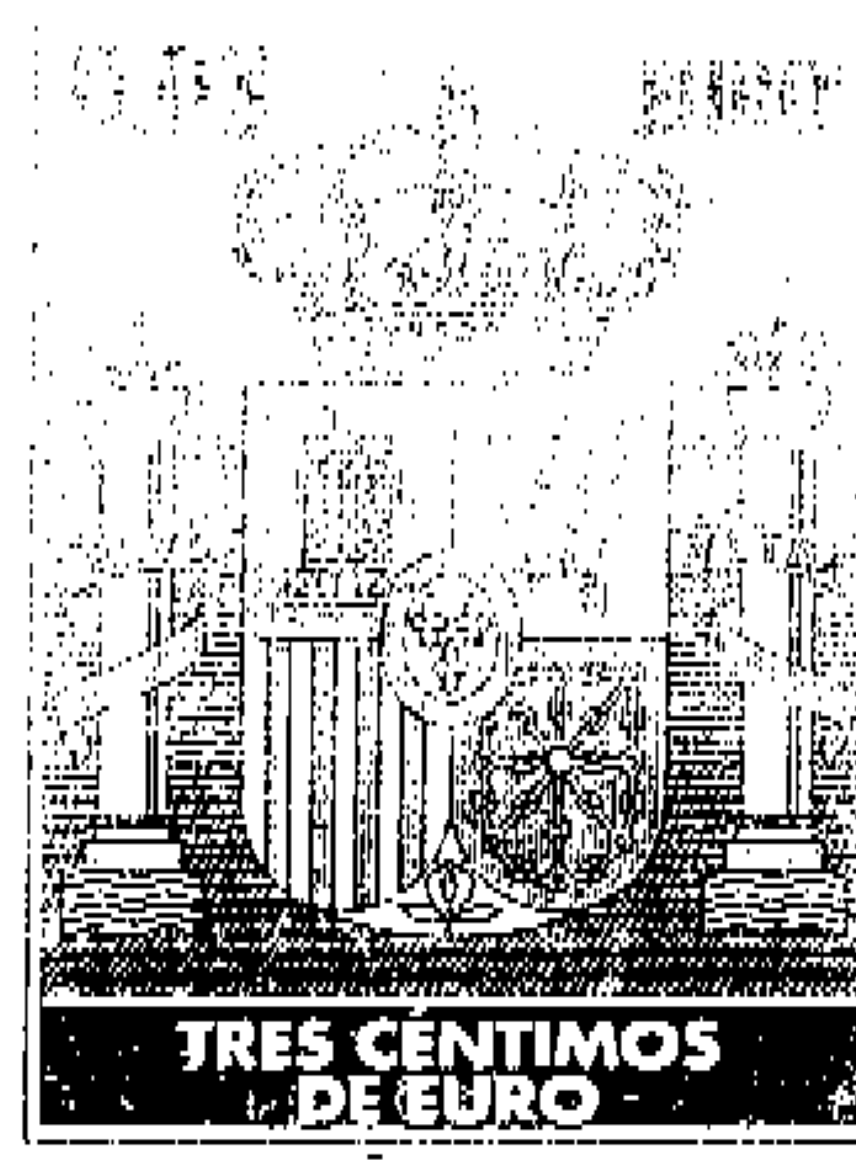
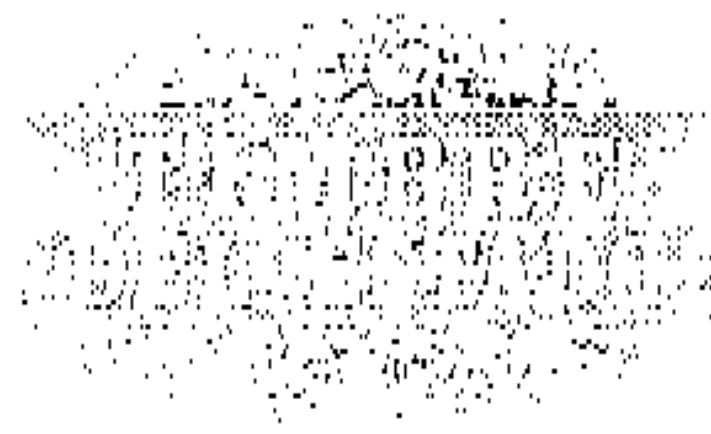
2.10.2.3. *Fallecimiento e invalidez en activo*

Los compromisos asumidos por la Caja para las contingencias de fallecimiento e invalidez con sus empleados durante el periodo que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratados con Caser. El coste de las primas de seguro devengadas y pagadas en el ejercicio 2006 por este concepto ha ascendido a 2.684 miles de euros (1.937 miles de euros en el ejercicio 2005), que figura registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias (Véase Nota 37).

2.10.3 *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 plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

Adicionalmente, la Caja tiene acuerdos con determinados ejecutivos de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpen su vinculación con ella, siempre que el cese pueda ser decidido por la Caja, en cuyo caso, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica.



017677595

CLASE 8ª

2.11. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio, se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, el impuesto sobre beneficios se registra en el patrimonio neto de la Caja.

El gasto por el 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 27).

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 su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos a la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede los doce 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.

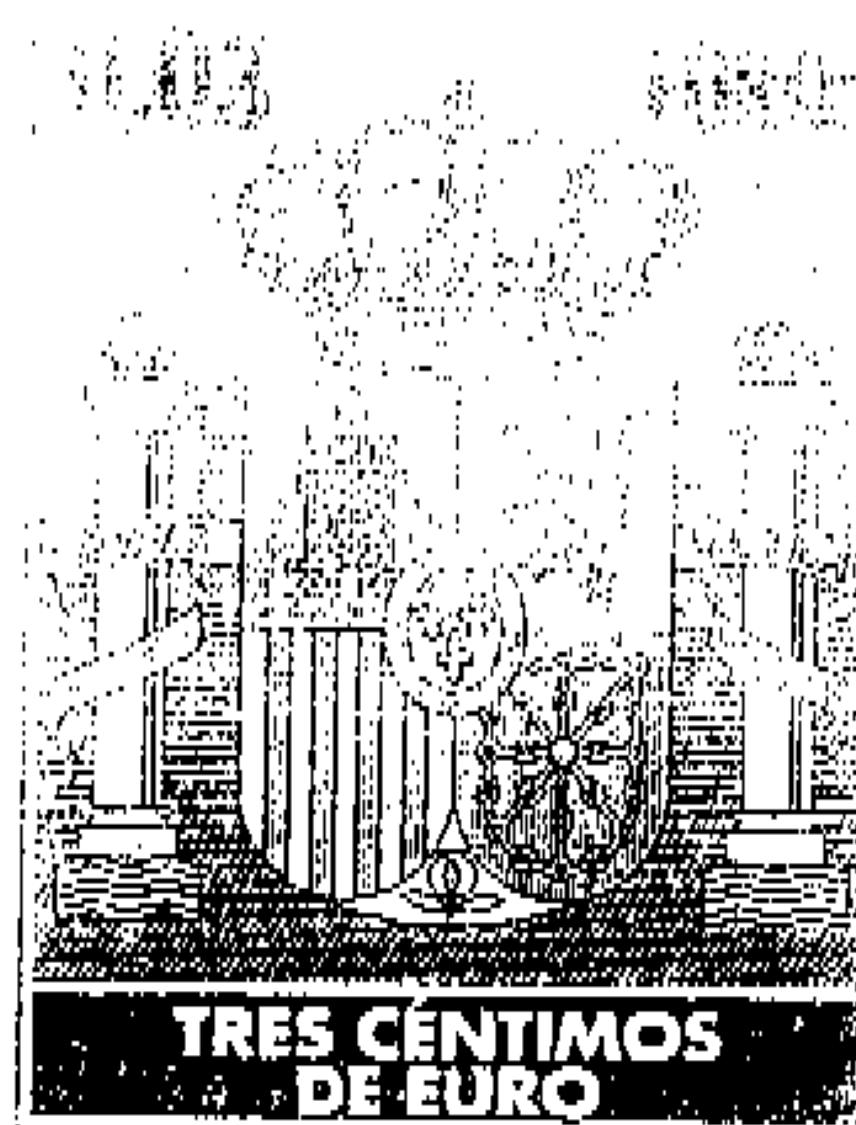
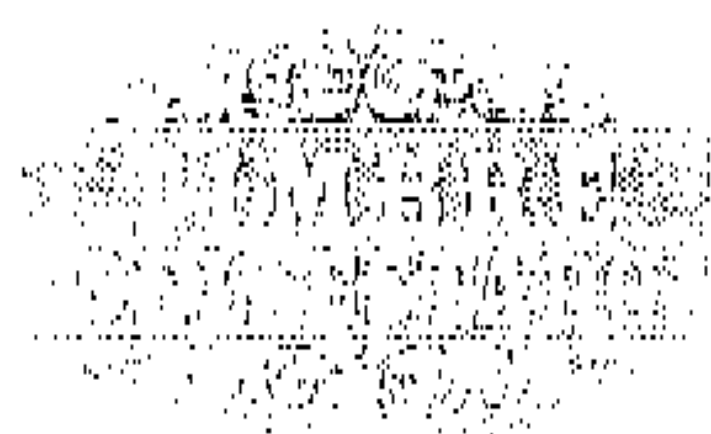
Se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por otra 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:

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

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; efectuando las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (véase Nota 27).



017877596

CLASE B2

2.12. Activos materiales

2.12.1. 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 sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, en esta categoría se incluyen los activos materiales recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado a su coste de adquisición, entendiéndose por tal 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.

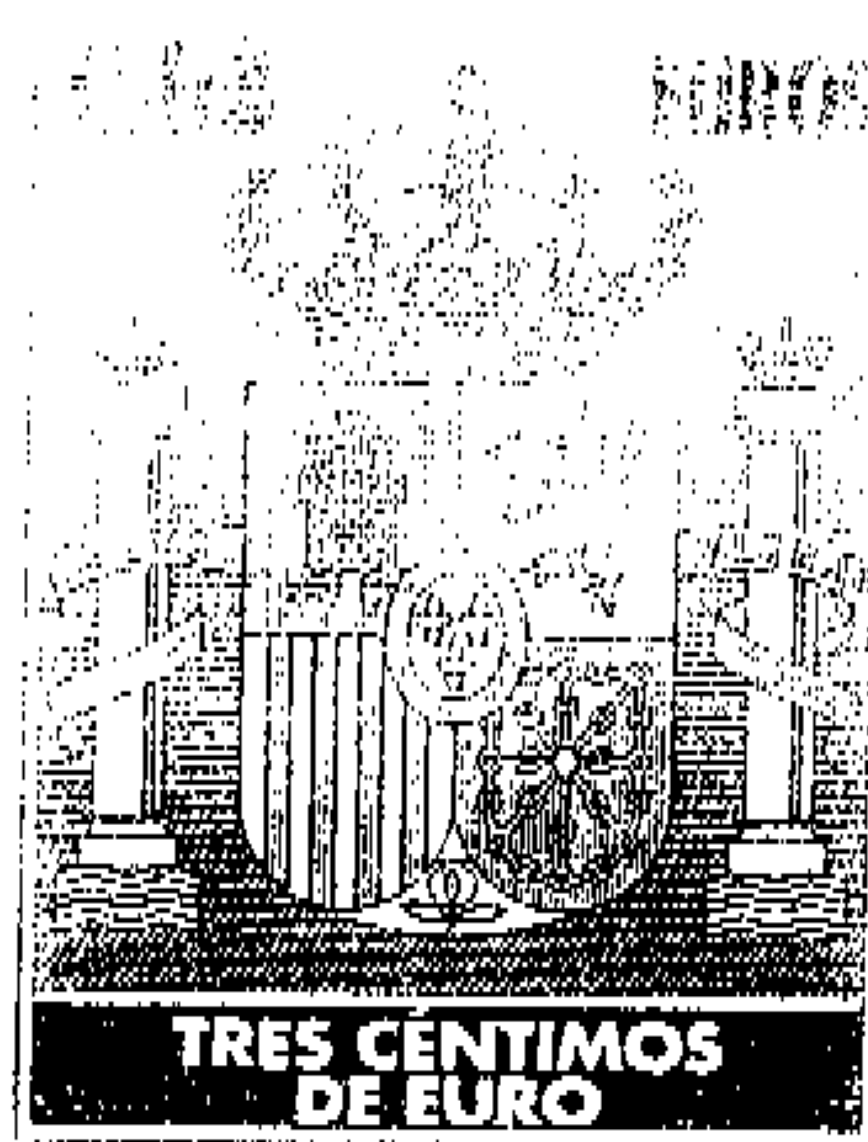
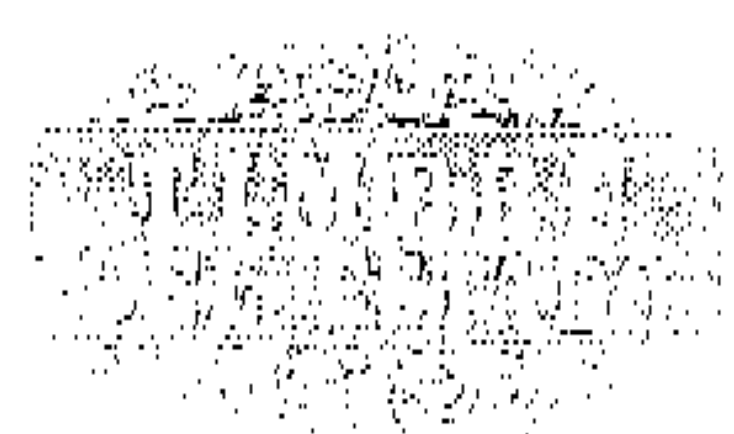
La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales efectuadas en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización – Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios de uso propio	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 17
Equipos de automoción	4 a 7
Otros	5 a 10

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable. Simultáneamente, 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 estimación de la misma, dotando la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que el valor de un activo material deteriorado se ha recuperado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, con abono al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de 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.



017677597

CLASE 8.ª

de 1978

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. 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 de su coste de adquisición.

2.12.2. *Inversiones inmobiliarias*

El epígrafe "Activo Material - Inversiones inmobiliarias" de los balances 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 para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.12.3. *Afecto a la obra social*

El epígrafe "Activo Material - Afecto a la Obra Social" de los balances de situación 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 para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en las cuentas de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros Pasivos - Fondo Obra Social" de los balances de situación.

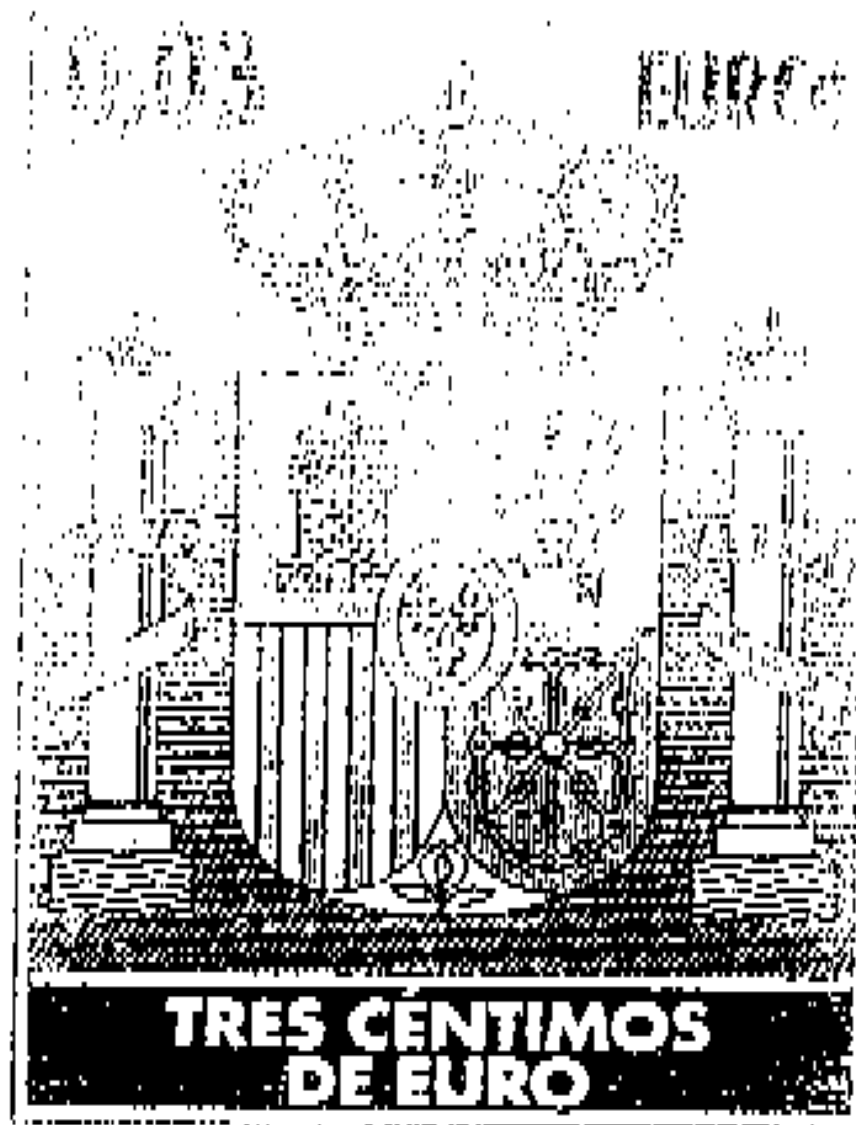
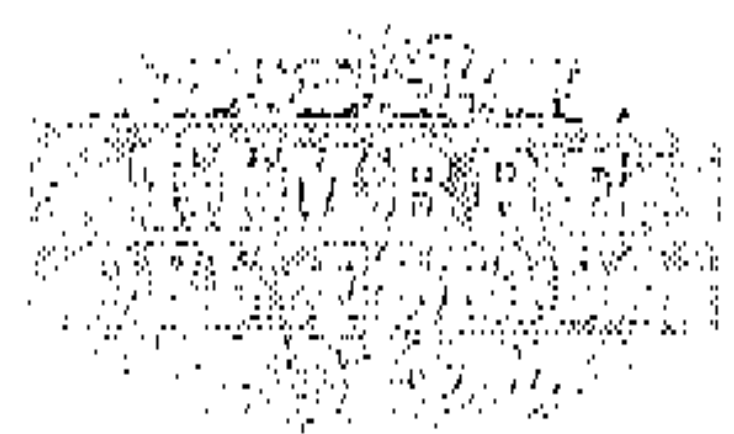
2.13. **Activos intangibles**

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 pueda estimarse de manera razonablemente objetiva y con los que la Caja considera probable obtener en el futuro beneficios económicos.

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

Los activos intangibles se amortizan en función de su vida útil, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

La Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otros activos intangibles" de las cuentas 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 2.12.1).



01/67/598

CLASE 8.ª

2.14. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes de la Caja surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Caja. Incluye las obligaciones actuales de la Caja cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no puede ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que 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 de la Caja, sino que, en caso de existir, se informa sobre los mismos en la Memoria, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España (véase Nota 29).

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 estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediendo 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 con los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2.14.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso:

Al cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones 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 tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales.

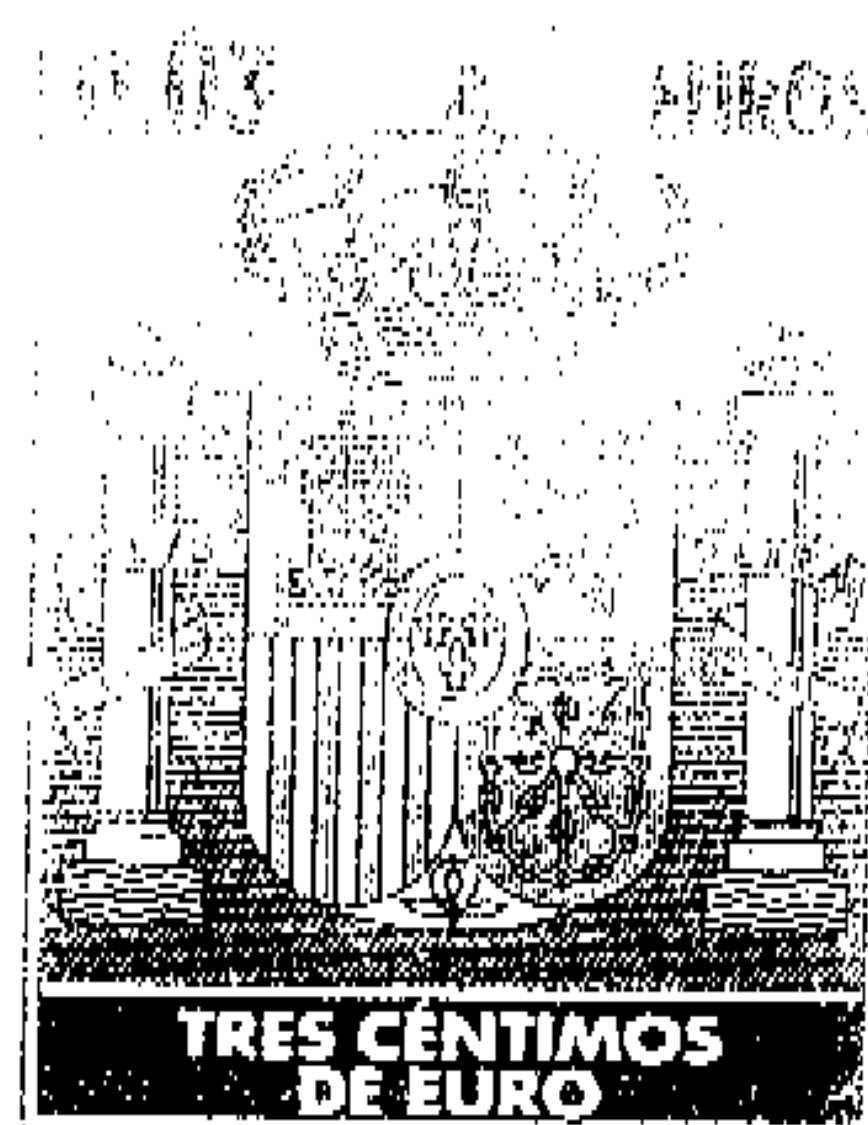
2.15. Estados de flujos de efectivo

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

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

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

CLASE 02



017877539

- El efectivo propiedad de la Caja, que se encuentra registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances de situación. El importe del efectivo propiedad de la Caja al 31 de diciembre de 2006 ascendía a 70.929 miles de euros (61.505 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).
- Los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales, que se encuentran registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances de situación. El importe de estos saldos al 31 de diciembre de 2006 ascendía a 208.268 miles de euros (143.449 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).
- Los saldos a la vista deudores mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales, que se incluyen en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Depósitos en entidades de crédito" de los balances de situación, ascendiendo su importe a 9.916 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (6.657 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

2.16. Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela"). La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

2.17. Activos no corrientes en venta

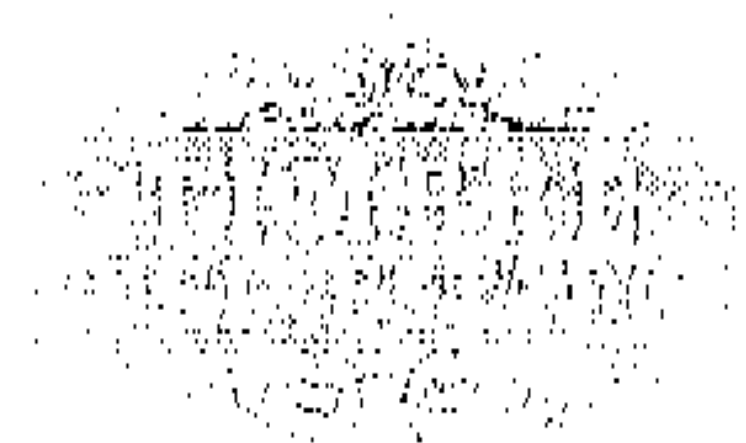
El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" de los balances de situación recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") – cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

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

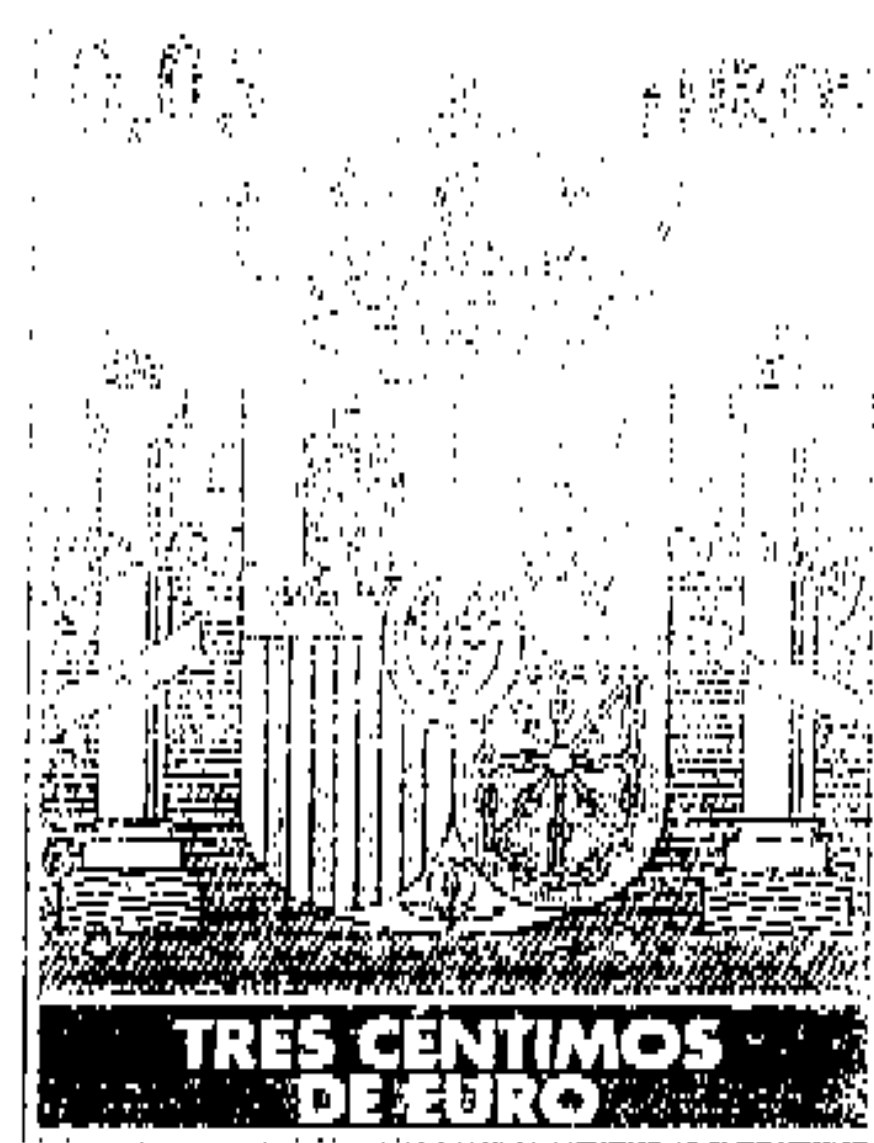
Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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 sus costes de venta estimados. 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 del 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 las cuentas 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 "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 81



01/08/2006

2.18. Obra Social

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

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en los balances de situación deduciendo el fondo de la obra social, sin que, en ningún caso, se imputen a las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

3. Distribución de los resultados de la Caja

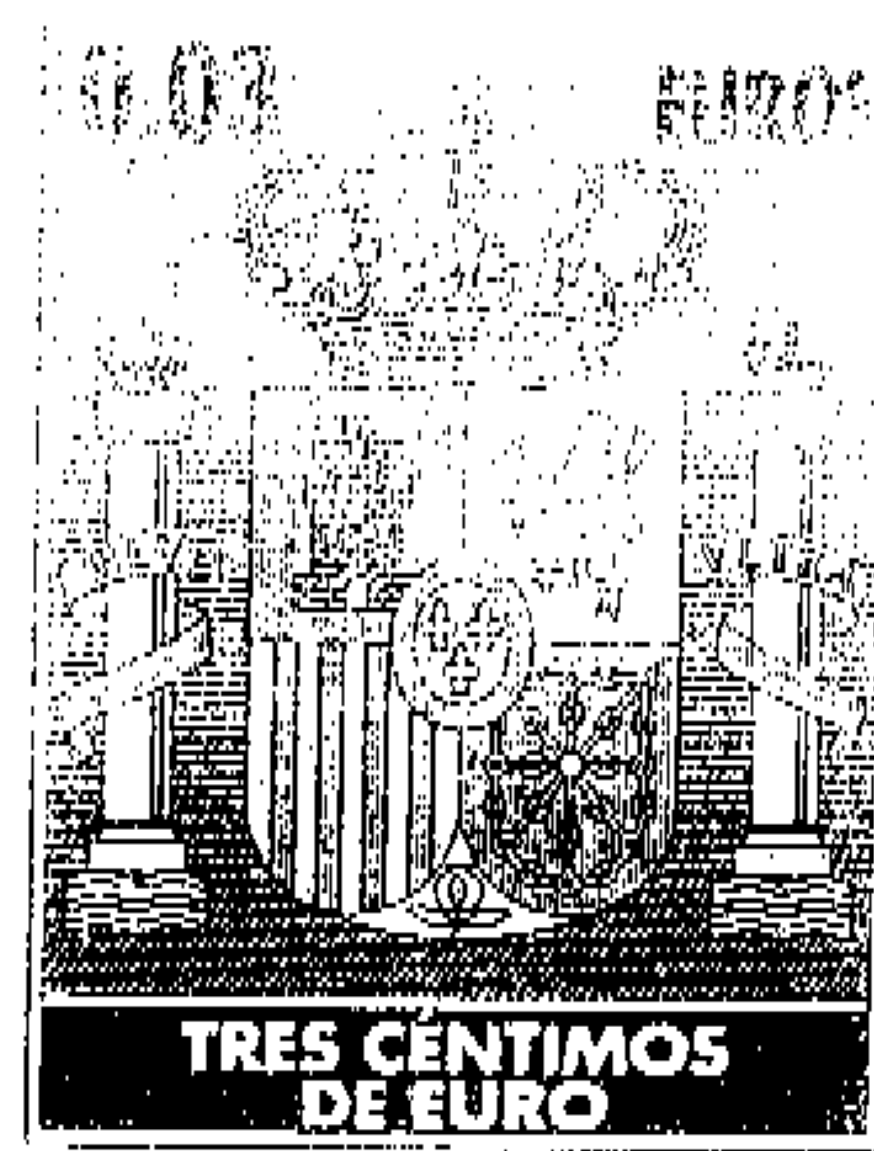
La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración de la Caja propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A la Obra Social (Nota 27)	55.000
A reservas	77.520
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006	132.520

4. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

4.1. Remuneración al Consejo de Administración

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



017677603

CLASE 8ª

	Retribuciones a Corto Plazo	
	2006	2005
D. Guillermo Alonso Jáudenes	62	50
D. Miguel Argones Rodriguez	37	31
Dña. Margarita Bugarin Hernández	14	-
Dña. María Pilar Cibrán Ferraz	26	20
D. Julio Fernández Gayoso	26	-
D. Enrique Folgar Hervés	18	15
D. Carlos Miguel Gago Conde	14	-
D. José García Costas	18	14
D. Manuel González González	19	14
D. Ramiro Gordejuela Aguilar	25	19
D. Juan R. Iglesias Álvarez	19	17
D. Camilo López Vázquez	14	-
D. Ramón Loureiro Lago	8	15
Dña. María Pilar Maquieira Carrera	9	19
D. Manuel Jaime Martínez Rapela	21	17
D. J. Carlos Martínez-Pedrayo García	17	15
D. Federico Martínón Sanchez	29	23
D. J. Manuel Piñeiro Cubela	14	19
D. Angel Porto Novo	8	19
D. Juan José Rodríguez De la Torre	23	19
D. José María Sanmartín Otero	10	-
D. Pedro Sanz Jiménez	12	17
D. José Taboada López	25	24
D. Alfonso Zulueta de Haz	39	36
	507	403

Adicionalmente, en el ejercicio 2006 se han satisfecho 111 miles de euros (106 miles de euros, en el ejercicio 2005) en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo.

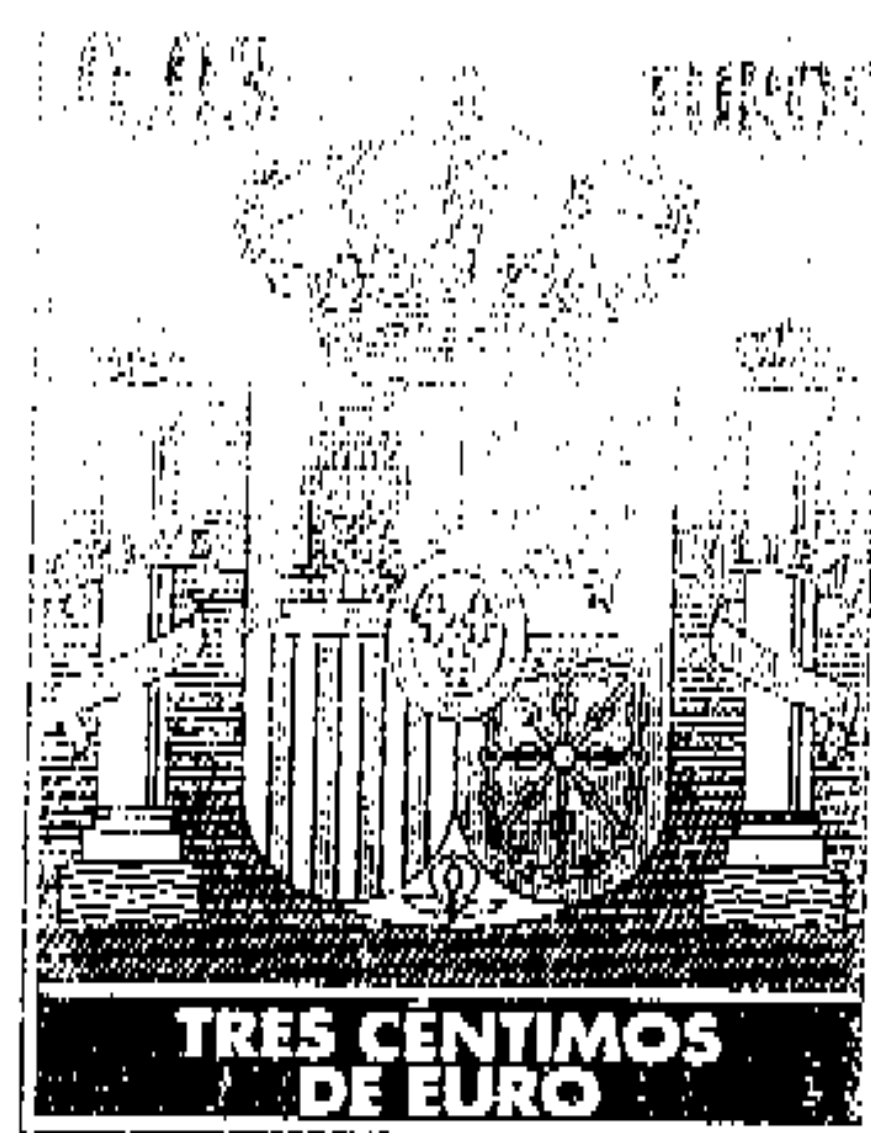
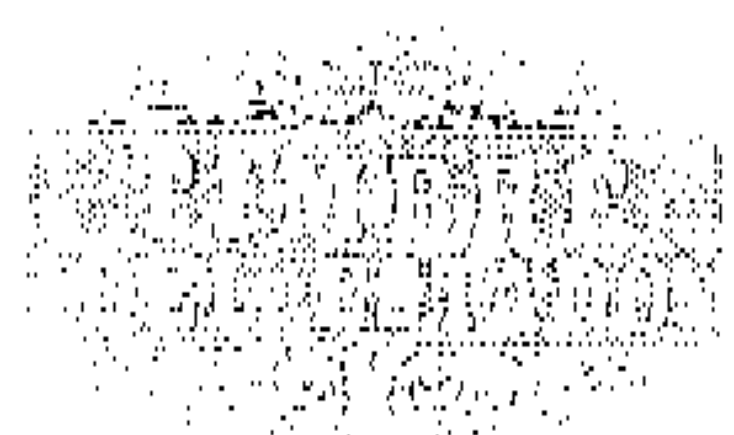
4.2. Remuneraciones a la alta dirección

A los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, se han considerado 13 personas como personal de Alta Dirección al ocupar los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos y Subdirectores Generales, que son los que se entienden como puestos clave.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección de la Caja, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

	Retribuciones a Corto Plazo	
	2006	2005
Alta Dirección	4.208	3.891

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos, fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios Colectivos del sector de Cajas de Ahorro, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.



917677602

CLASE 8.ª

La edad media de este colectivo es de 56 años y la antigüedad media de desempeño de la actividad profesional en la Caja es de 30 años.

4.3. Compromisos por pensiones y seguros

El pasivo actuarial con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por los miembros de la Alta Dirección y del Consejo de la Caja (en activo o jubilados) al cierre del ejercicio 2006 ascendía a 25.275 miles de euros, aproximadamente. El capital garantizado por seguros de vida ha ascendido a 108 miles de euros al cierre del ejercicio 2006.

4.4. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la alta dirección

Además de las retribuciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), a continuación se presenta un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en los balances de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

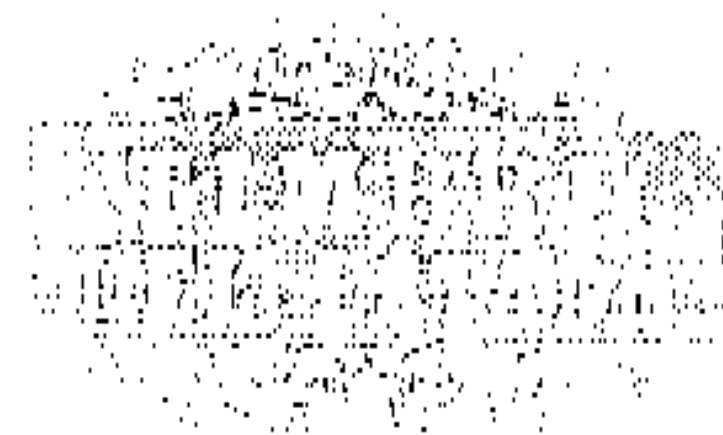
	Activo - Inversión Crediticia		Pasivo-Depósitos		Riesgos de Firma	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	1.499	1.793	4.531	1.814	16	9

Asimismo, se presenta un detalle de los ingresos y gastos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con la Caja (datos en miles de euros):

	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	44	54	54	12	1	1

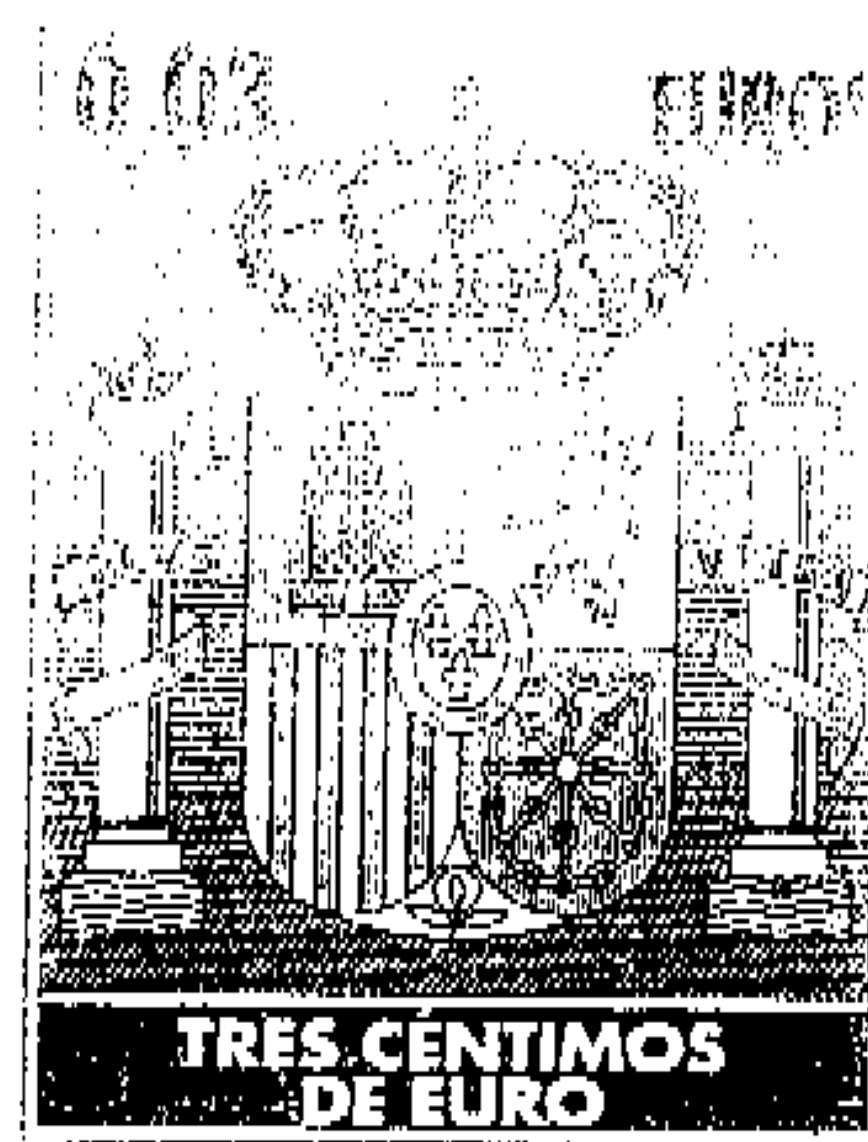
Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un interés anual comprendido entre el 2,10% y el 7,5%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados de la Caja que son a su vez miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Caja.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros del Consejo de Administración de la Caja ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.



CLASE 07

07.01.01



0178778113

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	70.929	61.504
Depósitos en Banco de España	195.365	133.467
Depósitos en otros bancos centrales	12.903	9.983
	279.197	204.954

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

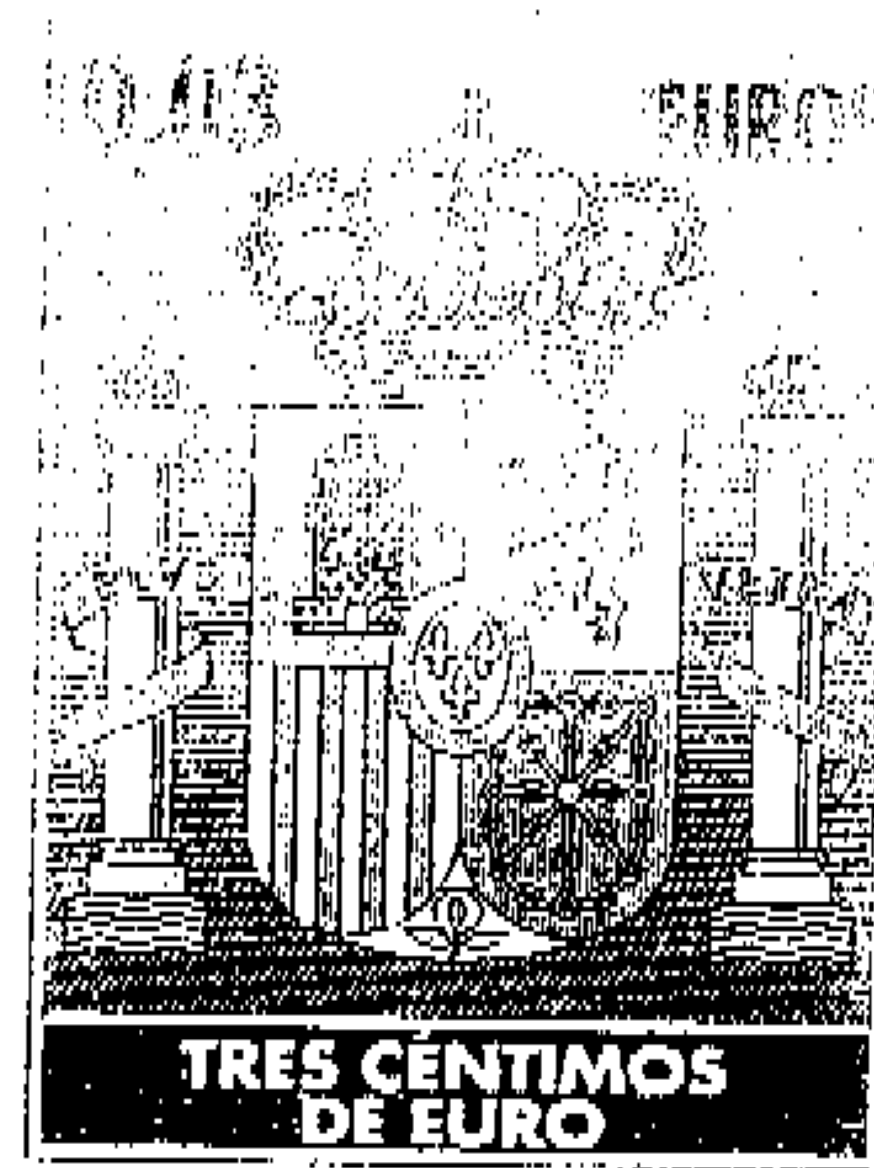
6. Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a la clasificación, moneda y naturaleza de las operaciones, sin considerar los ajustes por valoración, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias	1.222.706	870.810
Moneda:		
Euro	1.069.915	686.144
Moneda extranjera	152.791	184.666
	1.222.706	870.810
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	136.642	27.952
Cuentas a plazo	937.286	792.355
Adquisición temporal de activos	133.409	38.058
Otras cuentas	15.369	12.445
	1.222.706	870.810
Más:		
Ajustes por valoración – Intereses devengados	20.349	7.548
	1.243.055	878.358

Al 31 de diciembre de 2006, la Caja mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA, por importe de 5,14 millones de euros.

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.



017677604

CLASE 8.ª

7. Valores representativos de deuda

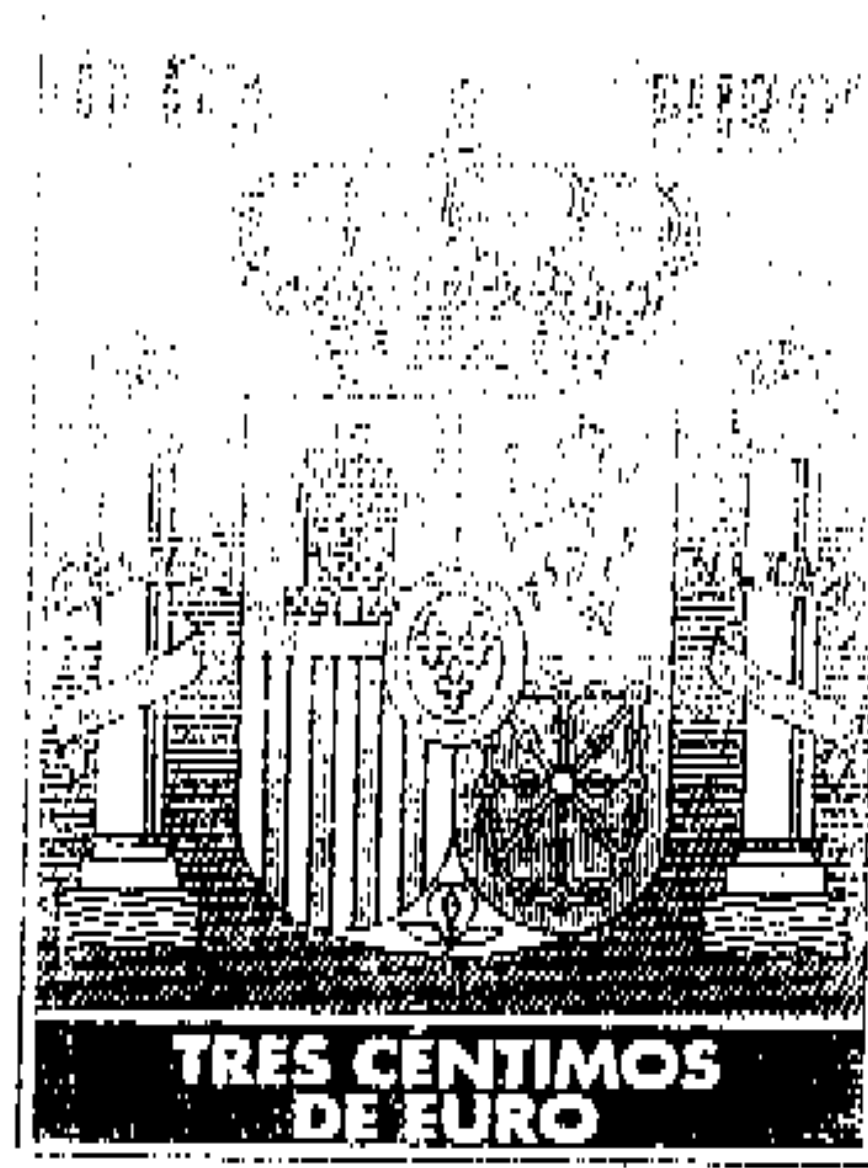
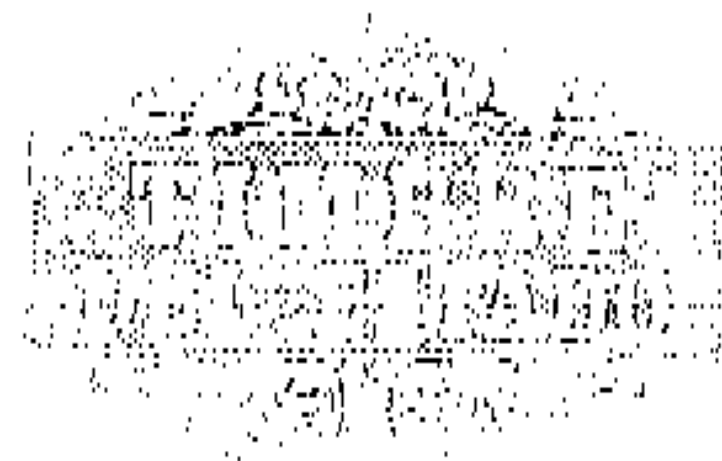
a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a su clasificación, moneda, cotización y naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	1.291.090	1.493.406
Moneda:		
Euro	1.279.026	1.472.477
Moneda extranjera	12.064	20.929
	1.291.090	1.493.406
Cotización:		
Cotizados	1.248.750	1.362.573
No cotizados	42.340	130.833
	1.291.090	1.493.406
Por área geográfica:		
España	835.370	1.122.608
Unión Europea (excepto España)	431.515	342.088
Estados Unidos de América y Puerto Rico	6.347	6.482
Resto OCDE	10.905	1.496
Resto del mundo	6.953	20.732
	1.291.090	1.493.406
Naturaleza:		
Deuda Pública española-		
Letras del Tesoro	9.843	-
Obligaciones y bonos del Estado	246.030	543.502
Otras deudas anotadas	375.868	396.711
Deuda Pública extranjera	157.888	65.103
Emitidos por entidades financieras	95.157	141.586
Otros valores de renta fija	406.304	346.504
	1.291.090	1.493.406
Menos:		
Ajustes por valoración – Pérdidas por deterioro	(7.557)	(4.994)
	1.283.533	1.488.412

Al 31 de diciembre de 2006, de los activos registrados en la cuenta "Deuda Pública española" del cuadro anterior, la Caja tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 640.048 miles de euros (802.160 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 18) del pasivo de los balances de situación.

Al cierre del 2006, la Caja tenía pignorados valores de renta fija de otros sectores residentes por un importe nominal de 6.548 miles de euros (31.458 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco de España (véase Notas 17 y 29.2).



017671604

CLASE 02

En la Nota 45 de la memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.493.406	1.665.561
Adiciones	2.095.426	2.651.645
Ventas y amortizaciones	(2.254.388)	(2.832.788)
Corrección del coste	(3.509)	1.988
Diferencias de cambio	(1.854)	4.636
Ajustes por valoración	(37.991)	2.364
Saldo al final del ejercicio	1.291.090	1.493.406

b) Ajustes por valoración - Pérdidas por deterioro

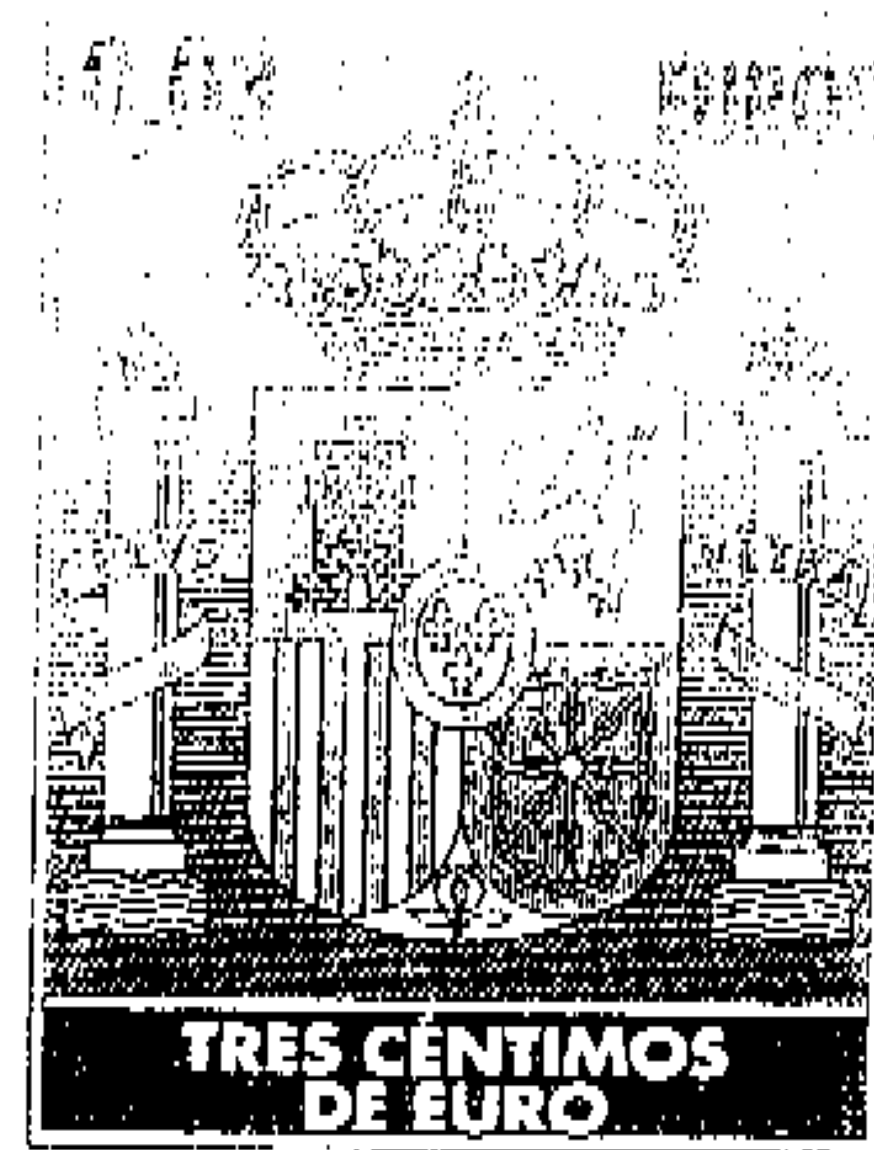
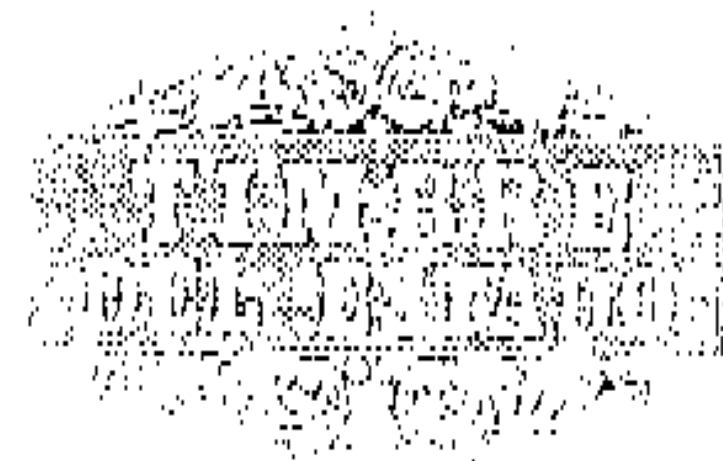
El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	4.994	2.636
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.956	2.358
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(393)	-
Saldo al final del ejercicio	7.557	4.994

8. Otros Instrumentos de capital

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes de valoración por pérdidas por deterioro, atendiendo a la clasificación, cotización y naturaleza de las operaciones es el siguiente:



017877508

CLASE 8.ª

Ejercicio 2006

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Cartera de negociación	4.559	926
Activos financieros disponibles para la venta	1.767.180	937.741
	1.771.739	938.667
Cotización:		
Cotizados	1.387.938	661.351
No cotizados	383.801	277.316
	1.771.739	938.667
Por área geográfica:		
España	1.627.679	877.842
Unión Europea (excepto España)	144.060	60.825
	1.771.739	938.667
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	1.613.723	895.383
Acciones de sociedades extranjeras	129.416	17.230
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	28.600	26.054
	1.771.739	938.667
Menos:		
Ajustes por valoración – Pérdidas por deterioro	(8.662)	(12.083)
	1.763.077	926.584

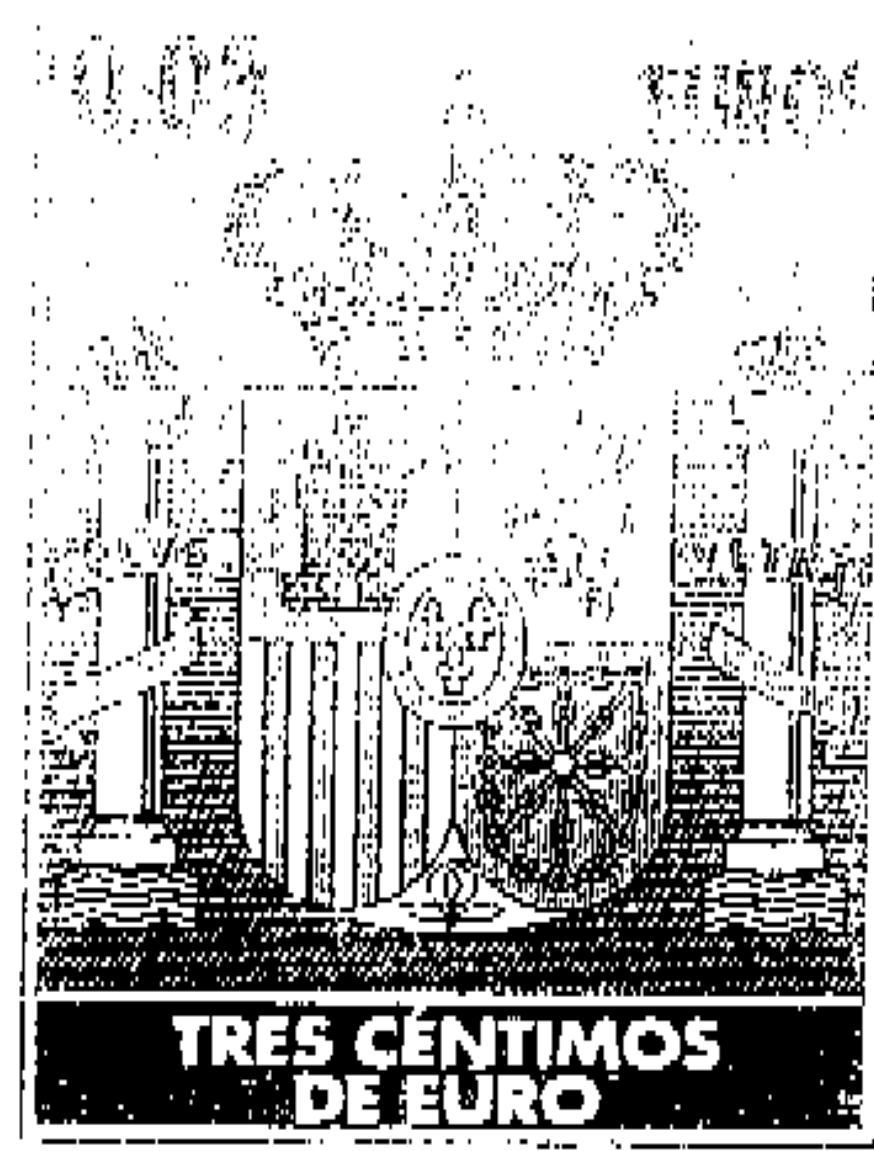
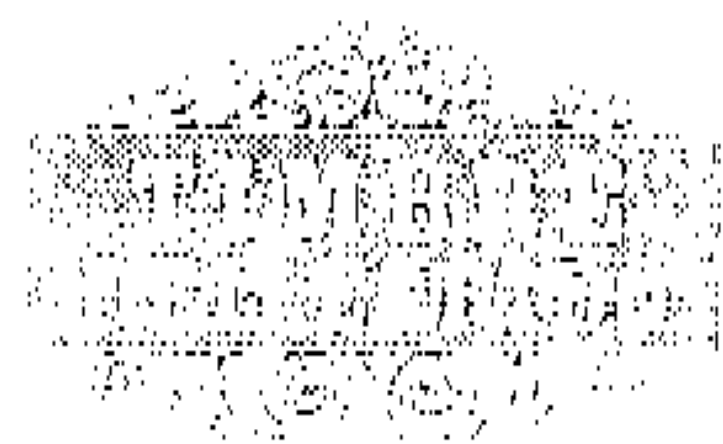
Todos los títulos incluidos en este capítulo de los balances de situación se encuentran denominados en euros.

El importe de "Activos financieros disponibles para la venta" del cuadro anterior incluye 42.040 miles de euros al cierre del ejercicio 2006 (8.932 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) que corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito.

La Caja posee derechos y opciones de venta sobre determinadas participaciones con el fin de cubrir el riesgo de mercado.

En el ejercicio 2006, la Caja ha recibido 35.132 miles de euros (15.785 miles de euros en el ejercicio 2005) en concepto de dividendos de estas participaciones (véase Nota 32), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pérdidas por deterioro:



017677007

CLASE 8.ª

Miles de Euros

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	938.667	639.468
Compras	2.562.630	1.129.133
Ventas	(2.202.803)	(1.012.960)
Ajustes por valoración	473.245	183.026
Saldo al final del ejercicio	1.771.739	938.667

b) Adquisiciones y enajenaciones

Las principales operaciones de compraventa efectuadas por la Caja en el ejercicio 2006 corresponden a operaciones de Bolsa realizadas con acciones. Los beneficios netos obtenidos por la Caja de dicha operativa han ascendido a 119.740 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 adjunta (véase Nota 35).

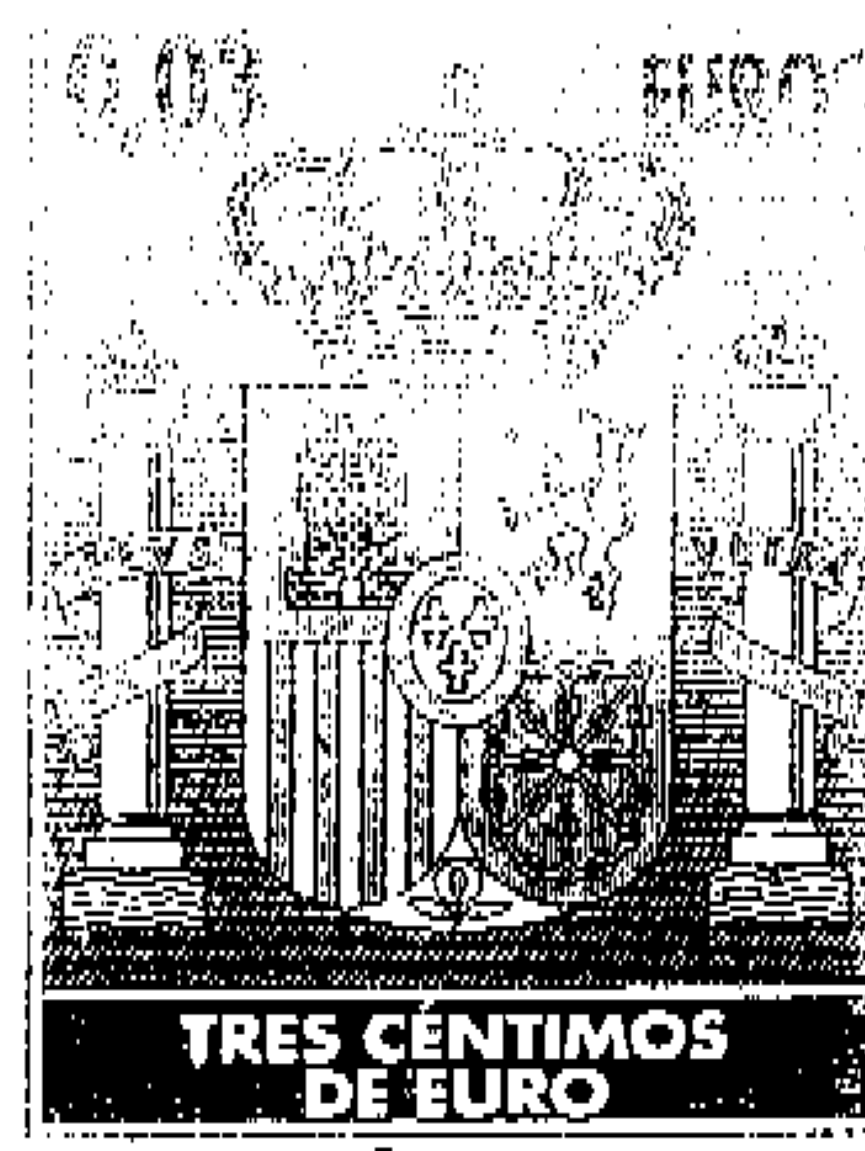
De entre las operaciones de compra, cabe destacar la adquisición de 2.916.302 acciones de ELECNOR, S.A., equivalentes al 6,48% de su capital y 3.100.000 acciones de UNIÓN FENOSA, S.A. En esta última Sociedad se ha alcanzado una participación del 5,02% al 31 de diciembre de 2006.

Adicionalmente, cabe destacar que en el ejercicio 2006 se han constituido 17 Agrupaciones de Interés Económico, que han supuesto aportaciones de la Caja por un importe de 18.735 miles de euros.

c) Ajustes por valoración – Pérdidas por deterioro

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los fondos que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	12.083	11.504
Dotaciones con cargo a resultados	-	579
Recuperación de fondos	(418)	-
Aplicación de fondos	(3.003)	-
Saldo al final del ejercicio	8.662	12.083



017677608

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

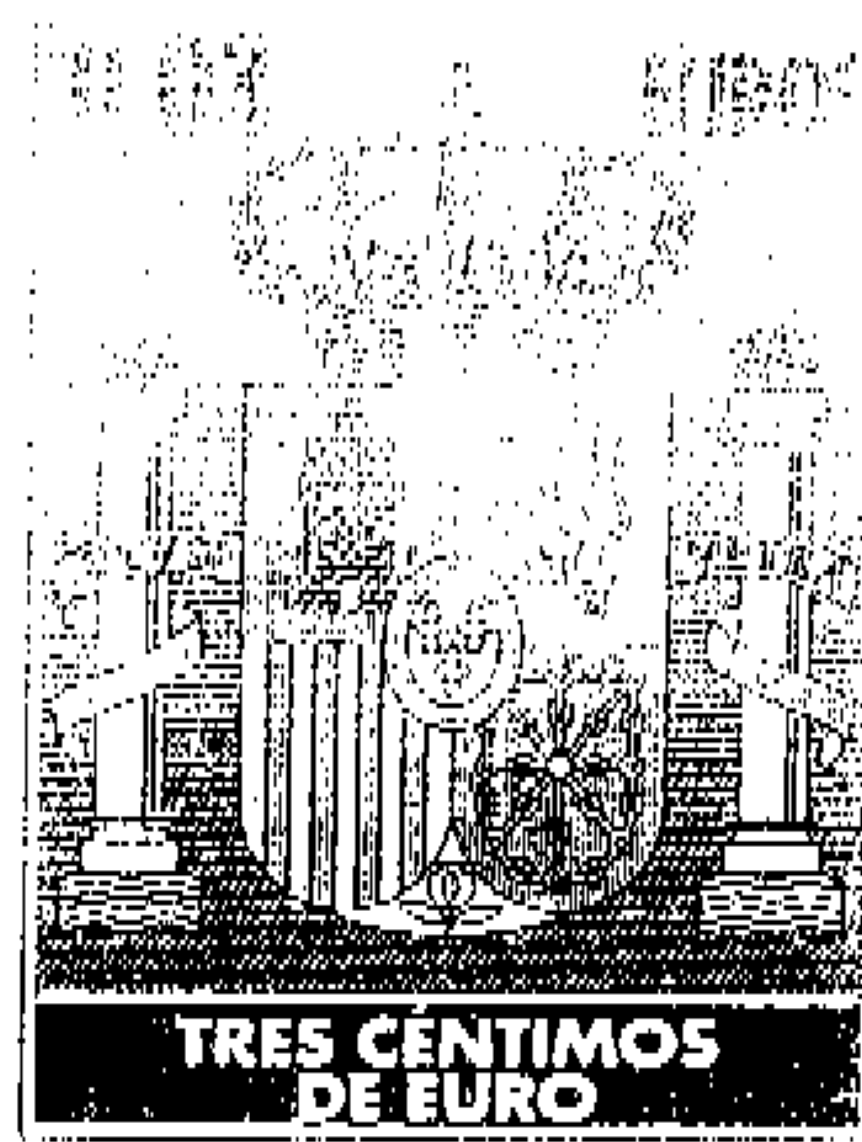
9. Crédito a la clientela**a) Desglose**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a su clasificación, es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias	13.436.640	10.909.428
Menos- Ajustes por valoración	(233.416)	(207.642)
Saldo al final del ejercicio	13.203.224	10.701.786

b) Inversiones crediticias

A continuación, se indica el desglose del saldo de este epígrafe del cuadro anterior, que recoge la exposición al riesgo de crédito de la Caja en su actividad principal, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la modalidad del tipo de interés de las operaciones y a la moneda:



617677609

CLASE 8.ª

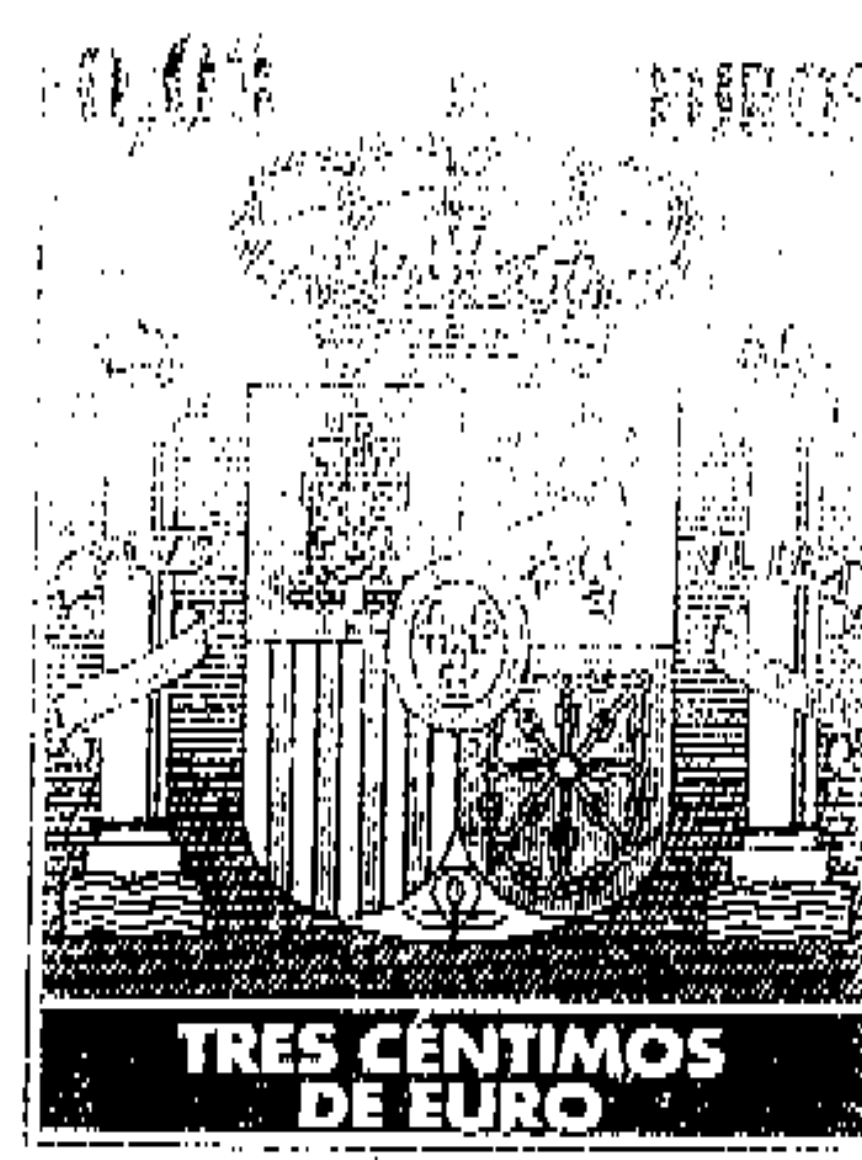
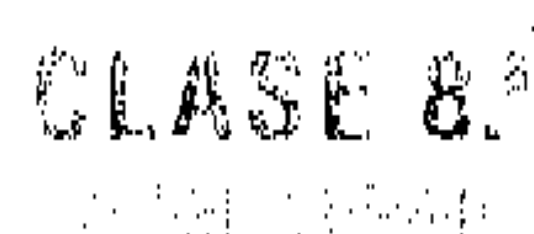
2006

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	707.018	643.593
Deudores con garantía real	6.787.120	5.262.855
Deudores a la vista y varios	580.509	530.338
Otros deudores a plazo	5.307.439	4.432.473
Activos deteriorados	54.554	40.169
	13.436.640	10.909.428
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	201.304	244.085
Otros sectores residentes	12.054.488	9.550.290
No residentes	1.180.848	1.115.053
	13.436.640	10.909.428
Por área geográfica:		
España	12.315.191	9.823.811
Unión Europea (excepto España)	663.443	611.741
Estados Unidos de América y Puerto Rico	115.286	64.720
Resto OCDE	31.191	20.196
Iberoamérica	274.313	367.732
Resto del mundo	37.216	21.228
	13.436.640	10.909.428
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	1.279.215	1.183.767
A tipo de interés variable	12.157.425	9.725.661
	13.436.640	10.909.428
Por moneda:		
Euros	12.981.648	10.522.789
Moneda extranjera	454.992	386.639
	13.436.640	10.909.428
Menos - Ajustes por valoración	(233.416)	(207.642)
De los que-		
Pérdidas por deterioro	(265.151)	(212.072)
Intereses devengados	69.138	35.751
Comisiones	(38.783)	(33.069)
Operaciones de micro-cobertura	1.380	1.748
	13.203.224	10.701.786

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe de los préstamos afectos en garantía para poder acceder a financiación del Banco de España (véanse Notas 17 y 29.2) ascendía a 4.131 miles de euros (34.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).



017637510

c) Ajustes por valoración

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	212.072	185.222
Mas-		
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	64.661	39.667
Menos-		
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(2.960)	(2.586)
Dotaciones netas del ejercicio	61.701	37.081
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(8.591)	(10.159)
Diferencias de cambio	(31)	(72)
Saldo cierre del ejercicio	265.151	212.072

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2006 han ascendido a 5.602 miles de euros -véase Nota 46- (6.153 miles de euros en el ejercicio 2005), que se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos-Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006:

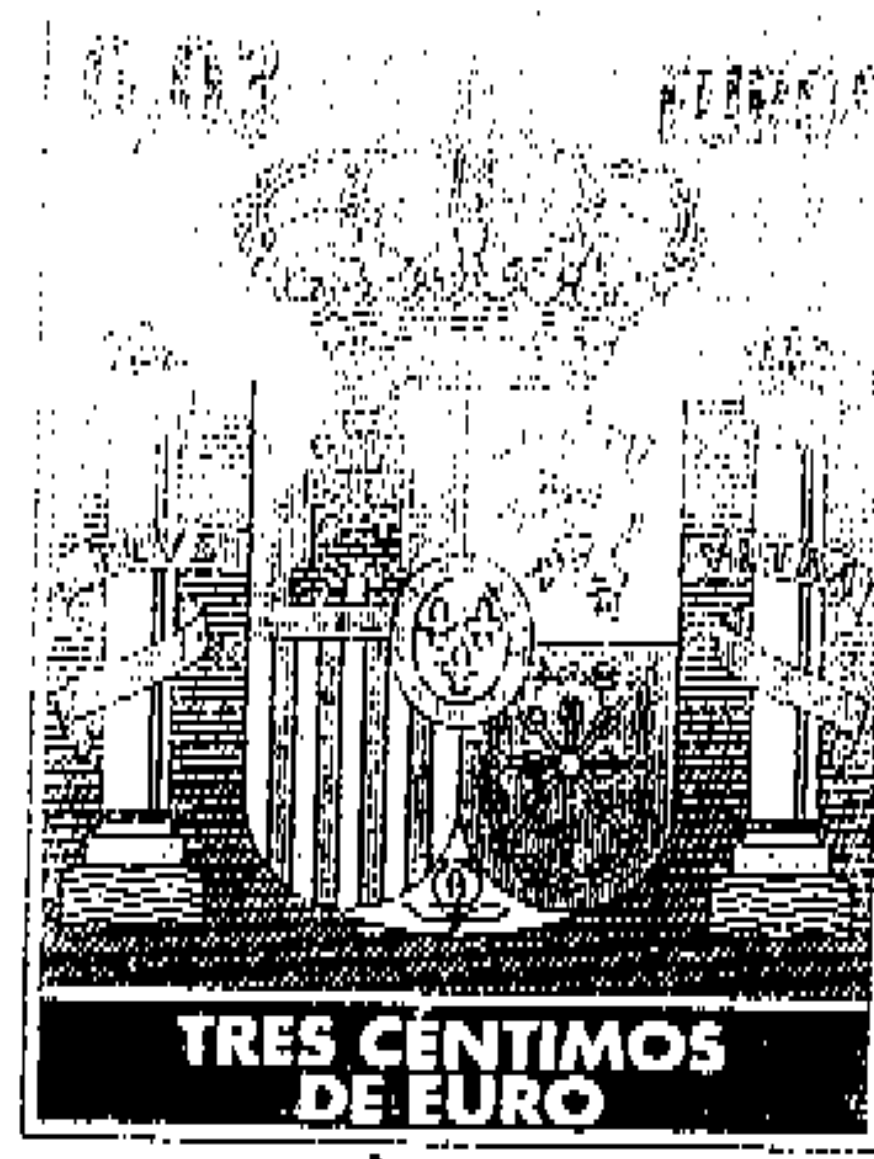
	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
Activos deteriorados	14.949	11.174	6.077	3.709	18.645	54.554

El saldo de “Activos deteriorados” del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 24.009 miles de euros que cuentan con garantía real.

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

10.1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:



017677611

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Opciones y futuros	16.409	921.688	-	-	7.651	213.972	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	20.159	229.850	18.518	2.456.334	52.579	226.594	18.534	123.357
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	-	-	-	-	-	-	202	848
	36.568	1.151.538	18.518	2.456.334	60.230	440.566	18.736	124.205

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

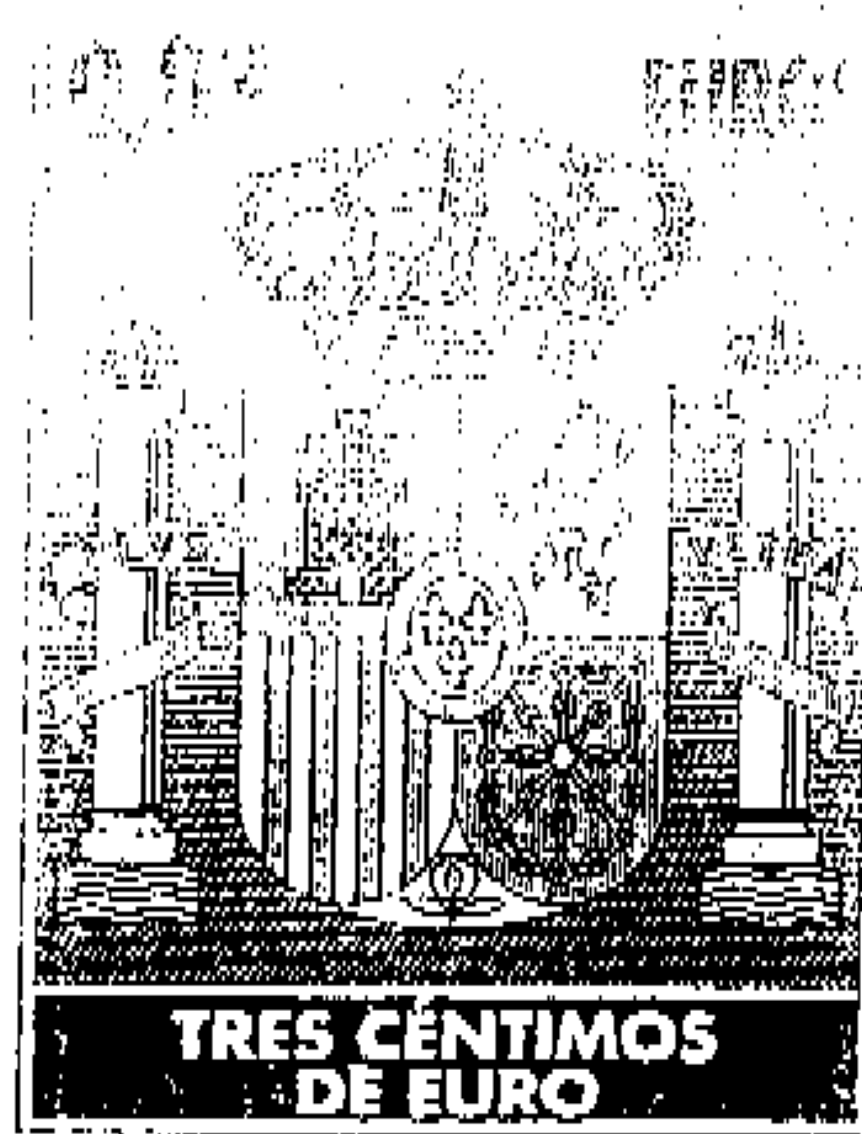
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 2.911 y 15.977 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre títulos de renta fija, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como "Disponibles para la venta".

10.2. Coberturas de flujos de efectivo

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.453	225.000	205	25.000	19.777	1.143.000	-	-
	7.453	225.000	205	25.000	19.777	1.143.000	-	-

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



017677612

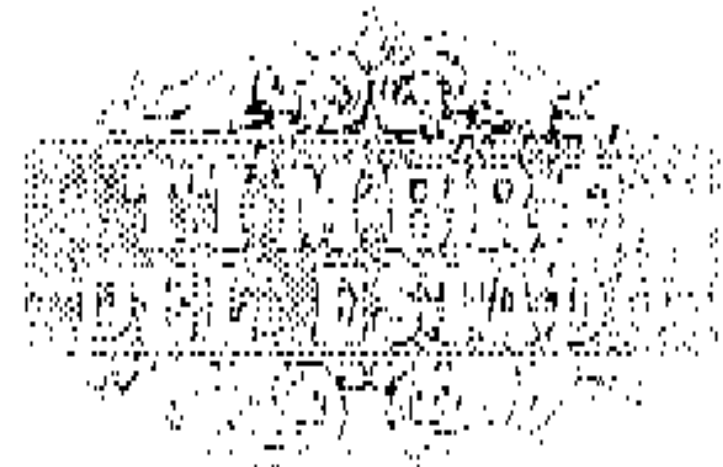
CLASE 0.ª
77000000**11. Activos no corrientes en venta**

El saldo de este capítulo de los balances de situación presentaba la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos procedentes de adjudicaciones-		
Activos residenciales	2.697	2.828
Activos industriales	1.742	42
Otros activos	297	183
Total bruto	4.736	3.053
Menos-		
Ajustes por valoración - Pérdidas por deterioro	(279)	(205)
Total neto	4.457	2.848

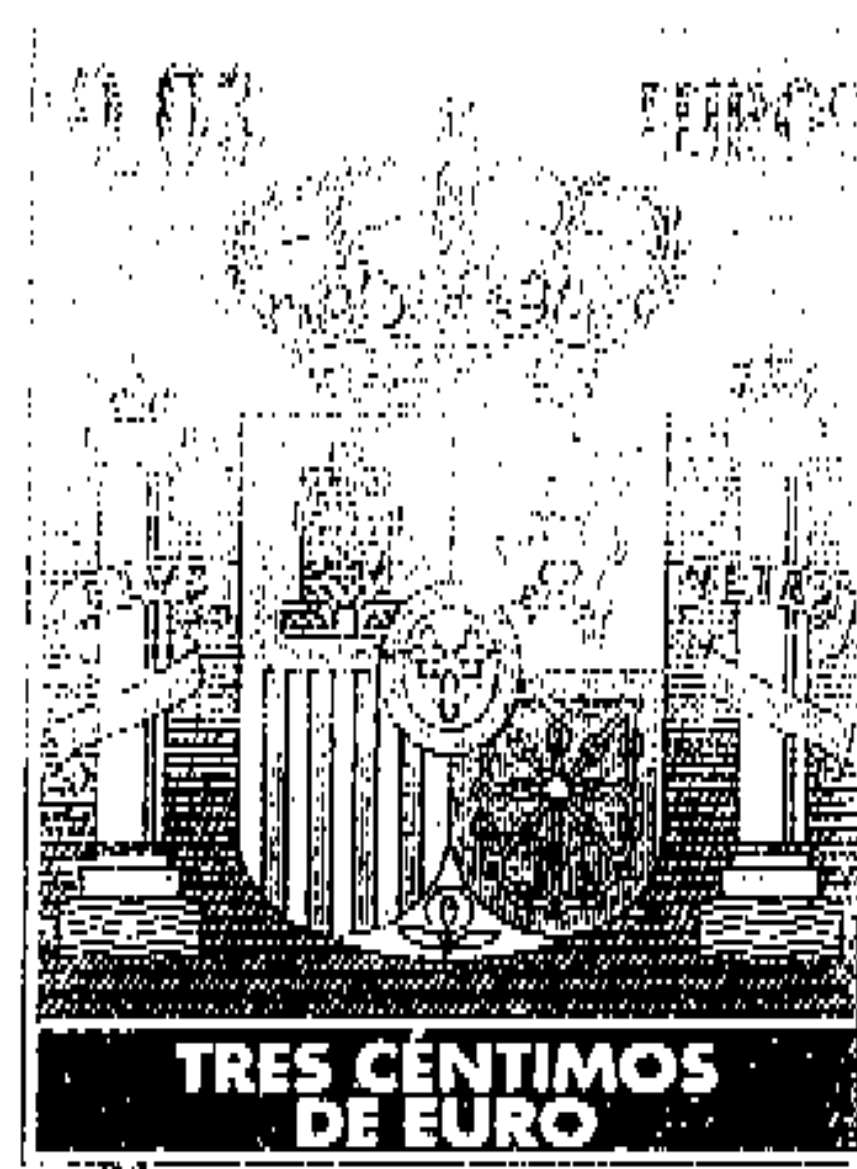
El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en las pérdidas por deterioro es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	205	41
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	160	205
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(86)	-
Otros	-	(41)
Saldo al final del ejercicio	279	205



CLASE 82

14/01/2005



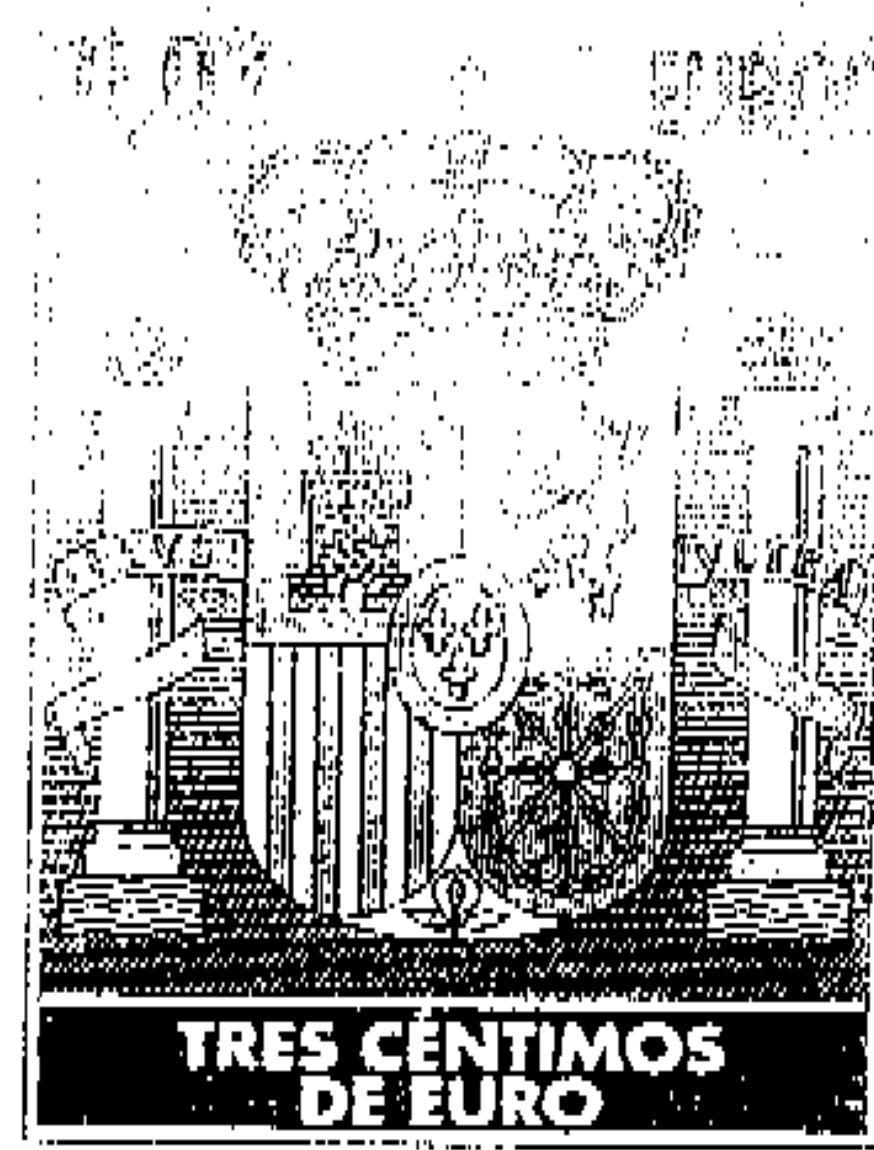
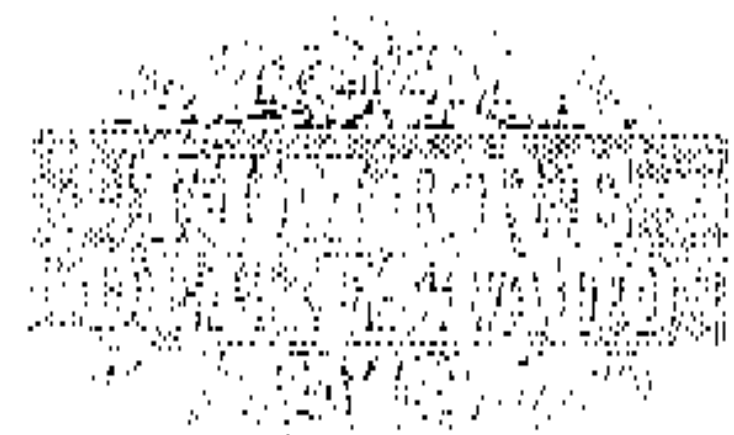
017677613

12. Participaciones

a) Composición

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo:		
Banco Gallego, S.A.	70.942	70.942
Sogevinus, SGPS, S.A.	23.461	23.461
Geriatros, S.A.	6.370	5.395
Vibarco, Sociedad Unipersonal, S.A.	5.186	5.186
Eolica Galenova, S.L.	4.000	4.000
Grupo Sivs Solutions Informáticas, S.L.	3.492	3.492
Resto de sociedades	60	120
	113.511	112.596
Menos-		
Ajustes por valoración - Pérdidas por deterioro	(2.279)	(2.279)
	111.232	110.317
Entidades multigrupo:		
Hoteles Participados, S.L.	16.837	14.492
Participaciones Agrupadas, S.L.	12.501	12.501
Ponto Inversiones, S.L.	9.015	9.015
Anira Inversiones, S.L.	8.300	8.300
Inversiones Ahorro 2000 S.A.	4.027	4.027
	50.680	48.335
Entidades asociadas:		
R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.	38.674	27.268
Transmonbús, S.L.	18.000	18.000
Raminova, S.G.P.S., LDA	-	10.150
Raminova Inversiones, S.L.	19.952	-
IT Deusto, S.L.	7.477	7.477
Inversiones Prethor, S.L.	3.713	-
Industrial de Prefabricados de Hormigón de Lugo, S.A.	-	3.000
Hispano Lusa Compañía Tecnológica de Edificaciones S.A.	-	2.320
Industrial de Prefabricados de Hormigón de Madrid, S.A.	-	1.700
Julian Martin, S.A.	3.409	3.409
Viñainvest, S.L.	2.201	-
Bodegas Vinum Terrae, S.L.	-	2.397
Pazo Congresos de Vigo, S.A.	2.215	-
Autoestradas do Salnés, S.C.X.G., S.A.	2.550	637
Resto de sociedades	14.033	8.648
	112.224	85.006
Menos-		
Ajustes por valoración - Pérdidas por deterioro	(25.038)	(27.358)
	87.186	57.648



017577614

CLASE 8.ª

8.001-40

Todos los títulos incluidos en este capítulo de los balances de situación se encuentran denominados en euros, y no existe ninguna sociedad cotizada.

En el Anexo I se indican las principales sociedades participadas, incluyéndose los porcentajes de participación y otra información relevante de estas sociedades.

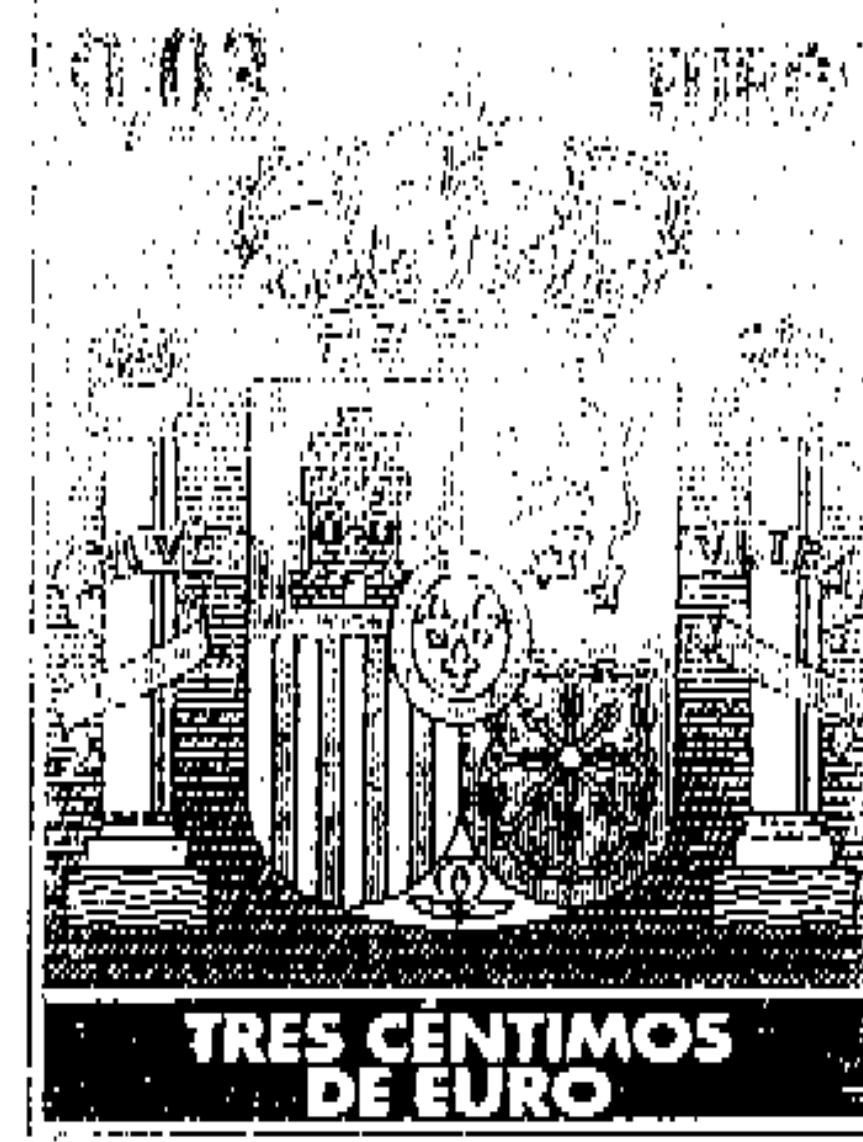
A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	245.937	236.882
Compras y ampliaciones	48.097	9.339
Ventas y reducción nominal	(17.619)	(284)
Saldo al final del ejercicio	276.415	245.937

b) Adquisiciones y enajenaciones-

Las principales adquisiciones y enajenaciones efectuadas por la Caja en el ejercicio 2006 se indican a continuación:

- En enero de 2006, la Caja adquirió el 40% del capital de Raminova Inversiones, S.L. (28.040 acciones), sociedad holding constituida en este ejercicio, por un importe de 19.952 miles de euros. Dicho importe fue satisfecho de una parte mediante la aportación no dineraria del 39,53% que la Caja poseía de Raminova S.G.P.S y de otra mediante desembolso de efectivo.
- En febrero de 2006, se ha ampliado capital en la sociedad holding "Hoteles Participados, S.L." suscribiendo la Caja 586 mil aportaciones, por importe de 2.345 miles de euros y manteniendo el 50% de participación que, en dicha sociedad holding, poseía la Caja antes de la ampliación.
- El 1 de marzo de 2006 se constituyó "Pazo de Congresos de Vigo, S.A.", cuyo objeto social es la construcción de un auditorio en la ciudad de Vigo. La Caja adquirió una participación del 20% de su capital social, realizando una inversión de 2.215 miles de euros.
- En marzo de 2006, se adquirieron 2.200.823 acciones de la sociedad holding Viñainvest, S.L., equivalente a una participación del 44,83%, por importe de 2.201 miles de euros, mediante la aportación no dineraria del 30% que la Caja poseía en Bodegas Vinum Terrae, S.L.
- En mayo de 2006 se constituyó la sociedad holding Inversiones Prethor, S.L. de la que la Caja adquirió una participación del 22% por importe de 3.713.424 miles de euros, mediante aportación del 20% que poseía de las sociedades: Industrial de Prefabricados de Hormigón de Lugo, S.A., Industrial de Prefabricados de Hormigón de Madrid, S.A. y Sociedad de Prefabricados Tecnológicos de Hormigón, S.L., así como del 32,67% que poseía de la sociedad Hispano Lusa Compañía Tecnológica de Edificación, S.A. (véase Nota 40).
- En mayo de 2006 se acudió a la ampliación de capital de R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A., suscribiendo la Caja 21.170 acciones por un importe de 6.354 miles de euros y una prima de emisión de 3.181 miles de euros. El 22 de noviembre de 2006 la Caja compró un 0,22% adicional de dicha sociedad por importe de 1.864 miles de euros. Después de estas dos operaciones, la participación de la Caja en dicha sociedad es del 31,39% al cierre del ejercicio 2006.



017677615

CLASE 8.ª

- Finalmente, en junio de 2006 se procedió a liquidar la sociedad "Amicaja, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Pontevedra, S.A." en la que la Caja tenía una participación del 99,99% con un coste de 60 miles de euros.

c) Pérdidas por deterioro-

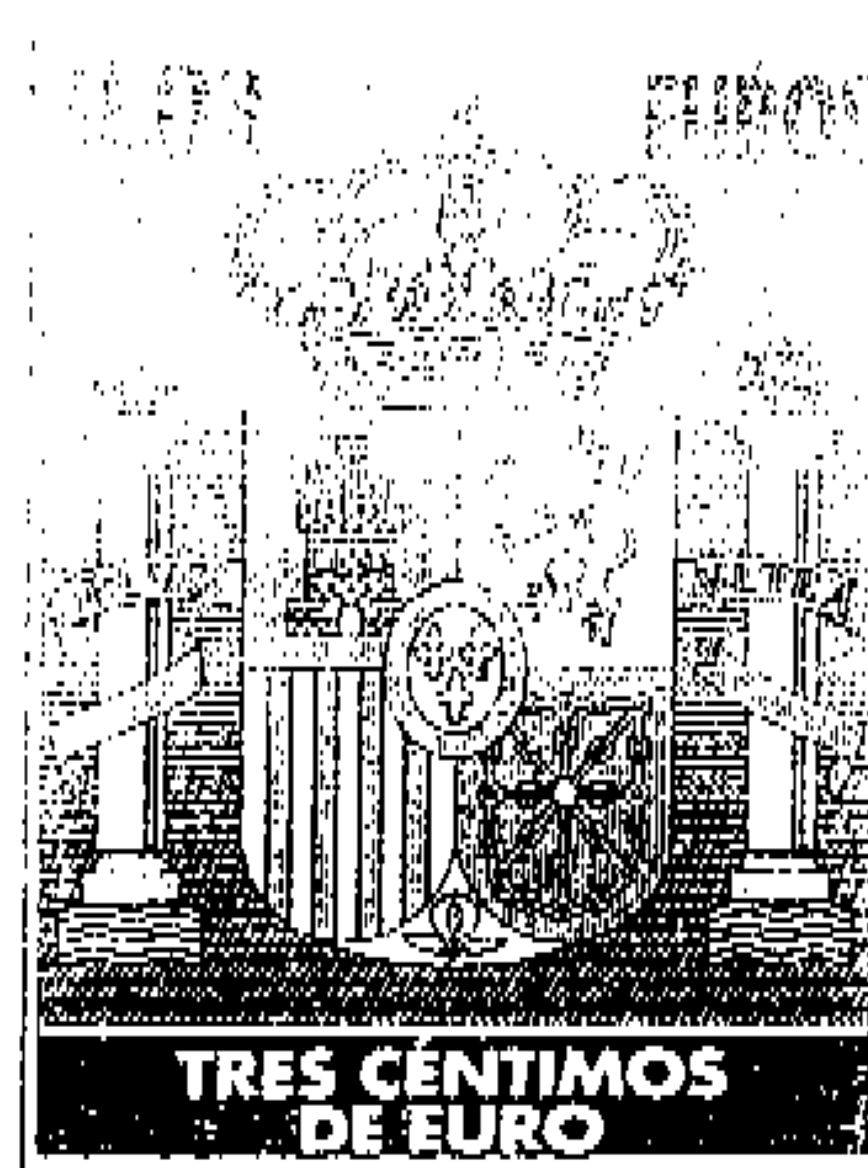
Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "pérdidas por deterioro" de estos activos, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros		
	Entidades del Grupo	Entidades Asociadas	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	2.612	27.130	29.742
Dotaciones con cargo a resultados	-	228	228
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(333)	-	(333)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	2.279	27.358	29.637
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(2.321)	(2.321)
Otros	-	1	1
Saldos al 31 de diciembre de 2006	2.279	25.038	27.317

En el ejercicio 2006, la Caja ha percibido 7.578 miles de euros en concepto de dividendos de sociedades participadas (5.975 miles de euros en el ejercicio 2005), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 32).

13. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:



017677616

CLASE 8.ª

12/12/2006

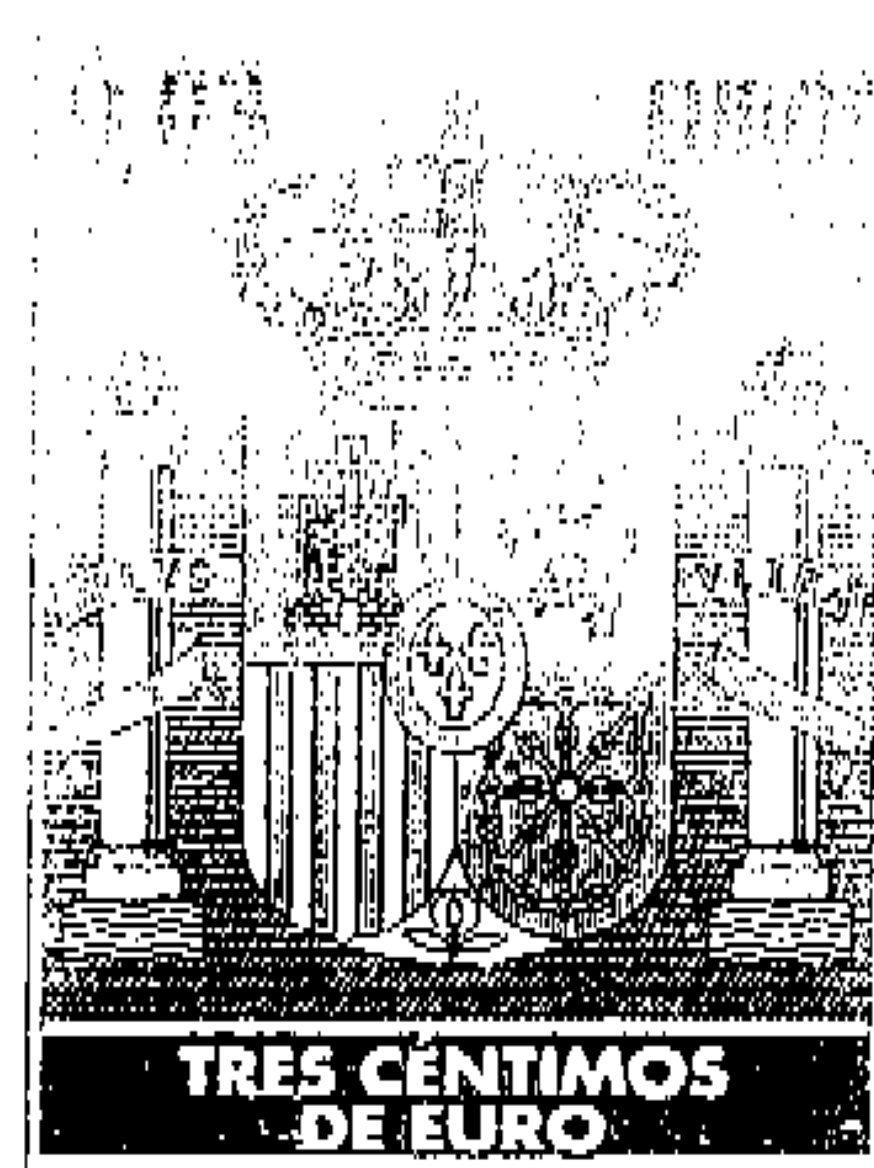
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
COSTE:				
Saldos al 1 de enero de 2005	369.312	5.436	45.860	420.608
Adiciones	90.053	1.665	7.350	99.068
Retiros	(4.653)	(765)	(428)	(5.846)
Traspasos	(1.871)	1.871	-	-
Traspasos a la OBS	(2.094)	-	2.094	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	450.747	8.207	54.876	513.830
Adiciones	151.701	325	210	152.236
Retiros	(9.892)	(102)	(612)	(10.606)
Traspasos	(12.670)	12.670	-	-
Traspasos a la OBS	(12.833)	-	12.833	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	567.053	21.100	67.307	655.460
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
Saldos al 1 de enero de 2005	(127.493)	(1.195)	(11.370)	(140.058)
Adiciones	(13.673)	(412)	(1.665)	(15.750)
Retiros	3.943	192	212	4.347
Traspasos	(10)	10	-	-
Traspasos a la OBS	211	-	(211)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(137.022)	(1.405)	(13.034)	(151.461)
Adiciones	(16.173)	(291)	(1.832)	(18.296)
Retiros	5.969	35	-	6.004
Traspasos	-	-	-	-
Traspasos a la OBS	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(147.226)	(1.661)	(14.866)	(163.753)
ACTIVO MATERIAL NETO:				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	313.725	6.802	41.842	362.369
Saldos al 31 de diciembre de 2006	419.827	19.439	52.441	491.707

La principal adición del ejercicio 2006 corresponde a la compra efectuada al Banco Gallego, S.A. (véase Nota 12) de un inmueble situado en la Plaza Cervantes de Santiago de Compostela por importe de 21.000 miles de euros. La escritura pública fue otorgada ante notario con fecha 21 de agosto de 2006 (véase Nota 41).

La política de la Caja es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Activo material de uso propio-

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación es el siguiente:



01/87/517

CLASE 8.ª

8.ª CLASE

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	47.671	(31.722)	15.949
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	119.429	(75.259)	44.170
Terrenos y edificios (Nota 44.2)	206.615	(29.086)	177.529
Obras en curso	75.543	-	75.543
Otros	1.489	(955)	534
Saldos al 31 de diciembre de 2005	450.747	(137.022)	313.725
Equipos informáticos y sus instalaciones	46.938	(31.581)	15.357
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	148.038	(82.143)	65.895
Terrenos y edificios (Nota 44.2)	285.513	(32.521)	252.992
Obras en curso	84.866	-	84.866
Otros	1.698	(981)	717
Saldos al 31 de diciembre de 2006	567.053	(147.226)	419.827

Formando parte del saldo neto, al 31 de diciembre de 2006, que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado de:

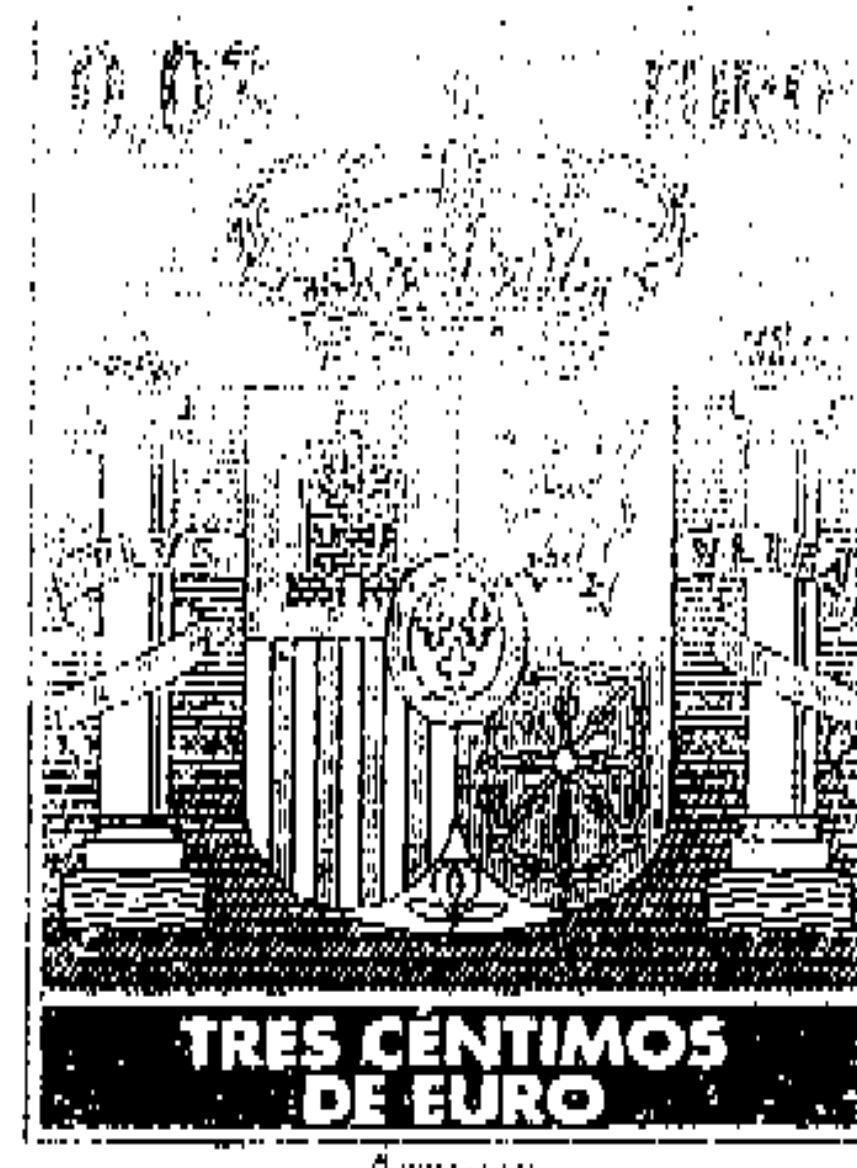
- 2.448 miles de euros (2.354 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material propiedad de las sucursales de la Caja radicadas en países extranjeros.
- 523 miles de euros (880 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material retirado de uso, y no clasificado como activos no corrientes en venta.

El epígrafe "Terrenos y Edificios" del cuadro anterior incluye 84.469 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada con motivo de la fusión descrita en la Nota 1 y otras disposiciones normativas. La dotación a la amortización de estos bienes efectuada por la Caja, como consecuencia de dichas revalorizaciones, ha ascendido a 1.521 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.563 miles de euros en el ejercicio 2005).

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 71.019 miles de euros (69.035 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

Inversiones inmobiliarias-

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos con origen en las rentas de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 698 y 659 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Los gastos de explotación relacionados con las mismas, ascendieron a 214 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006 (247 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005).



017677818

CLASE 8.ª

14.01.01.01

14. Periodificaciones (activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	5.673	3.385
Diferencias actuariales personal activo (Nota 22)	12.513	-
Productos devengados no vencidos	2.402	2.084
Otros conceptos	585	1.900
	21.173	7.369

15. Otros activos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

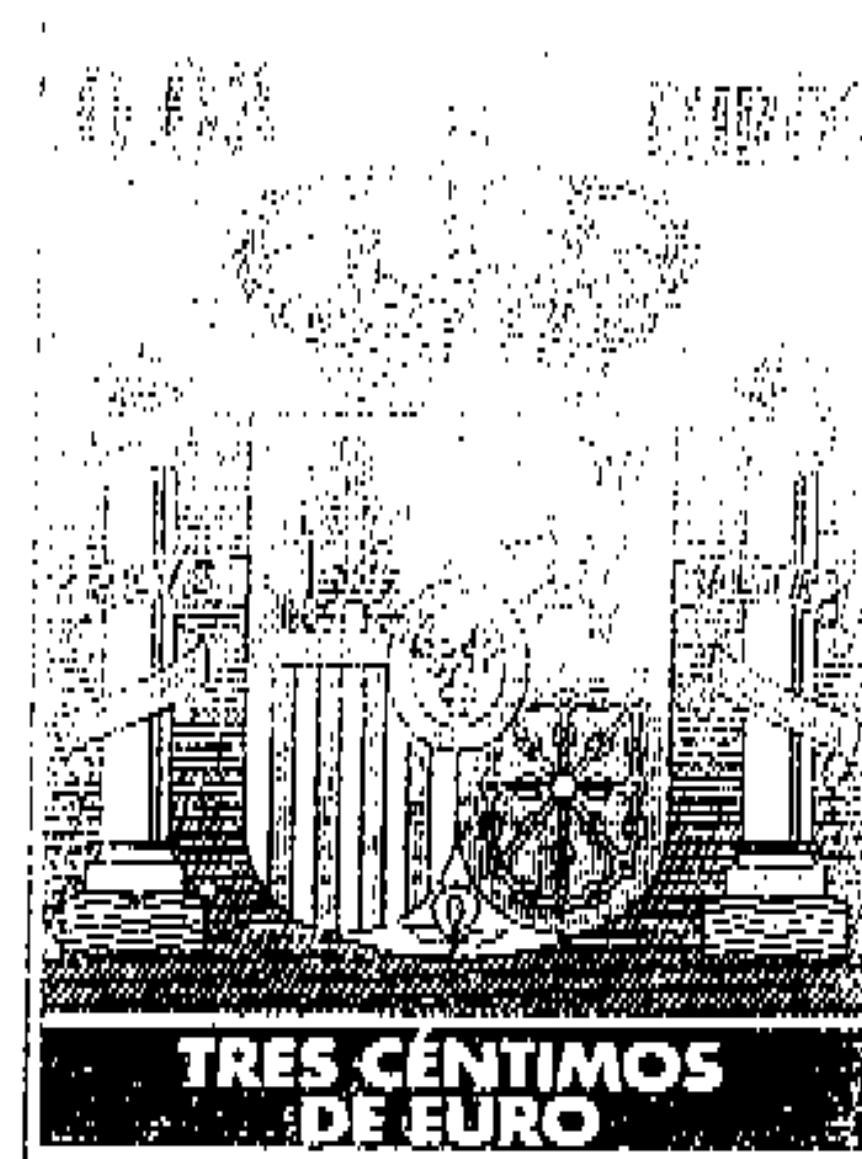
	Miles de Euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	26.092	24.588
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.799	266
Fianzas dadas en efectivo	5.023	21.791
Comisiones por garantías financieras	7.325	6.956
	41.239	53.601

El epígrafe "Fianzas dadas en efectivo" corresponde, fundamentalmente, a las garantías dadas a entidades de crédito para la cobertura del riesgo de las operaciones realizadas derivadas del "Contrato Marco de Operaciones Financieras".

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006.

16. Otros activos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:



017677619

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Operaciones en camino	2.048	2.272
Partidas pendientes de aplicación	3.007	3.421
Saldos deudores OBS (Nota 28)	10	153
Otros conceptos	2.262	1.504
	7.327	7.350

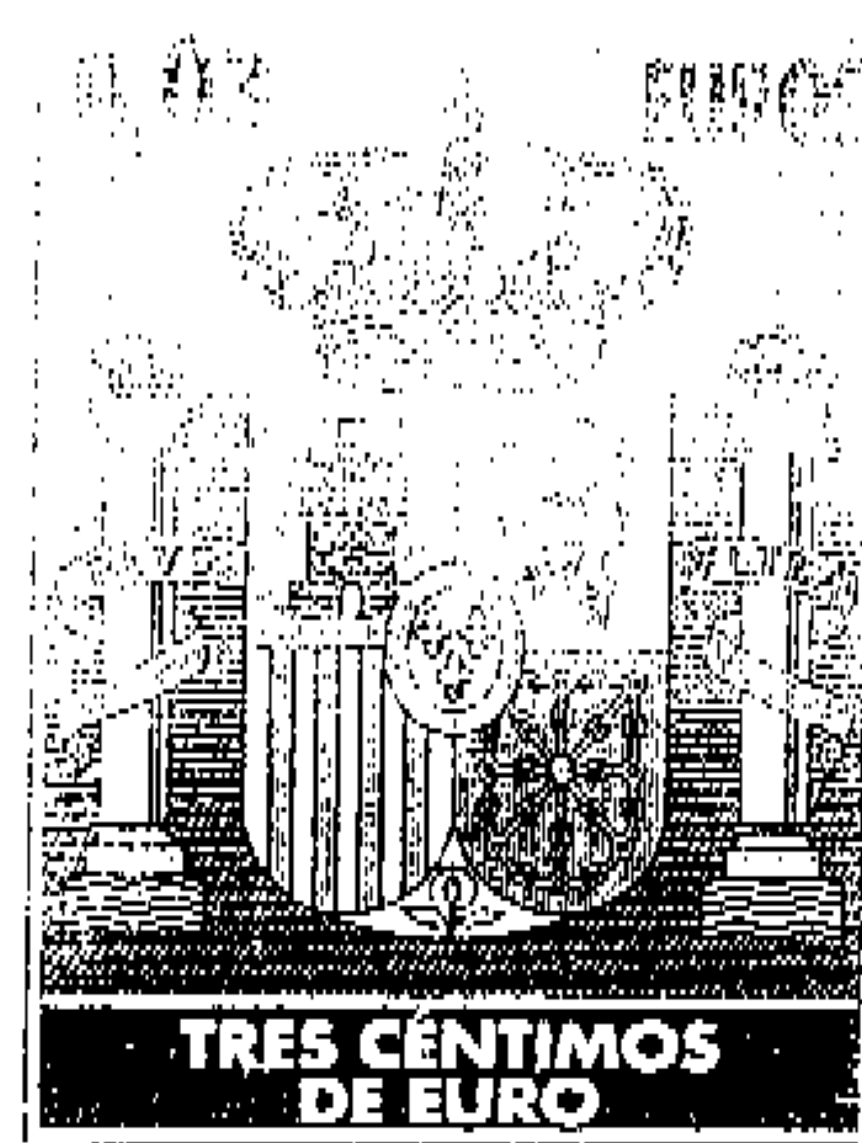
17. Depósitos de entidades de crédito (pasivo)

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	552.061	283.716
	552.061	283.716
Contraparte:		
Entidades de crédito	552.061	283.716
	552.061	283.716
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	552.061	283.716
	552.061	283.716
Moneda:		
Euro	443.377	200.132
Moneda extranjera	108.684	83.584
	552.061	283.716
Más:		
Ajustes por valoración	7.636	3.883
	559.697	287.599

Al 31 de diciembre de 2006, el límite asignado por el Banco de España a la Caja para el sistema de créditos con garantía de valores representativos de deuda y operaciones de préstamos ascendía a 10.679 miles de euros, de los que, a dicha fecha, no había ninguna cantidad dispuesta. La Caja tiene préstamos y valores de renta fija pignorados y afectos en garantía de esta línea de crédito (véanse Notas 7 y 9).

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de 2006, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.



017677620

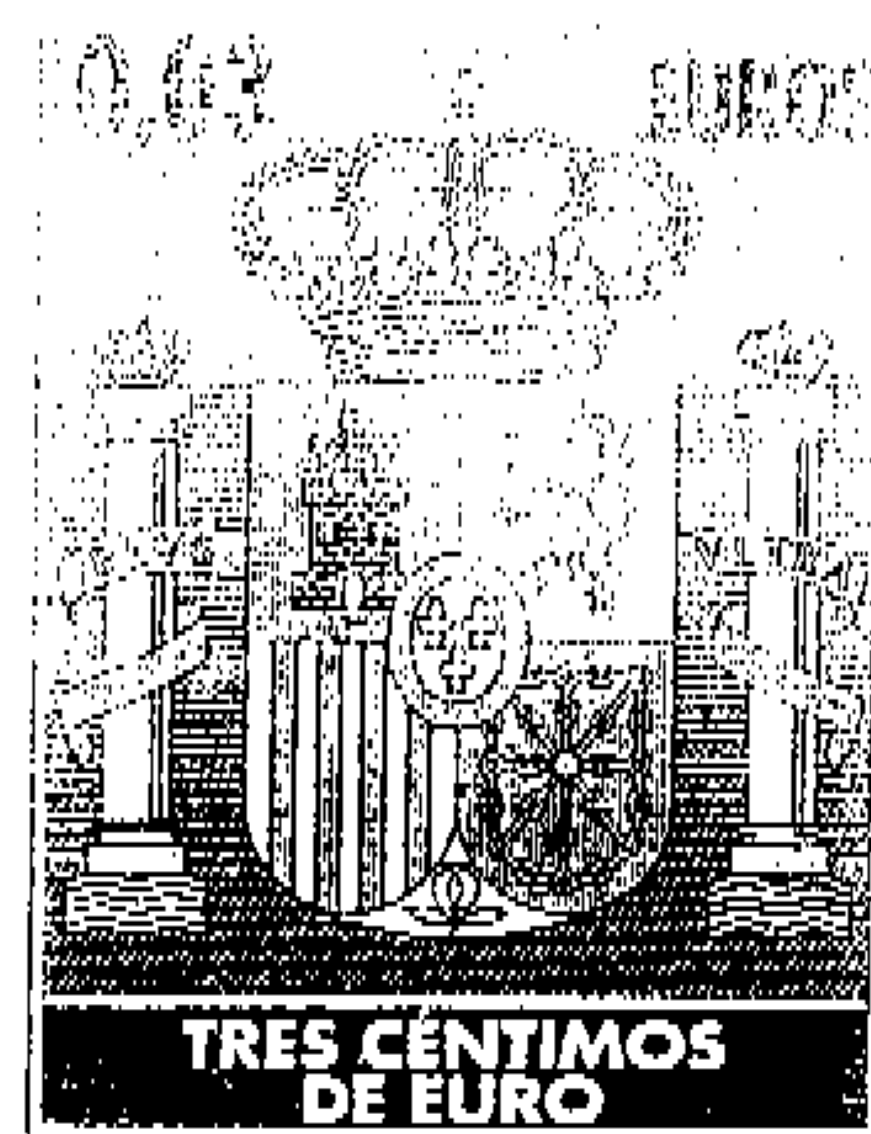
CLASE 8.º

18. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a los criterios de clasificación, área geográfica, naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	12.643.182	10.971.730
	12.643.182	10.971.730
Por área geográfica:		
España	11.692.640	10.076.041
Unión Europea (excepto España)	293.367	249.697
Estados Unidos de América y Puerto Rico	81.532	60.665
Resto OCDE	108.862	99.473
Iberoamérica	447.378	473.208
Resto del mundo	19.403	12.646
	12.643.182	10.971.730
Naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas corrientes	2.324.907	1.806.691
Cuentas de ahorro	3.050.813	2.789.407
Otros fondos a la vista	55.048	-
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	6.572.366	5.573.472
Cesión temporal de activos (Nota 7)	640.048	802.160
	12.643.182	10.971.730
Moneda:		
Euro	12.121.774	10.460.285
Moneda extranjera	521.408	511.445
	12.643.182	10.971.730
Más- Ajustes por valoración	77.981	91.942
De los que-		
Intereses devengados	73.616	53.401
Costes de transacción	(15.832)	(14.539)
Operaciones de micro-cobertura	20.197	53.080
	12.721.163	11.063.672

El epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" del cuadro anterior incluye 16 emisiones de cédulas hipotecarias no negociables, 2 emisiones de cédulas territoriales y 2 emisiones de bonos realizadas por la Caja cuyas características se muestran a continuación:



017677623

CLASE 8.ª

Caja de Pensiones

Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés (1)	Liquidación
26 de noviembre de 2001 (*)	26 de noviembre de 2008	179.000	4,507%	Anual
26 de junio de 2002	26 de junio de 2012	155.000	5,258%	Anual
10 de marzo de 2003	10 de marzo de 2015	67.500	3,650% (2)	Trimestral
11 de marzo de 2003 (*)	11 de marzo de 2013	300.000	4,007%	Anual
24 de octubre de 2003	22 de octubre de 2008	90.000	3,756%	Anual
24 de noviembre de 2003	24 de noviembre de 2013	200.000	4,509%	Anual
4 de diciembre de 2003	2 de diciembre de 2013	64.516	4,507%	Anual
4 de diciembre de 2003 (*)	2 de diciembre de 2018	135.484	4,757%	Anual
1 de marzo de 2004 (*)	1 de marzo de 2016	60.000	4,385%	Anual
16 de noviembre de 2004	16 de noviembre de 2019	26.829	4,256%	Anual
16 de noviembre de 2004	16 de noviembre de 2014	73.171	4,006%	Anual
21 de marzo de 2005 (**)	21 de marzo de 2012	50.000	3,504%	Anual
29 de marzo de 2005 (*)	29 de marzo de 2015	141.667	3,753%	Anual
29 de marzo de 2005 (*)	29 de marzo de 2020	58.333	4,004%	Anual
31 de marzo de 2005 (**)	31 de marzo de 2010	100.000	3,280%	Anual
21 de mayo de 2005	21 de mayo de 2025	100.000	3,875%	Anual
21 de noviembre de 2005	21 de mayo de 2025	100.000	3,875%	Anual
20 de febrero de 2006	20 de febrero de 2018	100.000	3,722% (3)	Trimestral
22 de febrero de 2006 (*)	22 de febrero de 2013	200.000	3,810% (4)	Trimestral
22 de marzo de 2006	22 de marzo de 2021	200.000	4,005%	Anual
		2.401.500		

(*) La Caja, como política de gestión del riesgo de interés de estas emisiones y de la IVª Emisión de Bonos simples de junio 2006 (véase Nota 19), mantiene posiciones de derivados de cobertura de valor razonable correspondientes, básicamente, a permutas financieras sobre tipo de interés, que se encuentran registradas en el epígrafe "Derivados de cobertura" del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

(**) Adicionalmente a las coberturas anteriores, la Caja ha realizado coberturas económicas para estas cédulas hipotecarias, correspondientes básicamente, a permutas financieras sobre tipo de interés, registradas en el epígrafe "Derivados de negociación" del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

(1) Tipo de interés fijo en el momento de la emisión. La Caja sigue la política de cubrir el riesgo de tipo de interés mediante operaciones de futuro (véase Nota 10).

(2) Tipo de interés referenciable al Eibor a 3 meses.

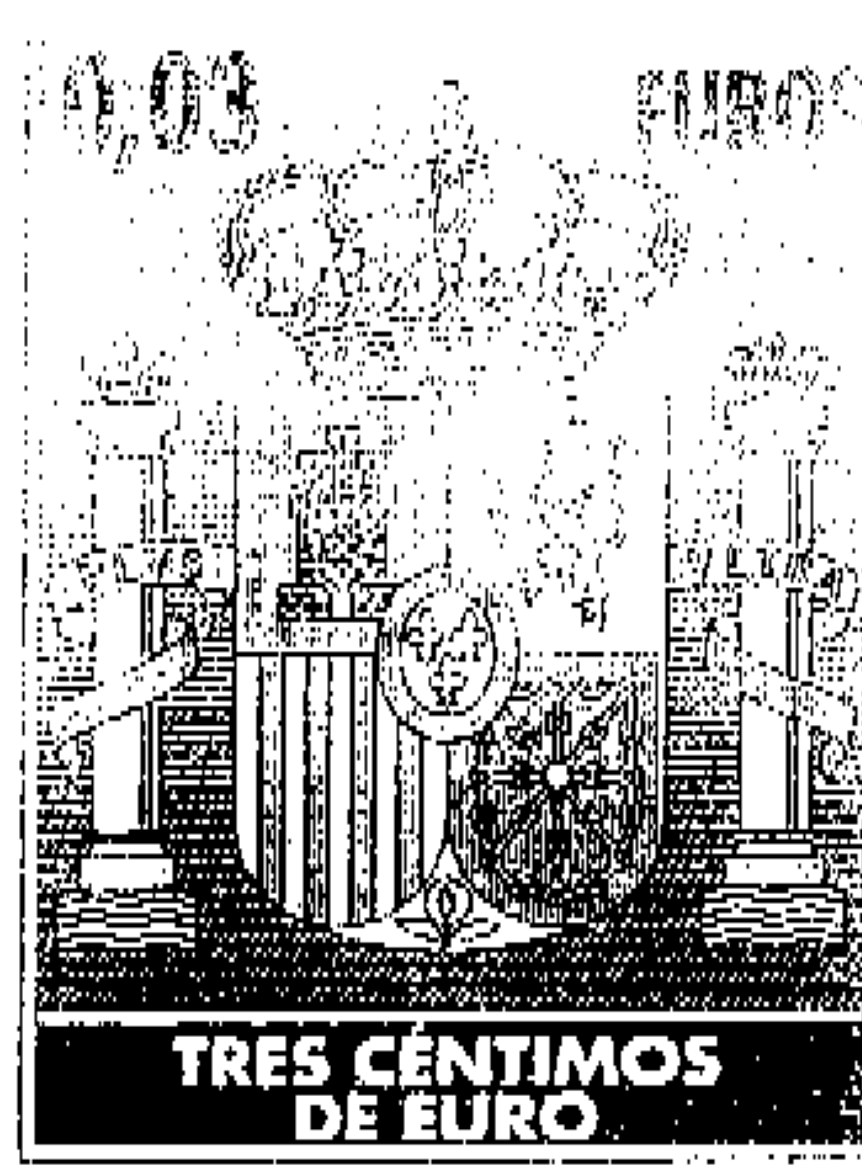
(3) Tipo de interés referenciable al Euribor a 3 meses más un margen del 0,119%.

(4) Tipo de interés referenciable al Euribor a 3 meses más un margen del 0,197%.

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

Las emisiones realizadas por la Caja fueran acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.



017677422

CLASE 8ª

19. Débitos representados por valores negociables**a) Composición**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.472.128	1.626.251
	2.472.128	1.626.251
Naturaleza:		
Títulos hipotecarios	90.000	90.000
Pagarés ^(*)	732.128	936.251
Otros valores no convertibles	1.650.000	600.000
	2.472.128	1.626.251
Más - Ajustes por valoración	9.782	7.514
De los que-		
Intereses devengados	12.964	7.865
Operaciones de micro-cobertura	-	460
Costes de transacción	(3.182)	(811)
	2.481.910	1.633.765

(*) Al 31 de diciembre de 2006, el valor nominal de los pagarés ascendía a 744.219 miles de euros (945.019 miles de euros al cierre del ejercicio 2005)

La divisa de emisión de estos valores negociables ha sido el euro.

b) Títulos hipotecarios

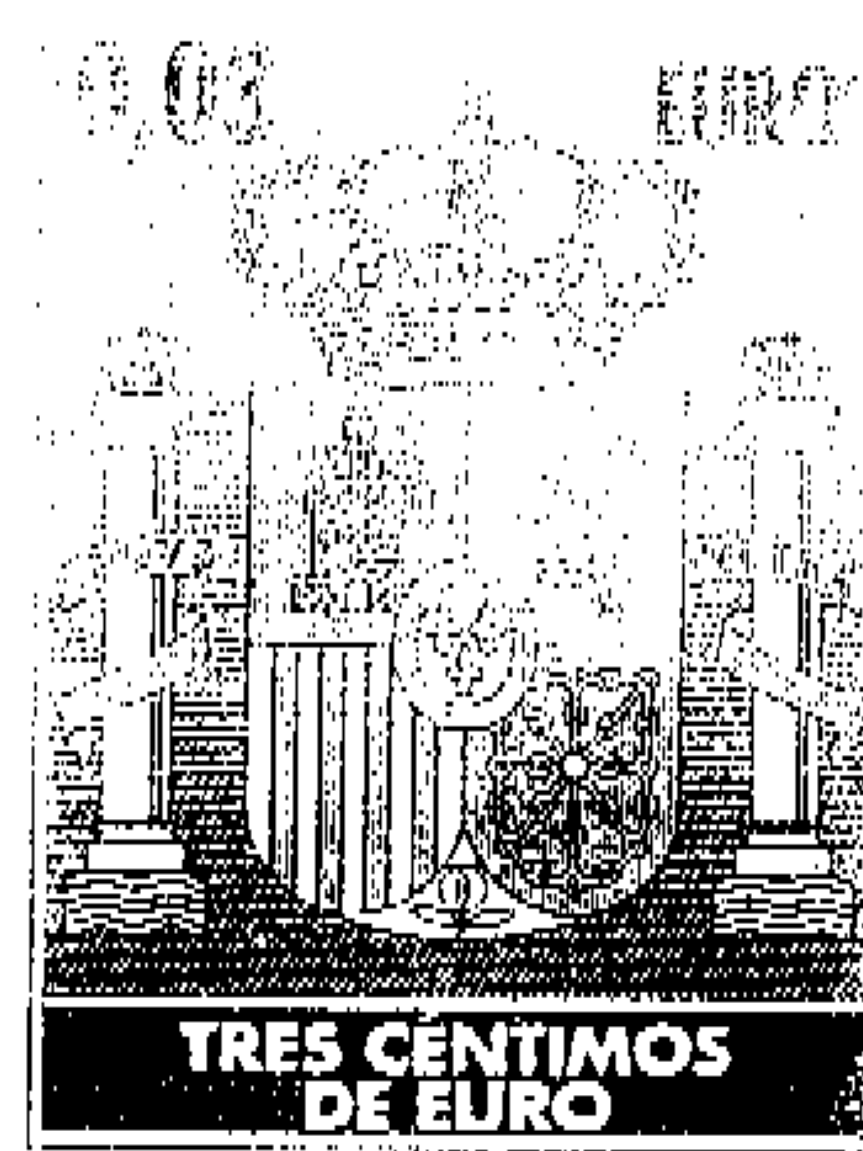
Las emisiones de cédulas realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las características principales de la emisión existente al 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:

Denominación	Número de Títulos	Miles de Euros Nominal	Fecha		Tipo de Interés	Liquidación de Intereses
			Emisión	Vencimiento ⁽¹⁾		
Cédulas hipotecarias, agosto 2003	150.000	90.000	06/10/03	06/10/08	3,757% ⁽²⁾	Semestral
		90.000				

(1) En dicha emisión se establece la posibilidad de efectuar la amortización anticipada de la misma a la par a partir del 6 de octubre de 2005, coincidiendo con cada fecha de pago de cupón semestral.

(2) Euribor a 12 meses, revisable anualmente.



017677623

CLASE 8ª

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y Disposiciones que la desarrollan.

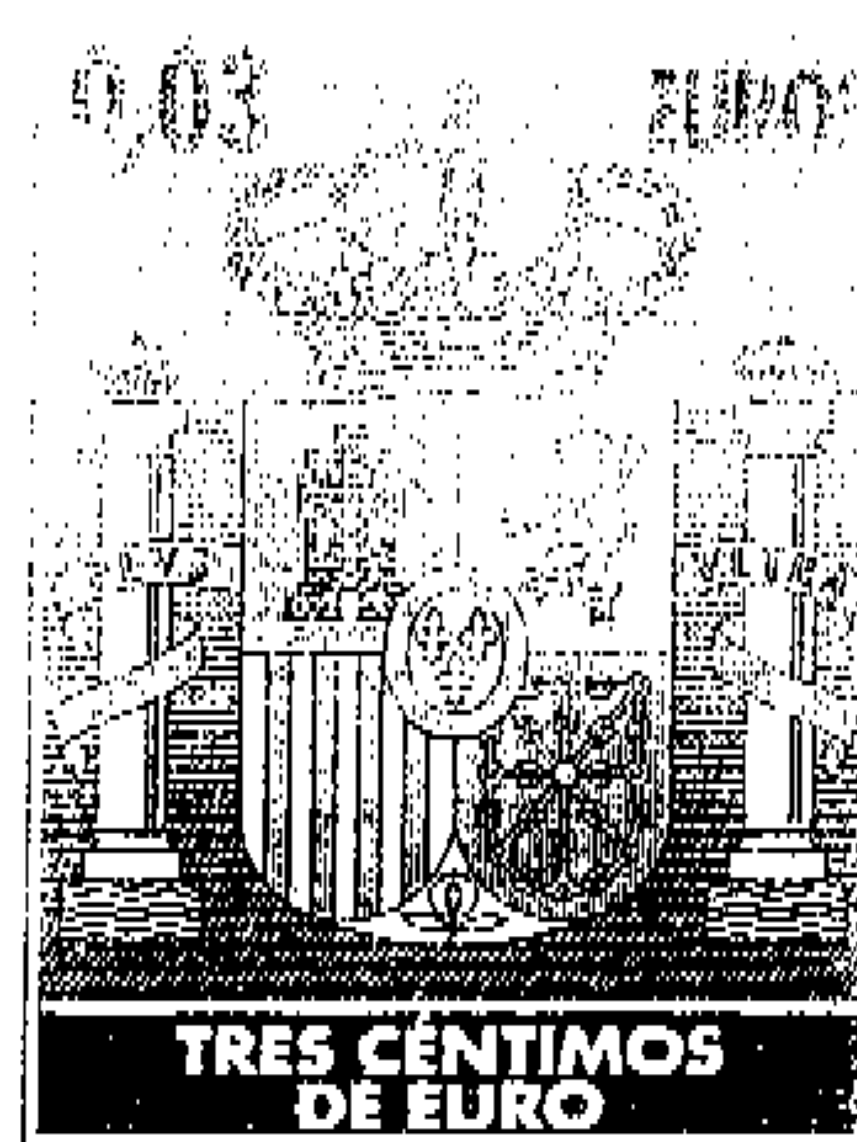
c) Pagarés

El movimiento del valor nominal que se ha producido en el saldo de esta cuenta, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	945.019	976.810
Emisiones	1.817.317	2.790.746
Amortizaciones	(2.018.117)	(2.822.537)
Saldo final	744.219	945.019

Las emisiones de pagarés realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las características principales de los pagarés existentes al 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:



017677624

CLASE 8.^a

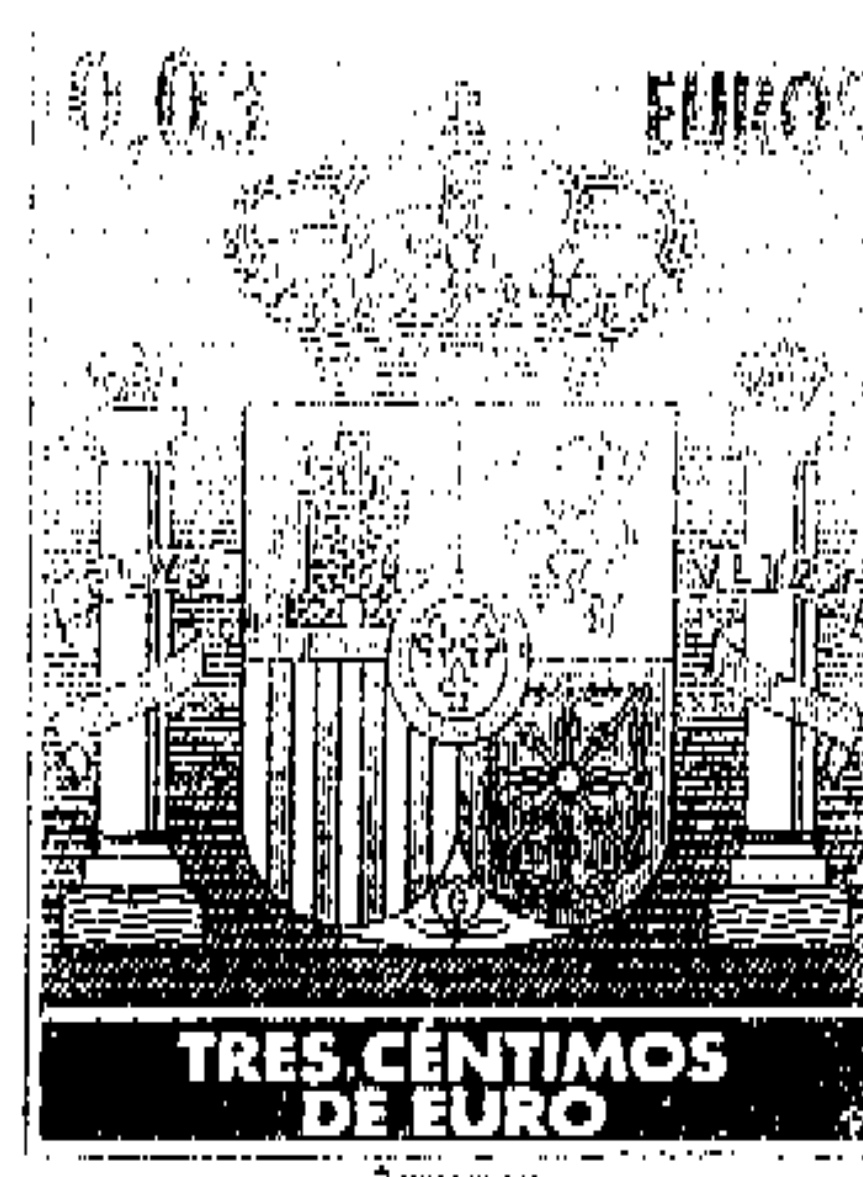
Código ISIN

Denominación Código ISIN	Miles de Euros		Fecha		Tipo de Interés
	Nominal	Efectivo	Emisión	Vencimiento	
ES05149581S3	800	776	13/03/2006	12/03/2007	3,108%
ES05149581Z8	50.000	49.173	30/06/2006	02/01/2007	3,301%
ES05149582B7	20.000	19.671	10/07/2006	10/01/2007	3,315%
ES05149582B7	1.200	1.181	12/07/2006	10/01/2007	3,274%
ES05149582C5	33.000	32.448	21/07/2006	22/01/2007	3,358%
ES05149582C5	13.000	12.785	24/07/2006	22/01/2007	3,365%
ES05149582D3	25.000	24.573	18/08/2006	16/02/2007	3,487%
ES05149582D3	46.000	45.214	18/08/2006	16/02/2007	3,487%
ES05149582D3	22.500	22.121	21/08/2006	16/02/2007	3,490%
ES05149582E1	131.900	129.626	24/08/2006	23/02/2007	3,499%
ES05149582E1	45.000	44.229	25/08/2006	23/02/2007	3,497%
ES05149582F8	85.000	83.528	30/08/2006	02/03/2007	3,495%
ES05149581S3	2.850	2.803	19/09/2006	12/03/2007	3,144%
ES05149582J0	24.000	23.579	27/09/2006	27/03/2007	3,596%
ES0210514958	14.000	13.752	06/10/2006	04/04/2007	3,663%
ES0211514958	1.016	999	19/10/2006	04/04/2007	3,600%
ES0213514958	35.000	34.365	19/10/2006	19/04/2007	3,704%
ES0215514958	21.100	20.708	02/11/2006	03/05/2007	3,792%
ES0216514958	39.400	38.671	14/11/2006	14/05/2007	3,803%
ES0217514958	40.000	39.268	16/11/2006	14/05/2007	3,803%
ES0219514958	2.545	2.521	22/11/2006	28/02/2007	3,550%
ES0221514958	13.000	12.879	27/11/2006	28/02/2007	3,678%
ES0223514958	18.500	18.157	01/12/2006	01/06/2007	3,794%
ES0224514958	22.000	21.867	11/12/2006	09/02/2007	3,691%
ES0225514958	10.000	9.980	13/12/2006	02/01/2007	3,709%
ES0226514958	12.000	11.900	20/12/2006	12/03/2007	3,744%
ES0227514958	5.200	5.178	20/12/2006	31/01/2007	3,714%
ES0228514958	2.508	2.500	20/12/2006	22/01/2007	3,600%
ES0229514958	7.700	7.676	22/12/2006	22/01/2007	3,719%
	744.219	732.128			

d) Otros valores no convertibles

El saldo de la cuenta "Otros valores no convertibles" corresponde a emisiones de bonos simples efectuadas por la Caja.

Las principales características de las emisiones existentes al 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:



017677628

CLASE 82

27/04/03

Denominación	Número de Títulos	Miles de Euros Nominal	Fecha		Tipo de Interés	Liquidación de Intereses
			Emisión	Vencimiento		
Bonos simples,						
Iª Emisión - Nov. 05	6.000	600.000	23/11/05	23/11/10	3,754% ⁽¹⁾	Trimestral
IIª Emisión - Mar. 06	14.000	700.000	14/03/06	14/03/11	3,824% ⁽¹⁾	Trimestral
IIIª Emisión - May. 06	6.000	300.000	31/05/06	31/05/16	3,846% ⁽²⁾	Trimestral
IVª Emisión "A"- Jun. 06 (*)	500	25.000	30/06/06	30/06/16	1,505% ⁽³⁾	Anual
IVª Emisión "B"- Jun. 06 (*)	500	25.000	30/06/06	30/06/18	1,675% ⁽³⁾	Anual
		1.650.000				

(*) Véase Nota 18.

⁽¹⁾ Euribor a 3 meses más un margen del 0,15%.

⁽²⁾ Euribor a 3 meses más un margen del 0,22%.

⁽³⁾ Tipo fijo anual. Adicionalmente, la emisión devenga un cupón variable referenciado al IPC que será desembolsado en la fecha de vencimiento de la emisión.

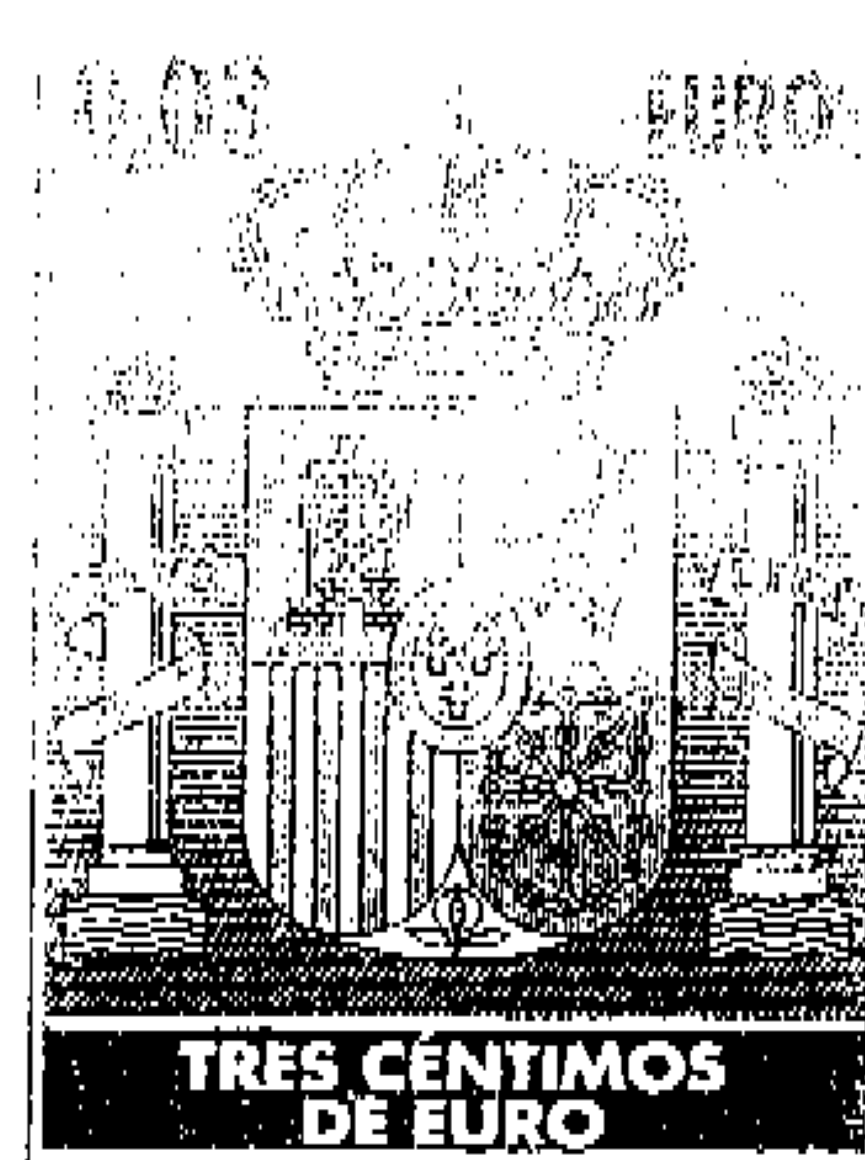
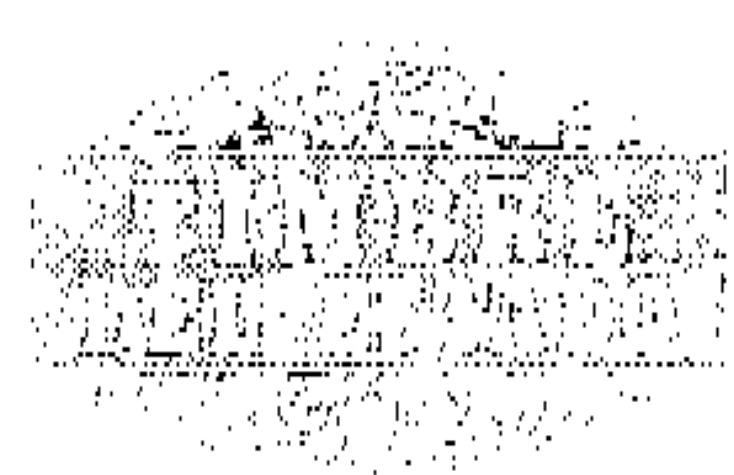
Las emisiones de bonos realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

20. Pasivos subordinados

a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	860.000	460.000
	860.000	460.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	860.000	460.000
	860.000	460.000
Más - Ajustes por valoración	5.003	4.389
De los que-		
Intereses devengados	6.693	4.718
Costes de transacción	(1.690)	(329)
	865.003	464.389



0176/7528

CLASE 8.ª

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Fecha de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés ⁽¹⁾	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
Iª Emisión Caixanova - Enero 2003	120.000	120.000	3,255%	08/01/2018
IIª Emisión Caixanova - Agosto 2003	120.000	120.000	3,534%	04/02/2018
IIIª Emisión Caixanova - Nov.-Dic. 2003	120.000	120.000	2,853%	26/01/2019
IVª Emisión Caixanova - Dic. 2005	100.000	100.000	4,052%	09/12/2020
Iª Emisión Especial Caixanova - Mar. 2006	400.000	400.000	4,577%	Indeterminado
	860.000	860.000		

⁽¹⁾ 1ª Emisión: tipo de interés fijo los tres primeros años y para el resto Euribor a tres meses.

2ª Emisión: tipo de interés fijo el primer año y para el resto Euribor a 12 meses.

3ª Emisión: tipo de interés fijo el primer año y para el resto Euribor a 12 meses.

4ª Emisión: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,39%.

1ª Emisión Especial: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,95%.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

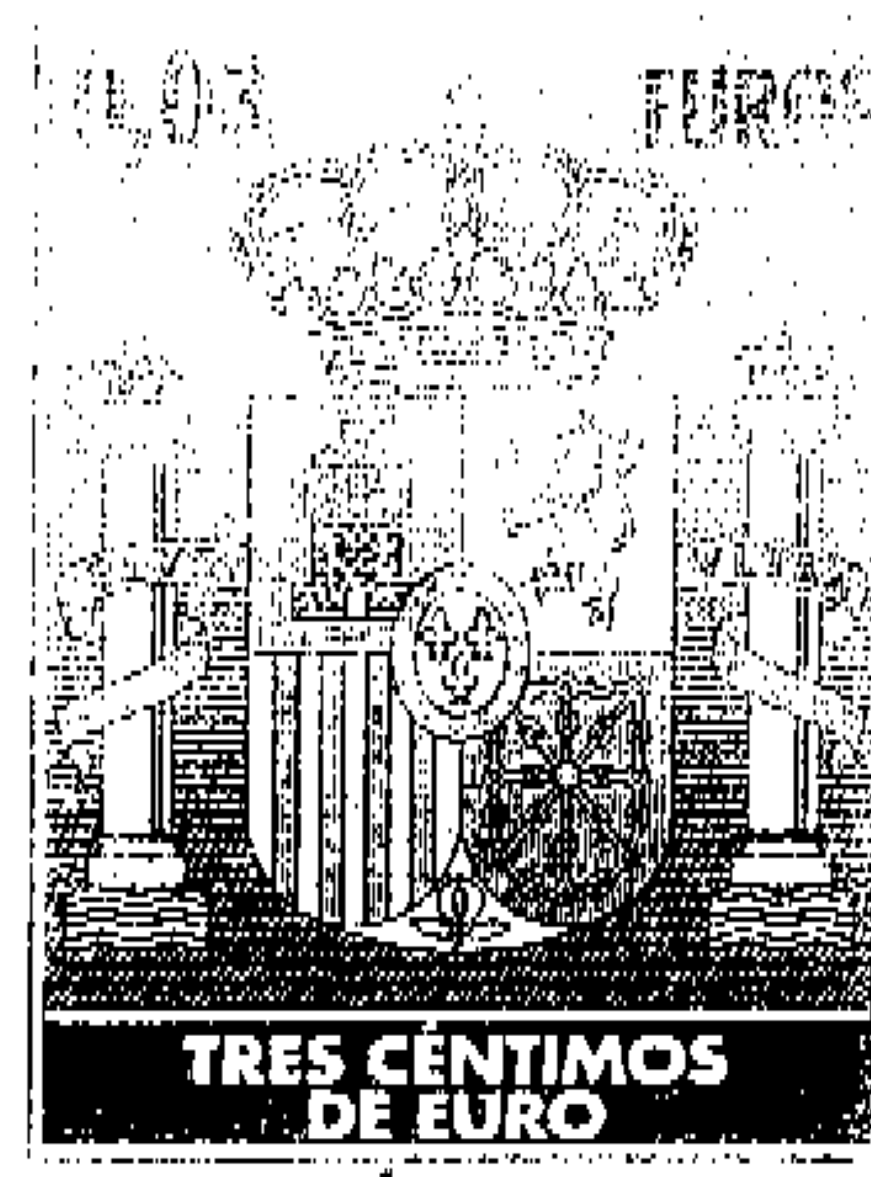
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	460.000	360.000
Emisiones-		
IVª Emisión Caixanova Dic. 05	-	100.000
I Emisión Especial Caixanova Mar. 06	400.000	-
Saldo final	860.000	460.000

b) Otra información

Estas emisiones de obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad universal de la Caja y se ajustan en todos los extremos a lo indicado en la Ley 13/1985, de 5 de mayo, y al Real Decreto 1370/85, de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda, por lo que a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que los resultados de la Caja presentaran pérdidas en el semestre natural anterior.

En las emisiones Iª, IIª, IIIª y IVª la Caja podrá, previa autorización del Banco de España, una vez transcurridos al menos 5 años desde su emisión, amortizar a la par y libre de gastos la totalidad de los valores representativos de estas emisiones, comunicándolo con 30 días de antelación.

En el caso de la Iª Emisión Especial Caixanova de marzo de 2006, la Caja se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el total de la emisión a partir de los diez años de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España. En el caso de producirse la amortización anticipada, se comunicará con 16 días hábiles de antelación a la fecha de amortización, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a



017677627

CLASE 8.ª

CECA, al AIAF, a IBERCLEAR y a los titulares de los valores, mediante la publicación del correspondiente anuncio en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas de la Caja.

Al 31 de diciembre de 2006, la financiación subordinada computable como recursos propios, ascendió a 860.000 miles de euros, de conformidad con las autorizaciones del Banco de España.

Los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 27.049 y 10.583 miles de euros, respectivamente, en los ejercicios 2006 y 2005 (véase Nota 31).

En la Nota 45 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

21. Otros pasivos financieros

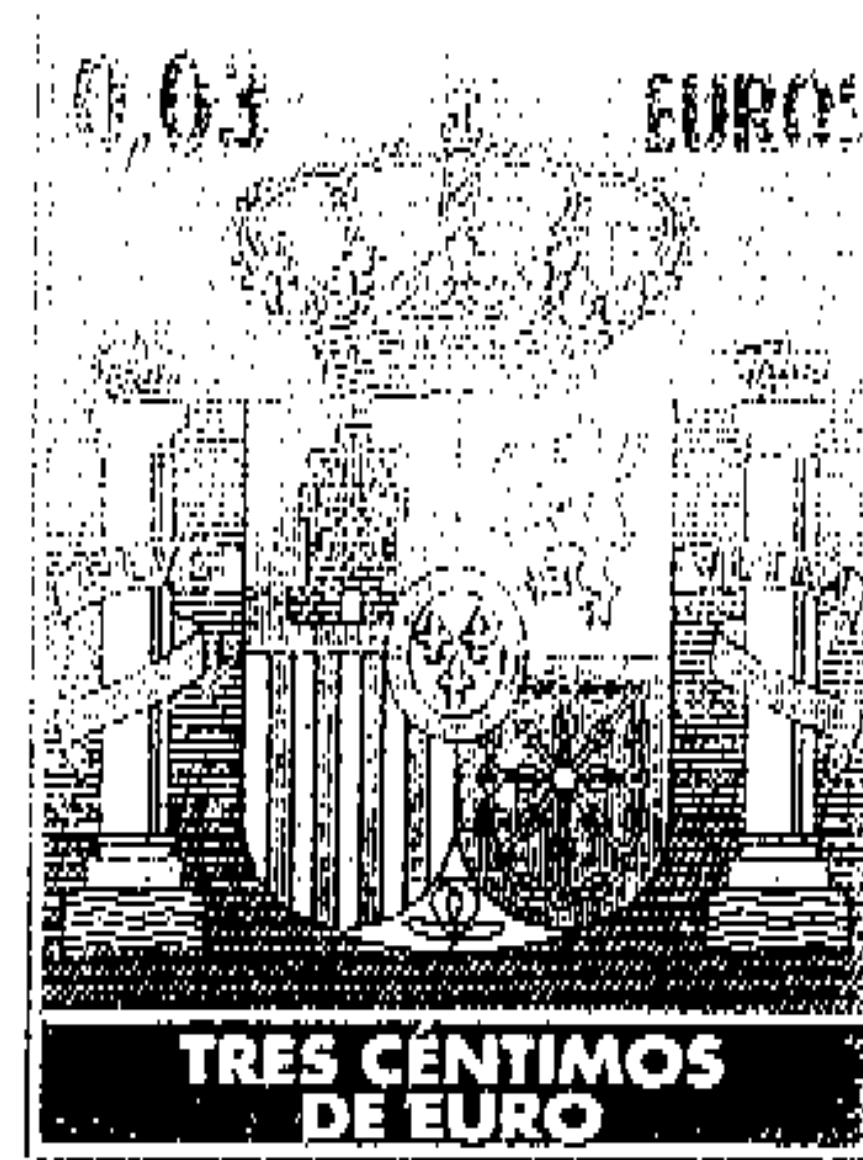
La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Acreedores comerciales	2.724	4.729
Fianzas recibidas	18.482	2.166
Cuentas de recaudación-		
Administración Central	2.761	5.603
Administración de la Seguridad Social	21.371	23.410
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	79.884	14.553
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar	47.934	42.401
Otros conceptos	20.752	21.392
	193.908	114.254

22. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

a) Composición

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación se indica a continuación:



017677628

CLASE 8ª

1994-1995

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	19.226	18.503
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	12.527	12.197
Otras provisiones	8.334	8.751
	40.087	39.451

b) Fondos para pensiones y obligaciones similares

A continuación, se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del cuadro anterior:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Compromisos post-empleo	13.413	11.230
Compromisos por prejubilaciones (Nota 2.10)	3.293	4.877
Otros compromisos – Premios de fidelidad (Nota 2.10)	2.520	2.396
	19.226	18.503

Planes post-empleo de aportación definida-

La Caja tiene asumido, con los empleados que ingresaron con posterioridad al XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorro, el compromiso de realizar una aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un porcentaje sobre su salario, a un Plan de Pensiones externo. Las Entidades Gestora y Depositaria del Fondo de Pensiones al que se encuentra adscrito dicho Plan son Caser y la Caja, respectivamente.

Las aportaciones realizadas por la Caja al Plan de Pensiones por este concepto han ascendido a 1.862 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.973 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 37).

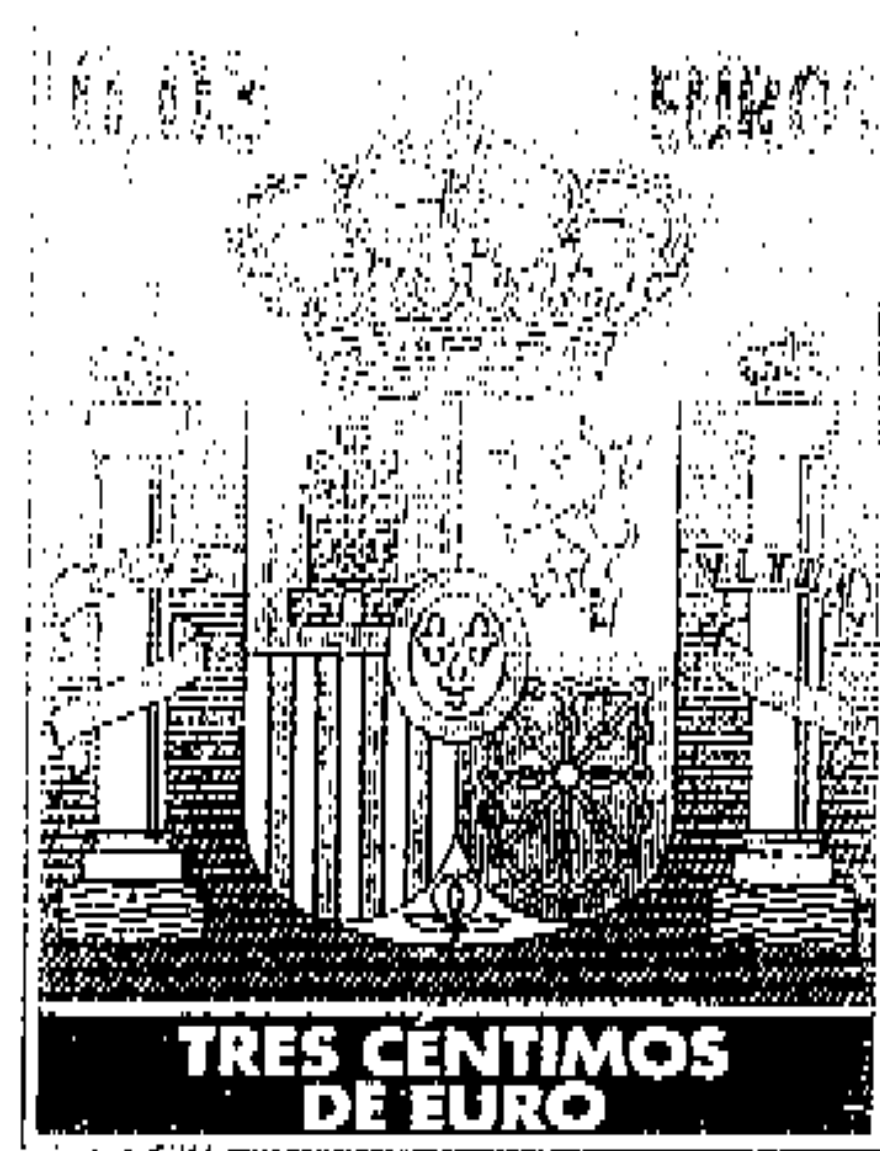
Ni al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por planes de aportación definida.

Planes post-empleo de prestación definida-

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación.

Dichos compromisos están exteriorizados y figuran cubiertos por:

- El anteriormente mencionado Plan de Pensiones externo, que integra al personal pasivo y a los empleados en activo ingresados hasta la fecha de la firma del XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorro.



017877629

CLASE 8.ª

- b. Pólizas de seguros: la Caja tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Caser y Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, las obligaciones devengadas no financiadas por el Plan de Pensiones, así como los compromisos con determinado personal en concepto de jubilación. El coste de las primas de seguro satisfechas por la Caja en el ejercicio 2006, correspondiente a estas pólizas, ha ascendido a 3.833 miles de euros de los que 1.410 miles de euros figuran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 37) y el resto en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" (1.526 miles de euros, en el ejercicio 2005).

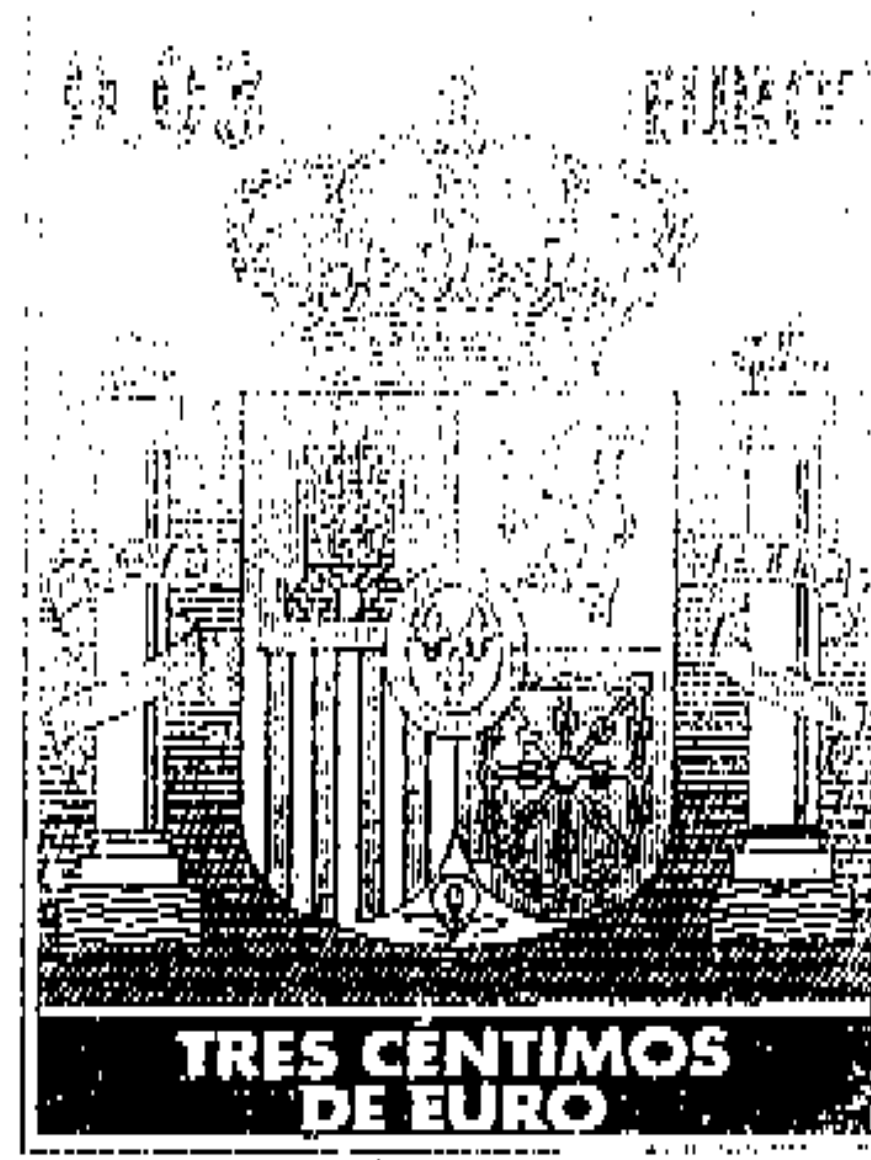
Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por la Caja en materia de retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos, al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos, y al valor actual de los compromisos no registrados a dichas fechas, en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de los compromisos devengados		
Plan de Pensiones	252.506	236.521
Pólizas de seguro	85.575	81.511
Otros compromisos (prejubilación y premios de fidelidad)	5.813	7.272
	343.894	325.304
Menos – Valor razonable de los activos del plan	(312.842) ^(*)	(295.194)
Menos – Valor actual de los compromisos no registrados (pérdidas actuariales netas)	(11.826)	(11.607)
Saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares"	19.226	18.503

^(*) Este importe incluye 12.513 miles de euros correspondientes a las aportaciones efectuadas por la Caja al Plan de Pensiones externo y a las pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras, con origen en las pérdidas actuariales incluidas en la "banda de fluctuación", de acuerdo con la normativa vigente (véase Nota 2.10.1) originadas en ejercicios anteriores (véase Nota 14).

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

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:



90 78776 90

CLASS 8:

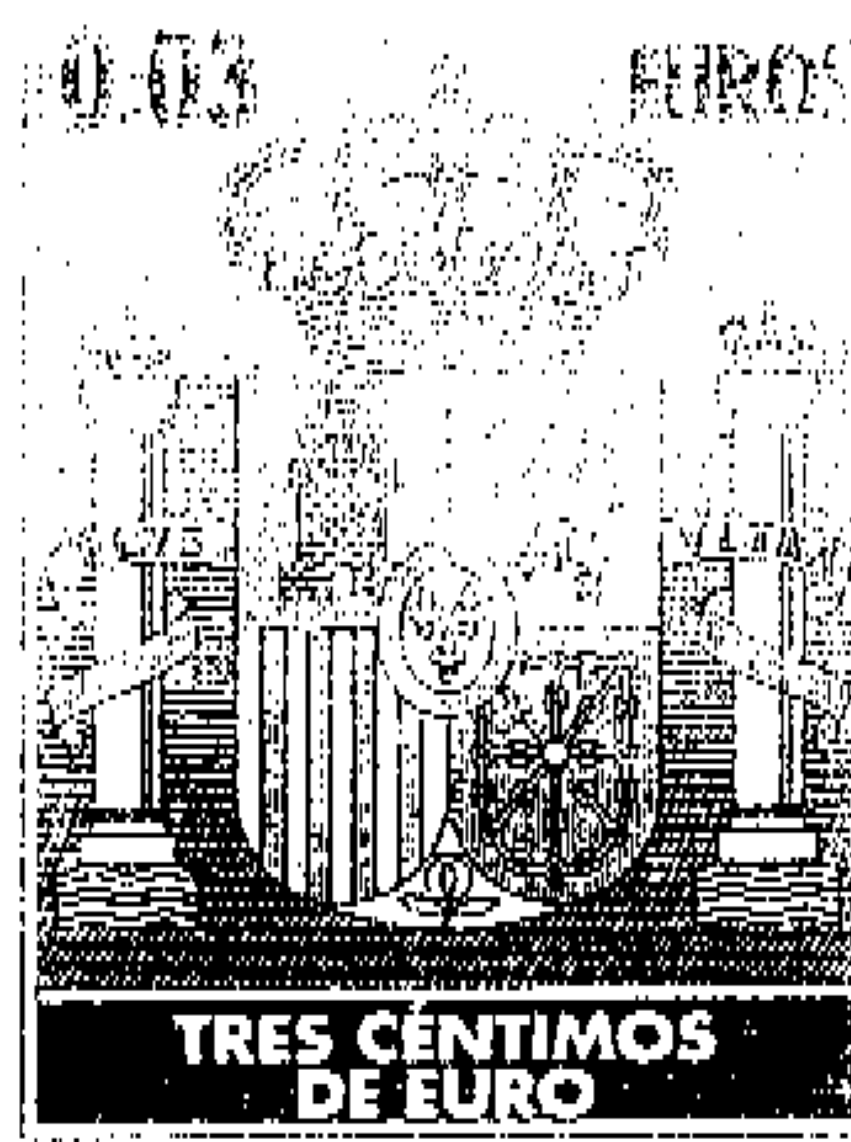
Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	permf-2000/p	permf-2000/p
Tasa anual de revisión de pensiones para activos	1%	1%
Tasa anual de revisión de pensiones para pasivos	2%	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Máximo del 4%, según normativa española aplicable.

El valor razonable de los activos del plan se ha calculado al cierre del ejercicio 2006 como el patrimonio del Plan de Pensiones, a dicha fecha, certificado por la Entidad Gestora (Caser), y como el importe de la provisión matemática de las pólizas de seguro, a dicha fecha, certificado por las entidades aseguradoras (Caser y Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).

La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido del 3,12% en el caso del Plan de Pensiones y del 5,02% en el caso de pólizas de seguros, aproximadamente.

Los movimientos que se han producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los compromisos post-empleo y otros compromisos asumidos con los empleados actuales y anteriores de la Caja, registrados en el epígrafe "Provisiones –Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación, se presentan a continuación:



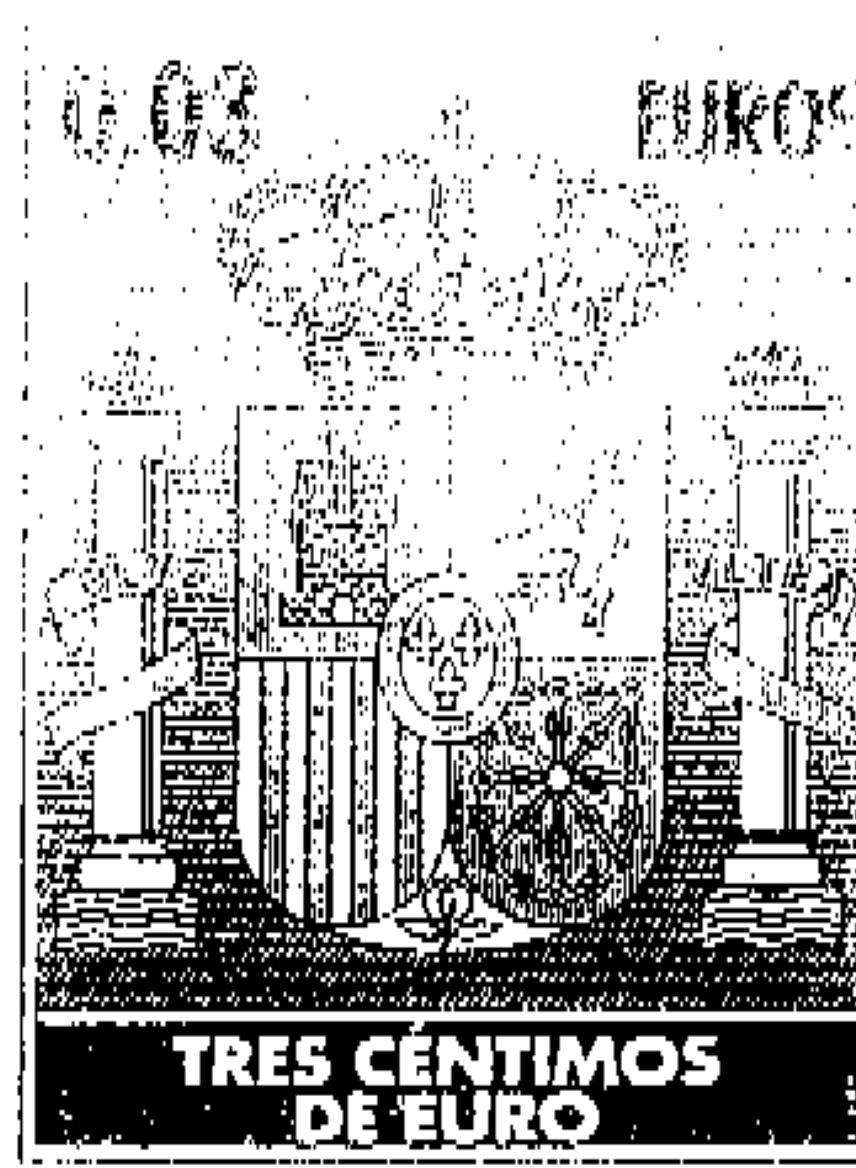
017677621

CLASE 8.ª

1.1.1.1.1.1.1

	Miles de Euros			
	Compromisos Cubiertos por Activos del Plan (Neto del Valor Razonable de los Activos Afectos)	Compromisos por Prejubilaciones	Otros Compromisos	Total Compromisos
Saldos al inicio del ejercicio 2005	11.870	6.725	2.211	20.806
Coste normal del ejercicio (Nota 37)	7.990	-	241	8.231
Coste financiero neto (Nota 31)	550	218	-	768
Pagos realizados al plan	(10.725)	-	-	(10.725)
Pagos a prejubilados	-	(2.066)	-	(2.066)
Pérdidas actuariales netas contabilizadas en el ejercicio	2.178	-	-	2.178
Prestaciones del ejercicio	-	-	(56)	(56)
Otros	(633)	-	-	(633)
Saldos al cierre del ejercicio 2005	11.230	4.877	2.396	18.503
Coste normal del ejercicio (Nota 37)	6.318	-	169	6.487
Coste financiero neto (Nota 31)	479	140	92	711
Pagos realizados al plan	(5.501)	-	-	(5.501)
Pagos a prejubilados	-	(1.847)	-	(1.847)
Pérdidas actuariales netas contabilizadas en el ejercicio	422	433	11	866
Prestaciones del ejercicio	-	-	(56)	(56)
Traspasos de fondos	402	(310)	(92)	-
Otros	63	-	-	63
Saldos al cierre del ejercicio 2006	13.413	3.293	2.520	19.226

Un detalle de los activos materiales propiedad del Plan de Pensiones ocupados por la Caja al cierre del ejercicio 2006 se muestra a continuación:



017677632

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
	Valor de Tasación (*)
General Oraa, 30 (Madrid)	3.176
Doctor Teijeiro, 16 (Santiago de Compostela)	2.404
	5.580

(*) Obtenido de tasaciones efectuadas por expertos independientes, bajo su responsabilidad.

c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y Otras provisiones

A continuación, se presentan los movimientos que se han producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los saldos de estos epígrafes de los balances de situación:

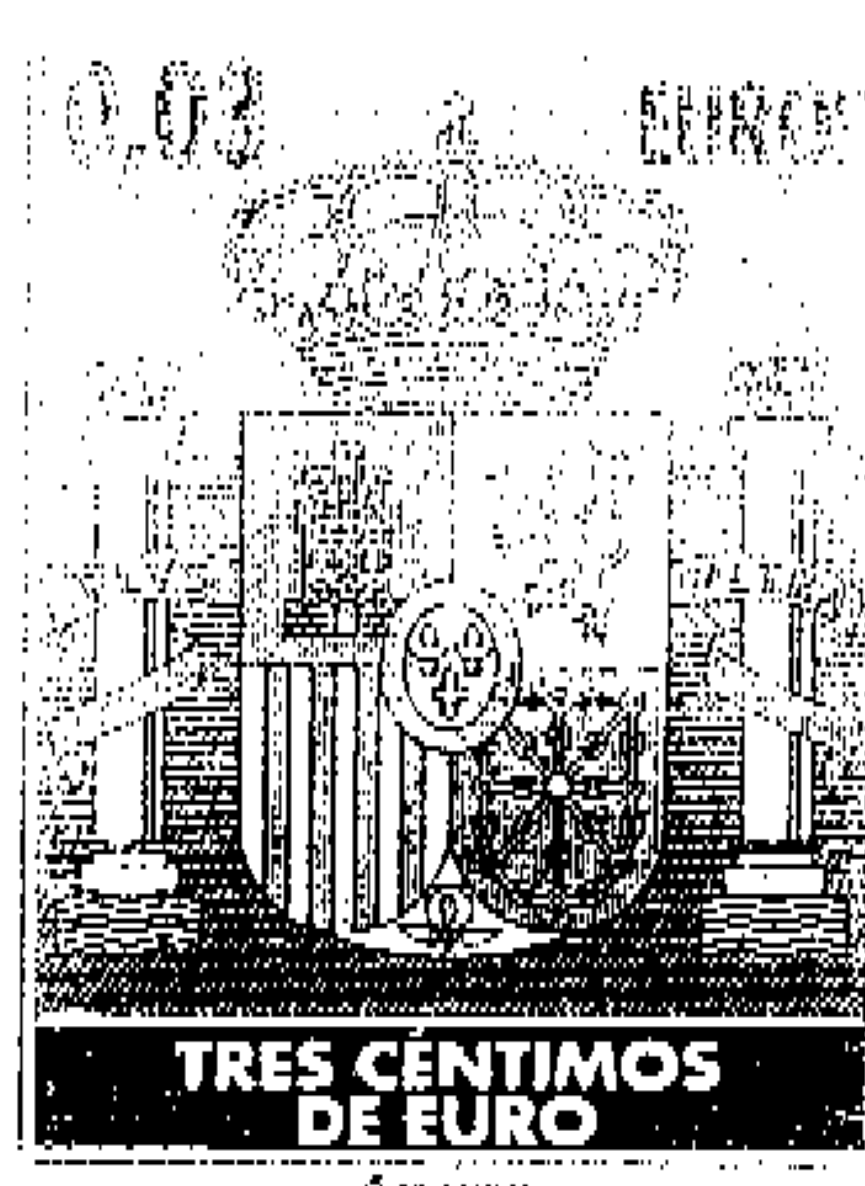
	Miles de Euros		
	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	9.374	12.412	21.786
Dotación con cargo a resultados	2.823	200	3.023
Provisiones utilizadas	-	(3.861)	(3.861)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	12.197	8.751	20.948
Dotación con cargo a resultados	635	1.069	1.704
Liberación con abono a resultados	(305)	(1.486)	(1.791)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	12.527	8.334	20.861

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones" incluye las provisiones constituidas por la Caja para cubrir otros pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

23. Periodificaciones (pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por garantías financieras	8.083	7.480
Remuneraciones pendientes de pago	22.705	21.501
Otros conceptos	5.858	4.001
	36.646	32.982



017677633

CLASE 82

24. Otros pasivos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo Obra Social (Nota 28)	54.153	48.767
Operaciones en camino	582	3.802
	54.735	52.569

25. Ajustes por valoración**a) 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 financieros clasificados como disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

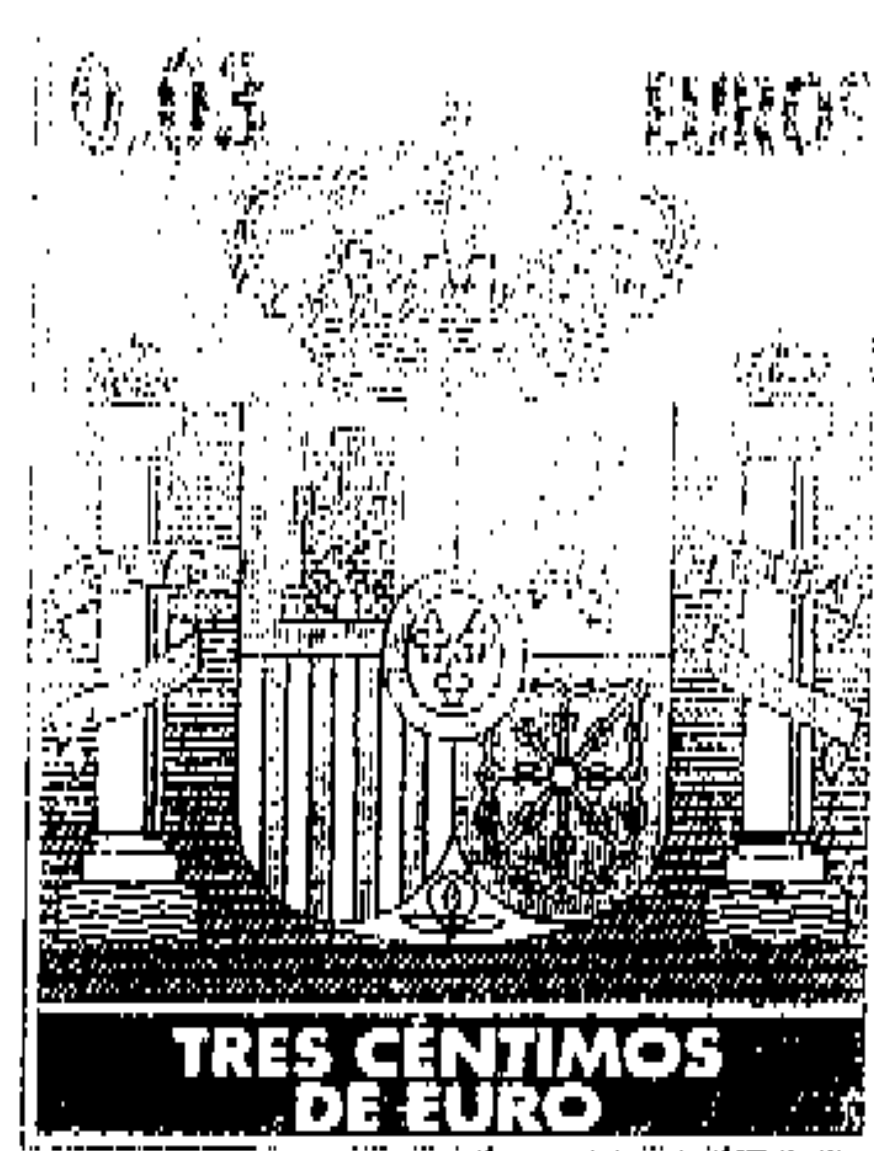
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	244.701	142.666
Beneficios traspasados a la cuentas de pérdidas y ganancias (Notas 8 y 35)	(115.300)	(36.352)
Ganancias netas por valoración	380.458	138.387
Saldo final	509.859	244.701
Del que-		
Otros instrumentos de capital	509.121	219.674
Valores representativos de deuda	738	25.027

b) Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 10.2).

c) Diferencias de cambio

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



017677534

CLASE 81

26. Fondos propios

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros				
	Fondo de Dotación	Reserva de Revalorización	Resto de Reservas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	13	37.582	704.294	92.996	834.885
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	114.137	114.137
Aplicación de resultados	-	-	60.496	(60.496)	-
Dotación Obra social	-	-	-	(32.500)	(32.500)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	13	37.582	764.790	114.137	916.522
Resultado del ejercicio 2006	-	-	-	132.520	132.520
Aplicación de resultados	-	-	80.137	(80.137)	-
Dotación Obra social	-	-	-	(34.000)	(34.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	13	37.582	844.927	132.520	1.015.042

Reservas de revalorización-

El detalle del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Reserva de revalorización- Real Decreto – Ley 7/1996, de 7 de junio	9.514
Revalorización de activos derivada del proceso de fusión (Nota 1)	28.038
Otros	30
	37.582

Las operaciones de actualización realizadas al amparo del Real Decreto – Ley 7/96, de 7 de junio, y el saldo de esta reserva, se consideran tácitamente aprobadas por la Inspección de Hacienda al haber transcurrido 3 años desde el 31 de diciembre de 1996, fecha correspondiente al balance en el que se constatan, por primera vez, dichas operaciones de actualización.

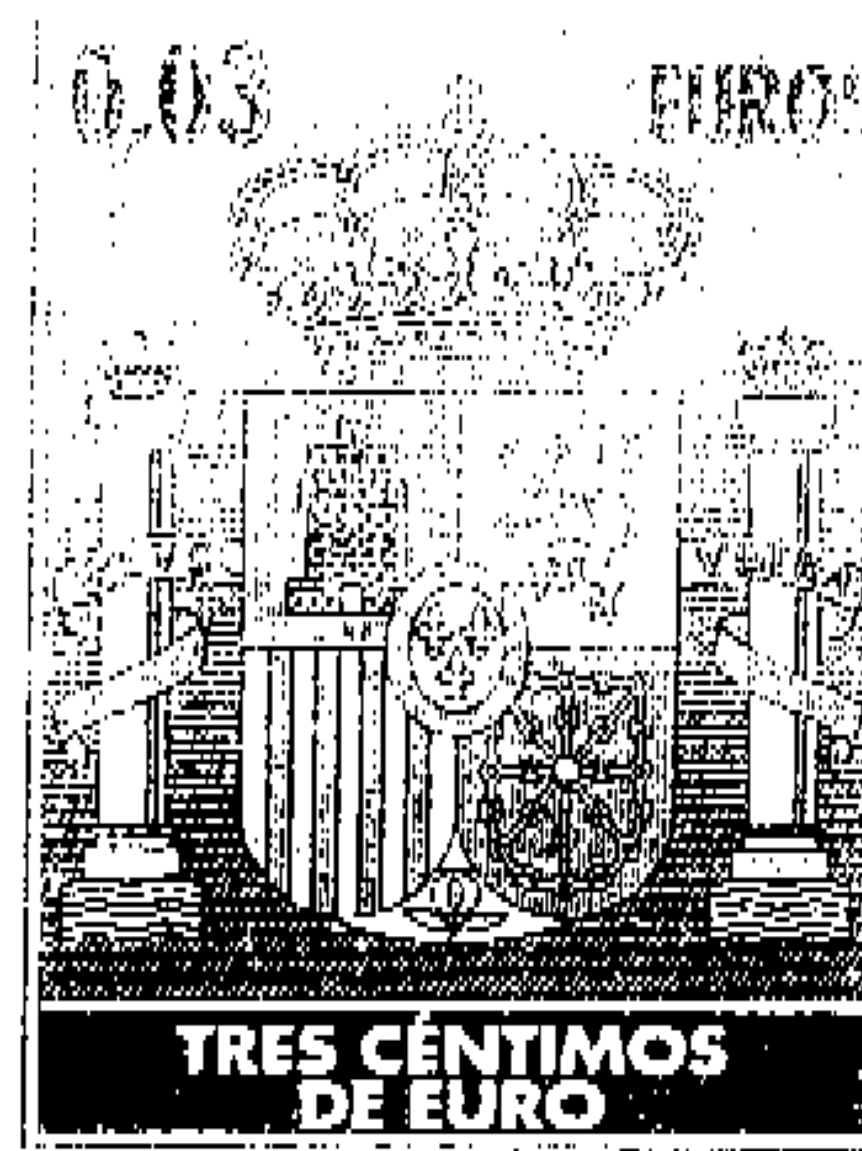
Esta reserva se destinará, a partir del 31 de diciembre de 2006 (diez años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron), a reservas de libre disposición. En la medida que los elementos revalorizados se enajenen o se amorticen totalmente, las correspondientes reservas de revalorización se traspasarán, igualmente, a reservas de libre disposición.

La reserva de revalorización originada en el proceso de integración, corresponde a la revalorización de los inmuebles de uso propio realizada de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991, con motivo de la fusión referida en la Nota 1. Estos recursos podrán traspasarse a reservas de libre disposición en el momento en que se amorticen o realicen los activos o, en todo caso, a partir de los 5 años, siempre que en ese momento puedan confirmarse las valoraciones de los activos en que se fundamentaron.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



017677635

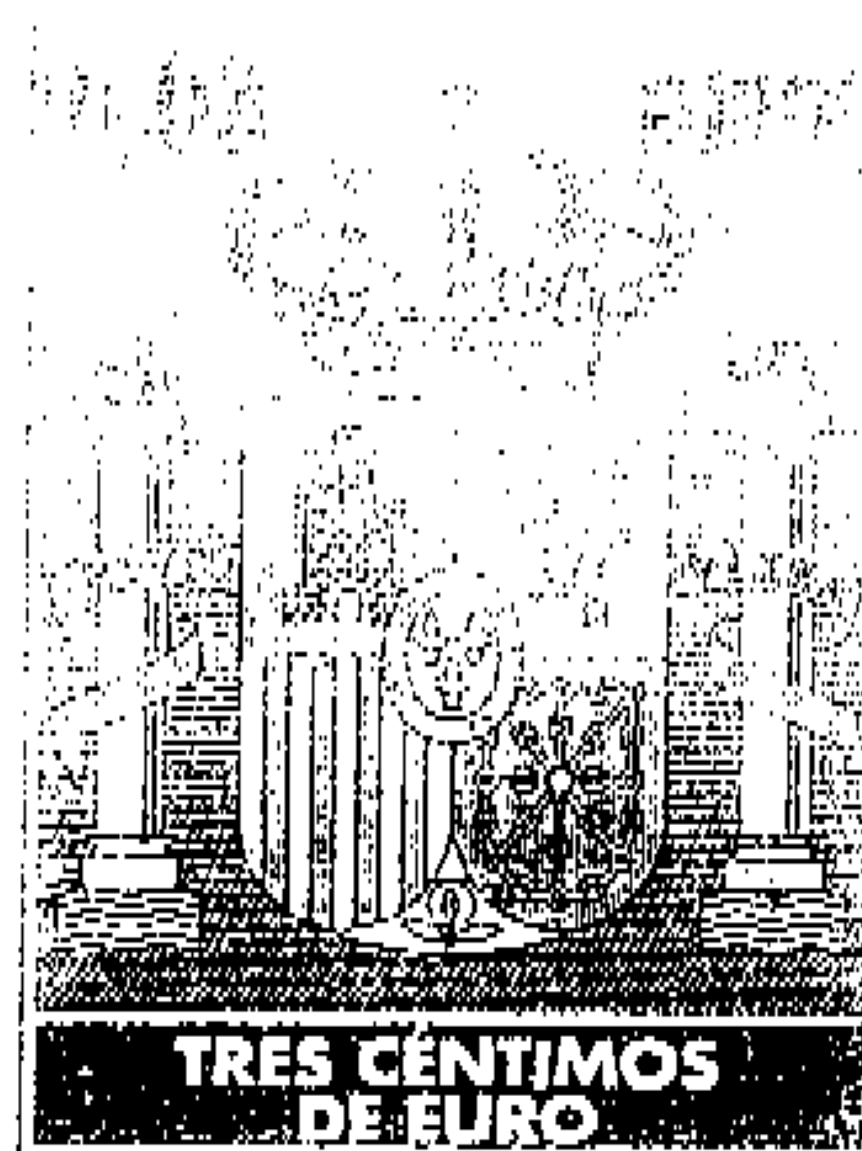
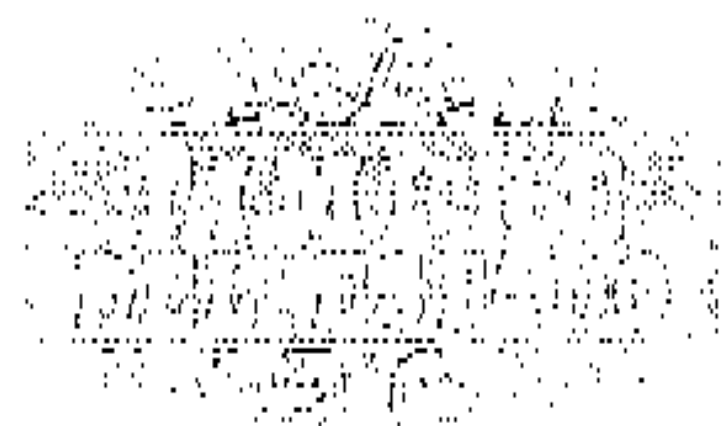
27. Situación fiscal

El saldo del capítulo "Pasivos Fiscales" del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 incluye los importes correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables a la Caja. El saldo del epígrafe "Activos Fiscales - Corrientes" del activo de dicho balance de situación incluye el importe del activo por impuesto corriente derivado del cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios del ejercicio 2006 (6.704 miles de euros, aproximadamente).

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2006 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Caja es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio	132.520
Impuesto sobre beneficios en España-	
Impuesto devengado	35.945
Ajustes	10.272
Diferencias permanentes-	
Dotación al Fondo de la Obra Benéfico – Social (Nota 3)	(55.000)
Rentas exentas obtenidas en el extranjero	(8.091)
Otras (neto)	1.372
Diferencias temporales-	
Diferencias positivas-	
Dotación al fondo de insolvencias genérico	40.799
Adquisiciones de software ejercicio 2006	3.614
Compromisos por pensiones	9.615
Imputación de bases imponibles A.I.E.s. (neto)	5.875
Diferencias negativas-	
Recuperación del fondo de fluctuación de valores	(220)
Compromisos por pensiones	(20.267)
Adquisiciones de software ejercicios anteriores	(4.950)
Periodificación de comisiones C 4/04	(4.831)
Otros ajustes fiscales (neto)	(2.733)
Base Imponible = Resultado fiscal	143.920

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto diversos activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, es el siguiente



017877836

CLASE 67

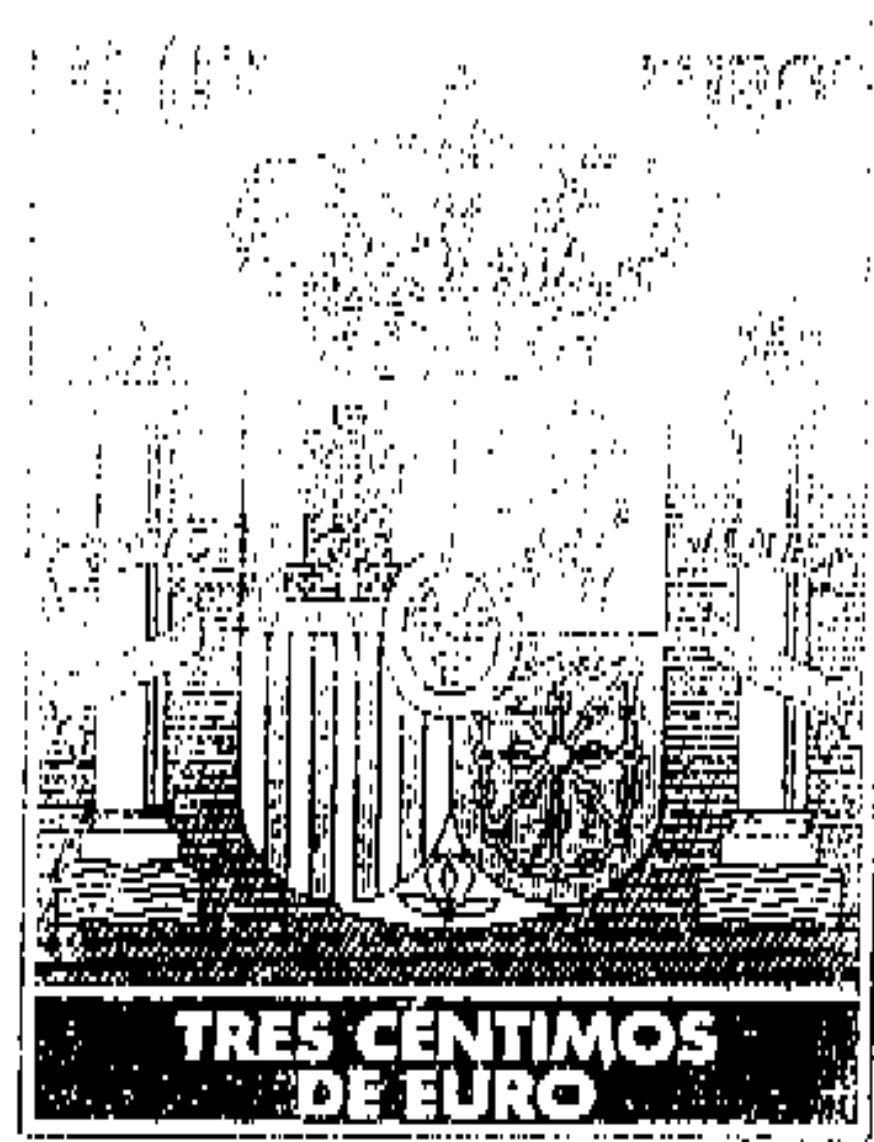
	Miles de Euros	
	Activo Impuesto Diferido	Pasivo Impuesto Diferido
Saldos al 1 de enero de 2006	101.705	(175.952)
Compromisos por pensiones (neto)	(3.729)	-
Dotación al fondo de insolvencias genérico	14.280	-
Adquisiciones de software (neto)	(2.997)	-
Dotaciones a la amortización de bienes revalorizados	-	473
Fondo de fluctuación valores	(77)	-
Periodificación de comisiones C 4/04 BE	(1.691)	-
Reclasificación impuesto corriente ejercicios anteriores (neto)	(11.690)	12.830
Ajustes de valoración sobre el patrimonio neto ejercicio 2006 (neto)	-	(89.239)
Ajuste por cambio tipo impositivo Ley 35/2006	(10.382)	3.281
Otros ajustes (neto)	1.100	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	86.519	(248.607)

El "Activo por Impuesto diferido" incluye, fundamentalmente, el efecto impositivo de los compromisos por pensiones asumidos por la Caja con sus trabajadores, así como con su personal jubilado y prejubilado, cubiertos mediante un fondo de pensiones interno, planes de pensiones externos y diversas pólizas de seguros cuyas dotaciones y primas, respectivamente, se deducen en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Asimismo, se incluye el efecto impositivo de las dotaciones a provisiones de diversa índole no deducibles de acuerdo con la normativa fiscal vigente. La Caja ha procedido a la contabilización de dicho activo en la medida en que estima que será objeto de compensación con beneficios de periodos futuros.

El "Pasivo por impuesto diferido" incluye, principalmente, el efecto impositivo de la revalorización de inmuebles efectuada como consecuencia del proceso de fusión (Nota 1), así como el efecto impositivo de la aplicación de la Circular 4 /2004 del Banco de España en relación con la valoración de la renta fija y renta variable disponibles para la venta realizada contra "Patrimonio neto". El proceso de fusión al que se alude en este párrafo figura descrito en las cuentas anuales de la Caja correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 1999 y 2000 que incluyen, adicionalmente, las menciones e información requeridas por el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, vigente en el momento de realización de dicha operación de fusión.

El saldo del capítulo "Impuestos sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, asimismo, el gasto devengado por impuestos extranjeros de naturaleza similar al Impuesto sobre Sociedades por un importe de 2.716 miles de euros, aproximadamente. Los ajustes derivados de la liquidación efectiva del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores han supuesto un mayor gasto devengado en el ejercicio 2006 por un importe conjunto 6.714 miles de euros, aproximadamente.

La Caja participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan a sus socios sus bases imponibles positivas o negativas, las retenciones soportadas y las bonificaciones en la cuota del Impuesto, todo ello en función de sus respectivos porcentajes de participación. La Caja ha optado por que el importe de los ahorros o beneficios fiscales derivados de dichas imputaciones se distribuyan de acuerdo con un criterio financiero a lo largo de la vigencia de cada AIE. El resultado de la aplicación de dichas imputaciones y del criterio de contabilización adoptado ha supuesto, en el ejercicio 2006, un menor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades de 1.896 miles de euros, aproximadamente. De acuerdo con el artículo 76.2 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, se ha considerado la aplicación de una bonificación de un 90 por 100 en la porción de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que corresponde a la parte de la base imponible positiva imputada que procede de



017R7/1037

CLASE B7

las AIES dedicadas a la explotación de buques inscritos en el Registro Especial de Buques y Empresas Navieras con domicilio en Canarias; la aplicación de dicha bonificación ha supuesto un menor pasivo por impuesto corriente de 10.608 miles de euros, aproximadamente (9.524 miles de euros en el ejercicio 2005).

La Caja ha considerado en el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 la aplicación de una serie de deducciones en la cuota cuyo efecto conjunto ha supuesto un menor gasto devengado del Impuesto por importe de 9.912 miles de euros, aproximadamente, de acuerdo con las particularidades y detalle que se describen a continuación; tras dicha aplicación la Caja no tiene deducciones pendientes de aplicación para ejercicios futuros.

De acuerdo con lo anterior, la Caja ha considerado la aplicación de deducciones establecidas por la normativa de dicho Impuesto con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional por importe de 7.812 y 83 miles de euros, aproximada y respectivamente, así como aquellas establecidas para incentivar la realización de determinadas actividades, en concreto, la realización de aportaciones a planes de pensiones para sus trabajadores por importe de 434 miles de euros, gastos e inversiones relacionados con el programa de Galicia 2005 por importe de 516 miles de euros y, adicionalmente, aquellas establecidas para incentivar la realización de otras inversiones y gastos de diversa índole por un importe conjunto de 954 miles de euros, aproximadamente.

Asimismo, la Caja se ha acogido al incentivo fiscal de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la venta de, entre otros, elementos de inmovilizado material y financiero por importe de 113 miles de euros, aproximadamente, calculada sobre una renta de 565 miles de euros, asumiendo unos compromisos de reinversión que han sido totalmente materializados en el ejercicio 2006, de acuerdo con los requisitos y plazos legalmente establecidos, mediante la adquisición de elementos de mobiliario, instalaciones y equipos informáticos. A efectos de lo establecido en el artículo 42, apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa del importe de la renta acogida a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

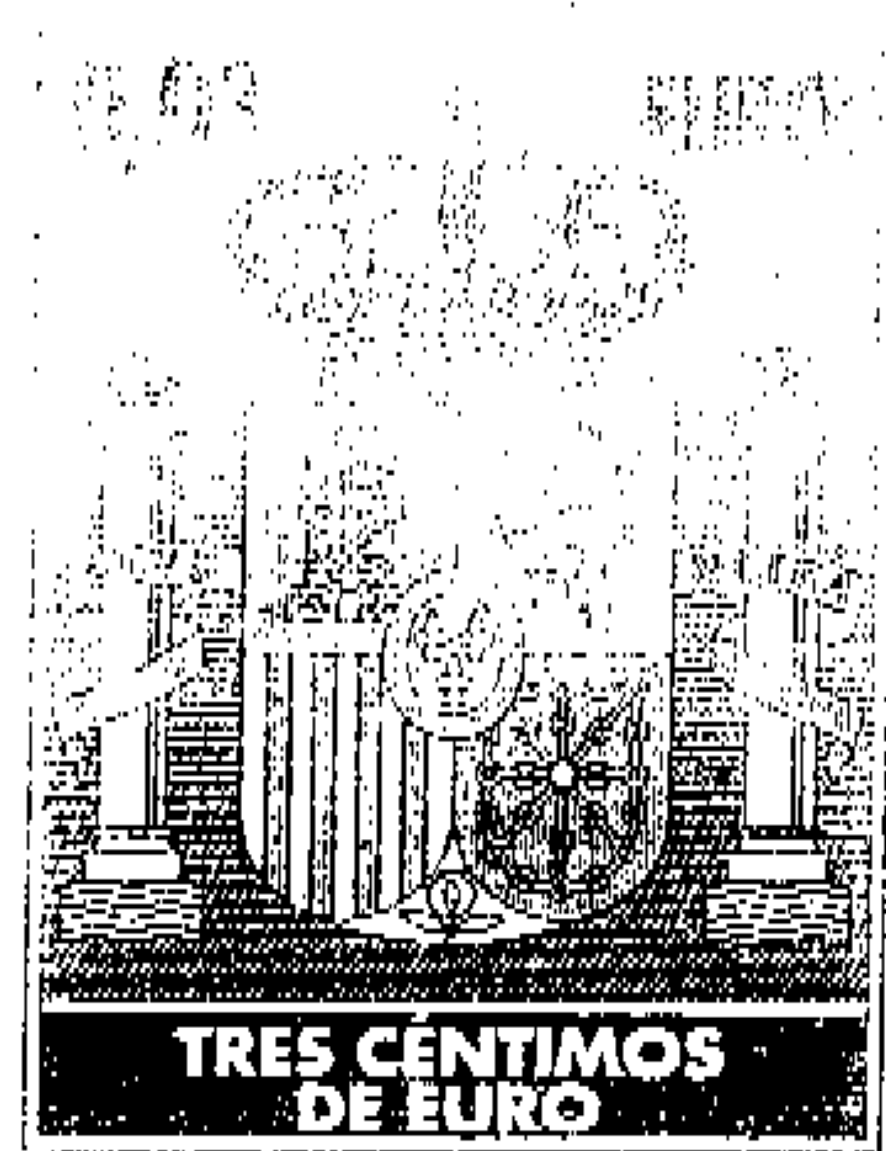
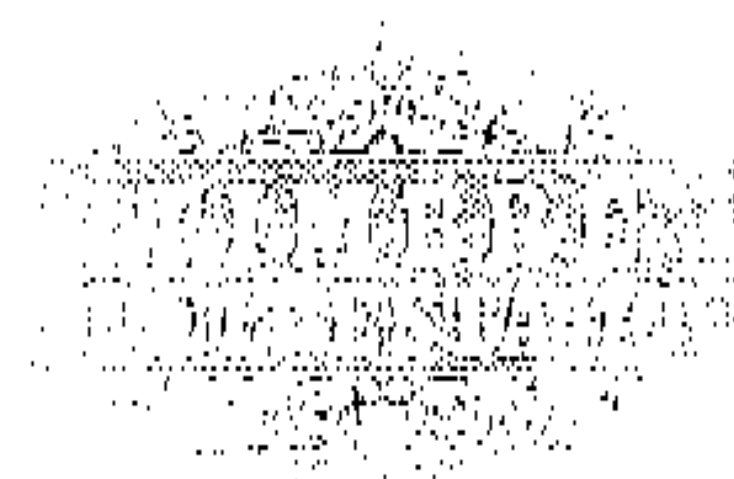
Ejercicio	Miles de Euros
2001	24.828
2002	3.431
2003	2.085
2004	941
2005	1.122

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 sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Períodos impositivos que comiencen a partir de	Tipo de Gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30 %

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 sus activos y pasivos por impuestos diferidos; lo que ha supuesto un cargo neto al capítulo "Impuesto sobre Beneficios en España" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio por importe de 7.100 miles de euros, aproximadamente.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, la Caja ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, habiendo registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos.



01/477638

CLASE 8^a

En marzo de 2004 la Caja recibió la comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación tributaria en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 a 2002 y de los restantes impuestos aplicables a la actividad de la Caja para los ejercicios 2000 al 2002, ambos inclusive. Asimismo, en dicha fecha, se recibió comunicación de inicio de actuaciones de idéntico contenido en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 al 2000, ambos inclusive, así como para el resto de impuestos aplicables para, exclusivamente, el ejercicio 2000 en relación con la extinta Caja de Ahorros Provincial de Pontevedra. En diciembre de 2005 se firmaron, en relación con esta última entidad, actas en conformidad relativas al Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas, de No Residentes y del Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2000 e Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, sin que como consecuencia de dichas actas se derivase la necesidad de realizar pago alguno. Asimismo, se firmó un acta en disconformidad correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, por un importe total de 328 miles de euros, cuya liquidación definitiva, ha sido objeto de recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Galicia.

En abril de 2004, la Caja, recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente al ejercicio 2003, finalizadas en 2006, de las que se ha derivado una liquidación en conformidad por importe de 209 miles de euros, aproximadamente.

Por último, en abril de 2006 tuvo lugar la finalización de las actuaciones de comprobación e investigación tributaria iniciadas en marzo de 2004 y de las que se derivaron liquidaciones por un importe conjunto de 2.840 miles de euros, aproximadamente, de los que 2.217 miles de euros fueron firmadas en disconformidad y objeto de recurso económico administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central. El importe íntegro de dichas liquidaciones fue satisfecho a la Administración Tributaria durante el ejercicio 2006, no habiendo afectado significativamente a los resultados del ejercicio debido a la existencia de fondos dotados en ejercicios anteriores.

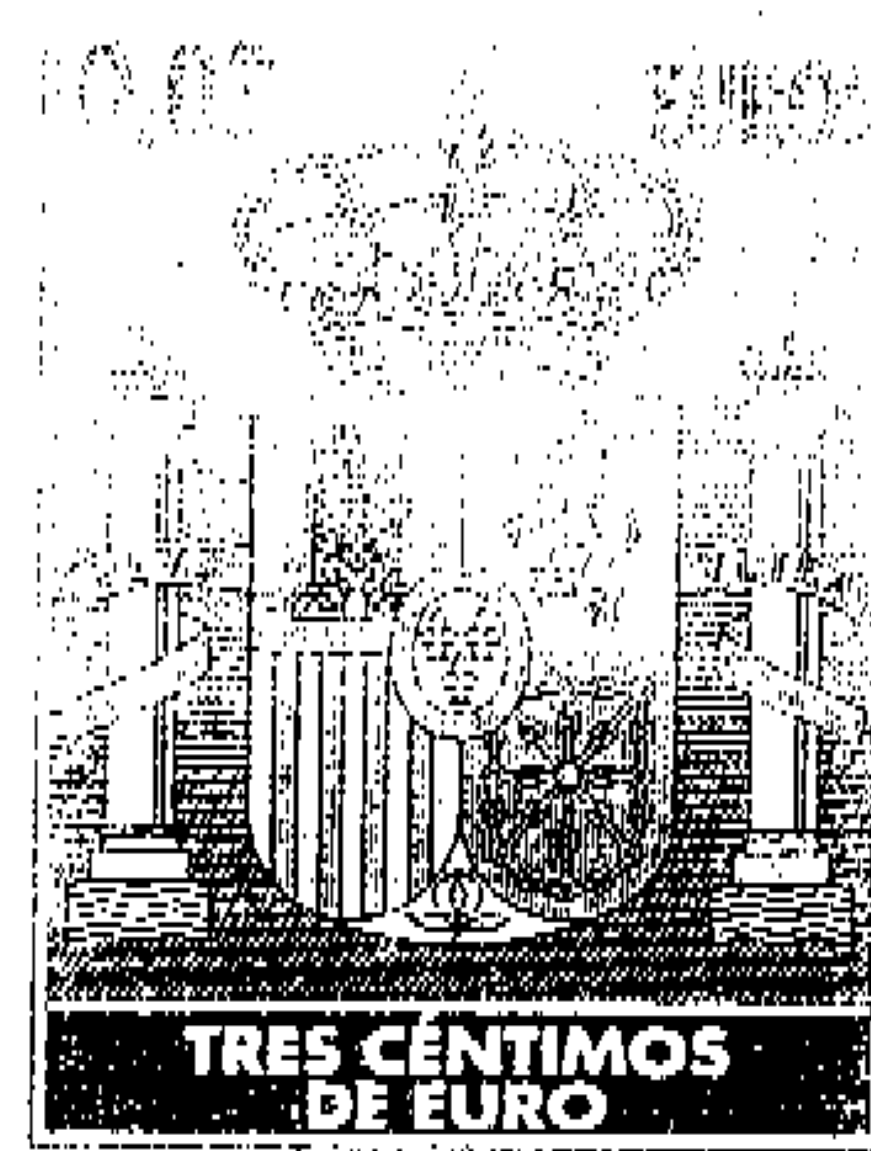
La Caja mantiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le resultan aplicables.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Caja, los resultados de las actuaciones de comprobación en curso o las que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que la deuda tributaria que pudiera derivarse de dichas actuaciones no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

28. Obra social

La obra social de la Caja, fin último de la entidad, tiene por objeto la realización de proyectos de carácter social que preferentemente favorezcan el desarrollo cultural, educativo y socioeconómico de Galicia, así como el apoyo a grupos de población con bajos niveles de ingresos, promoviendo su plena integración social.

A continuación se presenta un detalle de los epígrafes de los balances de situación en los 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:



017572639

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Activo material afecto a la obra social (Nota 13)-		
Otros inmuebles	30.144	23.666
Mobiliario, instalaciones y otros	22.297	18.176
Otros activos (Nota 16)	10	153
	52.451	41.995
Pasivo:		
Otros pasivos-		
Fondo Obra Social (Nota 24)	54.153	48.767
	54.153	48.767

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Otros Pasivos – Fondo Obra Social" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	48.767	42.095
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	34.000	32.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(28.641)	(25.607)
Otros	27	(221)
Saldo final	54.153	48.767

29. Riesgos y compromisos contingentes

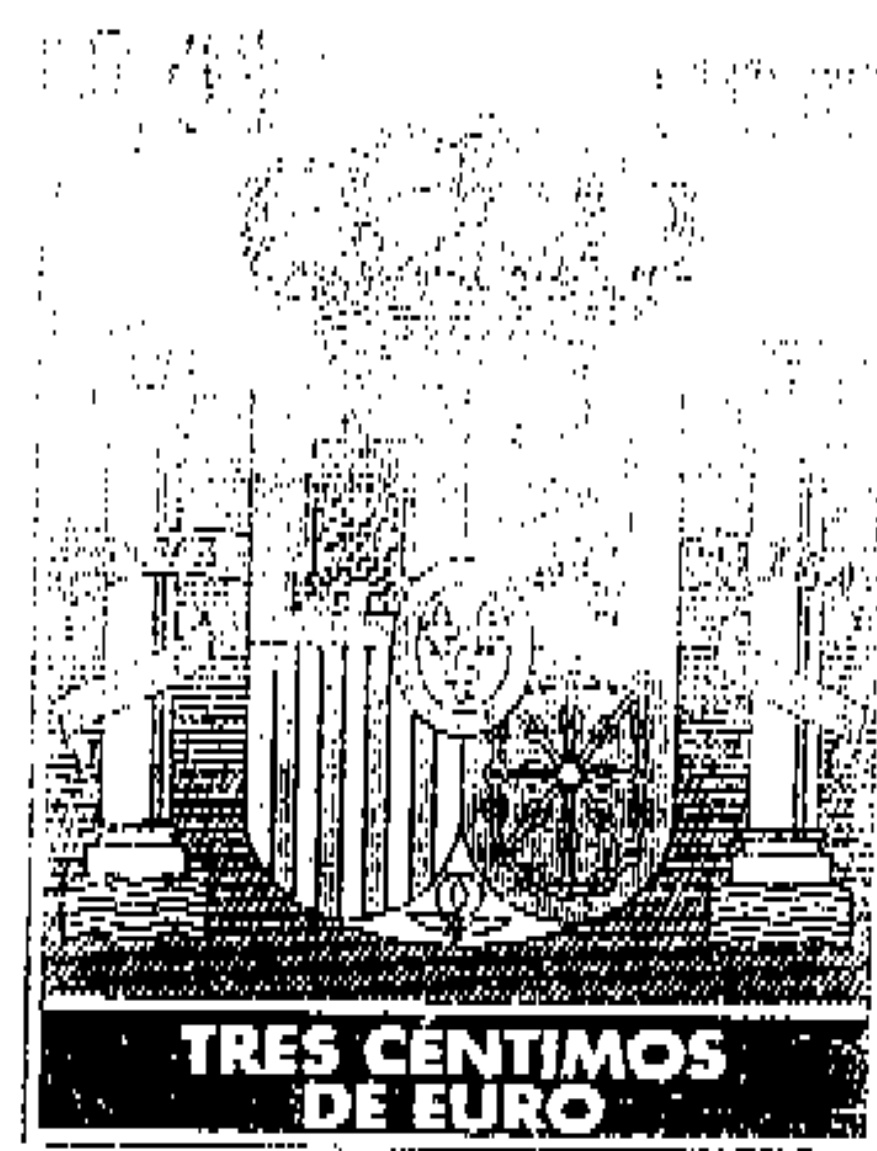
29.1. Garantías financieras

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Avales y otras cauciones	1.278.708	957.898
Créditos documentarios irrevocables	90.851	88.373
	1.369.559	1.046.271

CLASE 8.ª



9176/7510

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y Rendimientos Asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias. 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, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para la determinación del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación (véase Nota 22.c).

29.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la Caja. El valor en libros de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados, al 31 de diciembre de 2006, asciende a 10.679 miles de euros (véanse Notas 7 y 9).

29.3. Disponibles por terceros

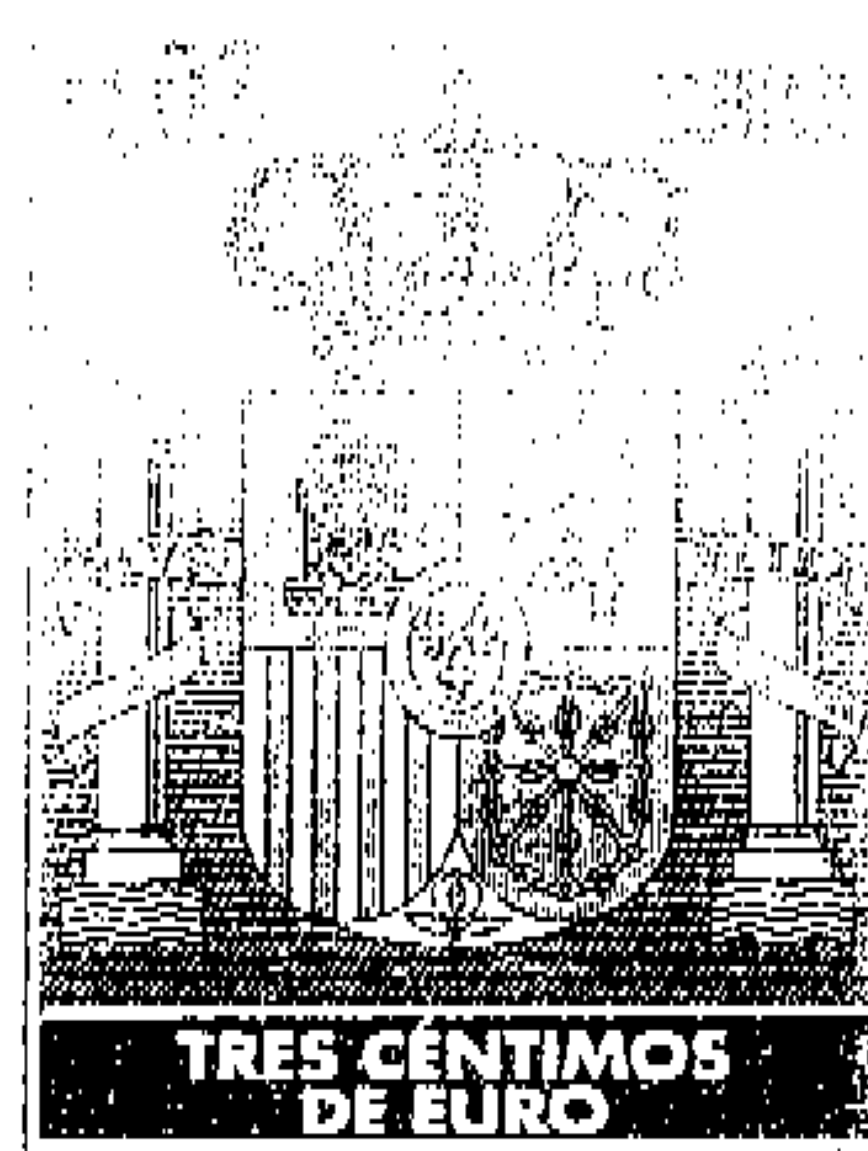
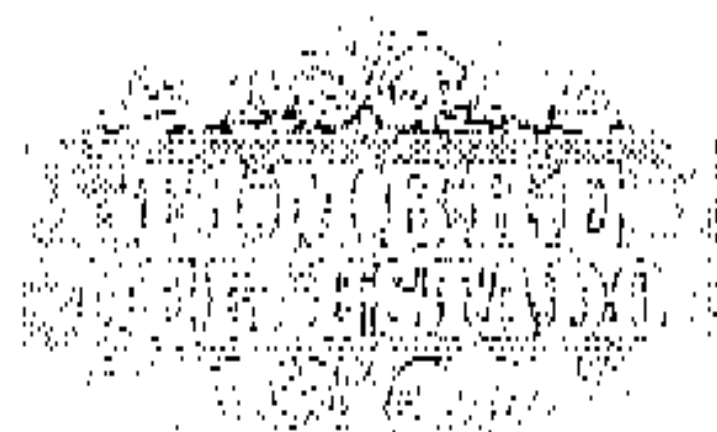
Los importes dispuestos de los contratos de financiación concedidos por la Caja, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Con disponibilidad inmediata:		
Tarjetas de crédito	83.339	85.253
Sector de Administraciones Públicas	121.461	118.147
Otros sectores	1.542.727	1.293.206
	1.747.527	1.496.606
Con disponibilidad condicionada:		
Otros sectores	1.557.327	1.135.121
	3.304.854	2.631.727

29.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Caja y depositaria de valores

La Caja no realiza actividad alguna de gestión de patrimonios de terceros, por lo que no dispone de recursos fuera de balance gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

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:



017877641

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de inversión (*)	977.000	899.444
Fondos de pensiones	254.349	238.851
Valores depositados por terceros	1.540.414	1.265.529
Productos de seguros	57.000	27.177
	2.828.763	2.431.001

(*) Al 31 de diciembre de 2006, el valor garantizado de los fondos garantizados emitidos por la Caja asciende a 102.597 miles de euros.

29.5. Activos recibidos en garantía

A continuación se muestra un detalle de los activos recibidos en garantía de préstamos sobre los que la Caja tiene capacidad de disposición, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de clientes pignorados	365.765	343.224
Joyas del Monte de Piedad pignoradas	565	533
	366.330	343.757

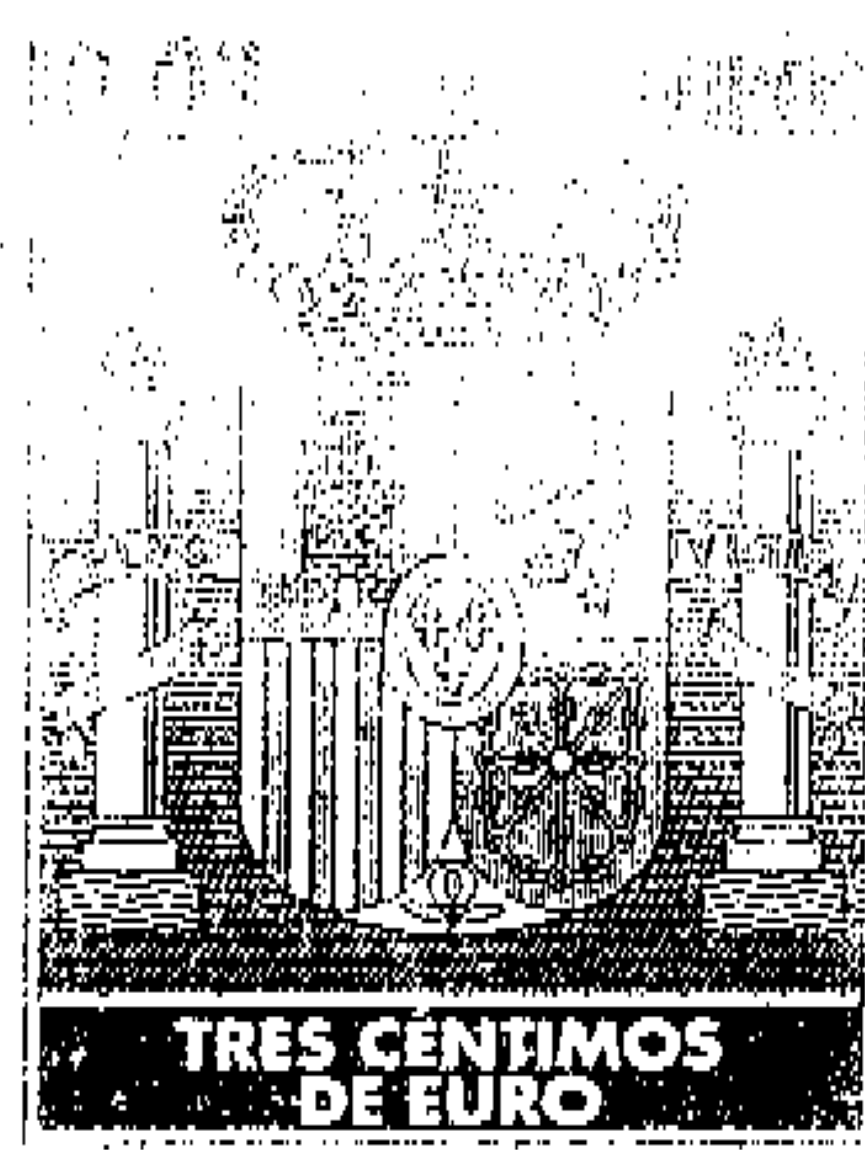
30. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos cuyo rendimiento implícito o explícito se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en Bancos Centrales	4.702	3.105
Depósitos en entidades de crédito	68.467	32.719
Créditos a la clientela	508.523	394.570
Valores representativos de deuda	53.208	62.986
Activos dudosos	2.430	3.008
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(2.877)	(7.107)
Otros rendimientos	545	465
	634.998	489.746

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:



0.7677642

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	53.208	62.986
Inversión crediticia	510.953	397.578
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(2.877)	(7.107)
Otros rendimientos	73.714	36.289
	634.998	489.746

31. Intereses y cargas asimiladas

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de entidades de crédito	41.833	23.603
Depósitos de la clientela	256.007	177.479
Débitos representados por valores negociables	65.130	28.003
Pasivos subordinados (Nota 20.b)	27.049	10.583
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(13.501)	(16.536)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2.10.1 y 22.b)	711	768
Otras cargas	7	5
	377.236	223.905

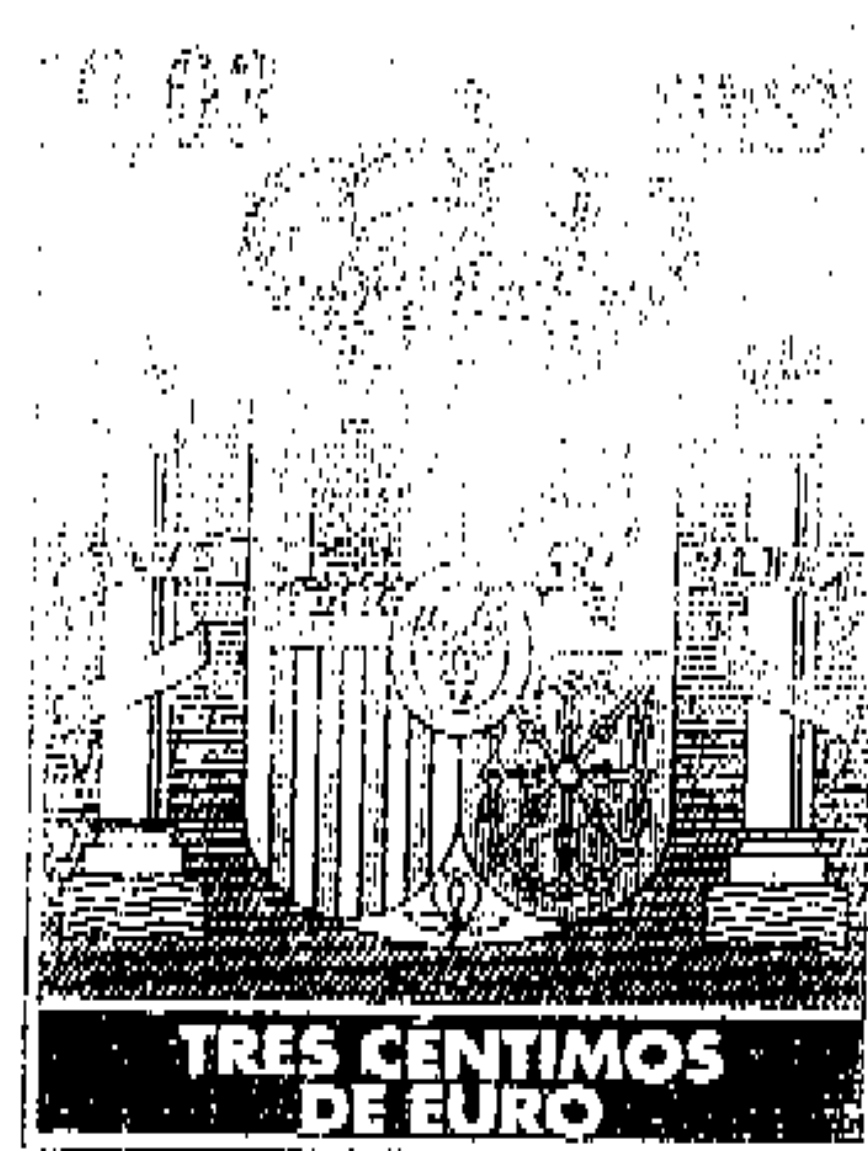
El desglose de los importes detallados en el cuadro anterior, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	390.019	239.668
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(13.501)	(16.536)
Otros costes	718	773
	377.236	223.905

32. Rendimiento de instrumentos de capital

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por entidades participadas con posterioridad a la fecha de adquisición de la participación.

CLASE 07



0117877943

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

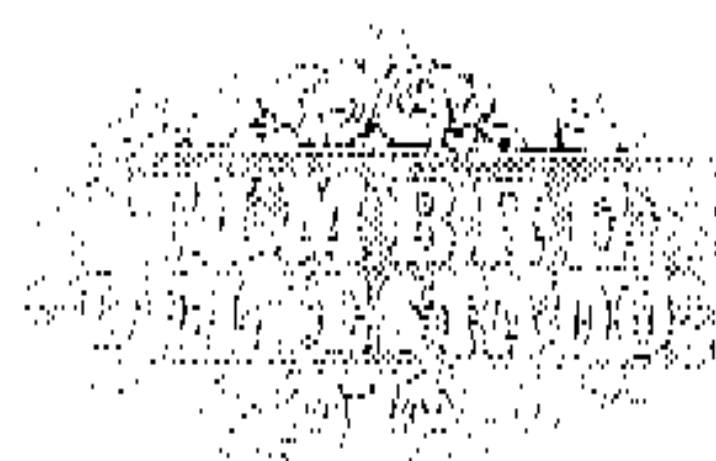
	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación (Nota 8)	90	33
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	35.042	18.489
Participaciones (Nota 12)	7.578	3.238
	42.710	21.760
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Cotizados	32.341	14.187
No cotizados	10.369	7.573
	42.710	21.760
Por entidades:		
Entidades del grupo	2.049	1.659
Entidades multigrupo	939	1.234
Entidades asociadas	4.590	3.082
Otras entidades	35.132	15.785
	42.710	21.760

33. Comisiones percibidas

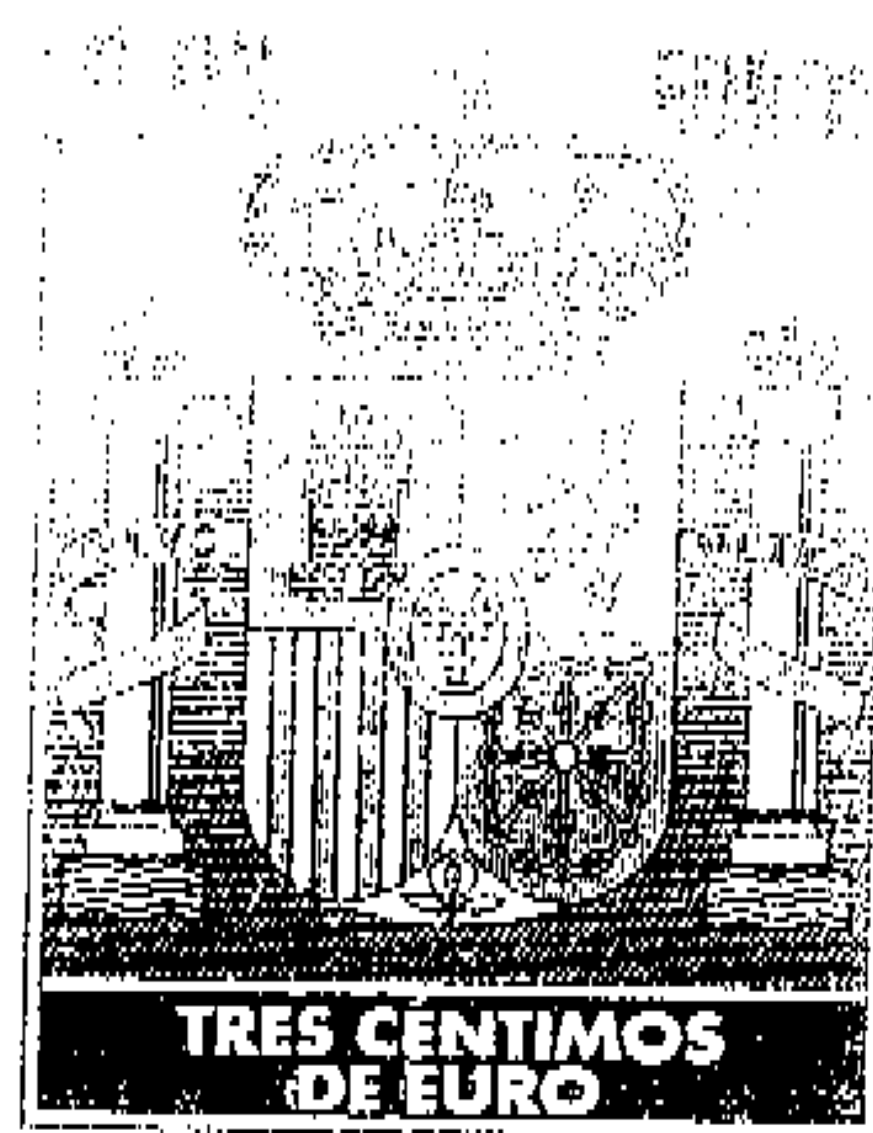
Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por la Caja en los ejercicios 2006 y 2005, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30) -		
Comisiones de apertura y renovación de operaciones	15.479	14.187
Comisiones asociadas a préstamos sindicados	1.713	1.109
	17.192	15.296
Comisiones percibidas -		
Comisiones por riesgos contingentes	10.672	9.952
Comisiones por servicios de cobros y pagos	44.996	45.409
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	846	911
Comisiones por servicios no bancarios	16.268	13.229
Comisiones por servicios de valores	3.170	3.950
Otras	18.949	10.715
	94.901	84.166
Otros ingresos de explotación -		
Comisiones de apertura (Nota 36)	10.013	9.212



CLASE 8.ª



11/1877644

34. Comisiones pagadas

Comprende el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

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

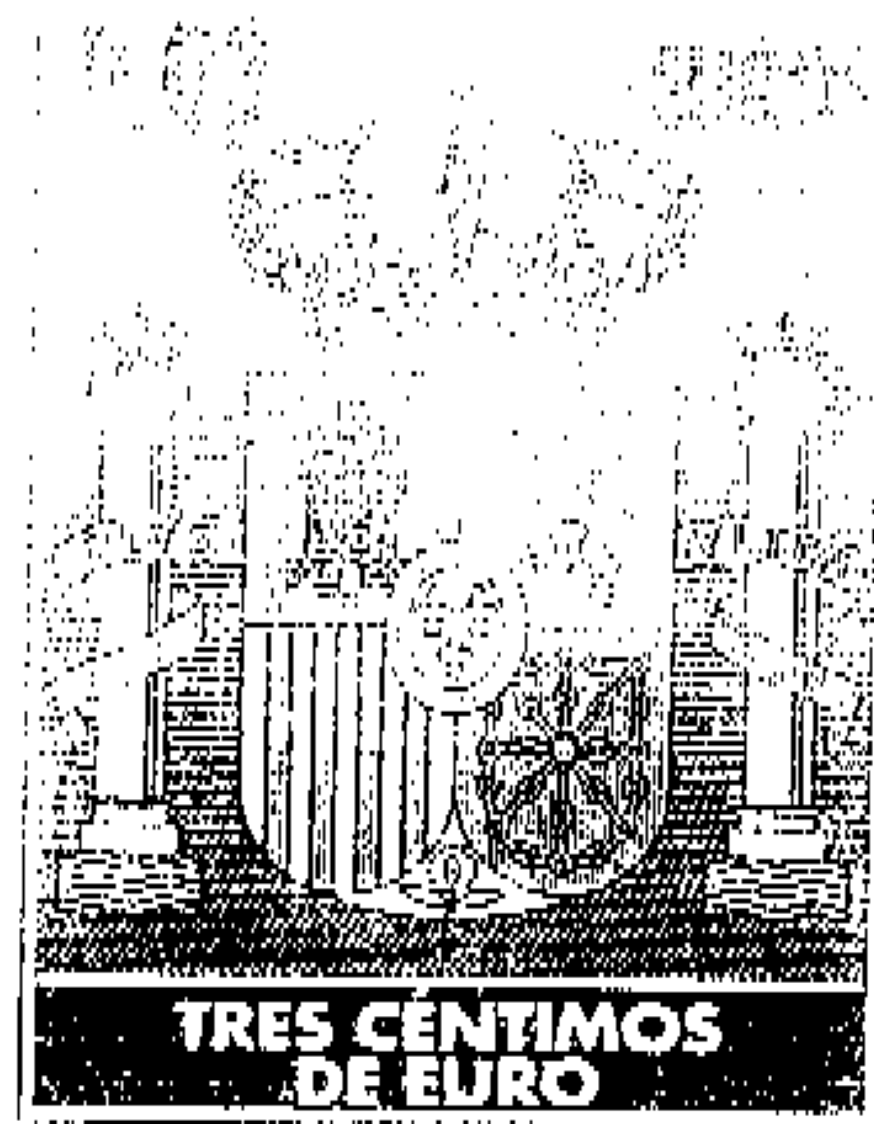
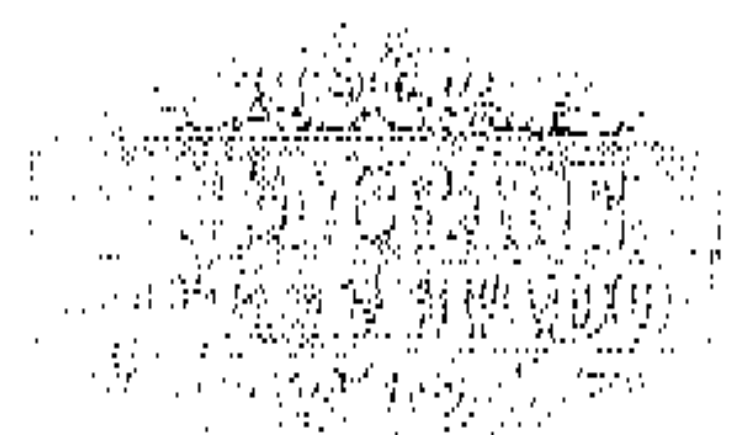
	Miles de Euros	
	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	17	47
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.310	2.000
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.091	759
Otras comisiones	22.184	20.362
	24.602	23.168

35. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman y su clasificación contable es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Origen:		
Renta fija	19.463	17.327
Renta variable	100.277	23.898
Derivados financieros	578	11.949
	120.318	53.174
Cartera:		
Cartera de negociación (Nota 8)	4.440	4.672
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 8 y 25)	115.300	36.352
Derivados de cobertura	(4.263)	6.428
Derivados de negociación	4.841	5.722
	120.318	53.174



B1 4677645

CLASE 87

36. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias y arrendamientos operativos	698	659
Comisiones de instrumentos financieros compensatorios de costes directos (Nota 33)	10.013	9.212
Otros conceptos	565	683
	11.276	10.554

37. Gastos de personal

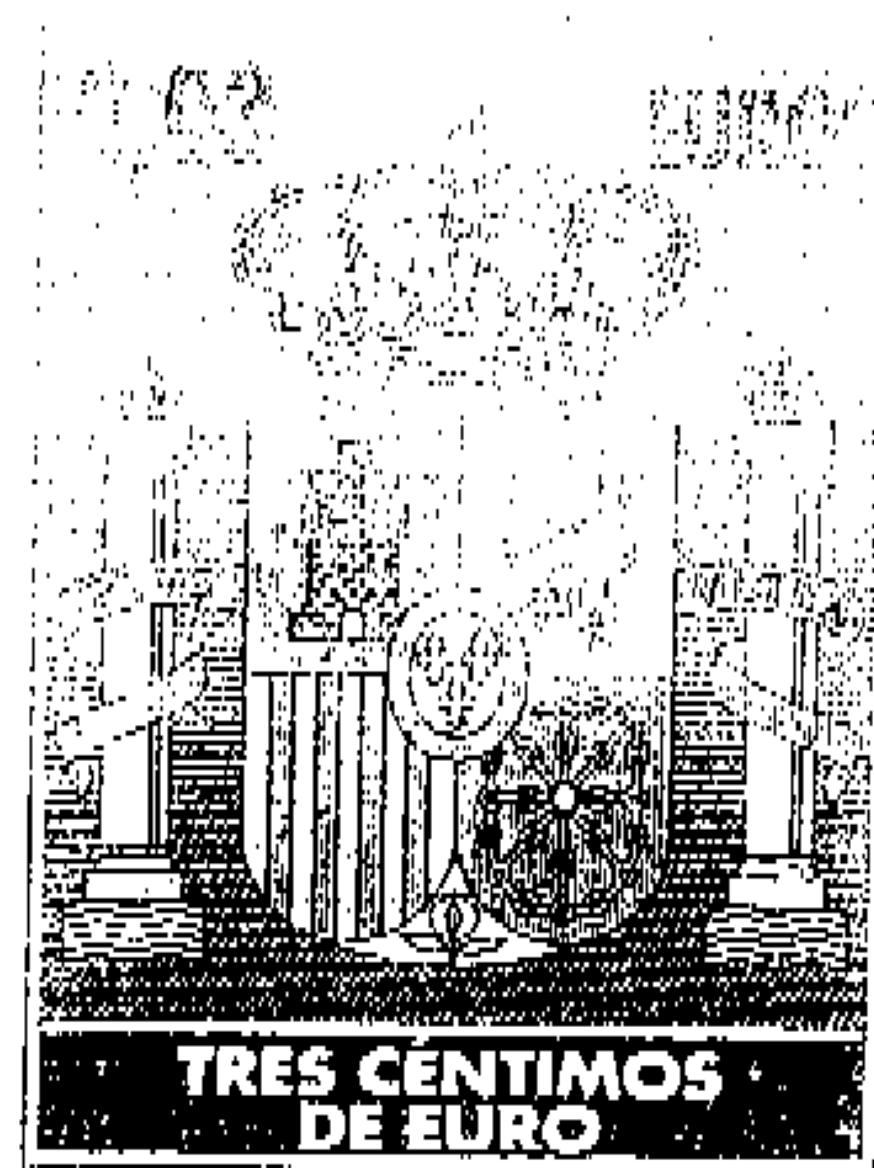
Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de los activos.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	119.026	111.261
Seguridad Social	25.456	23.959
Dotaciones a planes de prestación definida (Notas 2.10.2.3 y 22.b)	10.581	11.694
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 22.b)	1.862	1.973
Otros gastos de personal	8.313	8.445
	165.238	157.332

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Número Medio de Personas	
	2006	2005
Alta Dirección	13	13
Directivos y Técnicos	752	685
Otros personal administrativo y comercial	1.855	1.788
Personal auxiliar	91	81
	2.711	2.567



017677846

CLASE 8.ª

ANEXO 1.º

38. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inmuebles, instalaciones y material	17.891	16.092
Informática	11.395	14.502
Publicidad	8.673	7.423
Comunicaciones	7.116	6.540
Tributos	2.401	2.272
Otros gastos de administración	6.790	6.655
Gastos judiciales y letrados	214	281
Informes técnicos	2.359	2.429
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.350	2.868
Otros gastos	14.423	11.803
	74.612	70.865

38.1. Otra Información

Incluido en el saldo de "Otros gastos- Gastos generales de administración" del cuadro anterior se recogen los honorarios satisfechos a los auditores externos de la Caja por la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 así como por otros trabajos de verificación contable por importe de 188 miles de euros, aproximadamente.

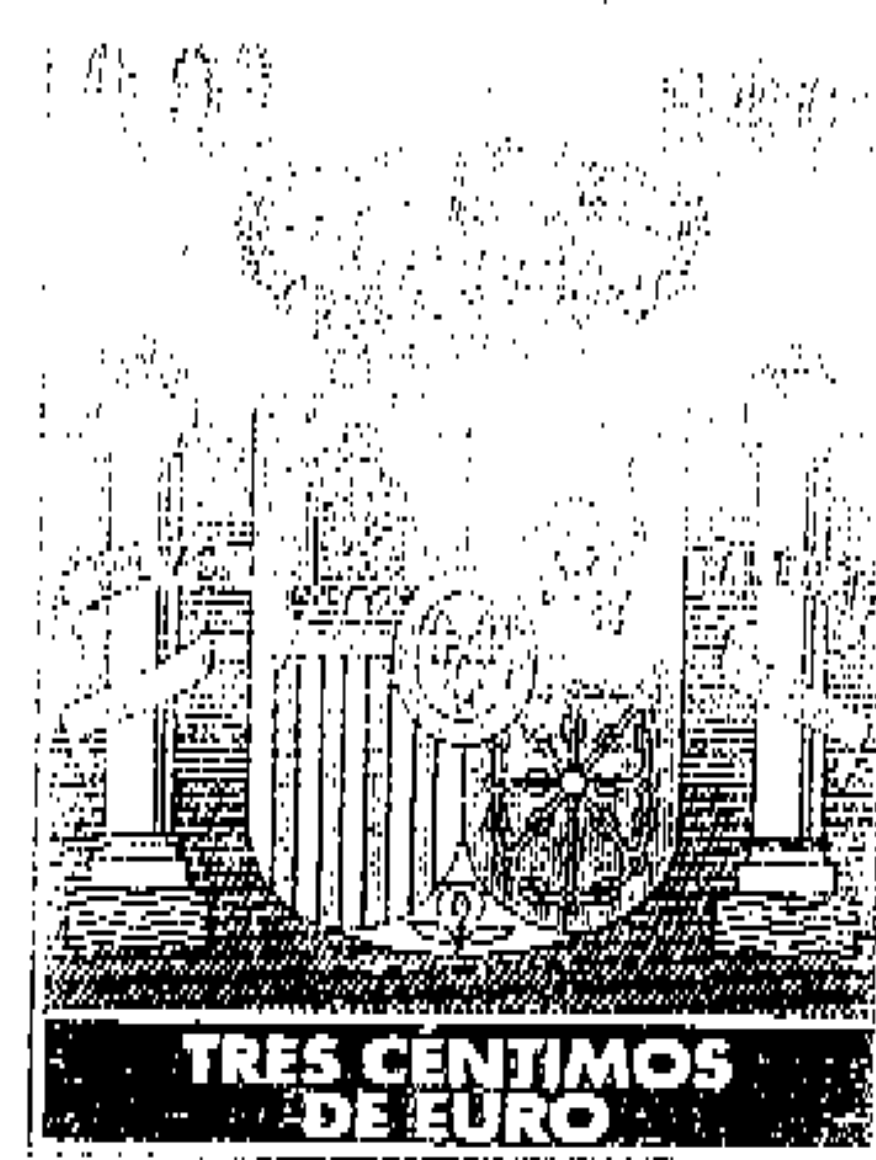
39. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.7)	3.853	3.263
Gastos de las inversiones inmobiliarias	214	247
Otros conceptos	97	105
	4.164	3.615



CLASE 82



01/6/77 47

40. Otras ganancias y pérdidas

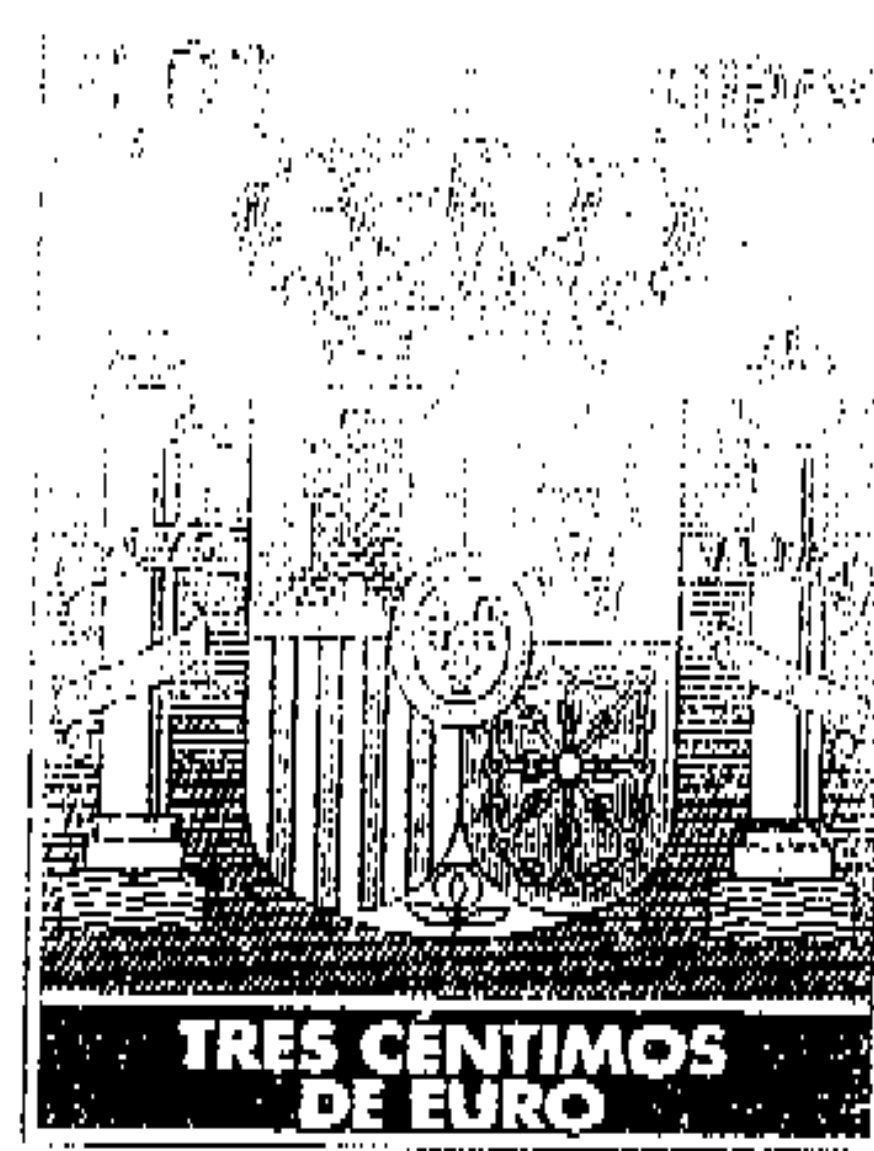
El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	969	23	1.972	41
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (Nota 12.b)	-	5.301	-	-
Otros conceptos	7.644	4.964	3.987	6.532
	8.613	10.288	5.959	6.573

41. Partes vinculadas

Además de la información que figura en las Notas 4 y 13 de la Memoria relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005, con origen en operaciones realizadas por la Caja con partes vinculadas distintas de las incluidas en dichas Notas:

CLASE 8:



017877808

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos
Activo:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	25.204	-	-
Crédito a la clientela	76.563	87.505	69.242	66.404	136.964	69.175
Pasivo:						
Depósitos de la clientela	201.163	12.436	3.112	208.414	5.418	2.719
Pérdidas y ganancias:						
DEBE						
Intereses y cargas asimiladas	6.485	103	-	4.393	152	-
Comisiones pagadas	-	2	-	-	2	-
HABER						
Intereses y rendimientos asimilados	2.007	2.674	974	988	3.441	990
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	22	298	-
Comisiones percibidas	24	173	-	-	-	-
Beneficios por la venta del inmovilizado material	7.988	-	-	-	-	-
Cuentas de Orden	52.269	33.574	-	1.532	15.899	-

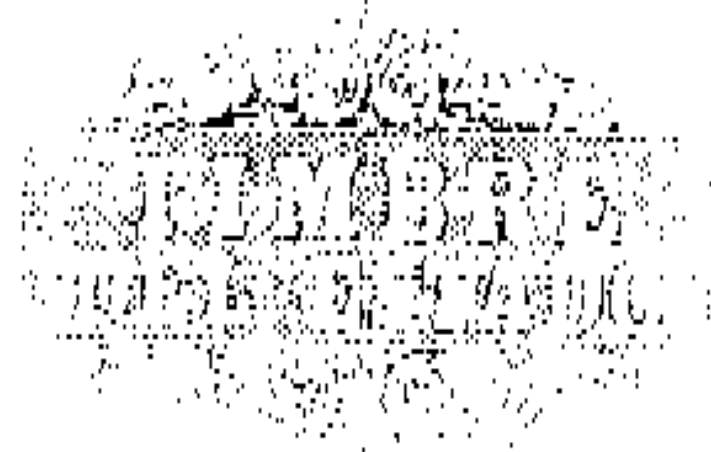
Operaciones con otras partes vinculadas

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

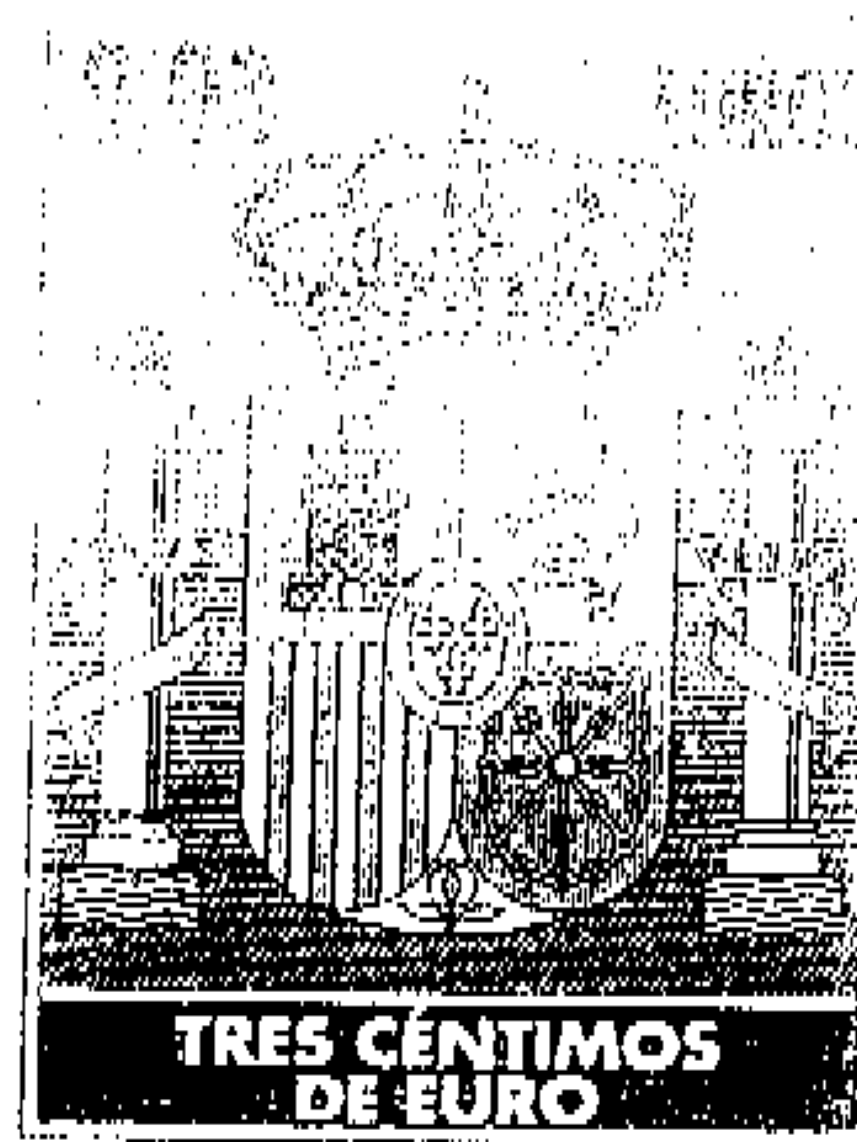
- Operaciones de financiación (descuento comercial, créditos, préstamos con y sin garantía hipotecaria y otras operaciones de activo): 47.042 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 30.194 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 13.340 miles de euros.
- Gastos financieros: 135 miles de euros.
- Ingresos financieros: 2.136 miles de euros.

Las operaciones comprendidas en todos los apartados anteriores se han realizado dentro del giro o tráfico habitual de la Caja con sus clientes y en condiciones de mercado, si bien, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados de la Caja.

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con la Caja operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.



CLASE 8.ª



01/07/2009

42. Información por segmentos de negocio

42.1. Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio de la Caja (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa de la Caja en vigor al cierre del ejercicio 2006; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2006 la Caja centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca Minorista
- Banca Mayorista
- Unidad Corporativa

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan a la Caja - entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros, activos y pasivos no asignables a cada unidad de negocio - se atribuyen a una "Unidad Corporativa"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros de la Caja.

42.2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

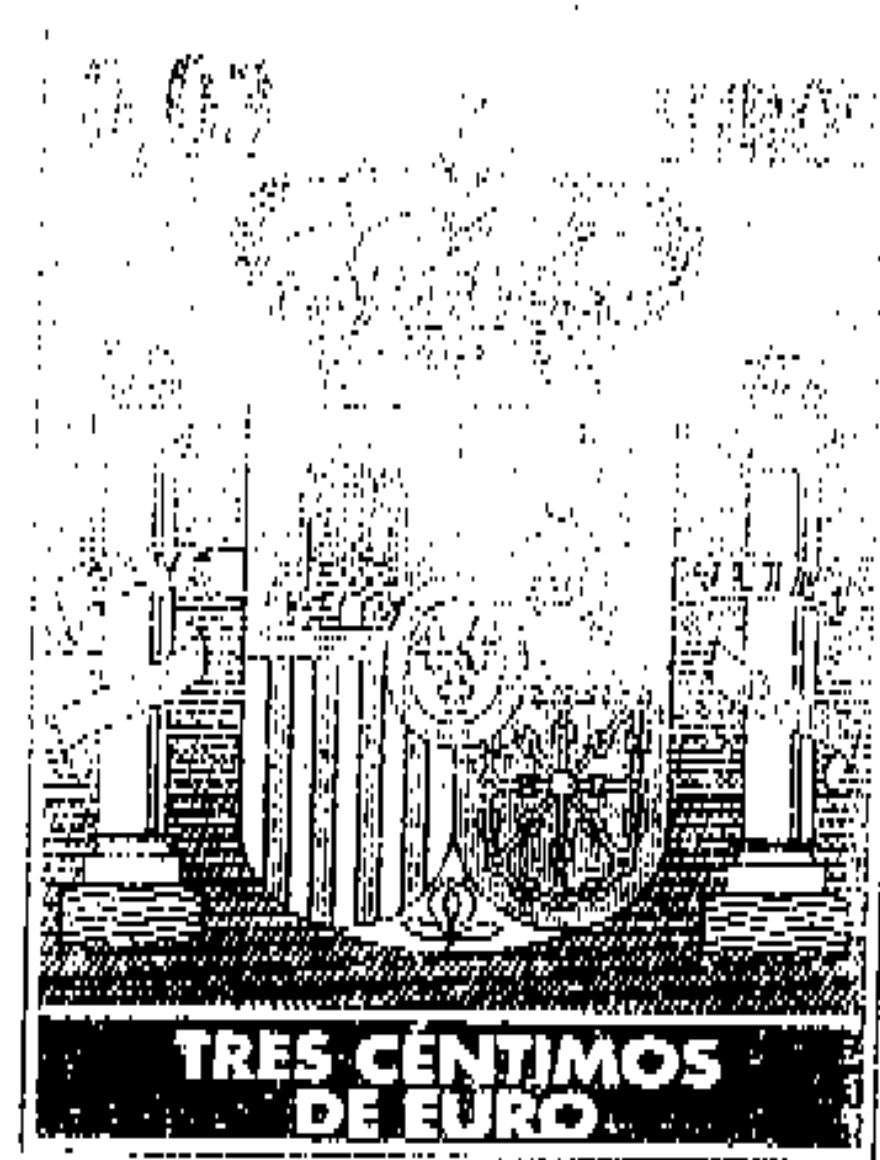
La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo por lo que los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las línea de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos, pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.

42.3. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario):



0179/7880

CLASE 8ª

	Miles de Euros							
	Banca Minorista		Banca Mayorista		Unidad Corporativa		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Margen financiero	257.537	249.650	18.663	16.596	24.272	21.355	300.472	287.601
Comisiones netas (Notas 33 y 34)	61.019	53.506	9.326	7.539	(46)	(47)	70.299	60.998
Operaciones financieras (Nota 35)	1.394	-	118.924	53.174	-	-	120.318	53.174
Diferencias de cambio	-	-	510	779	-	-	510	779
Margen ordinario	319.950	303.156	147.423	78.088	24.226	21.308	491.599	402.552
Costes de explotación	(200.277)	(188.930)	(11.702)	(10.896)	(37.293)	(35.540)	(249.272)	(235.366)
Margen de explotación	119.673	114.226	135.721	67.192	(13.067)	(14.232)	242.327	167.186
Pérdidas por deterioro de activos (Notas 7, 9, 11 y 12)	(50.255)	(27.557)	(5.742)	(5.191)	-	(538)	(55.997)	(33.286)
Otros resultados	2.652	(2.823)	(5.299)	105	(2.230)	(3.776)	(4.877)	(6.494)
Resultado antes de impuestos	72.070	83.846	124.680	62.106	(15.297)	(18.546)	181.453	127.406

Del importe global del margen financiero del ejercicio 2006 de la actividad de banca minorista el 92,6% (94,24% en el ejercicio 2005) se ha generado en España, y el 7,4% (5,8% en el ejercicio 2005) en mercados internacionales (Norte América y Portugal).

43. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

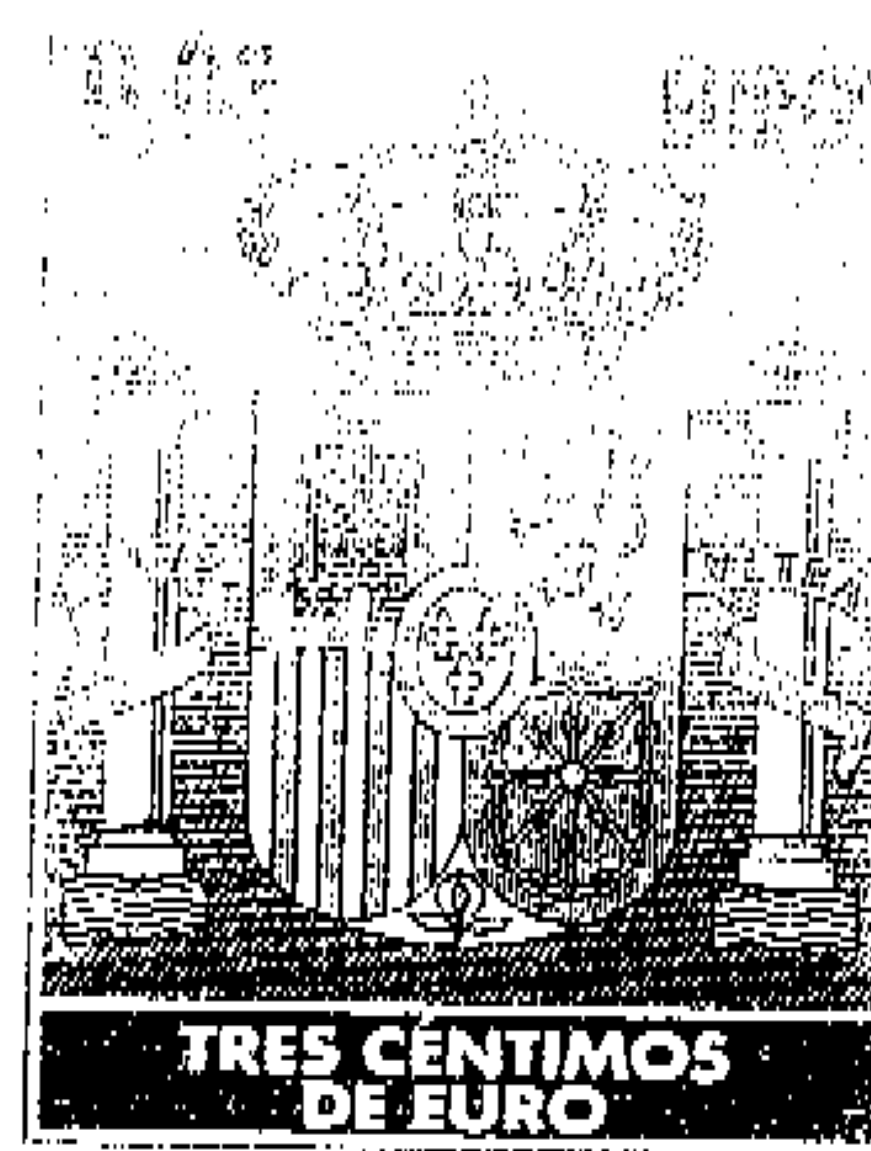
La División Financiera de la Caja (concretamente, la Unidad de Tesorería, dependiente del Área de Mercados Financieros) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de la Caja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

Para la gestión del riesgo de liquidez, la Caja utiliza un enfoque centralizado, aplicando herramientas informáticas integradas con las que 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, en caso de necesitarse fuentes adicionales de liquidez. La posición, en cuanto al riesgo de liquidez, de la Caja se establece en base a distintos análisis de escenarios y de sensibilidad. Estos análisis tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos de la Caja, debidas a factores de mercado o a factores internos de la Caja.

Independientemente del mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en la Caja existen diversas fuentes de liquidez alternativas que, en su caso, se pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

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

CLASE 07

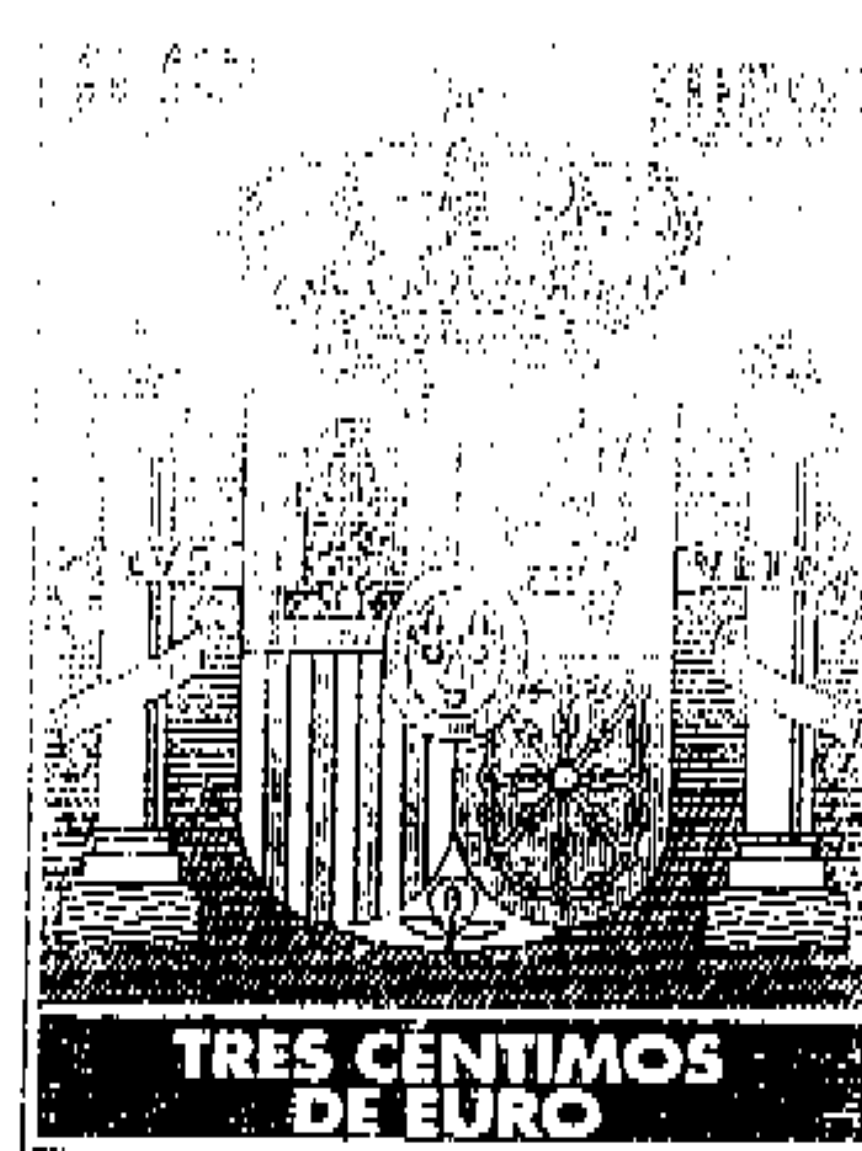


01/05/2007

	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	Total
ACTIVO:							
Caja y depósitos en Bancos Centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	460.146	442.891	200.791	373.675	15.915	8.485	1.501.903
Inversiones crediticias (Nota 9)	185.643	599.678	917.338	1.777.277	3.866.600	6.090.104	13.436.640
Cartera de renta fija (Nota 7)-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	-	13.189	9.895	201.032	352.686	714.288	1.291.090
Ajustes por valoración	(7.557)	-	-	-	-	-	(7.557)
Cartera de renta variable (Nota 8)-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	1.767.180	-	-	-	-	-	1.767.180
Cartera de negociación	4.559	-	-	-	-	-	4.559
Ajustes por valoración	(8.662)	-	-	-	-	-	(8.662)
Participaciones (Nota 12)	276.415	-	-	-	-	-	276.415
Derivados de negociación	28.176	-	-	-	-	-	28.176
Derivados de cobertura (Nota 10)	44.021	-	-	-	-	-	44.021
Otros activos financieros (Nota 15)	41.239	-	-	-	-	-	41.239
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	4.736	-	-	-	-	-	4.736
Activo material (Nota 13)	491.707	-	-	-	-	-	491.707
Activo intangible	525	-	-	-	-	-	525
Activos fiscales (Nota 27)	97.631	-	-	-	-	-	97.631
Periodificaciones (Nota 14)	21.173	-	-	-	-	-	21.173
Otros activos (Nota 16)	7.327	-	-	-	-	-	7.327
Total al 31 de diciembre de 2006	3.414.259	1.055.758	1.128.024	2.351.984	4.235.201	6.812.877	18.998.103
Total al 31 de diciembre de 2005	2.140.833	980.852	808.153	1.964.877	3.829.833	5.551.383	15.275.931
PASIVO:							
Depósitos en entidades de crédito (Nota 17)	15.661	307.352	8.035	31.239	116.039	73.735	552.061
Depósitos de la clientela (Nota 18)	5.430.769	1.449.070	1.038.667	1.528.124	964.360	2.232.192	12.643.182
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	-	140.591	426.247	165.290	1.390.000	350.000	2.472.128
Pasivos subordinados (Nota 20)	-	-	-	-	-	860.000	860.000
Otras cuentas (Nota 21)	193.908	-	-	-	-	-	193.908
Derivados de negociación	12.356	-	-	-	-	-	12.356
Derivados de cobertura (Nota 10)	18.723	-	-	-	-	-	18.723
Provisiones (Nota 22)	40.087	-	-	-	-	-	40.087
Otros pasivos (Notas 23, 24 y 27)	339.988	-	-	-	-	-	339.988
Patrimonio neto (Notas 25 y 26)	1.865.670	-	-	-	-	-	1.865.670
Total al 31 de diciembre de 2006	7.917.162	1.897.013	1.472.949	1.724.653	2.470.399	3.515.927	18.998.103
Total al 31 de diciembre de 2005	6.716.293	1.252.690	1.374.997	643.501	1.940.160	3.348.290	15.275.931
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(4.502.903)	(841.255)	(344.925)	627.331	1.764.802	3.296.950	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(4.575.460)	(271.838)	(566.844)	1.321.376	1.889.673	2.203.093	-

(*) Los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual se han considerado a la vista.

CLASE 8.ª



017677652

Este cuadro no refleja la situación de liquidez de la Caja al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la actividad de los mismos es típica de la Banca Comercial. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos está dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados.

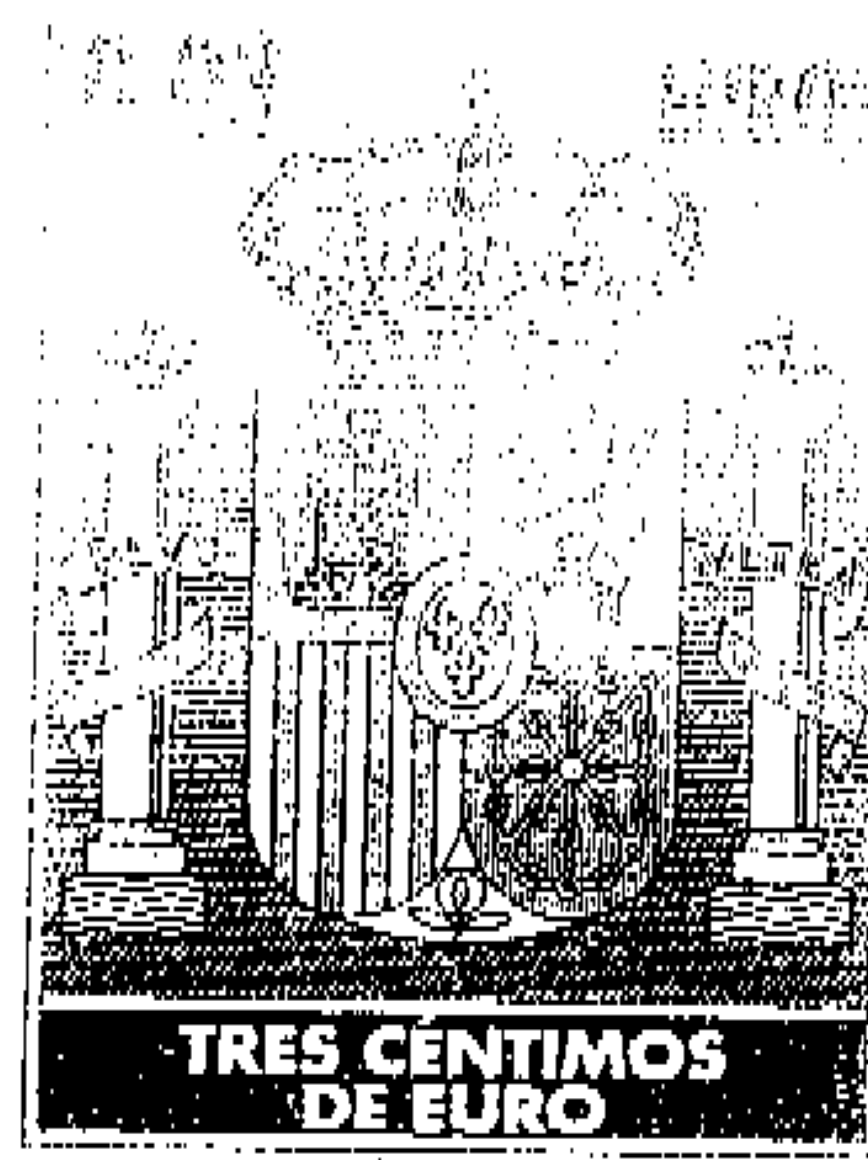
44. Valor razonable

44.1. 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 que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Nota 5 y 6)	1.522.252	1.535.217	1.083.312	1.087.372
Inversiones crediticias (Nota 9)	13.203.224	13.368.169	10.701.786	10.860.176
Cartera de renta fija (Nota 7)- Disponibile para la venta	1.283.533	1.283.533	1.488.412	1.488.412
Cartera de renta variable (Nota 8)- Disponibile para la venta	1.758.518	1.758.518	925.658	925.658
Cartera de negociación	4.559	4.559	926	926
Participaciones (Nota 12)	249.098	662.389	216.300	337.976
Derivados de negociación	28.176	28.176	57	57
Derivados de cobertura (Nota 10)	44.021	44.021	80.007	80.007
Otros activos financieros (Nota 15)	41.239	-	53.601	-
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	4.457	4.457	2.848	2.848
Activo material (*) (Nota 13)	491.707	583.677	362.369	454.339
Activo intangible	525	-	236	-
Activos fiscales (Nota 27)	97.631	-	115.764	-
Periodificaciones (Nota 14)	21.173	-	7.369	-
Otros activos (Nota 16)	7.327	-	7.350	-
	18.757.440	19.272.716	15.045.995	15.237.771
Pasivos:				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 17)	559.697	556.012	287.599	287.791
Depósitos de la clientela (Nota 18)	12.721.163	11.085.655	11.063.672	9.804.041
Débitos representados por valores negociables (Nota 19)	2.481.910	2.493.863	1.633.765	1.633.505
Pasivos subordinados (Nota 20)	865.003	877.021	464.389	467.814
Otros pasivos financieros (Nota 21)	193.908	-	114.254	-
Derivados de negociación	12.356	12.356	51	51
Derivados de cobertura (Nota 10)	18.723	18.723	18.736	18.736
Provisiones (Nota 22)	40.087	-	39.451	-
Otros pasivos (Notas 23, 24 y 27)	339.988	-	261.503	-
Patrimonio neto (Notas 25 y 26)	1.524.605	4.229.086	1.162.575	3.025.833
Ajustes por valoración	509.563	509.563	246.053	246.053
Fondos propios	1.015.042	3.719.523	916.522	2.779.780
	18.757.440	19.272.716	15.045.995	15.237.771

(*) El valor razonable recoge la valoración, realizada por tasadores independientes bajo su responsabilidad, de los terrenos y edificios de uso propio y el valor en libros del resto de elementos del inmovilizado material.



017677082

CLASE 8.º

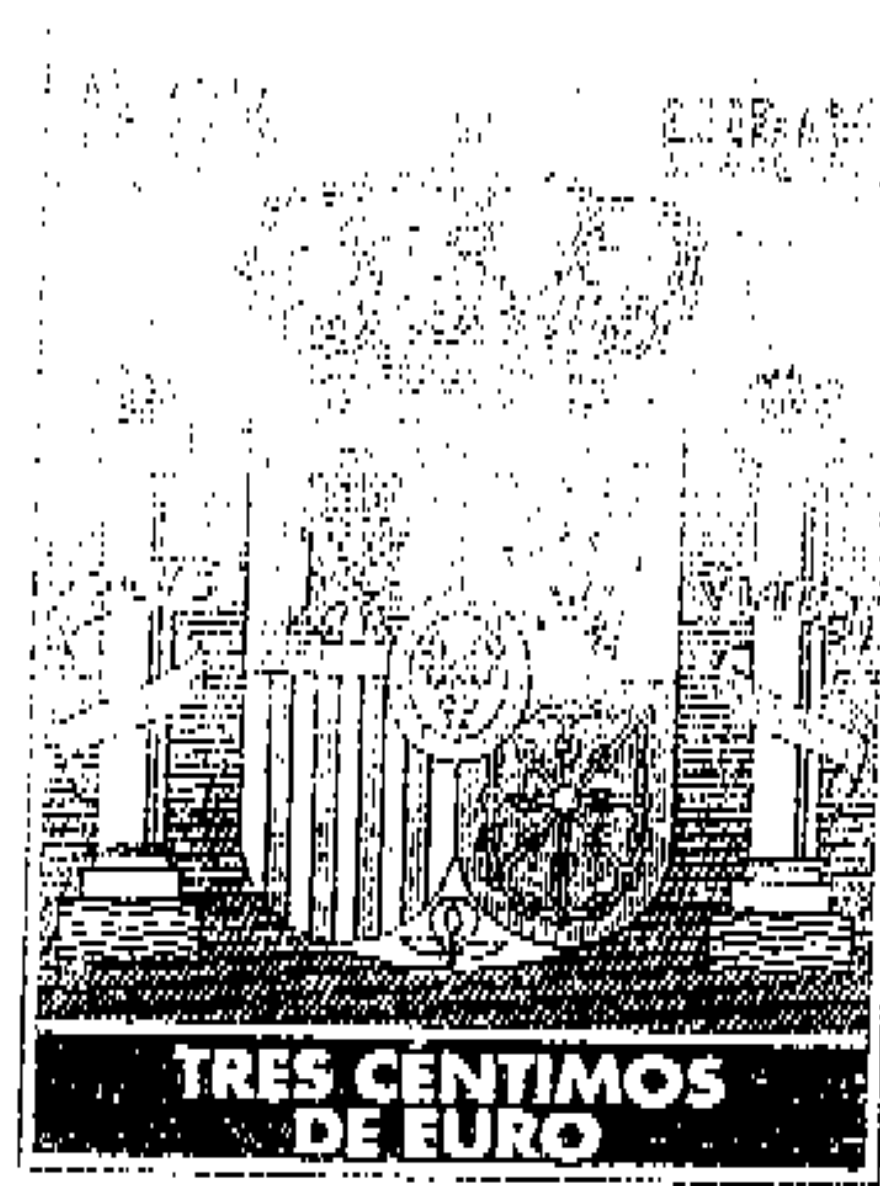
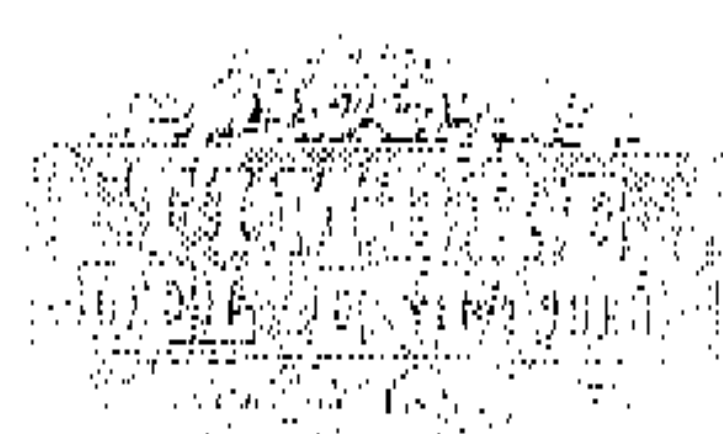
Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestran a continuación:

- Como norma general, la valoración de los distintos activos y pasivos financieros se realiza actualizando los flujos de efectivo futuros descontados a la curva de tipo de interés de mercado, incrementado en la prima de riesgo necesaria para cubrir la pérdida esperada.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés fijo se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado hasta el vencimiento.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo variable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros hasta el momento de la próxima variación del tipo de interés, momento en el cual se actualiza el saldo remanente.
- El valor razonable de los pasivos financieros se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado.
- Para los pasivos a la vista con baja remuneración (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en euros), incluidos en el epígrafe "depósitos de la clientela", con saldos inferiores a 12.000 euros, se considera que, dada su evolución constante, no son sensibles a las variaciones del tipo de interés, por lo que se les asimila a pasivos sin vencimiento.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los que ha sido posible estimar un valor razonable, se han considerado técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 2,00% del valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2006 (1,79% al 31 de diciembre de 2005).
- 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. Estos activos representan, aproximadamente, el 13,89% del valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2006 (14,55% al 31 de diciembre de 2005).
- 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, que utilizan datos observables directamente del mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 2,94% del valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2006 (0,53% al 31 de diciembre de 2005).

Del importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 debido a variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, en la parte correspondiente a las variaciones de valor debidas al riesgo cubierto y de derivados de cobertura de valor razonable, un 5,44% corresponde a instrumentos cotizados en mercados activos (un 2,00%, aproximadamente, en el ejercicio 2005); y un 94,56% a instrumentos valorados mediante técnicas de valoración que emplean datos observables en el mercado (98%, aproximadamente, en el ejercicio 2005).

44.2. Valor razonable de los activos materiales

A continuación, se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la Caja, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:



817671654

CLASE 8ª

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activo material- Terrenos y edificios de uso propio (Nota 13)	252.992	344.962	177.529	269.499

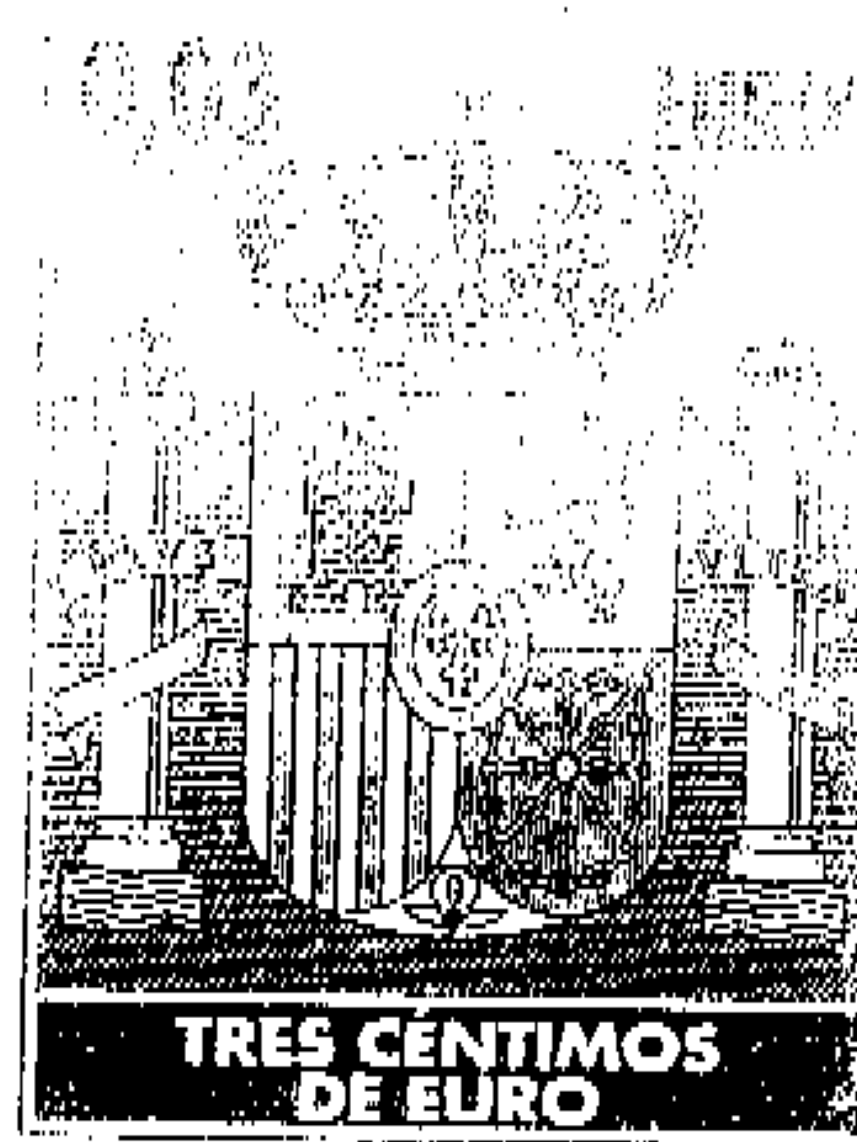
El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior, se ha obtenido de la tasación actualizada realizada por tasador autorizado por Banco de España. Se ha tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la ECO/805/2003, de 27 de marzo de 2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras, publicada en el BOE del 9 de abril de 2003. De conformidad con la misma, en base a los artículos 4 y 19.2.a y b, se calcula la vida útil, siendo el máximo las marcadas en dicho artículo teniendo en cuenta que en edificios no destinados a uso determinado la vida útil máxima se obtendrá ponderando los plazos indicados en el artículo anteriormente citado en función de la superficie destinada a cada uno de los usos.

La Sociedad de tasación que ha realizado estas tasaciones ha sido Tasaciones Inmobiliarias, S.A., Sociedad inscrita en el Registro de Entidades especializadas en tasación del Banco de España con el nº 4313.

45. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos finales de las operaciones, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2006:

CLASE 8



017677845

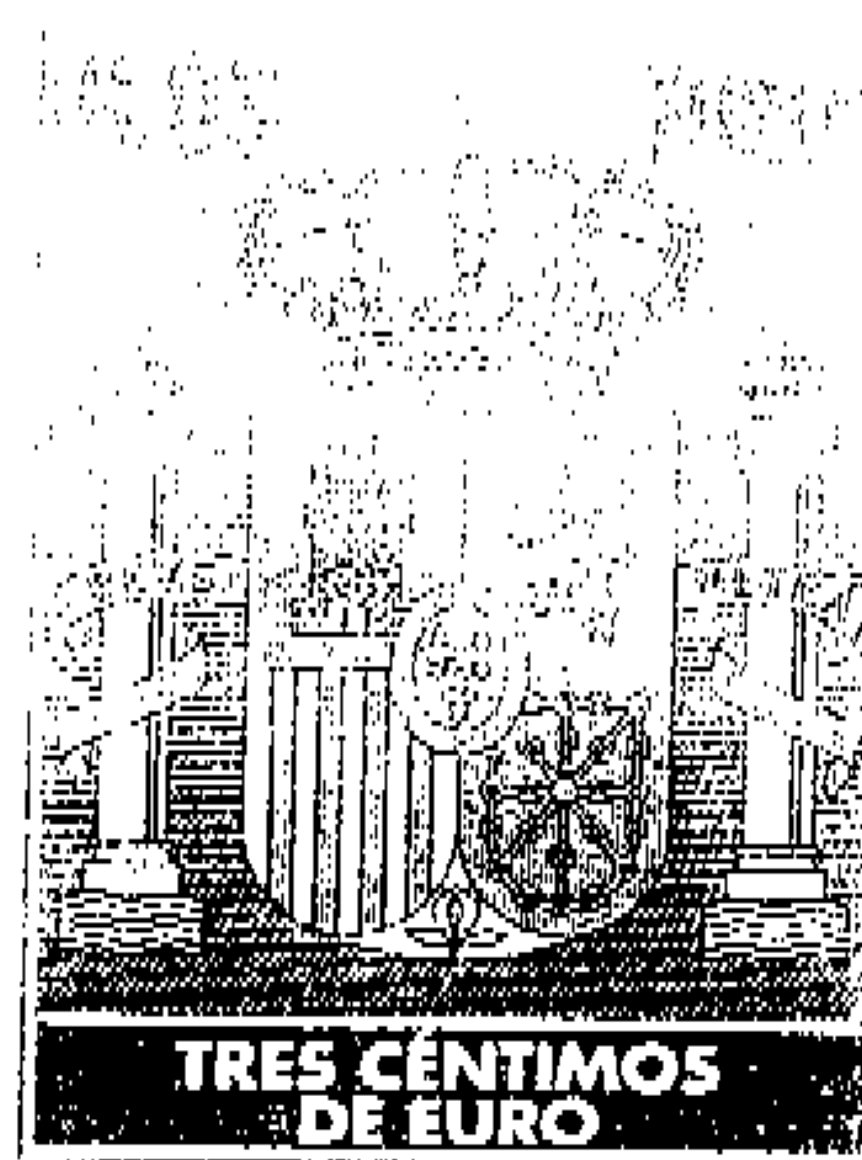
	Miles de Euros								Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2006 ⁽¹⁾
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vencimiento no Determinado Sin Clasificar	Total	
ACTIVO:									
Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 5)	279.197	-	-	-	-	-	-	279.197	2,76%
Depósitos en entidades de crédito - Inversión crediticia (Nota 6)	9.916	278.453	413.236	511.041	10.060	-	-	1.222.706	3,31%
Crédito a la clientela - Inversión crediticia (Nota 9)	490.088	291.448	594.071	983.647	2.919.205	7.802.811	355.370	13.436.640	4,30%
Valores representativos de deuda (Nota 7)	8.988	8.234	9.921	199.446	329.356	735.145	-	1.291.090	3,75%
Otros activos financieros (Nota 15)	41.239	-	-	-	-	-	-	41.239	-
	829.428	578.135	1.017.228	1.694.134	3.258.621	8.537.956	355.370	16.270.872	
PASIVO:									
Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito (a coste amortizado) (Nota 17)	-	236.217	303.695	12.149	-	-	-	552.061	3,12%
Depósitos de la clientela (a coste amortizado) (Nota 18)	2.669.824	5.278.333	1.978.040	230.871	2.485.231	883	-	12.643.182	2,03%
Débitos representados por valores negociables (a coste amortizado) (Nota 19)	-	135.413	430.795	165.920	1.390.000	350.000	-	2.472.128	3,13%
Pasivos subordinados (Nota 20)	-	-	-	-	-	460.000	400.000	860.000	3,40%
Otros pasivos financieros (Nota 21)	193.908	-	-	-	-	-	-	193.908	-
	2.863.732	5.649.963	2.712.530	408.940	3.875.231	810.883	400.000	16.721.279	
Diferencia Activo menos Pasivo	(2.034.304)	(5.071.828)	(1.695.302)	1.285.194	(616.610)	7.727.073	(44.630)	(450.407)	

⁽¹⁾ Estos tipos de interés medios recogen los efectos de las coberturas realizadas por la Caja.



CLASE 8.ª

4011/197



01767/1840

46. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas en que incurriría la Caja en el supuesto de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...).

El riesgo de crédito afecta tanto a los activos financieros contabilizados por su coste amortizado como a los activos financieros que se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que dichos activos financieros se hayan registrado en los estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

La responsabilidad de la definición de las políticas, métodos y procedimientos relativos al control del riesgo de crédito corresponde a la Unidad de Control de Riesgo de Crédito, que depende directamente de la Dirección de Planificación Financiera y Control. La Unidad de Control realiza las funciones de control del riesgo de contraparte, estableciendo las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas de la Caja y con la normativa aplicable. Asimismo, es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de la Caja aprobados por el Consejo de Administración. Además, es la responsable del seguimiento de determinados riesgos específicos en los que, de acuerdo con la evaluación del riesgo realizada, se considere que exista un nivel de exposición que requiera un seguimiento especializado. Desde este enfoque, la Unidad de Control participa en los Comités de aprobación de riesgos.

La Unidad de Gestión de inversiones crediticias, ubicada en la División Comercial, e independiente de la Dirección de Negocio, tiene la responsabilidad de homogeneizar y aplicar las políticas y procesos de admisión para lo que participa en los comités de aprobación de riesgos.

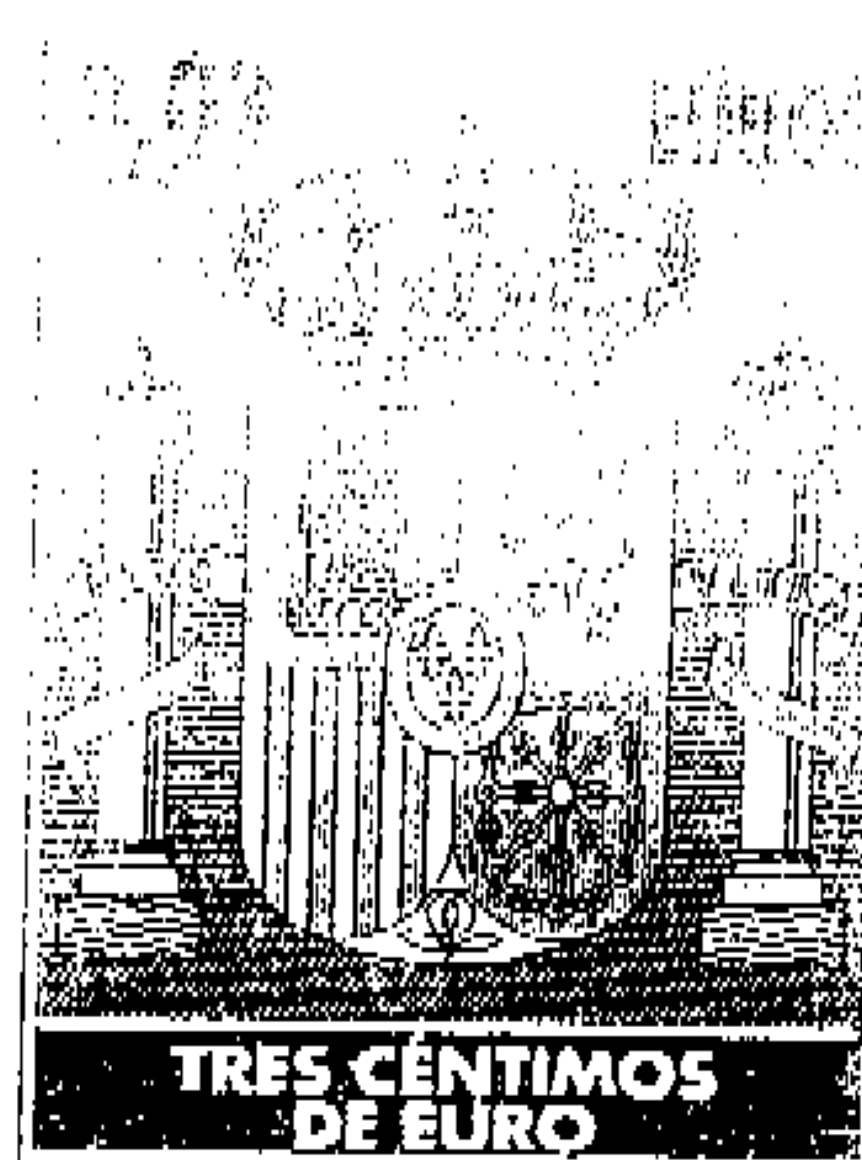
El Departamento de Auditoría Interna de la Caja tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Caja, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (2.785 y 2.380 millones de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) y con empresas dedicadas a la actividad inmobiliaria (2.569 y 1.400 millones de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) la Caja no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado y a valor razonable, por el efectivo desembolsado no amortizado. En la medida del riesgo de crédito máximo se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre la Caja y determinadas contrapartes. En las Notas 6, 7, 8 y 9 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros registrados en los balances de situación que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7, se han considerado como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, ascienden a 25.108 y 23.323 miles de euros, respectivamente.

CLASE 8ª



017672047

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2006, en los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación al cierre del ejercicio por considerarse remota su recuperación, aunque la Caja no haya interrumpido las acciones que, en su caso, se hubiesen considerado adecuadas, para conseguir la recuperación de los importes adeudados.

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	134.467
Adiciones-	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	8.591
Productos vencidos y no cobrados	2.608
Otros conceptos con cargo a pérdidas y ganancias (Nota 9.c)	242
Recuperaciones-	
Por recuperación en efectivo de principal (Nota 9.c)	(5.806)
Por cobro en efectivo de productos vencidos y no cobrados (Nota 9.c)	(38)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por regularizaciones de deuda	(1.455)
Por otras causas	(3.590)
Saldo al cierre del ejercicio	135.019

47. Exposición al riesgo de interés

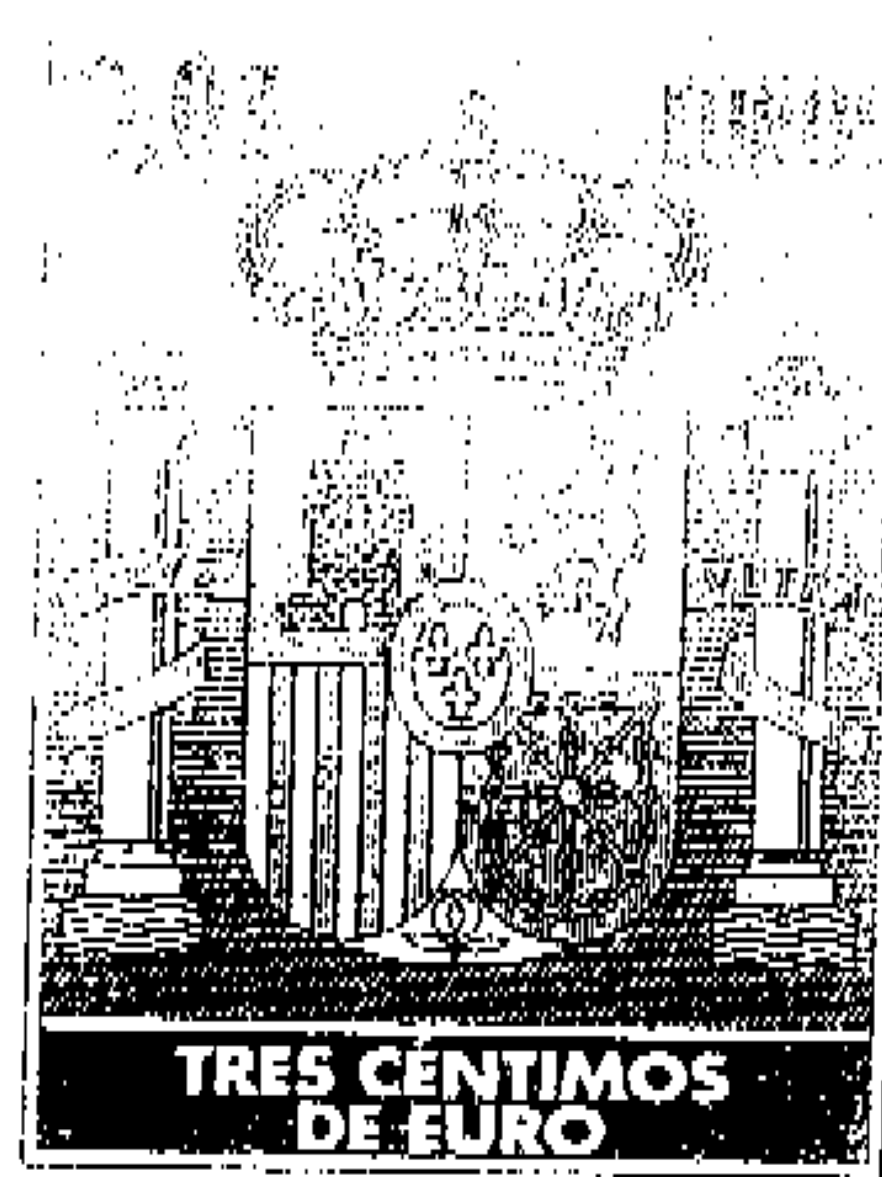
El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre la Caja al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros que devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de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

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos de la Caja y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La función de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la Unidad de Control. Esta Unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que la Caja cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue la Caja mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, 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 Caja 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 está expuesta la Caja por su emisión o adquisición.



017677650

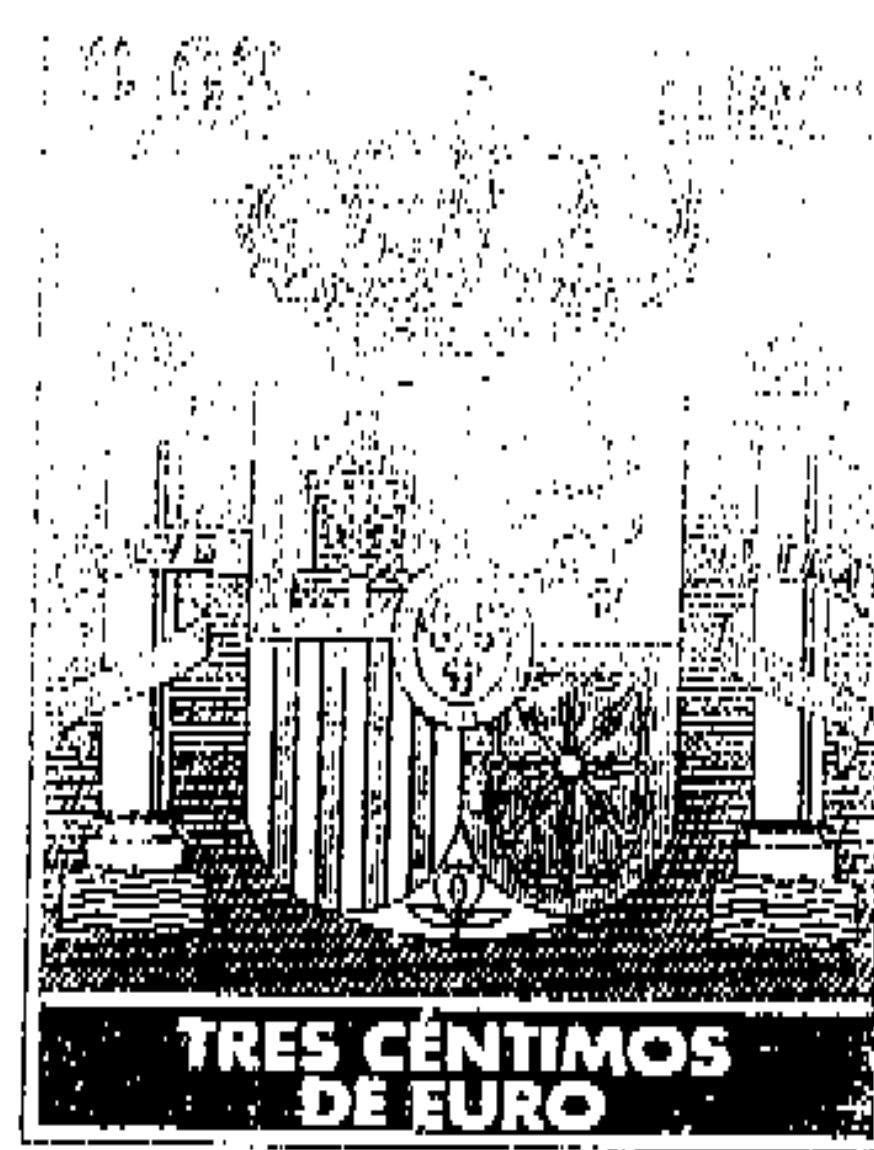
CLASE 8ª

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 (véase Nota 10).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada divisa significativa, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

Al 31 de diciembre de 2006-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	1.849	3.398	5.812	701	8	13	2	50
Con tipo de interés fijo	252	328	877	266	269	171	100	634
	2.101	3.726	6.689	967	277	184	102	684
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	284	2.988	669	213	-	6	-	100
Con tipo de interés fijo	1.723	1.396	1.401	463	69	123	5	976
	2.007	4.384	2.070	676	69	129	5	1.076
Denominados en moneda extranjera:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	139	150	120	1	1	1	47	1
Con tipo de interés fijo	31	36	87	-	-	-	-	5
	170	186	207	1	1	1	47	6
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	-	3	85	-	-	-	-	25
Con tipo de interés fijo	304	93	114	1	-	2	46	-
	304	96	199	1	-	2	46	25
Total Activo	2.271	3.912	6.896	968	278	185	149	685
Total Pasivo	2.311	4.480	2.269	677	69	131	51	1.101



017677559

CLASE 8ª

12/12/05

Al 31 de diciembre de 2005-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	1.584	2.673	4.403	427	86	12	7	178
Con tipo de interés fijo	496	257	471	290	211	203	145	660
	2.080	2.930	4.874	717	297	215	152	838
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	120	846	727	-	199	-	-	-
Con tipo de interés fijo	1.351	1.573	1.313	365	491	5	110	928
	1.471	2.419	2.040	365	690	5	110	928
Denominados en moneda extranjera:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	90	37	72	63	40	25	20	31
Con tipo de interés fijo	68	34	93	-	-	-	-	8
	158	71	165	63	40	25	20	39
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	57	-	40	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	202	104	104	46	2	2	5	64
	259	104	144	46	2	2	5	64
Total Activo	2.238	3.001	5.039	780	337	240	172	877
Total Pasivo	1.730	2.523	2.184	411	692	7	115	992

De acuerdo con las estimaciones efectuadas por la Caja, se considera que, al 31 de diciembre de 2006, una variación a futuro del EURIBOR de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo en el patrimonio de la Caja de, aproximadamente, un 1,36% (0,10% al 31 de diciembre de 2005) (medido sobre el patrimonio neto de la Caja al 31 de diciembre de 2006) y una variación del mismo signo en el margen financiero de 289 puntos básicos (325 puntos básicos en el ejercicio 2005) (medido sobre el margen financiero de la Caja obtenido en el ejercicio 2005).

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado considerando un desplazamiento de la curva esperada de 100 puntos básicos a partir del primer periodo.

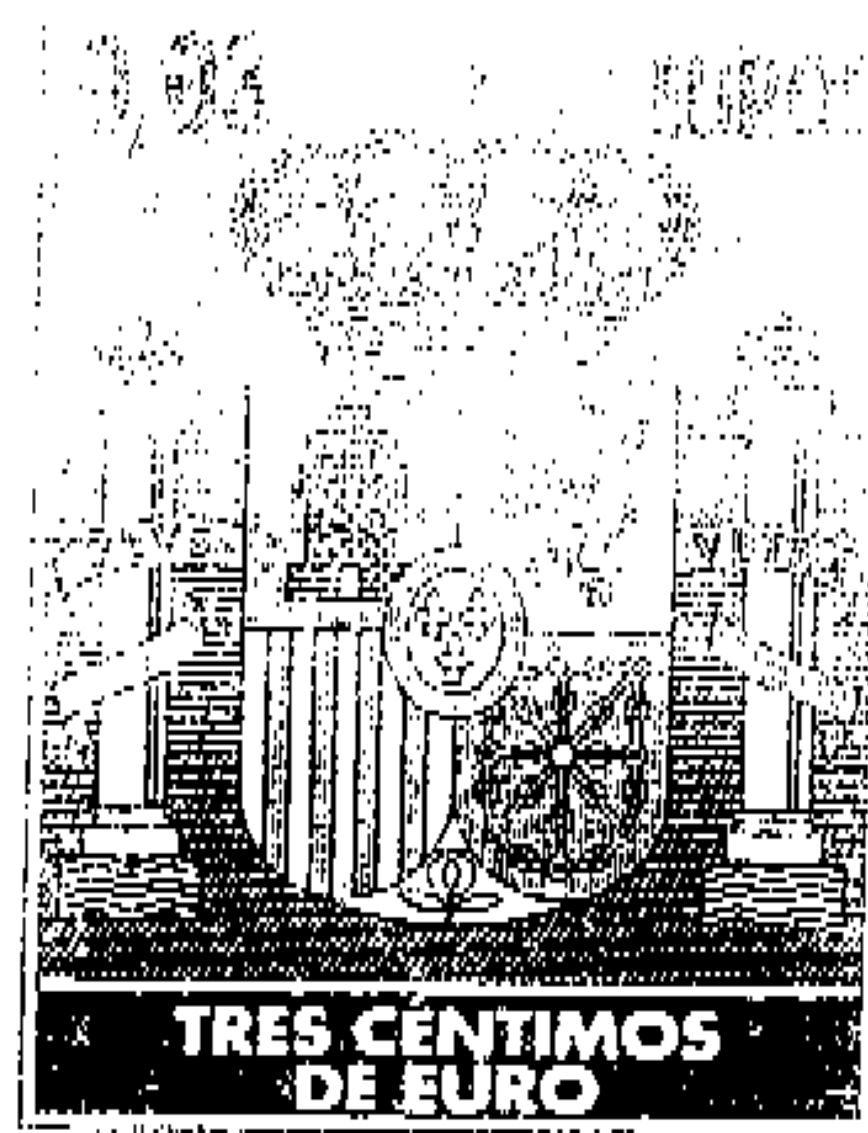
48. Exposición a otros riesgos de mercado

La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, la Caja no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Además existe un límite definido para la posición neta en divisas sobre los recursos propios computables, que no puede exceder del 5% de los mismos. El valor de este límite ronda el 0,39% (0,50% en el ejercicio 2005).



CLASE 8^a



017677810

49. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 22 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente.

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, en el Real Decreto 303/2004 de 20 de febrero, que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y en 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.

El Servicio de Atención al Cliente de la Caja tiene por objeto la tramitación y resolución de quejas y reclamaciones presentadas, directamente o mediante representación, por las personas físicas o jurídicas, españolas o extranjeras, que reúnan la condición de cliente o usuario de los servicios financieros de la Caja, siempre que tales quejas y reclamaciones se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros, en particular, del principio de equidad.

Asimismo, el Servicio de Atención al Cliente de la Caja hace llegar a las unidades de la estructura que corresponda, recomendaciones y sugerencias sobre todos aquellos aspectos que, en su opinión, supongan un fortalecimiento de las buenas relaciones y mutua confianza que deben existir entre la Caja y sus clientes.

Con la aprobación del reglamento interno del Servicio, la Caja busca normativizar una actividad que ya venía prestando a sus clientes, lo que redundará en la mejora continuada de las actuaciones del mismo en pro de mejorar las relaciones con los clientes que usan esta vía de comunicación e información con la Caja.

Los principales datos relativos a reclamaciones recibidas de clientes en el ejercicio 2006 han sido:

Reclamaciones Recibidas	Reclamaciones Resueltas	Importe Indemnizado (Miles de Euros)
970	905	56,2

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

Tipología de las Reclamaciones	Número
Productos	272
Servicios	196
Medios de pago	64
Atención	158
Otros	280
Total	970

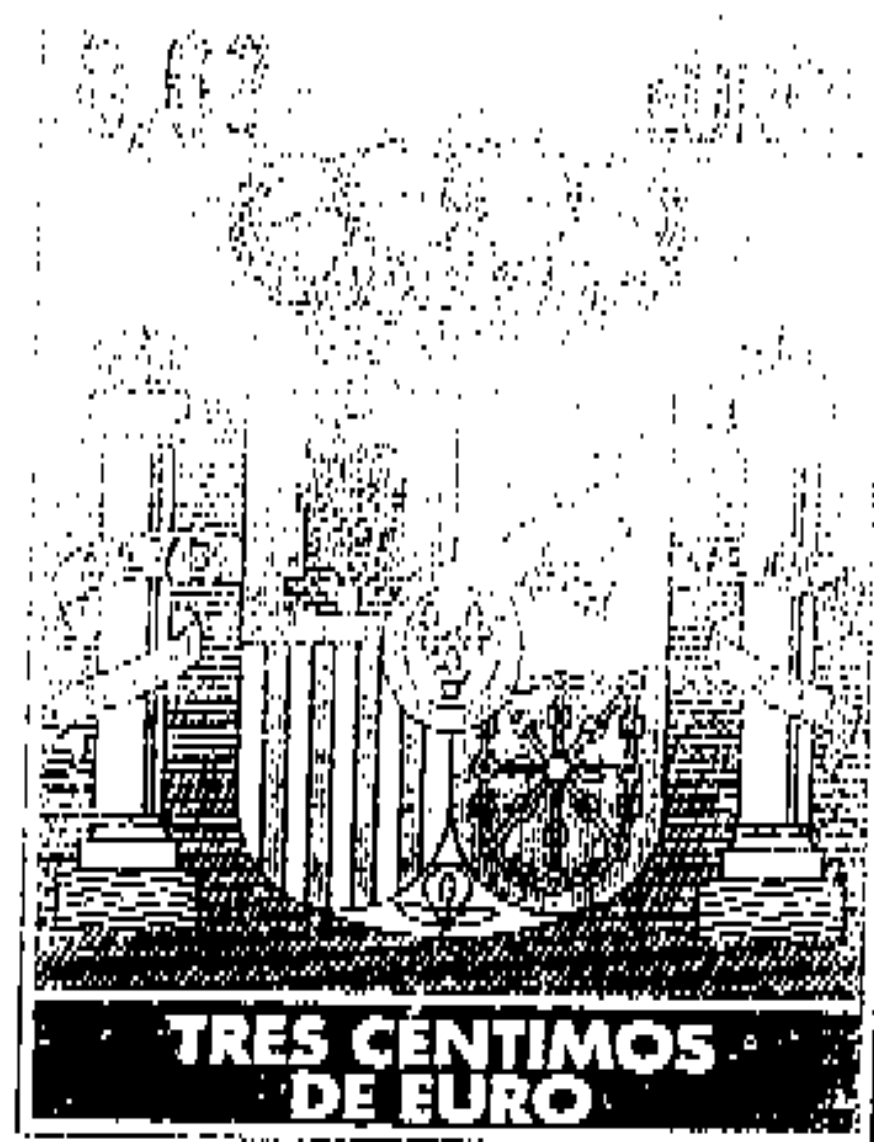
Los Administradores de la Caja estiman que de las reclamaciones pendientes de resolución no se derivarán pagos que tengan un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006.

CAIXANOVA

ENTIDADES DEL GRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja	Miles de Euros				Fecha Estados
				Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada (*)			
					Activos	Patrimonio	Resultado Ejercicio	
Vibarco, Sociedad Unipersonal, S.A.	Vigo	Holding - Cartera	100,00	5.186	5.165	5.050	(176)	Dic-06
Banco Gallego, S.A.	Santiago de Compostela	Banca	49,78	70.942	3.511.682	156.555	11.483	Dic-06
Sogevinus S.G.P.S., S.A.	Oporto	Holding- Bodegas	100,00	21.967	163.164	8.550	603	Dic-06
Geriatros, S.A.	Vigo	Residencias geriátricas	65,00	6.370	73.878	8.463	(1.094)	Dic-06
Caixanova Emisiones, S.A.	Vigo	Emisión de Participaciones	100,00	60	198.094	94	43	Dic-06
Grupo Sivs Solutions Informáticas, S.L.	Vigo	Desarrollo software hospitalario	77,50	2.707	5.813	746	(1.639)	Dic-06
Eólica Galenova, S.A.	A Coruña	Holding - Cartera	66,67	4.000	82.044	7.035	1.304	Dic-06
				111.232				

CLASE 8.



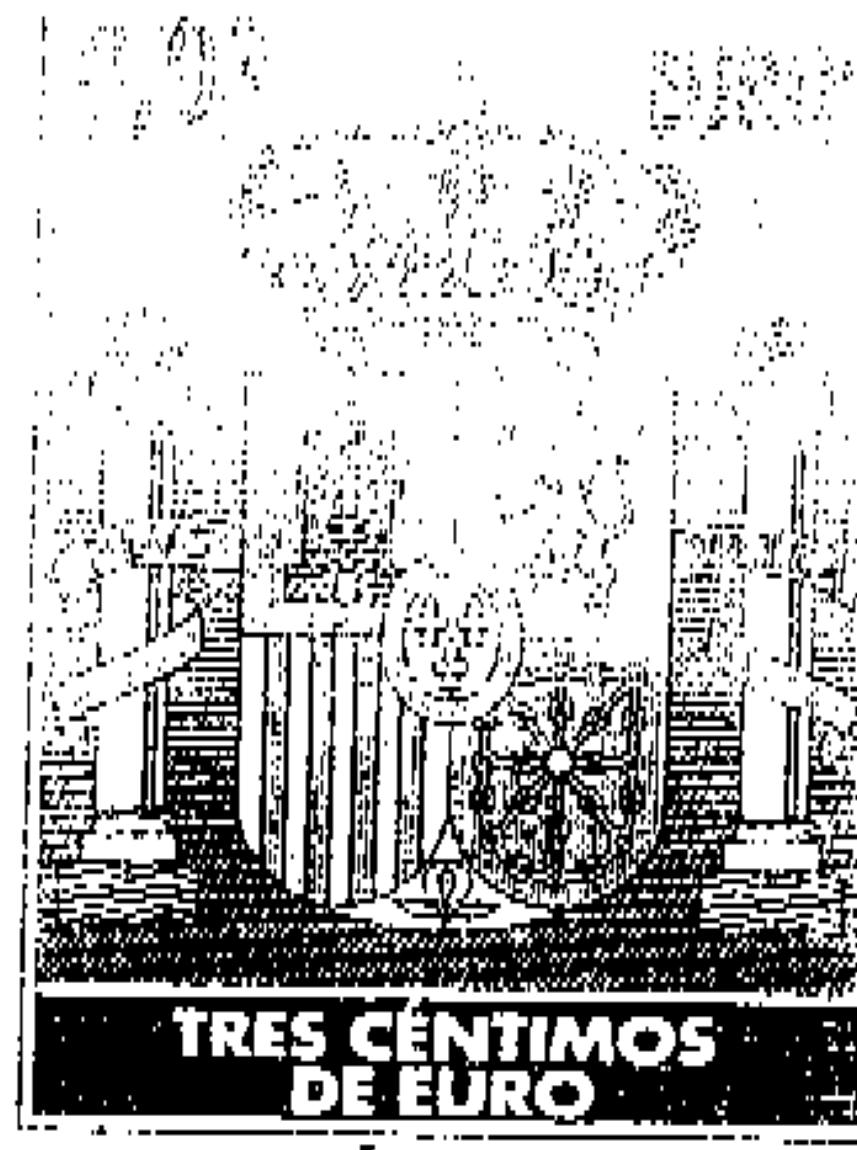
217677891

CAIXANOVA

ENTIDADES MULTIGRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja	Miles de Euros				Fecha Estados
				Valor Neto en Libros	Activos	Patrimonio	Resultados Ejercicio	
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Madrid	Holding- Cartera	20,00	4.027	22.624	22.602	91	Dic-06
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Holding- Cartera	20,00	8.300	83.398	41.030	392	Sep-06
Participaciones Agrupadas, S.L.	Madrid	Sociedad de cartera	25,00	12.501	1.032.626	501.726	4.554	Dic-06
Ponto Inversiones, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	50,00	9.015	36.490	17.145	2.241	Sep-06
Hoteles Participados, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	50,00	16.837	102.397	58.951	633	Dic-06
				50.680				

CLASE DE



012977812

CAIXANOVA

ENTIDADES ASOCIADAS

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja	Miles de Euros				
				Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada (*)			Fecha Estados
					Activos	Patrimonio	Resultados Ejercicio	
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	25,00	790	8.204	3.826	396	Nov-06
R. Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.	A Coruña	Telecomunicaciones	31,39	17.247	467.386	50.466	8.632	Nov-06
Soluciones Medioambientales y Aguas, S.A.	Vigo	Tratamiento de aguas	20,00	234	4.374	983	333	Oct-06
Exportalia, S.L.	Madrid	Intermediación en comercio y	28,50	77	544	453	110	Oct-06
Iniciativas de Inversión WF Technic 4000, S.A.	Vigo	Sociedad gestora de inversiones	21,02	-	117	117	-	Dic-06
Luso Galaica de Traviesas, S.A.	Ourense	Fabricación de traviesas de vía	20,00	500	16.512	5.051	2.387	Nov-06
Centro de Atención de Llamadas, S.A.	Vigo	Servicios de asistencia de ventas	40,25	327	900	564	(43)	Nov-06
Netaccede, S.A.	Vigo	Sociedad de cartera	20,00	581	2.878	2.370	195	Nov-06
Transmonbús, S.L.	Lugo	Transporte	33,96	17.734	128.145	31.899	332	Nov-06
Filmanova, S.L.	A Coruña	Producción audiovisual	33,17	230	3.256	361	(94)	Nov-06
Viñainvest, S.L.	Pontevedra	Holding - Cartera	44,83	2.201	20.208	6.307	(901)	Nov-06
Julían Martín, S.A.	Salamanca	Fabricación de embutidos	20,00	3.409	66.900	21.999	1.884	Nov-06
Siresa Noroeste,S.A.	Barcelona	Gestión de residencias universitarias	25,00	497	12.161	1.870	225	Nov-06
Cidade Universitaria, S.A.	Vigo	Infraestructuras	28,51	1.412	10.348	2.965	(631)	Sep-06
Ciser, S.A.	Vigo	Tratamiento informático de	40,00	38	1.574	373	411	Nov-06

CLASE 8.ª

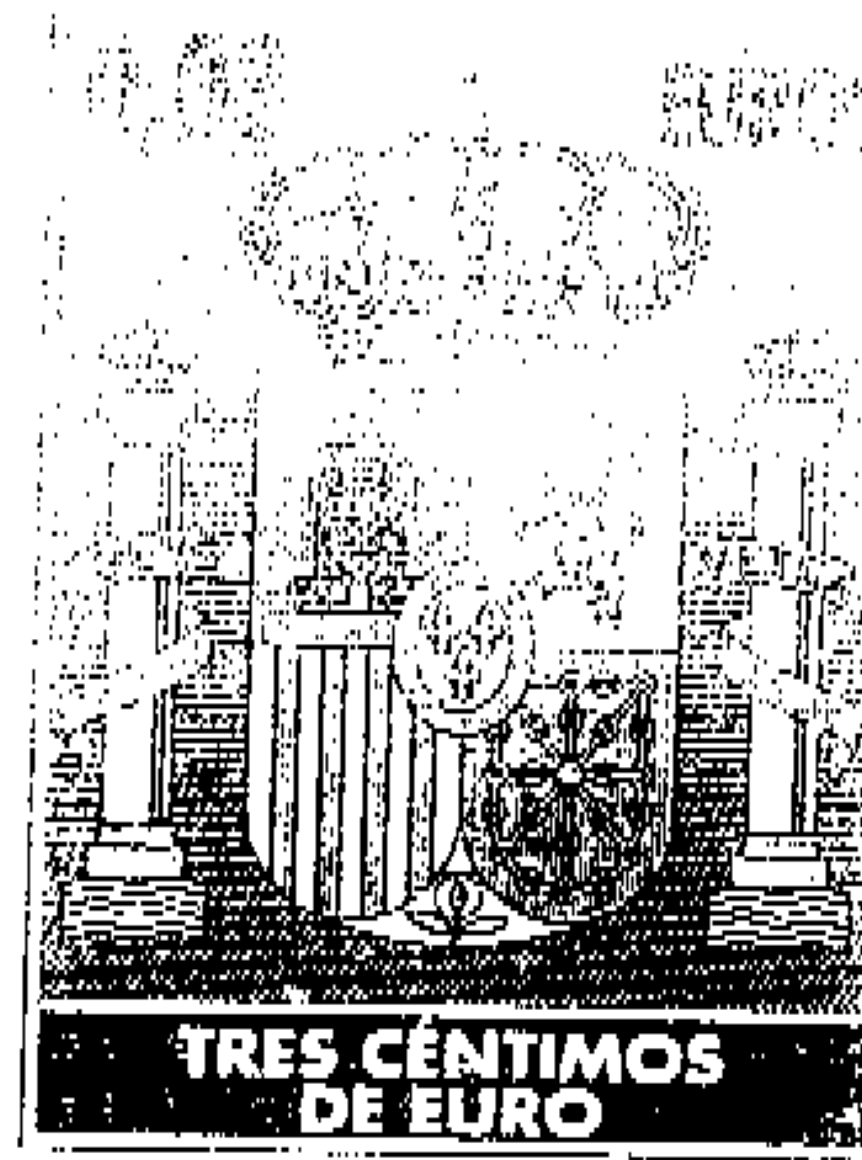
TRES CÉNTIMOS
DE EURO

017677583

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja	Miles de Euros				Fecha Estados
				Valor Neto en Libros	Activos	Patrimonio	Resultado Ejercicio	
Inversiones Prethor, S.L.	A Coruña	Sociedad de Cartera	21,64	3.713	108.777	15.002	(109)	Oct-06
Raminova Inversiones, S.L.	Pontevedra	Holding - Cartera	40,00	21.952	179.703	76.515	1.502	Sept-06
Comtal Estruc, S.L.	Barcelona	Constructora	20,00	891	11.979	2.469	(858)	Dic-06
Grupo IT Deusto	Madrid	Nuevas tecnologías	18,58	5.732	92.637	30.003	18	Jun-06
Inesga, Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A.	Santiago	Inversiones financieras	22,18	106	491	486	-	Jun-06
Manzaneda Estación de Montaña, S.A.	Ourense	Estación de invierno	25,60	-	7.550	187	(585)	Dic-06
Euromilenio Proyectos, S.L.	Logroño	Promociones inmobiliarias	20,00	700	13.389	3.505	(10)	Dic-06
Complejo Residencial Culleredo	Barcelona	Gestión de residencias universitarias	25,00	284	4.653	778	36	Nov-06
Autoestradas do Salnés, S.C.X.G., S.A.	Ourense	Construcc. y Explotación Autómata	30,00	2.550	9.425	8.507	7	Sep-06
Borrás-Vázquez-Cameselle Artai Correduría de Seguros S.A.	Vigo	Correduría de seguros	26,12	1.306	8.267	575	203	Sep-06
Residencial Marina Atlántica, S.A.	Vigo	Construcción puerto deportivo	50,00	331	2.109	16	(28)	Dic-06
Complejo Residencial Marina Atlántica, S.A.	Vigo	Construcción complejo residencial	50,00	1.500	31.474	2.939	(61)	Dic-06
Pazo de Congresos de Vigo, S.A.	Vigo	Constructora	20,00	2.215	19.198	19.196	(204)	Jun-06
Cidade Tecnológica de Vigo, S.A.	Vigo	Infraestructuras	25,07	945	7.391	7.382	(78)	Dic-06
Cora Integral, S.L.	Guadalajara	Constructora	25,51	281	819	813	(289)	Dic-06
Sogaserro, S.A.	Ourense	Gestión y equipamiento de infraestructuras de fines sociales	27,50	1.402	5.100	5.100	-	Dic-06
				89.185				

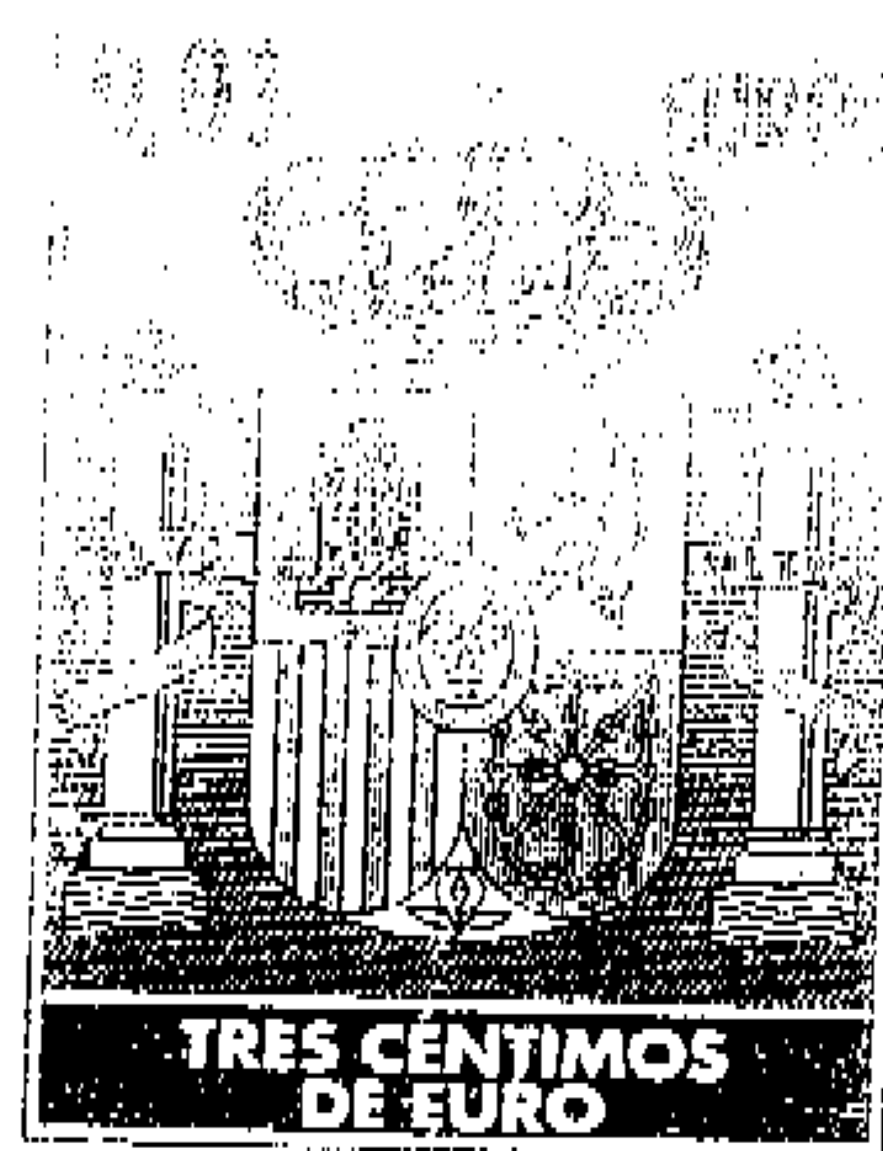
(*) La información incluida en este Anexo corresponde a los últimos estados financieros disponibles de cada entidad participada a la fecha de formulación de las cuentas anuales de la Caja. En opinión de los Administradores de la Caja, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de las diversas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

CLASE 88



017677474

CLASE 8ª



Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra-Caixanova

**Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006**

Evolución económica del ejercicio y resultados

El balance patrimonial de Caixanova se eleva, al 31 de diciembre de 2006, a 18.757.440 miles de euros, con un incremento interanual de 3.711.445 miles de euros, equivalente a una tasa de variación anual del 24,7%.

El resultado, antes de impuestos, generado por la actividad de Caixanova al cierre del ejercicio 2006, sustentado en el sólido y continuo crecimiento de la actividad financiera y la gestión activa de la cartera, asciende a 181.453 miles de euros, con un aumento de 54.047 miles de euros, lo que representa un 42,2% sobre el año anterior. El excedente neto, un vez deducido el efecto impositivo, alcanza los 132.520 miles de euros, equivalente a una variación anual del 16,1%, imputando a la Obra Social 55.000 miles de euros, lo que representa el 30,3% del beneficio antes de impuestos conseguido en el ejercicio.

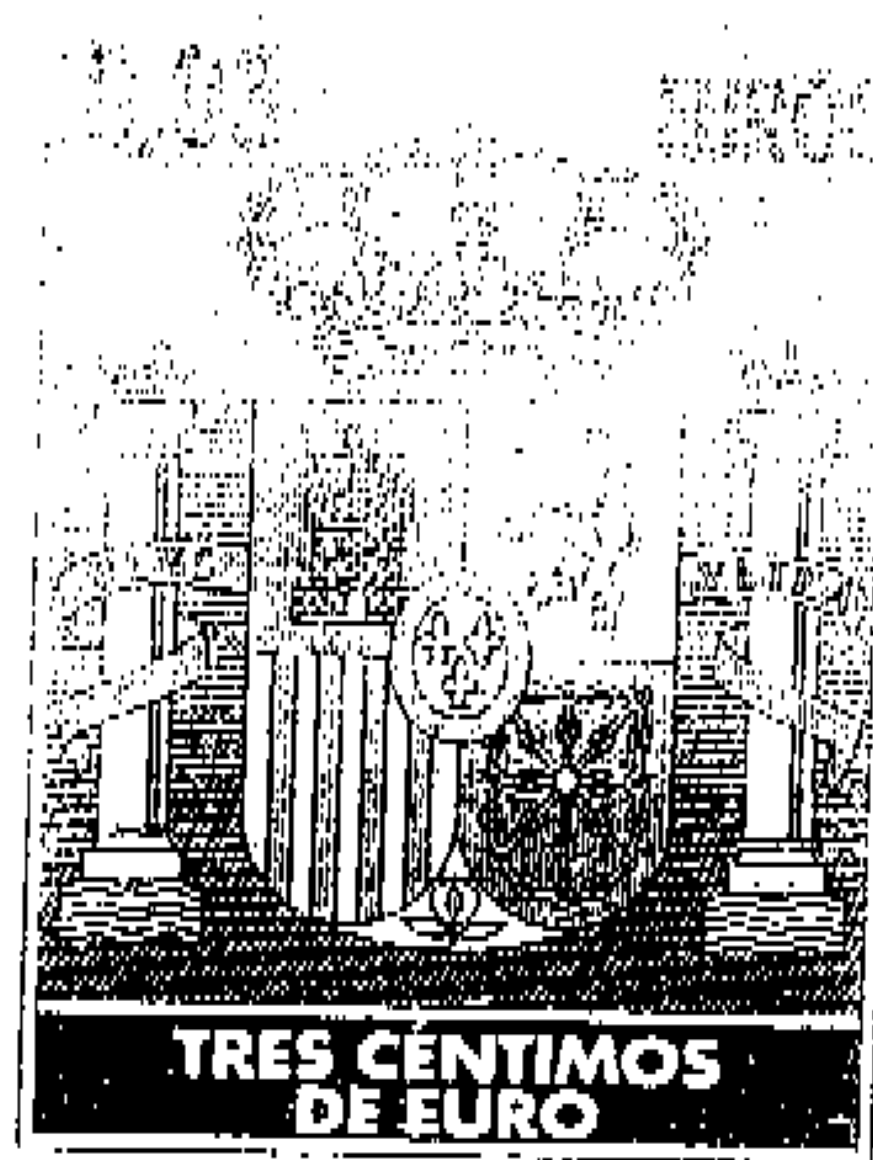
Los recursos propios computables calculados en base con la legislación y supervisión en base consolidada de entidades financieras, dictada a partir de la Ley 1/1992, de 1 de junio, y adaptada a la normativa vigente regulada por el Banco de España, una vez aprobada la distribución del excedente del ejercicio, ascienden a 2.426.987 miles de euros, con una variación en el año del 47,1%.

Los requerimientos mínimos de recursos propios según la normativa vigente, se elevan a 1.518.882 miles de euros, por lo que el Grupo Caixanova cuenta con un superávit de 908.105 miles de euros, equivalente porcentualmente al 59,8% sobre el importe exigible. El coeficiente de solvencia, a pesar de que la intensa actividad crediticia ha generado un mayor nivel de requerimientos, se eleva al 12,8%, superando en 4,8 puntos al mínimo exigido.

En cuanto a la actividad financiera de Caixanova, el saldo de acreedores captados y gestionados, dentro y fuera de balance, ascienden a 18.896.620 miles de euros, con un incremento interanual del 21,4%. Los recursos de clientes en balance han mantenido, en conjunto, un comportamiento más expansivo, registrando un tasa de variación anual del 22,1%, equivalente en valores absolutos a 2.906.250 miles de euros, lo que sitúa el volumen de estos depósitos, al 31 de diciembre de 2006, en 16.068.076 miles de euros, que, a su vez, financian el 85,7% del activo total de la entidad. Dentro de los pasivos financieros de la clientela, representados por valores negociables, que incluyen la emisión de bonos, pagarés y financiación subordinada, registran un incremento de 1.248.759 miles de euros, con una tasa del 59,5%, que permite mantener una sólida posición a través de la colocación, a largo plazo, de emisiones en los mercados institucionales. El patrimonio de los recursos intermediados fuera de balance y gestionados por Caixanova bajo las modalidades de Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Operaciones Bursátiles han alcanzado los 2.828.544 miles de euros, con una variación anual del 17,7%.

El importe total de créditos sobre clientes, netos de los fondos para insolvencias, ascienden a 13.203.224 miles de euros, cifra que representa el 70,4% del activo total y absorbe el 82,2% de los recursos de clientes en balance, y registran un aumento de 2.501.438 miles de euros, equivalente a una tasa del 23,4% sobre el año anterior. La positiva evolución del crédito durante el ejercicio 2006 ha tenido como soporte básico las 833.952 nuevas operaciones formalizadas por importe de 7.170.449 miles de euros, lo que representa un incremento interanual del 16,3%.

CLASE 8.ª



017571666

Los riesgos de inversión calificados como dudosos se sitúan en 54.553 miles de euros, cifra que representa análogo nivel de evolución al de la cartera de créditos, lo que se traduce en un índice de morosidad del 0,40% sobre los riesgos de crédito en balance, con un grado de cobertura global de fondos de insolvencia del 499,9%.

El saldo de la Cartera de Títulos creció un 25,3 % hasta situarse en los 3.295.708 miles de euros, con un peso sobre el activo total del 17,6%. La disminución del saldo de Valores representativos de Deuda del 13,8% se debe básicamente a desinversiones selectivas de carácter estratégico, compensadas con significativas plusvalías generadas a lo largo del ejercicio. Por su parte, Instrumentos de Capital, que representan el 53,5% de la cartera, registra un incremento del 90,3%, equivalente a 836.493 miles de euros, hasta situarse a final del ejercicio en 1.763.077 miles de euros. Por último la cartera de participaciones financieras, integrante del perímetro de consolidación, evoluciona positivamente con una tasa anual del 15,2%.

El margen de intermediación ha alcanzado los 300.472 miles de euros, con una variación del 4,5%, al que han contribuido, tanto la actividad crediticia y deuda como los resultados de instrumentos de capital, con una aportación a través de rendimientos financieros del 32,5% superior al año 2005. Con la mejora del 15,3% conseguida por la prestación de servicios y la notable incidencia del resultado de operaciones financieras, el margen ordinario se sitúa en 491.599 miles de euro, equivalente a una tasa anual del 22,1%, lo que representa el 2,9% sobre el activo total medio.

La política de contención y racionalización de gastos, junto a la mejora de la productividad, han surtido un efecto moderado en los costes netos de explotación, que ascienden a 249.272 miles de euros, un 5,9% más con relación al año 2005, situándose en el 1,5% sobre el balance medio, 0,3 puntos por debajo del año anterior, lo que determinó un margen de explotación de 242.327 miles de euros, un 44,9% superior al del ejercicio precedente.

Un vez ajustado el margen de explotación en las pérdidas por deterioro de activos, que han ascendido a 55.997 miles de euros, y en el resultado neto de otras operaciones, el beneficio neto generado, después de la aplicación del tipo impositivo del impuesto de sociedades devengado por importe de 48.933 miles de euros, asciende a 132.520 miles de euros y una tasa de variación del 16,1%.

La Gestión del Riesgo en Caixanova

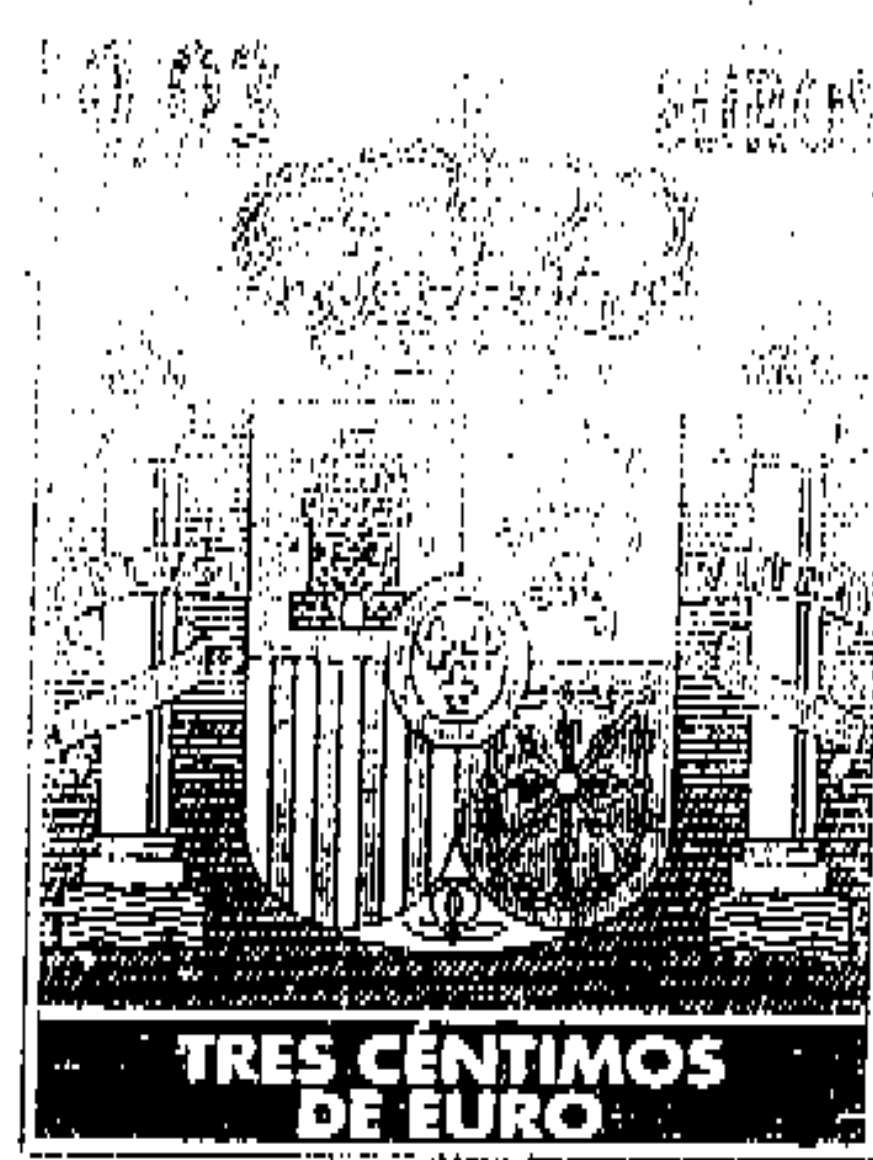
El Caixanova considera la gestión del riesgo un elemento clave de competitividad y eficiencia dentro del Sistema Financiero. Por este motivo se ha continuado, durante el ejercicio 2006, con los procesos necesarios para adecuarse a la nueva normativa que regula el nivel de capital en entidades de crédito con actividad internacional.

La adaptación a Basilea II es una cuestión estratégica para todas las entidades financieras. Para ello Caixanova, desde el primer momento, se ha incorporado como entidad piloto liderando el proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos.

Por estos motivos, y desde la implicación de todas las Áreas de la Entidad, se han mantenido unas líneas de trabajo consecuentes con las propuestas planteadas con el objetivo de realizar, tanto en el marco operativo como en el organizativo, las acciones necesarias para disponer de una estructura de gestión de riesgos más adecuada.

Con el fin de efectuar un seguimiento de los riesgos derivados de la actividad financiera, en Caixanova se gestiona, de forma delegada, los diferentes límites de riesgos asumidos por la Entidad.

- Riesgo de precio. Dentro de este epígrafe se incluyen tanto el riesgo de mercado como el riesgo de tipo de interés. Dentro del riesgo de mercado se gestionan diferentes límites que acotan el riesgo de pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Para el riesgo de tipo de interés se limitan aquellas situaciones de mercado en las que una variación de los tipos de interés pueda afectar negativamente a la situación financiera de la Caja. Para ello se gestiona la variación tanto del valor razonable como del Margen Financiero ante un desplazamiento de 100 P.B. en los tipos de interés.



017077807

CLASE 8.ª

- Riesgo de crédito. La gestión del riesgo de crédito en Caixanova se basa en un conjunto de procedimientos que combina el análisis personal e individualizado para la calificación del riesgo con la asignación de límites a la exposición de dicho riesgo. Así mismo el sistema de gestión orienta las políticas de precios en función de la calificación del riesgo. Por otra parte, Caixanova se halla inmerso en un proyecto de incorporación de sistemas y modelos estadísticos que permiten normalizar, automatizar y simplificar el análisis y concesión de las operaciones, así como el seguimiento de su evolución en el tiempo.

- Riesgo de liquidez. Caixanova dispone de un plan de contingencias para afrontar problemas de liquidez en el marco de una gestión global de este riesgo en particular, tomando como base distintos escenarios y plazos. Se gestiona la capacidad de la Caja para generar o deshacer posiciones en una determinada situación de mercado. La posición de liquidez se establece en base a variados análisis de escenarios y de vencimientos. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino cualquier otra que pudiese llegar a presentarse.

- Riesgo de flujo de caja. Caixanova mide su capacidad para cumplir, en la forma pactada, sus obligaciones de pago. Para esto, dentro del Plan de Contingencias de liquidez, se tienen establecidos límites tanto para la Primera como para Segunda Línea de Liquidez así como las medidas a adoptar en caso de posibles escenarios de alerta de los mercados, de la propia Caja o de ambos.

La gestión de la liquidez se articula en base al establecimiento y control de una serie de límites internos, que se estructuran en diferentes niveles de atribución.

Hechos acaecidos tras el cierre del ejercicio 2006

Una vez cerrado el ejercicio 2006, y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión, salvo lo indicado en la Nota 1.8 de la Memoria integrante de dichas cuentas anuales consolidadas.

Gastos en I+D y Acciones Propias

A lo largo del año 2006 Caixanova no ha incurrido en gastos de I+D ni ha realizado transacciones con acciones propias.

Evolución previsible en 2007

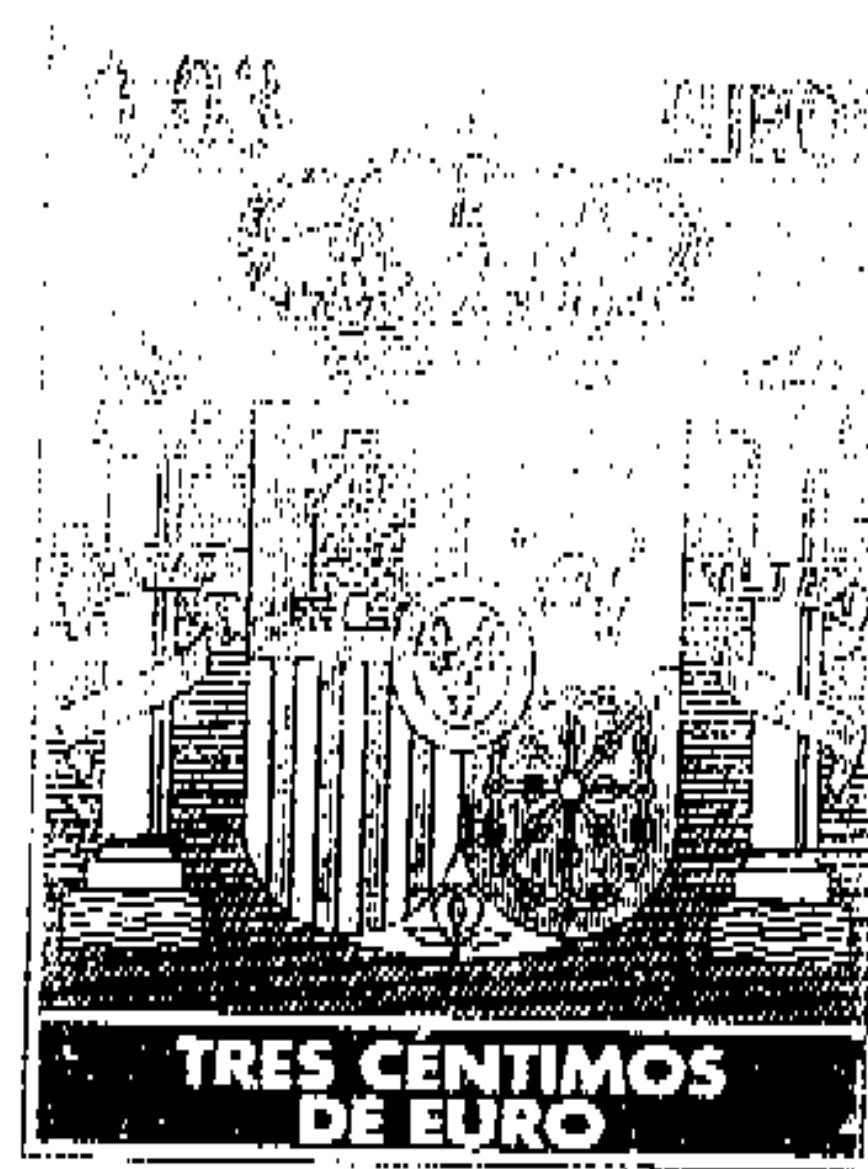
En el año 2006, Caixanova avanzó en el desarrollo de su plan estratégico para el cuatrienio 2005-2008, dentro del cual se identificaron como prioritarias para el ejercicio 2007 las acciones siguientes:

1. Reforzar la estructura organizativa, optimizando su potencial y adecuándola a las nuevas exigencias de la Entidad, derivadas de su política de crecimiento y de penetración en nuevos mercados y líneas de negocio, destacando fundamentalmente el impulso de los negocios centralizados.
2. Avanzar en el plan de expansión definido para la red comercial de la Entidad en las principales ciudades españolas con la apertura de nuevas oficinas. Fuera de nuestras fronteras se reforzará la presencia de Caixanova en Europa con el desarrollo del correspondiente plan de negocio.

En cuanto al mercado americano, la red de Caixanova se verá reforzada con la apertura de la oficina de representación en Buenos Aires (Argentina) y con el estudio de nuevas estrategias de actuación en el mercado estadounidense, que contemplan la recalificación de la oficina de Caixanova en Miami.

3. Impulsar la mejora permanente en la atención al cliente y desarrollar un completo plan de marketing estratégico de cara a consolidar la presencia de la Entidad en aquellas plazas de nueva implantación, acentuando la acción comercial dirigida a la captación y fidelización de los clientes mediante el diseño y lanzamiento de campañas específicas, la explotación de las sinergias derivadas de la venta cruzada y la firma de convenios con colectivos de interés, en atención al mercado objetivo establecido por la Caja.

CLASE 8.ª

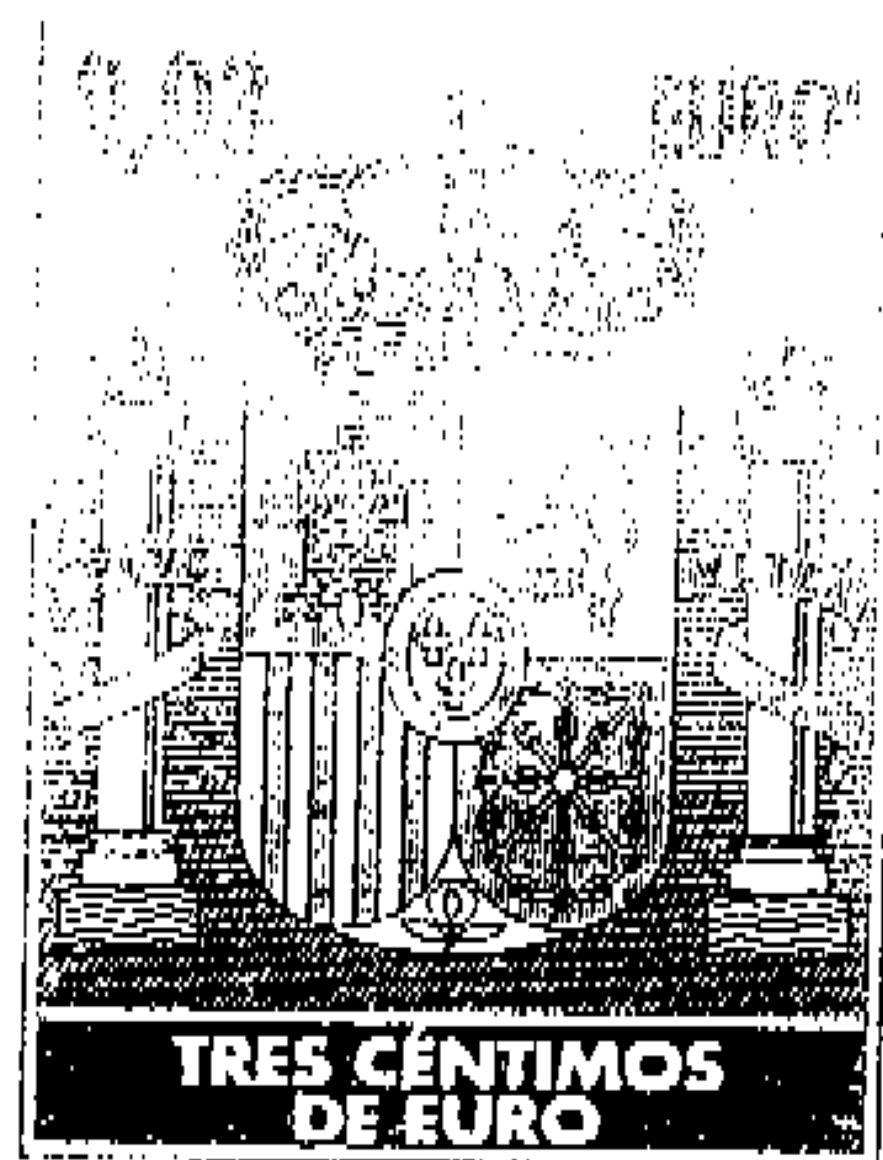


4. Incidir en estrategias comerciales basadas en la segmentación de mercados, clientes y productos, a través del desarrollo de unidades y servicios especializados. Dentro de este objetivo cabe destacar el denominado Plan Pymes, dirigido a potenciar la actuación de la Entidad en el segmento empresarial de su entorno, y el Proyecto de Desarrollo de Planes Comerciales y Campañas.
5. Constituir un operador de banca y seguros vinculado y una sociedad de capital-riesgo.
6. Avanzar en la comercialización de productos diseñados por la División de Mercados Financieros, fomentando el asesoramiento de la red comercial a sus clientes en materia de cobertura de riesgos de interés, de mercado y de cambio, habiendo de desarrollarse los correspondientes sistemas de administración, control y distribución de productos híbridos y derivados.
7. Profundizar en la política de emisión de instrumentos de financiación, recurriendo a nuevos mercados mayoristas para atender a los objetivos de crecimiento de la Caja y garantizar los niveles adecuados de liquidez.
8. Acelerar la implantación del plan anual de proyectos estratégicos, entre los que destacan la liberación y optimización del espacio comercial en las oficinas mediante la racionalización de procesos, la eficiencia funcional, la mejora del soporte operativo y la potenciación del autoservicio, a través de acciones específicas en la operativa de cajeros automáticos y en el canal e-nova, ampliando las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías de la información para la comercialización de productos y servicios.
9. Mantener la apuesta por la capacitación y motivación del capital intelectual de la Entidad, promoviendo políticas de formación y de mejora del clima laboral tendentes a fortalecer el sentimiento de pertenencia de los profesionales de Caixanova. Entre los programas de formación definidos para 2007 destacan los planes de desarrollo profesional para gestores de empresa, gestores de patrimonios, planes específicos para la red comercial de España y el Programa Gestores 100-PYMES.
10. Avanzar en el desarrollo de las unidades de control de riesgos en línea con las orientaciones del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, perfeccionando las herramientas de análisis y valoración de los riesgos de crédito, de interés, de mercado, de liquidez y de cambio diseñadas por la Entidad, incidiendo en la operatividad de los scorings proactivos y reactivos válidos en 2006, así como prestando especial atención al diseño de los modelos de identificación, medición y cobertura de los riesgos de naturaleza operacional derivados de la actividad de la Caja. En el año 2007 se impulsará la optimización de modelos de ratings de empresas diseñados en 2006, siguiendo con el proceso de implantación de nuevas metodologías.
11. Continuar con los trabajos de desarrollo del Plan Director de Tecnología Corporativa, profundizando en el perfeccionamiento de los sistemas de información comercial y de gestión de la Entidad, destacando proyectos como el Sistema de Admisión de Riesgos, el Datamining, el CRM Analítico y Operacional, el refuerzo del soporte informático de productos y servicios y la renovación de la infraestructura tecnológica.
12. Diseñar e implantar el Plan Integral de Comunicación, reafirmando la orientación de la Caja hacia las personas y buscando la máxima involucración de la sociedad en el proyecto financiero y social de Caixanova.
13. Publicar la primera Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de Caixanova, como vía de diálogo con los grupos de interés con los que interactúa y profundizando en la política de transparencia de la Entidad.
14. Formalizar el Código de Conducta de Caixanova, aprobar el Protocolo de Conciliación de la Vida Laboral y Familiar, desarrollar soluciones de trabajo en colaboración y fomentar la cultura de la innovación y la calidad en la plantilla de la Entidad.



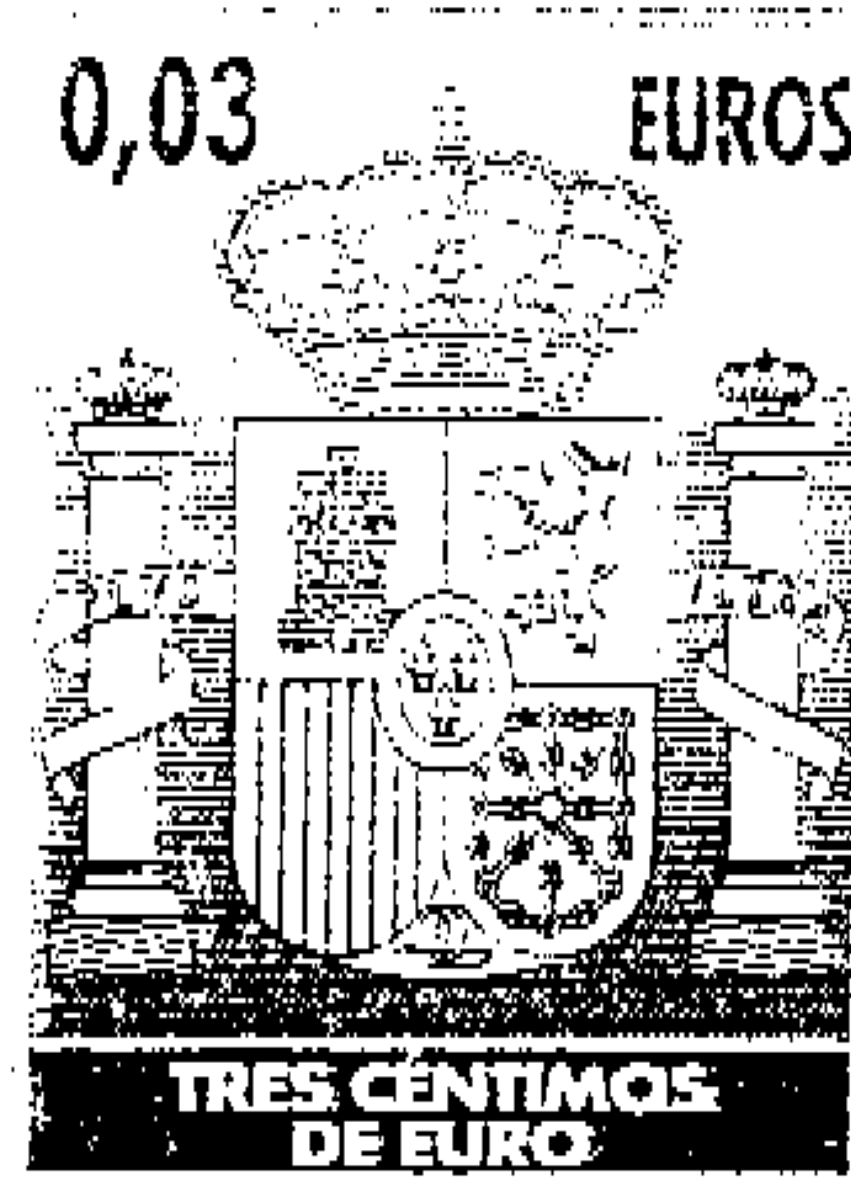
CLASE B.º

1.º de 1.º de 1.º



317577659

Continuar con la ampliación de la oferta de infraestructuras socioculturales de la Caja en Galicia, con nuevos centros sociales y financieros en las ciudades de Santiago y Lugo. Asimismo, la acción social de Caixanova se verá reforzada con iniciativas como la creación de un centro de información al mayor y la puesta en marcha de un programa de acogida de inmigrantes. Paralelamente, se impulsará la presencia institucional de Caixanova en Portugal el acondicionamiento de un edificio en la ciudad de Oporto, que albergará la nueva sede de la Entidad y la Escuela de Negocios Caixanova.



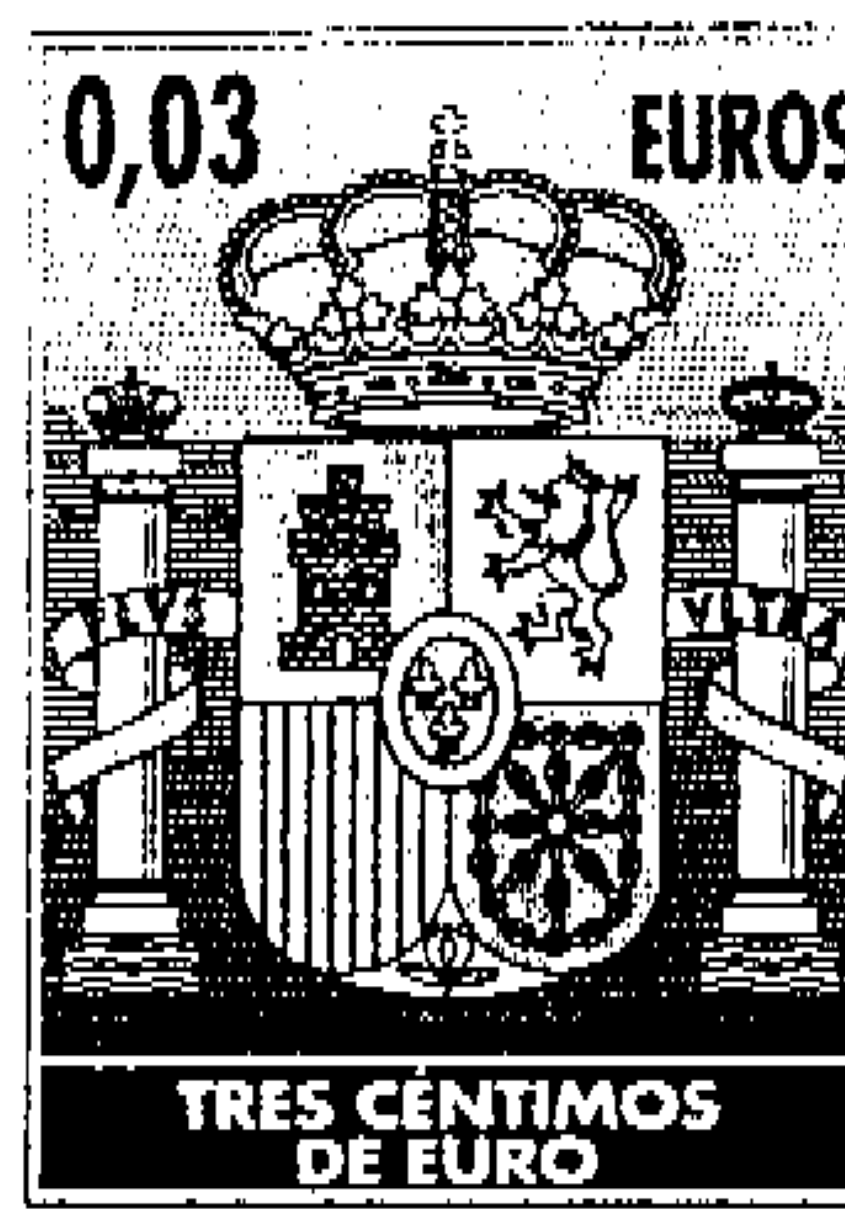
017677670

CLASE 8.ª

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LISTA DE ASISTENTES

LISTA DE LOS SEÑORES CONSEJEROS DE LA CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA -
CAIXANOVA ASISTENTES A LA REUNIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE: 25 DE ENERO DE 2007

NOMBRE	Firma
D. Julio Fernández Gayoso	
D. Guillermo Alonso Jáudenes	
D. Alfonso Zulueta de Haz	
D. Federico Martiñón Sánchez	
Dña. Pilar Cibrán Ferraz	
D. Miguel Argones Rodríguez	
Dña. Margarita Bugarín Hernández	
D. Enrique Folgar Hervés	



017677671

CLASE 8.^a
CÓDIGO 800000

NOMBRE

Firma

D. Carlos Miguel Gago Conde

D. José García Costas

D. Manuel González González

D. Ramiro Gordejuela Aguilar

D. Juan Ramón Iglesias Alvarez

D. Camilo López Vázquez

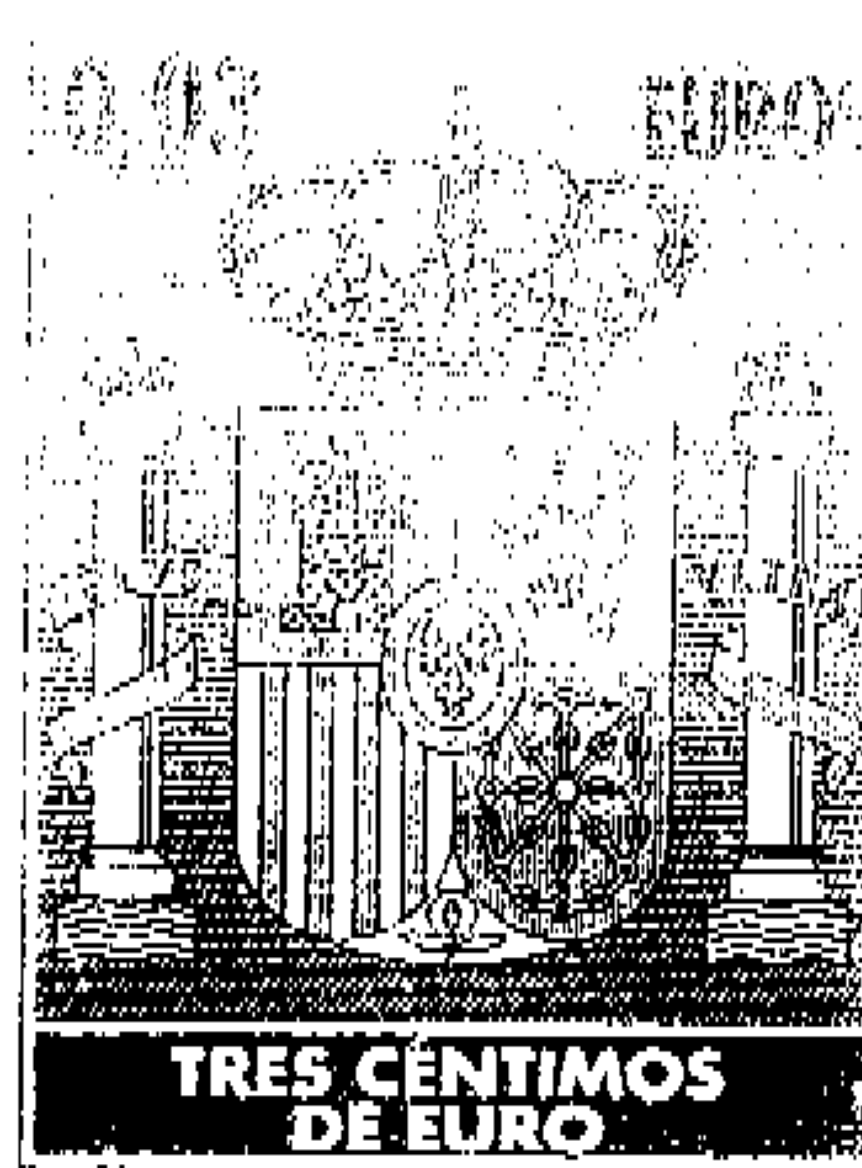
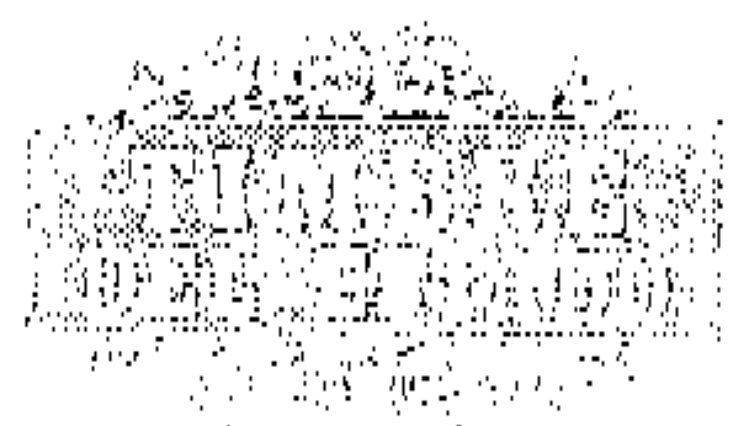
D. Manuel Jaime Martínez Rapela

D. José Carlos Martínez-Pedrayo García

D. Juan José Rodríguez de la Torre

D. José María Sanmartín Otero

D. José Taboada López

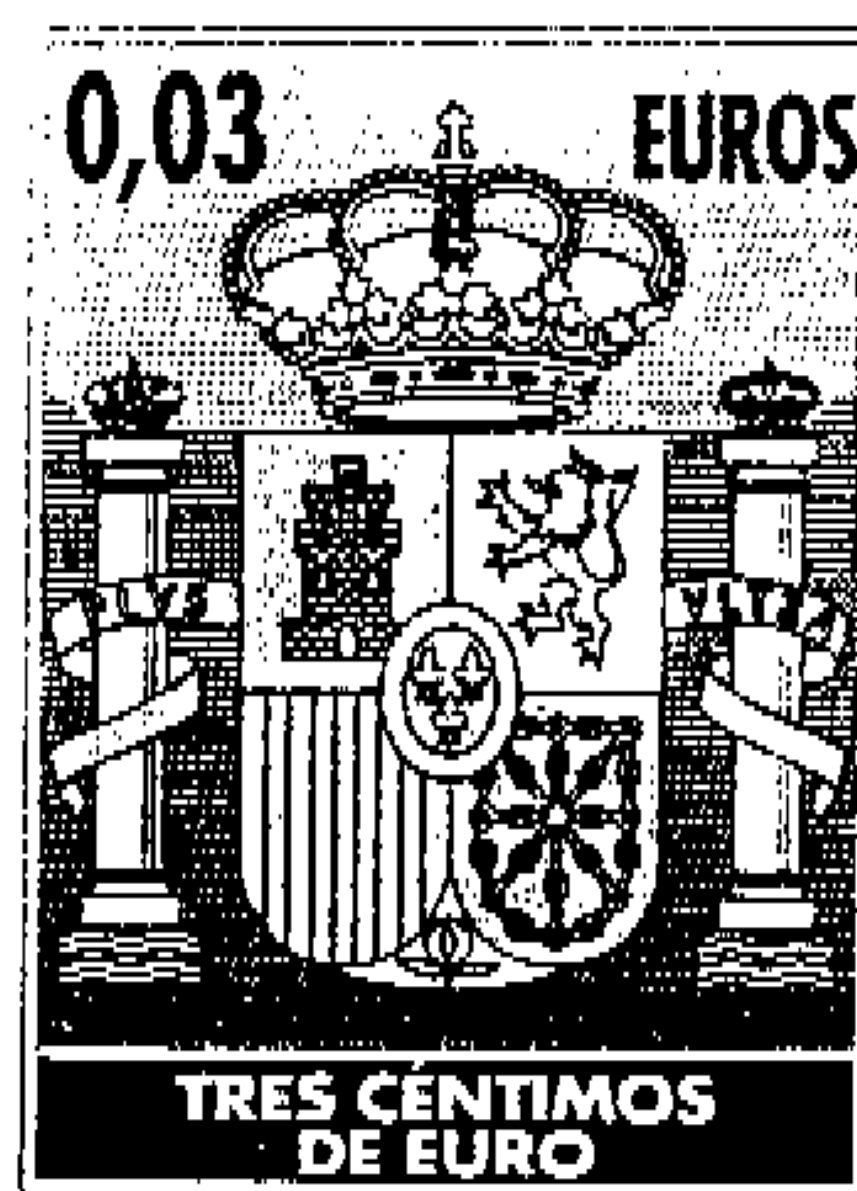


017677072

CLASE 8.ª

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA

DILIGENCIA QUE LEVANTA LA SECRETARIA, PARA HACER CONSTAR QUE, TRAS LA APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DE LA CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA, SUS MIEMBROS HAN PROCEDIDO A SUSCRIBIR TRES EJEMPLARES DEL PRESENTE DOCUMENTO QUE SE COMPONE, CADA UNO DE NOVENTA Y OCHO HOJAS DE PAPEL TIMBRADO SEGÚN SE RELACIONAN EN LA HOJA SIGUIENTE.



017677674

CLASE 8.^a

DEL REINO

Diligencia que levanta la Secretaria para hacer constar que, tras la aprobación de las Cuentas Anuales de la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, sus miembros han procedido a suscribir 3 ejemplares del presente documento que se componen, cada uno de noventa y ocho hojas de papel timbrado referenciado con las siguientes numeraciones:

017677574, 017677575, 017677576, 017677577, 017677578, 017677579, 017677580, 017677581, 017677582, 017677583, 017677584, 017677585, 017677586, 017677587, 017677588, 017677589, 017677590, 017677591, 017677592, 017677593, 017677594, 017677595, 017677596, 017677597, 017677598, 017677599, 017677600, 017677601, 017677602, 017677603, 017677604, 017677605, 017677606, 017677607, 017677608, 017677609, 017677610, 017677611, 017677612, 017677613, 017677614, 017677615, 017677616, 017677617, 017677618, 017677619, 017677620, 017677621, 017677622, 017677623, 017677624, 017677625, 017677626, 017677627, 017677628, 017677629, 017677630, 017677631, 017677632, 017677633, 017677634, 017677635, 017677636, 017677637, 017677638, 017677639, 017677640, 017677641, 017677642, 017677643, 017677644, 017677645, 017677646, 017677647, 017677648, 017677649, 017677650, 017677651, 017677652, 017677653, 017677654, 017677655, 017677656, 017677657, 017677658, 017677659, 017677660, 017677661, 017677662, 017677663, 017677664, 017677665, 017677666, 017677667, 017677668, 017678669, 017678670, 017677671 y 017677672 el primer ejemplar.

017677717, 017677718, 017677719, 017677720, 017677721, 017677722, 017677723, 017677724, 017677725, 017677726, 017677727, 017677728, 017677729, 017677730, 017677731, 017677732, 017677733, 017677734, 017677735, 017677736, 017677737, 017677738, 017677739, 017677740, 017677741, 017677742, 017677743, 017677744, 017677745, 017677746, 017677747, 017677748, 017677749, 017677750, 017677751, 017677752, 017677753, 017677754, 017677755, 017677756, 017677757, 017677758, 017677759, 017677760, 017677761, 017677762, 017677763, 017677764, 017677765, 017677766, 017677767, 017677768, 017677769, 017677770, 017677771, 017677772, 017677773, 017677774, 017677775, 017677776, 017677777, 017677778, 017677779, 017677780, 017677781, 017677782, 017677783, 017677784, 017677785, 017677786, 017677787, 017677788, 017677789, 017677790, 017677791, 017677792, 017677793, 017677794, 017677795, 017677796, 017677797, 017677798, 017666799, 017677800, 017677801, 017677802, 017677803, 017677804, 017677805, 017677806, 017677807, 017677808, 017677809, 017677810, 017677812, 017677811, 017677813, 017677814 y 017677815 el segundo ejemplar.

017677859, 017677860, 017677861, 017677862, 017677863, 017677864, 017677865, 017677866, 017677867, 017677868, 017677869, 017677870, 017677871, 017677872, 017677873, 017677874, 017677875, 017677876, 017677877, 017677878, 017677879, 017677880, 017677881, 017677882, 017677883, 017677884, 017677885, 017677886, 017677887, 017677888, 017677889, 017677890, 017677891, 017677892, 017677893, 017677894, 017677895, 017677896, 017677897, 017677898, 017677899, 017677900, 017677901, 017677902, 017677903, 017677904, 017677905, 017677906, 017677907, 017677908, 017677909, 017677910, 017677911, 017677912, 017677913, 017677914, 017677915, 017677916, 017677917, 017677918, 017677919, 017677920, 017677921, 017677922, 017677923, 017677924, 017677925, 017677926, 017677927, 017677928, 017677929, 017677930, 017677931, 017677932, 017677933, 017677934, 017677935, 017677936, 017677937, 017677938, 017677939, 017677940, 017677941, 017677942, 017677943, 017677944, 017677945, 017677946, 017677947, 017677949, 017677948, 017677950, 017677951, 017677952, 017677953, 017677954, 017677955, 017677956 y 017677957 el tercer ejemplar.

Estampando su firma cada uno de los Sres. Consejeros cuyos nombres y apellidos constan en las hojas:

017677670 y 017677671 en el primer ejemplar.
017677813 y 017677814 en el segundo ejemplar.
017677955 y 017677956 en el tercer ejemplar.

De lo que doy fe. Vigo. Veinticinco de Enero de dos mil siete. La Secretaria del Consejo. Pilar Cibrán Ferraz.

Deloitte

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº

10025**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES****21 MARZO 2007**

Avda. García Barbon, 106

36201 Vigo

España

Tel: +34 986 81 55 00

Fax: +34 986 81 55 06

www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**REGISTRO DE ENTRADA****Nº 2007 053910**

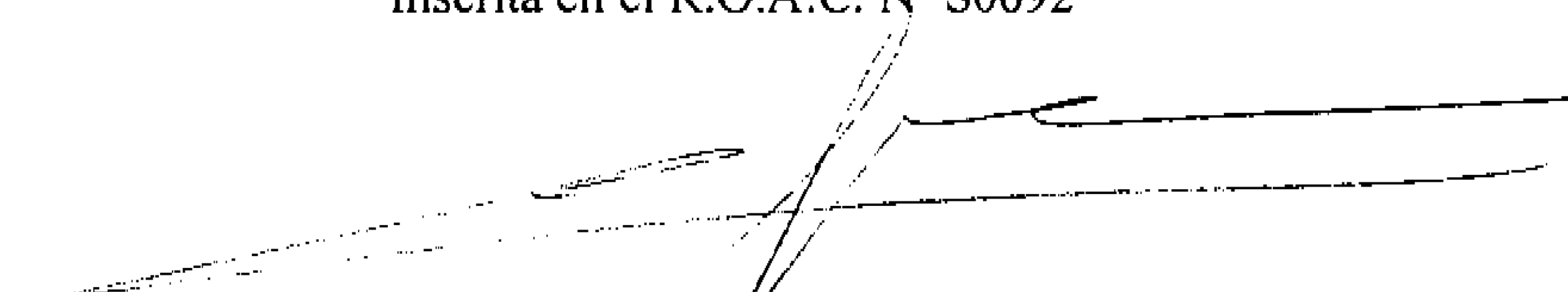
A la Asamblea General de

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA – CAIXANOVA – (en lo sucesivo, la “Caja”) y de las Sociedades que integran, junto con la Caja el Grupo Caixanova (en lo sucesivo el “Grupo” – véanse Notas 1 y 12), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja (entidad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 2 de marzo de 2006, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Caixanova al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692


Carlos Giménez Lambea

2 de marzo de 2007

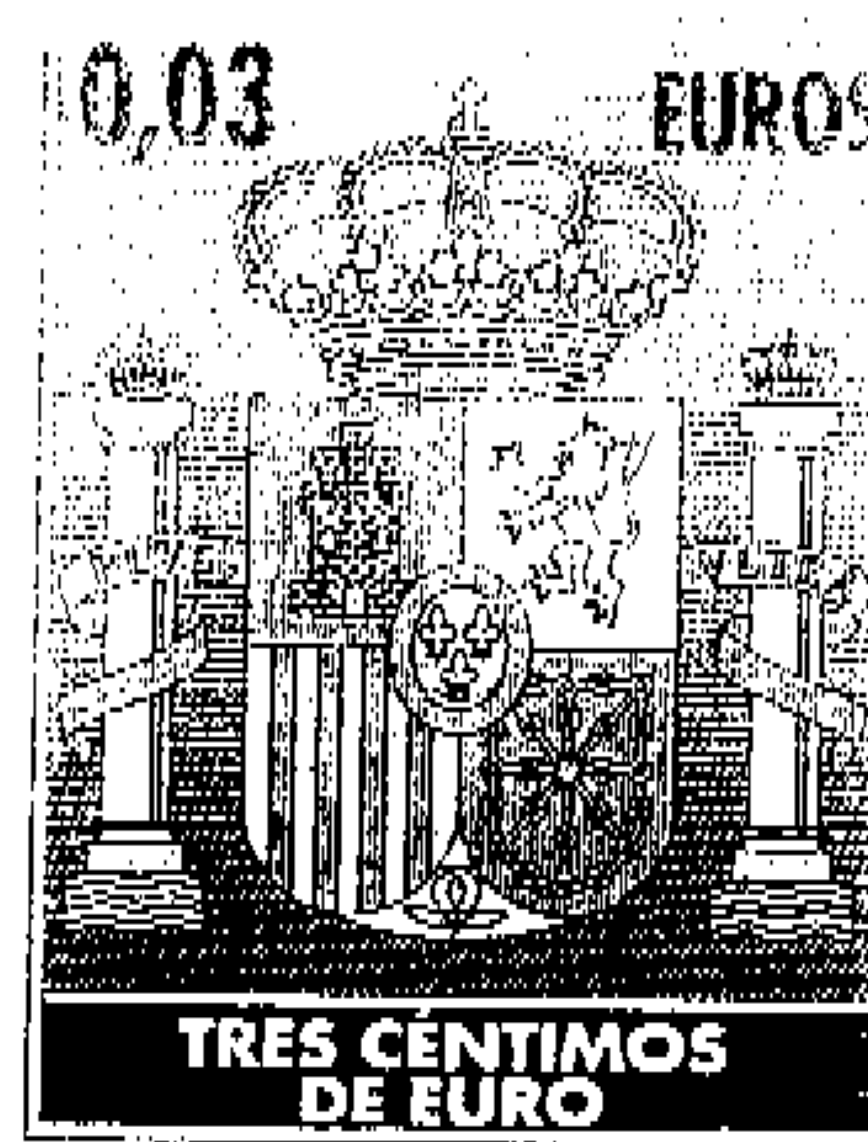
**INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA**

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.Año 2007 Nº 04/07/00263
COPIA GRATUITAEste informe está sujeta a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

CLASE 8.ª

ECONOMÍA



GRUPO CAIXANOVA

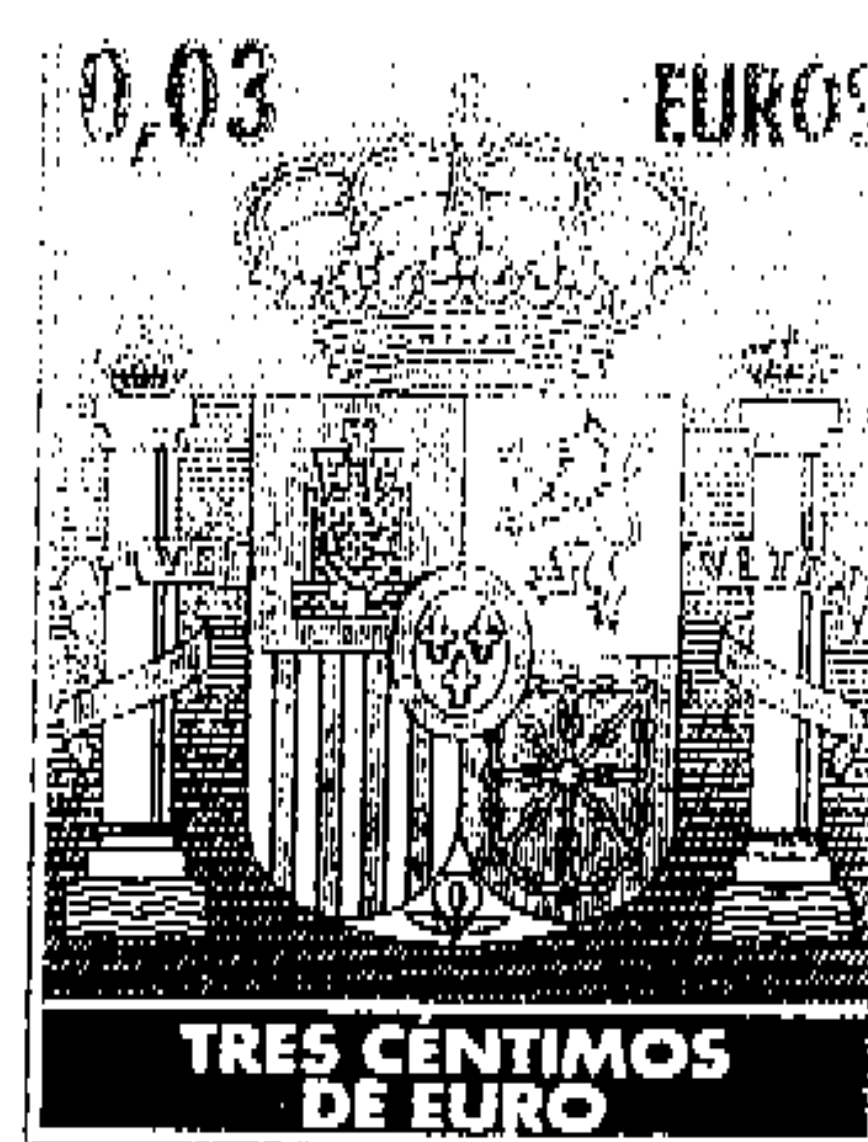
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	337.849	240.572	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN				CARTERA DE NEGOCIACIÓN			
Otros instrumentos de capital	8	4.550	926	Derivados de negociación	19	18.638	1.655
Derivados de negociación	19	37.692	2.993			18.638	1.655
		42.251	3.919	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				Depósitos de entidades de crédito	18	1.452.184	851.333
Valores representativos de deuda	7	1.096.706	1.828.869	Depósitos de la clientela	19	14.808.948	12.885.683
Otros instrumentos de capital	8	1.768.816	963.880	Débitos representados por valores negociables	20	2.481.910	1.633.765
		3.487.524	2.792.749	Pasivos subordinados	21	990.607	500.401
INVERSIONES CREDITICIAS				Otros pasivos financieros	22	249.387	131.905
Depósitos en entidades de crédito	6	1.518.450	1.034.520			19.883.038	16.003.147
Crédito a la clientela	9	15.058.004	12.076.181	DERIVADOS DE COBERTURA	10	48.781	21.925
Otros activos financieros	16	63.008	80.480				
		17.239.462	13.791.181	PROVISIONES	23		
DERIVADOS DE COBERTURA	10	54.878	87.579	Fondos para pensiones y obligaciones similares		19.226	18.504
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		15.805	13.854
Activo material	11	5.505	3.436	Otras provisiones		8.344	8.751
		5.505	3.436			43.375	41.109
PARTICIPACIONES				PASIVOS FISCALES	30		
Entidades asociadas	12	182.190	134.511	Corrientes		4.364	254
Entidades multigrupo		199.727	51.017	Diferidos		262.694	179.917
		381.923	185.528			267.058	180.171
ACTIVO MATERIAL				PERIODIFICACIONES	24	40.198	41.727
De uso propio	13	500.921	428.470				
Inversiones inmobiliarias		19.439	6.802	OTROS PASIVOS	25		
Afecto a la Obra Social		52.441	41.842	Fondo Obra Social		54.153	48.767
		632.801	477.114	Resto		55.486	72.601
ACTIVO INTANGIBLE						109.639	121.368
Fondo de comercio	14	6.244	-	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	26	250.000	198.000
Otro activo intangible		20.025	7.120				
		26.269	7.120	TOTAL PASIVO		20.760.703	16.609.102
ACTIVOS FISCALES				PATRIMONIO NETO			
Corrientes	30	22.847	23.066	INTERESES MINORITARIOS	27	92.450	86.280
Diferidos		115.042	130.366				
		138.489	153.434	AJUSTES POR VALORACIÓN	28		
PERIODIFICACIONES	15	21.939	8.320	Activos financieros disponibles para la venta		648.819	239.138
OTROS ACTIVOS				Coberturas de los flujos de efectivo		258	1.352
Existencias	17	62.886	47.721	Diferencias de cambio		(519)	-
Resto		97.139	59.237			648.558	240.490
		160.025	106.958	FONDOS PROPIOS			
				Fondo de dotación	29	13	13
				Reservas-		894.840	808.263
				Reservas acumuladas	29	881.474	824.156
				Reservas de entidades valoradas por el método de la participac	12 y 29	13.366	(15.893)
				Entidades asociadas		10.753	(17.449)
				Entidades multigrupo		2.613	1.556
				Resultado atribuido al Grupo	29	132.441	122.771
						1.027.294	931.047
TOTAL ACTIVO		22.529.005	17.866.919	TOTAL PATRIMONIO NETO		1.768.302	1.257.817
PRO-MEMORIA	32			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22.529.005	17.866.919
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES							
Garantías financieras		1.065.204	1.241.691				
Activos afectos a obligaciones de terceros		1.065.006	1.241.590				
Otros riesgos contingentes		10	10				
COMPROMISOS CONTINGENTES		128	91				
Disponibles de terceros		3.968.701	3.842.832				
Otros compromisos		3.809.735	3.031.731				
		158.960	811.101				

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 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



GRUPO CAIXANOVA

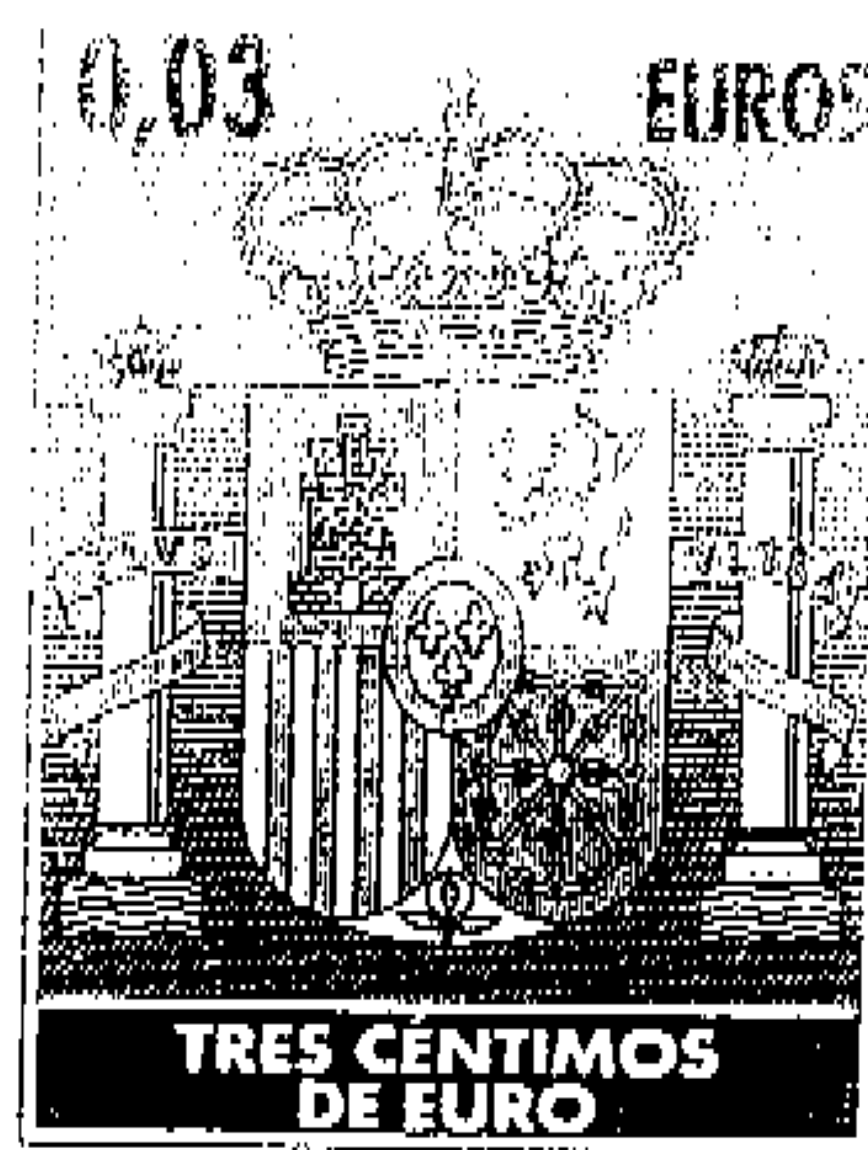
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
El 31 de Diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

	Nota	Ingreso / (Gasto)	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33	765.234	581.724
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	34	(443.882)	(261.739)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	35	38.318	25.452
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		359.670	345.437
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	36	16.426	9.146
Entidades asociadas		14.947	7.004
Entidades multigrupo		1.479	2.142
COMISIONES PERCIBIDAS	37	117.006	102.363
COMISIONES PAGADAS	38	(26.929)	(25.017)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	39	131.663	62.154
Cartera de negociación		4.440	4.672
Activos financieros disponibles para la venta		122.440	43.640
Otros		4.783	13.842
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		1.101	976
MARGEN ORDINARIO		598.937	495.059
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	40	63.904	53.231
COSTE DE VENTAS	40	(33.363)	(25.280)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	41	18.188	13.134
GASTOS DE PERSONAL	42	(221.875)	(198.936)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43	(107.241)	(104.615)
AMORTIZACIÓN		(27.738)	(21.350)
Activo material	13	(24.109)	(18.745)
Activo intangible	14	(3.629)	(2.605)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	44	(9.309)	(4.728)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		281.503	206.515
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(80.001)	(51.307)
Activos financieros disponibles para la venta	7 y 8	(3.407)	(2.214)
Inversiones crediticias	9	(77.289)	(47.423)
Activos no corrientes en venta	11	(74)	(165)
Participaciones	12.4	2.321	(227)
Fondo de comercio	12.5	(1.552)	(1.278)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	23	(4.477)	(4.589)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		168	58
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		(4.854)	(2.329)
OTRAS GANANCIAS	45	23.321	8.278
Ganancia por venta de activo material		2.343	1.978
Ganancias por venta de participaciones		9.460	-
Otros conceptos		11.518	6.300
OTRAS PÉRDIDAS	45	(14.843)	(8.480)
Pérdidas por venta de activo material		(27)	(43)
Pérdidas por venta de participaciones		(5.473)	-
Otros conceptos		(9.343)	(8.437)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		200.817	148.146
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	30	(55.375)	(15.499)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		145.442	132.647
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	27	(13.001)	(9.876)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		132.441	122.771

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 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.

CLASE 8.ª



GRUPO CAIXANOVA

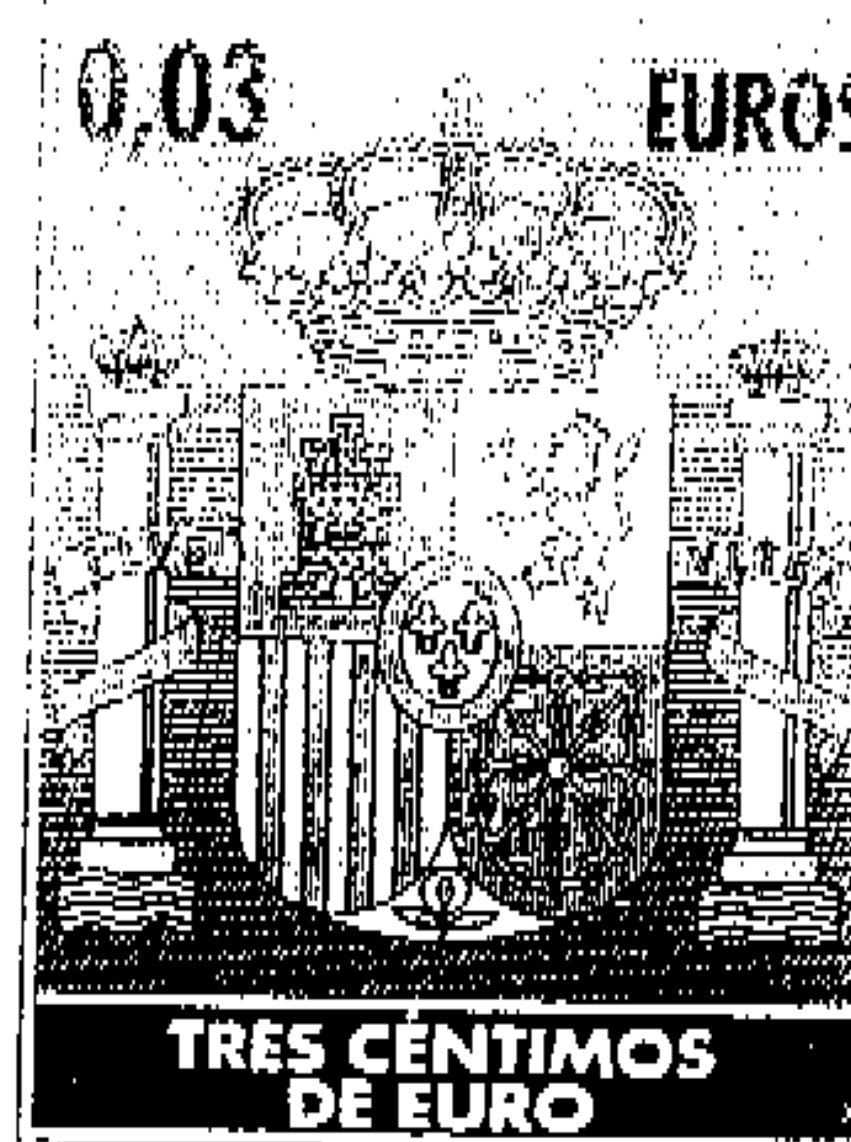
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO) CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:			
Activos financieros disponibles para la venta-	28		
Ganancias/Pérdidas por valoración		782.531	213.962
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(122.440)	(43.640)
Impuesto sobre beneficios		(250.410)	(74.887)
Coberturas de los flujos de efectivo-			
Ganancias/Pérdidas por valoración		(1.641)	2.078
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		22	(128)
Impuesto sobre beneficios		525	(727)
Diferencias de cambio-			
Ganancias/Pérdidas por conversión		(763)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios diferidos		244	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado consolidado publicado		145.442	132.647
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO			
Entidad dominante	27	540.509	219.429
Intereses minoritarios		13.001	9.876
TOTAL		553.510	229.305

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) del ejercicio 2006.

CLASE 8.^a



GRUPO CAIXANOVA

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

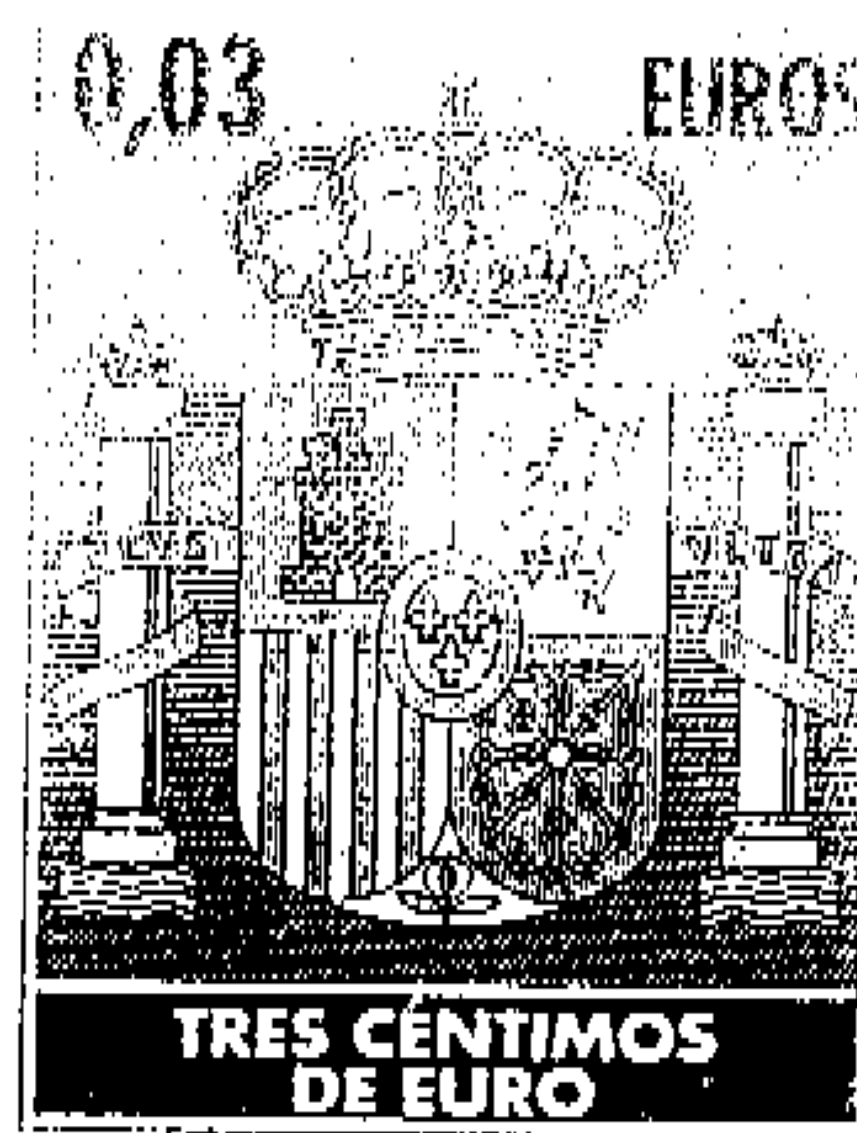
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	145.442	132.647
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	24.109	18.745
Amortización de activos intangibles (+)	3.629	2.605
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	80.001	51.080
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	4.477	4.589
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.316)	(1.935)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(3.987)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(16.426)	(9.146)
Impuestos (+/-)	55.375	15.499
Resultado ajustado	290.304	214.084
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Otros instrumentos de capital	3.633	411
Derivados de negociación	34.699	2.024
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	(731.572)	(216.791)
Otros instrumentos de capital	824.687	307.147
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	461.688	(103.149)
Crédito a la clientela	3.059.112	2.617.677
Otros activos financieros	(17.472)	32.977
Otros activos de explotación	22.358	80.885
	3.657.133	2.721.181
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	16.983	582
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	600.851	374.113
Depósitos de la clientela	1.923.265	1.674.619
Débitos representados por valores negociables	848.145	388.513
Otros pasivos financieros	62.107	(53.039)
Otros pasivos de explotación	(133.989)	18.852
	3.317.362	2.403.640
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(49.467)	(103.457)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(173.661)	(63.067)
Activos materiales	(177.480)	(149.783)
Activos intangibles	(24.330)	-
	(375.471)	(212.850)
Desinversiones (+):		
Activos intangibles	-	9.905
	-	9.905
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(375.471)	(202.945)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	52.000	198.000
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	490.146	99.151
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(6.170)	432
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(519)	(8.964)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	535.457	288.619
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)	110.519	(17.783)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	283.603	301.386
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	394.122	283.603

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 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



Grupo Caixanova

Memoria Consolidada
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

El Grupo Caixanova (en adelante, el Grupo) está constituido, fundamentalmente, por la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova) —entidad dominante— y Banco Gallego, S.A. (sociedad participada).

La Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova) —en adelante, la Caja— es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular que, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. La Caja está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La Caja surgió como consecuencia de la fusión de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo, Caja de Ahorros Provincial de Ourense y Caja de Ahorros Provincial de Pontevedra, según aprobación de los proyectos de integración de las tres Cajas, efectuada en el ejercicio 1999.

Para el desarrollo de su actividad la Caja dispone de 409 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 82 sucursales en el resto del territorio nacional, 3 en Portugal, 1 en Miami y 7 oficinas de representación en México, Brasil, Venezuela, Suiza (2), Alemania y Francia. La Caja no cuenta con red de agentes.

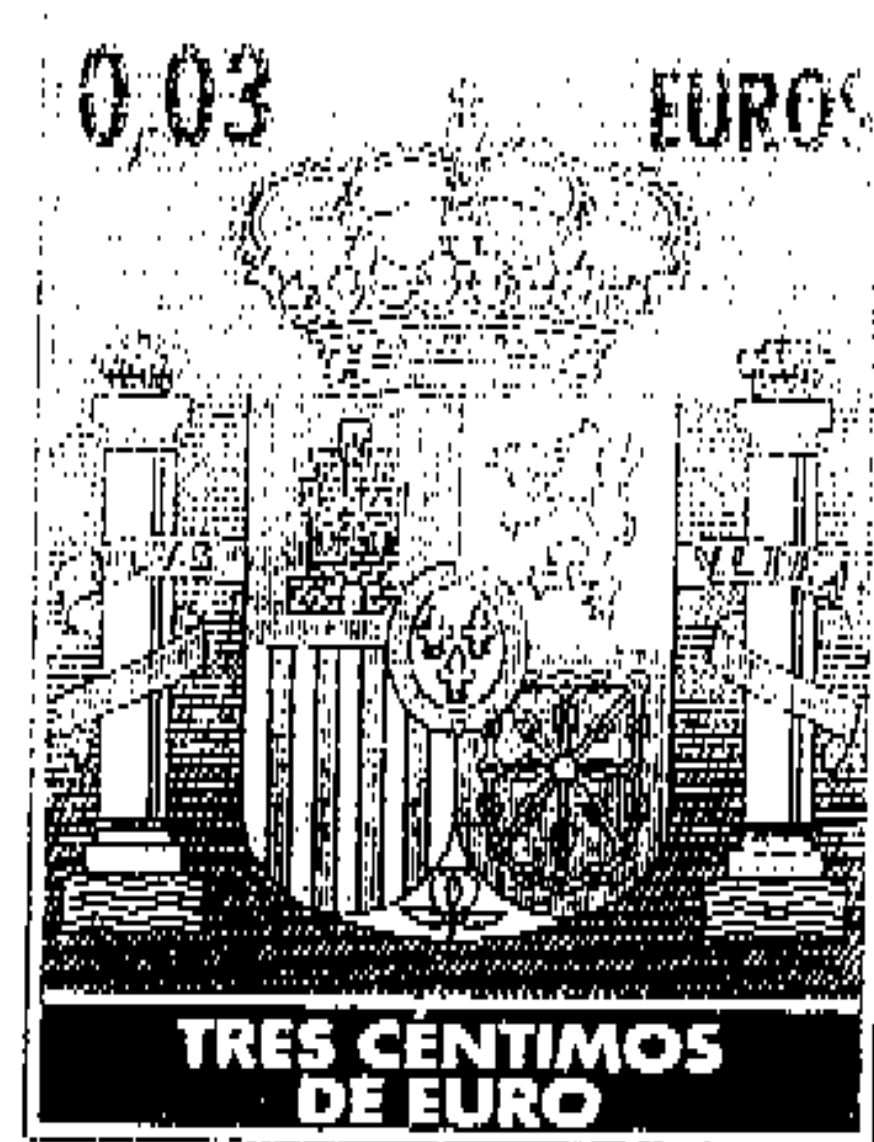
La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las instituciones financieras que operan en España. La gestión y utilización de determinados recursos ajenos captados a clientes por las Cajas de Ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se encuentran sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
2. Distribución de un porcentaje del excedente neto del ejercicio que no tenga que aplicarse a reservas por mandato legal, desde el 50%, como mínimo, al 70%, en función del coeficiente de solvencia de la Caja, al Fondo de la Obra Benéfico-Social, y el importe restante, a reservas voluntarias.

Su domicilio social se encuentra situado en Vigo, Avda. García Barbón, 1 y 3. Tanto en la “web” oficial de la Caja (www.Caixanova.com) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

En el Anexo I se presentan los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España.

CLASE 8.^a



Banco Gallego, S.A. es una institución privada de crédito y ahorro sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo que dispone de 174 oficinas, de las que 131 se encontraban en Galicia, 28 en la Comunidad de Madrid, 3 en el País Vasco, 2 en Castilla-León, 2 en la Comunidad Valenciana, 1 en Asturias, 1 en Aragón, 1 en Navarra, 2 en Andalucía, 1 en Baleares, 1 en la Rioja y otra en la Comunidad de Murcia. Se ha producido una modificación en el domicilio social, pasando de la Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela, a la Calle del Hórreo, 38, de Santiago de Compostela. Como consecuencia, se ha modificado el artículo 3 de los Estatutos Sociales. El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial del Banco de España. Tanto en la "web" oficial del Banco como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 22 de junio de 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2006, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

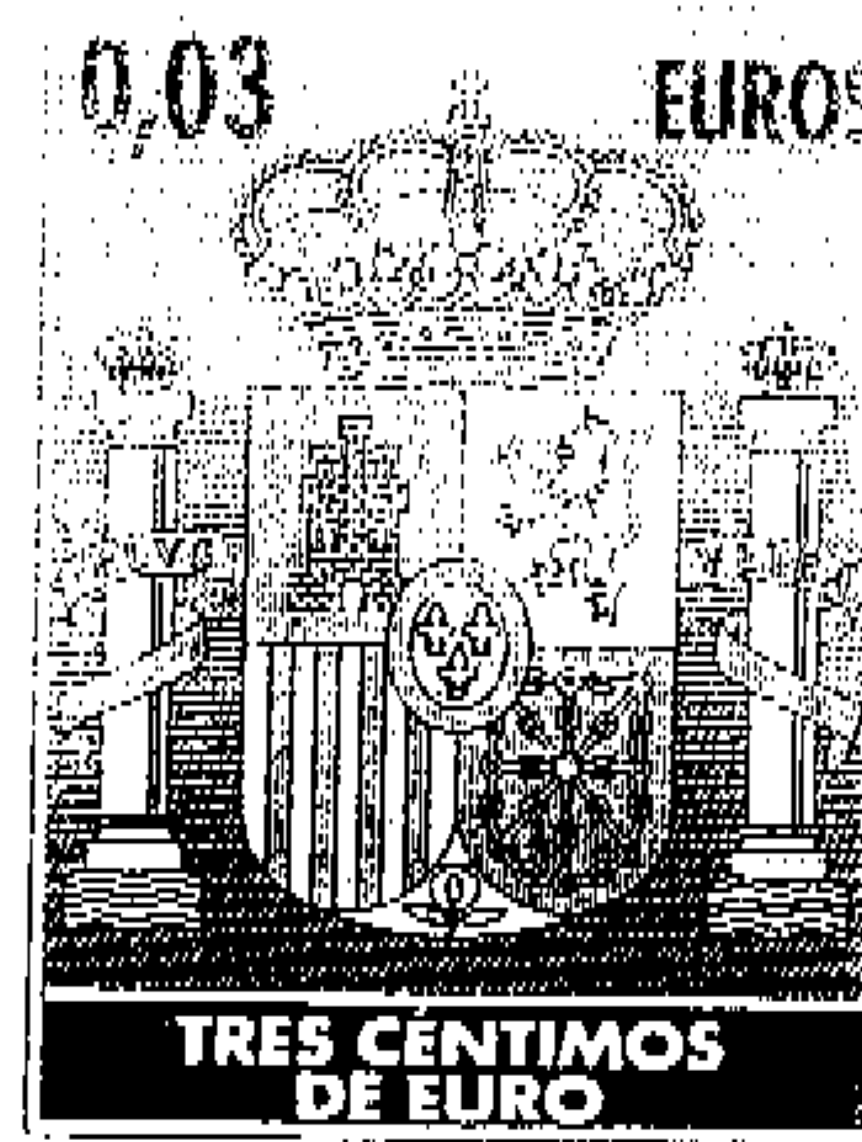
Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Caja (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de enero de 2007), de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, 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, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caja y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los aplicados por el Grupo.

De acuerdo con la legislación vigente, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidados, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2005 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, se hayan dejado de aplicar. No se han aplicado ninguna de las normas aprobadas por la Unión Europea con carácter obligatorio para el ejercicio 2007, pero que contemplan la posibilidad de haberse adoptado anticipadamente por parte de las entidades. La aplicación de las mencionadas normas así como aquellas en fase de aprobación no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente 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:

CLASE 8.ª



- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7.b, 8, 9, 11 y 12),
- 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 2.10),
- La vida útil de los activos materiales (véanse Nota 2.12 y 14),
- La valoración de los fondos de comercio (véase Nota 12.5),
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 49).

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, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en el caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 (de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados).

1.3. Contratos de agencia

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

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de las participaciones en el capital de entidades financieras del Grupo que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas, que se encuentran en poder de entidades de crédito nacionales o extranjeras o de grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito nacional o extranjera:

<u>Entidad del Grupo</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Entidad o grupo que posee la participación</u>
Banco Gallego, S.A.	5,58%	BNP Paribas

1.5. Impacto medioambiental

Dado que las actividades a las que se dedican, fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.6. Coeficientes legales

1.6.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos-

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

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

CLASE 8.^a



1.6.2 Coeficiente de Reservas Mínimas-

La Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto desde el 1 de enero de 1999, derogó el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente por el coeficiente de reservas mínimas, estando regulado dicho coeficiente actualmente por el Reglamento nº 1745/2003 del Banco Central Europeo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja y el Banco Gallego, S.A. están integrados en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo han ascendido a 4.875 miles de euros (4.104 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 44).

1.8. Hechos posteriores

El día 24 de enero de 2007, la Caja ha alcanzado un acuerdo con China Aviation Oil Ltd. para comprarle 3.502.923 acciones de la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. (CLH), representativas del 5% del capital social. Este acuerdo está condicionado a la aprobación formal de la operación, en todos sus términos, por parte de la Junta General de Accionistas de la sociedad vendedora.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

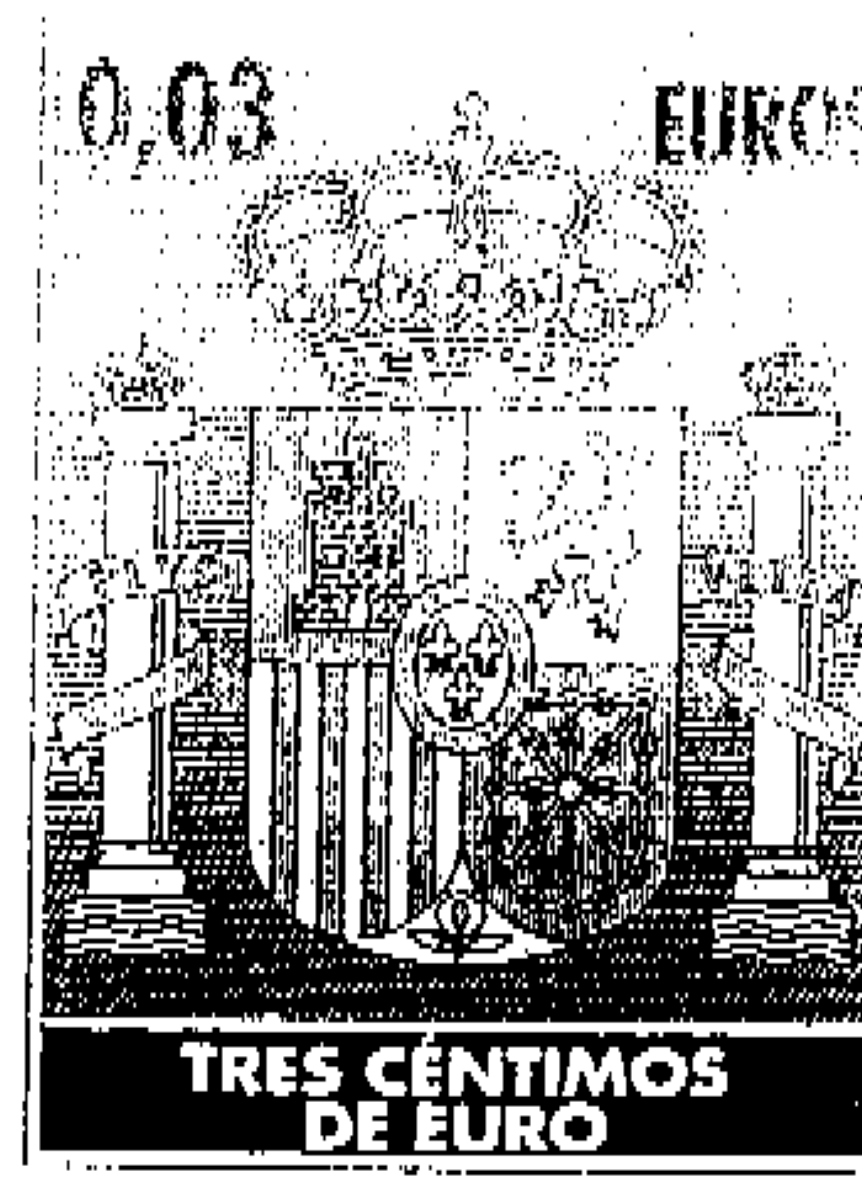
2.1. Participaciones

a) Entidades dependientes, participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas (principios de consolidación)-

2.1.1. Entidades dependientes-

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan a la Caja dicho control. Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficio de sus actividades.

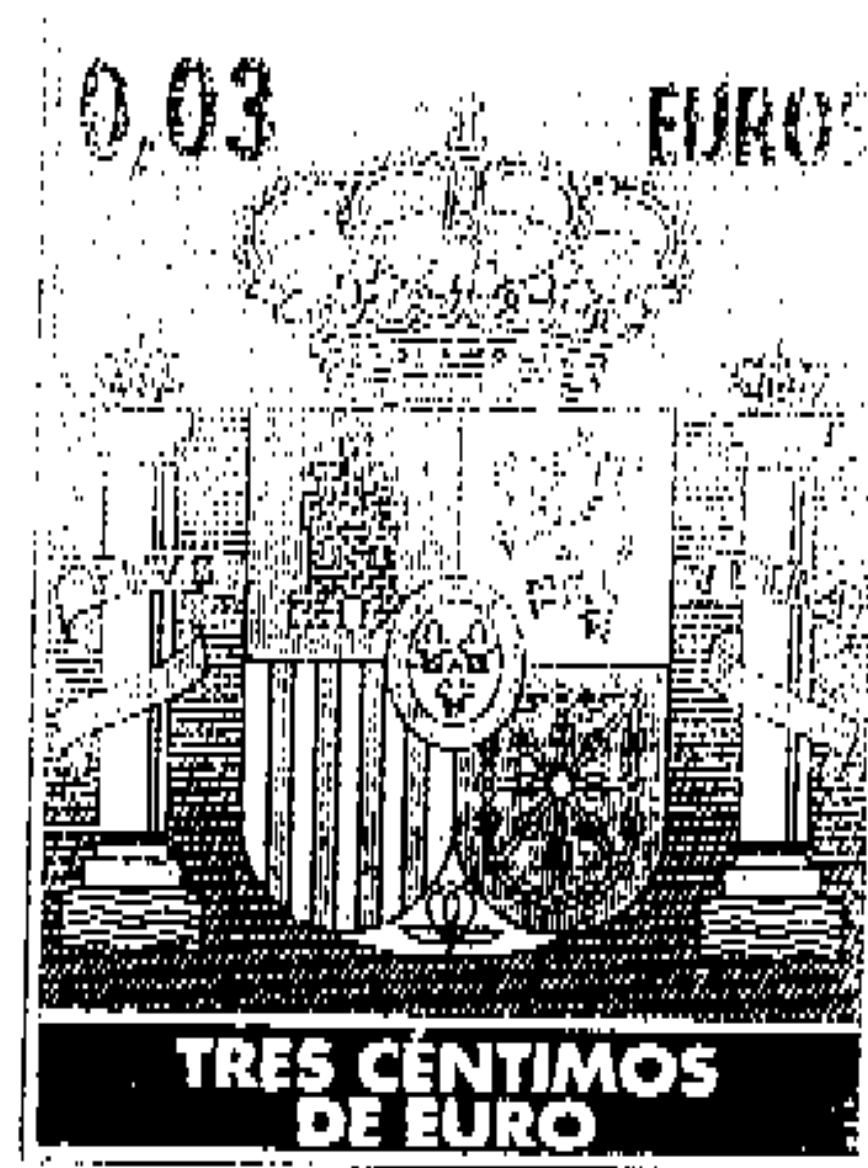
Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y la Caja se eliminan en el proceso de consolidación.



05/01/2006

Las variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2006 no han sido significativas.

CLASE 8.^a



En los Anexos II y III se facilita información relevante sobre las entidades dependientes, multigrupo y asociadas, respectivamente.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros-

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en los balances de situación consolidados 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 se registran, con carácter general, en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos 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 compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, 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 de los balances de situación consolidados cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente 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.

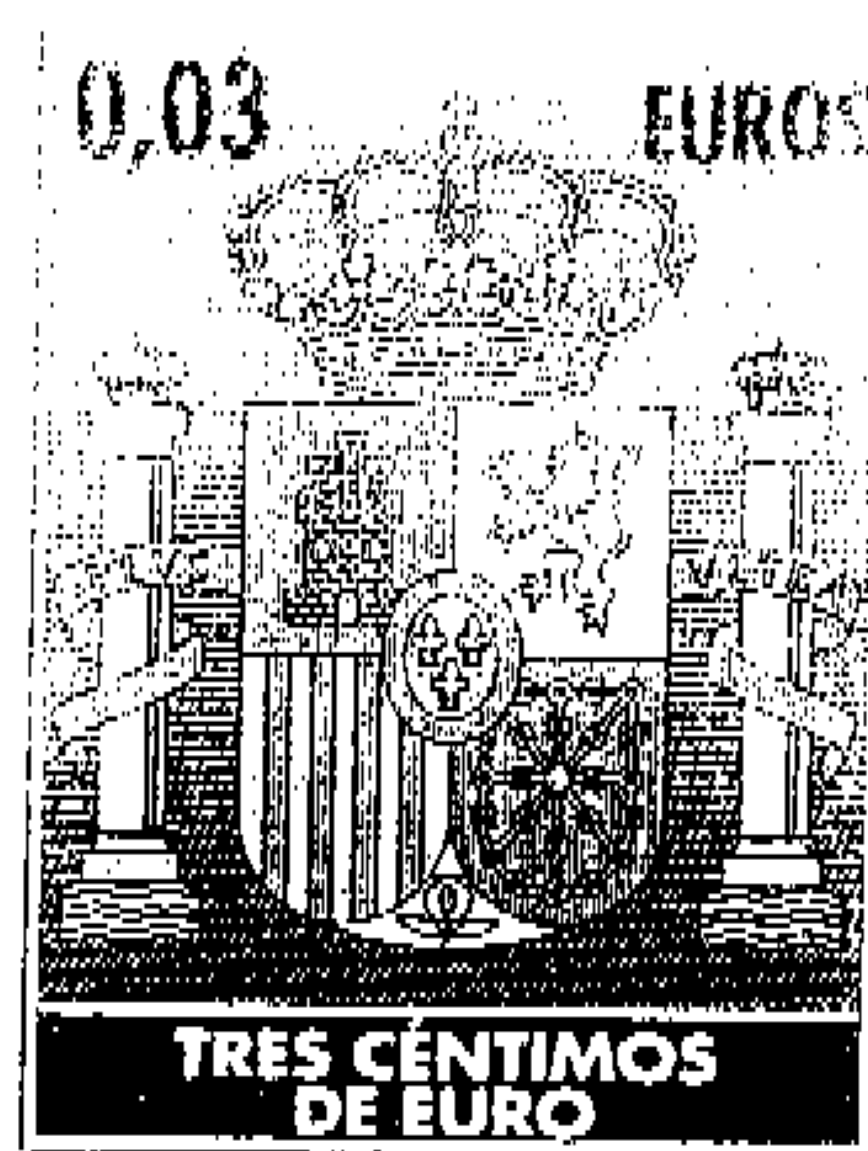
Por su parte, un pasivo financiero se da de baja de los balances de situación consolidados cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

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, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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 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"); utilizando 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 consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante 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 con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de 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 se hayan producido en sus flujos de efectivo futuros.

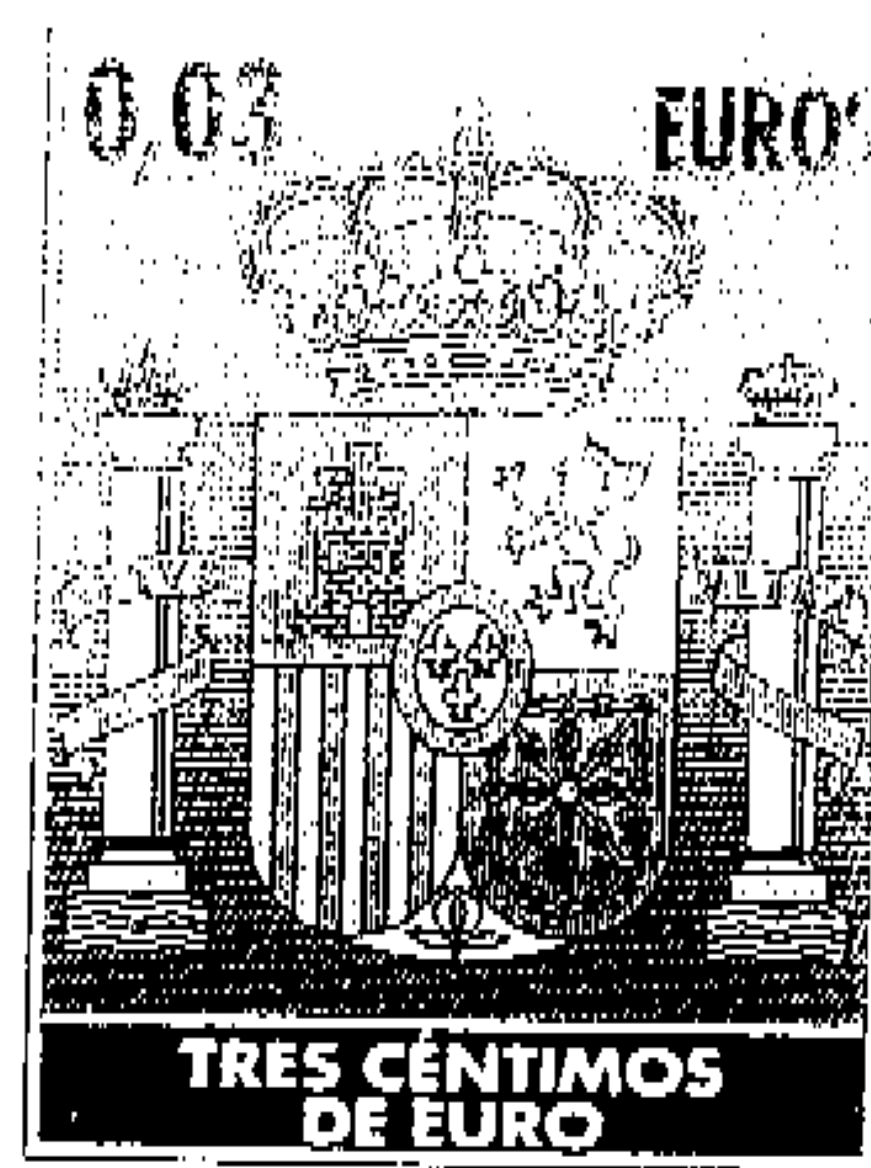
2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros-

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en las siguientes categorías de los balances de situación consolidados:

- **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 han adquirido 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 así como los instrumentos derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en 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 derivadas 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 han designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

CLASE 8.^a

Instrumentos de deuda



Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a excepción de las variaciones debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" o "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de dichas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, 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, se presentan valorados al coste.

- **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 ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

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 con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado 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.

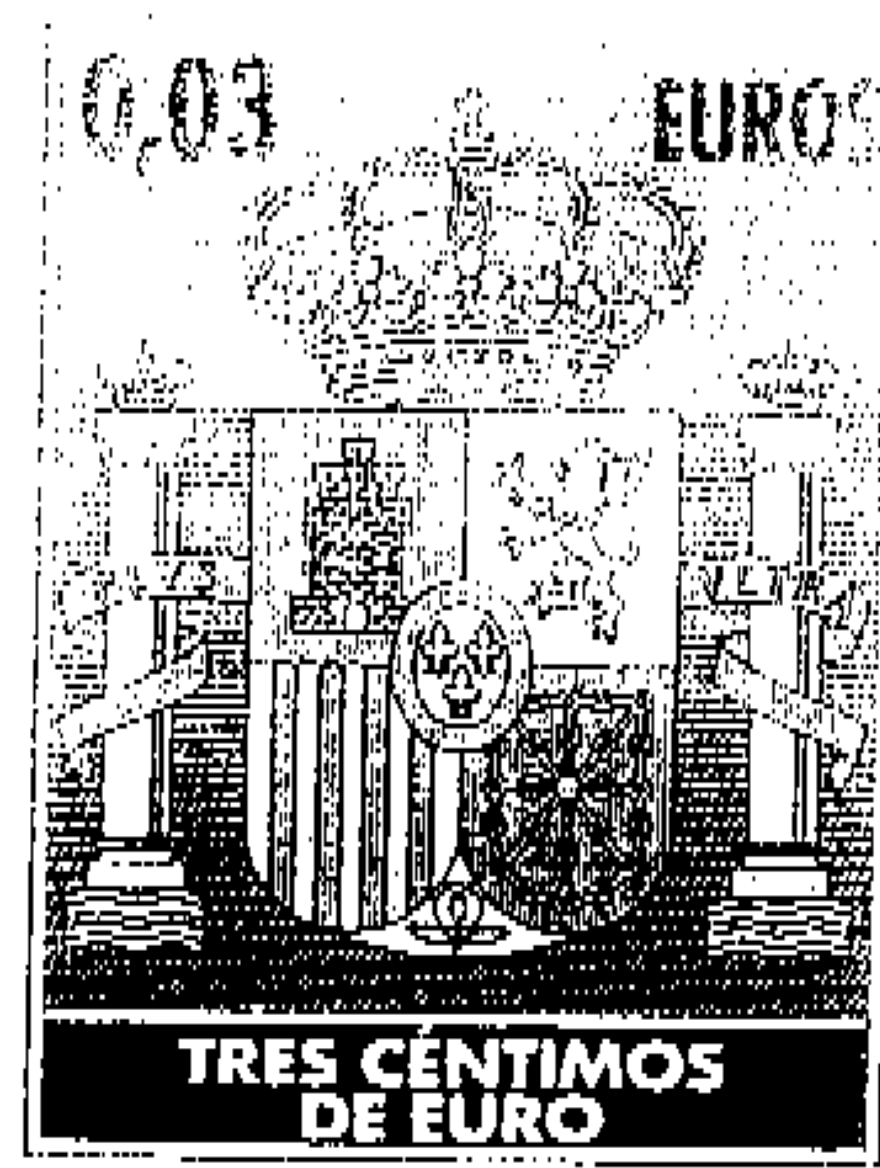
En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en los balances de situación consolidados por su coste amortizado.

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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4 de esta Memoria. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con 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 inversiones crediticias y los instrumentos de capital correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas, 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, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso, se imputan a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando se produzca su deterioro o su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

CLASE 8.^a



No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se produzcan 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 epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación consolidados hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en el que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

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

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias por cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, que se imputan a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con 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 con lo dispuesto en la Nota 2.3.

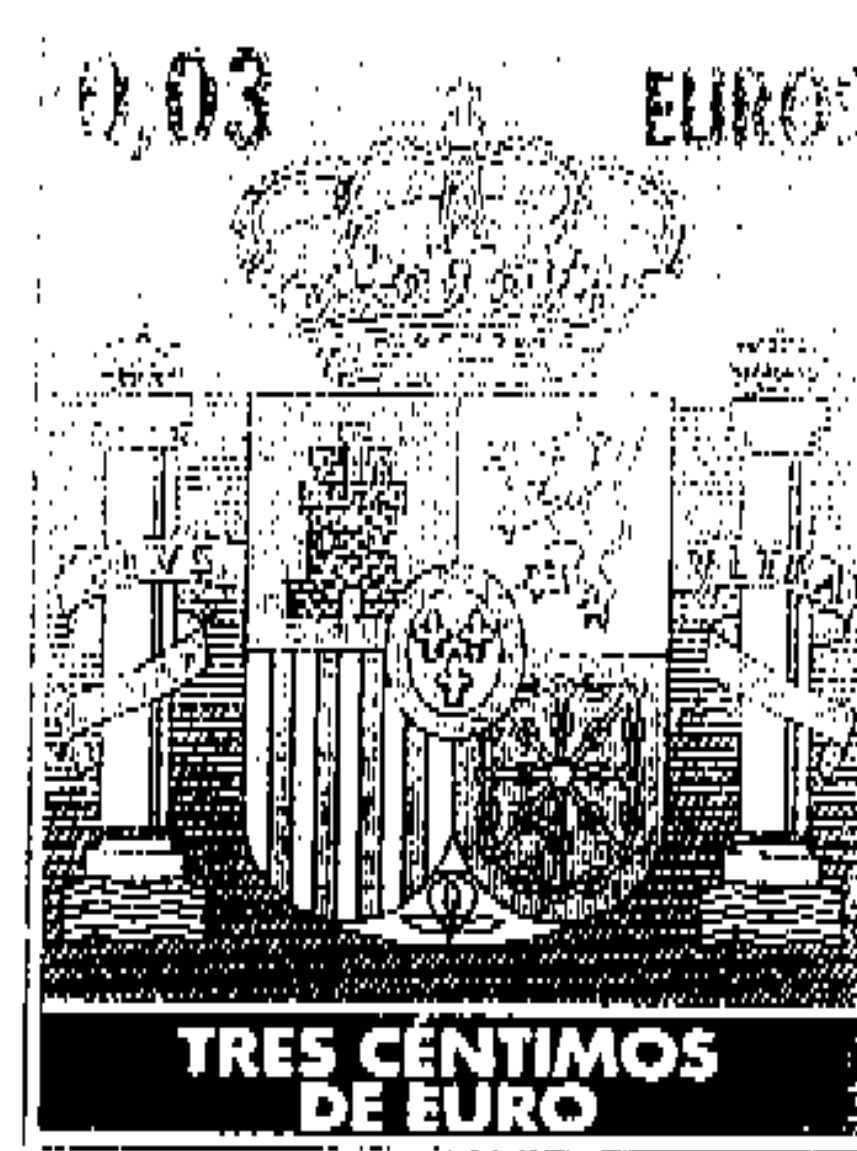
No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 5, se presentan registrados de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.16.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones se consideran como de "cobertura".

CLASE 8.^a

15-11-2011



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 se identifica 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 su duración, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces durante su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si en el plazo previsto de duración las variaciones que se producen 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, han sido 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 en un rango de variación de entre el ochenta y el ciento veinticinco por ciento del resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

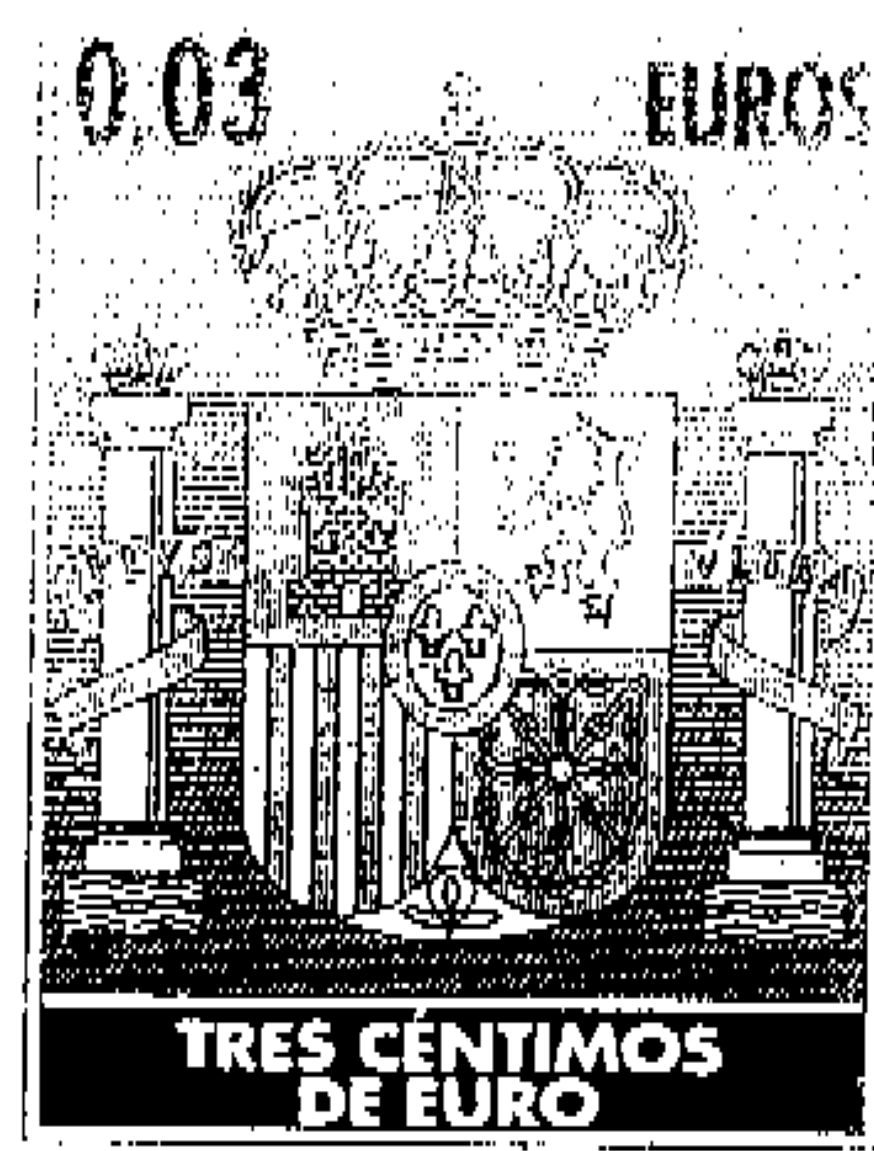
- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre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

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias que se producen tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que tiene lugar en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" de los balances de situación consolidados. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos. En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura 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 cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

CLASE 8.^a



Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce 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.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por Valoración – Coberturas de los flujos de efectivo" de los balances de situación consolidados permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el que se procede a imputarlo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, se corrige el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

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 contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera asciende a 854.505 y 831.134 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006 (831.997 y 815.389 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2005). De estos importes, el 88 %, aproximadamente, corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español (96% en el ejercicio 2005, aproximadamente).

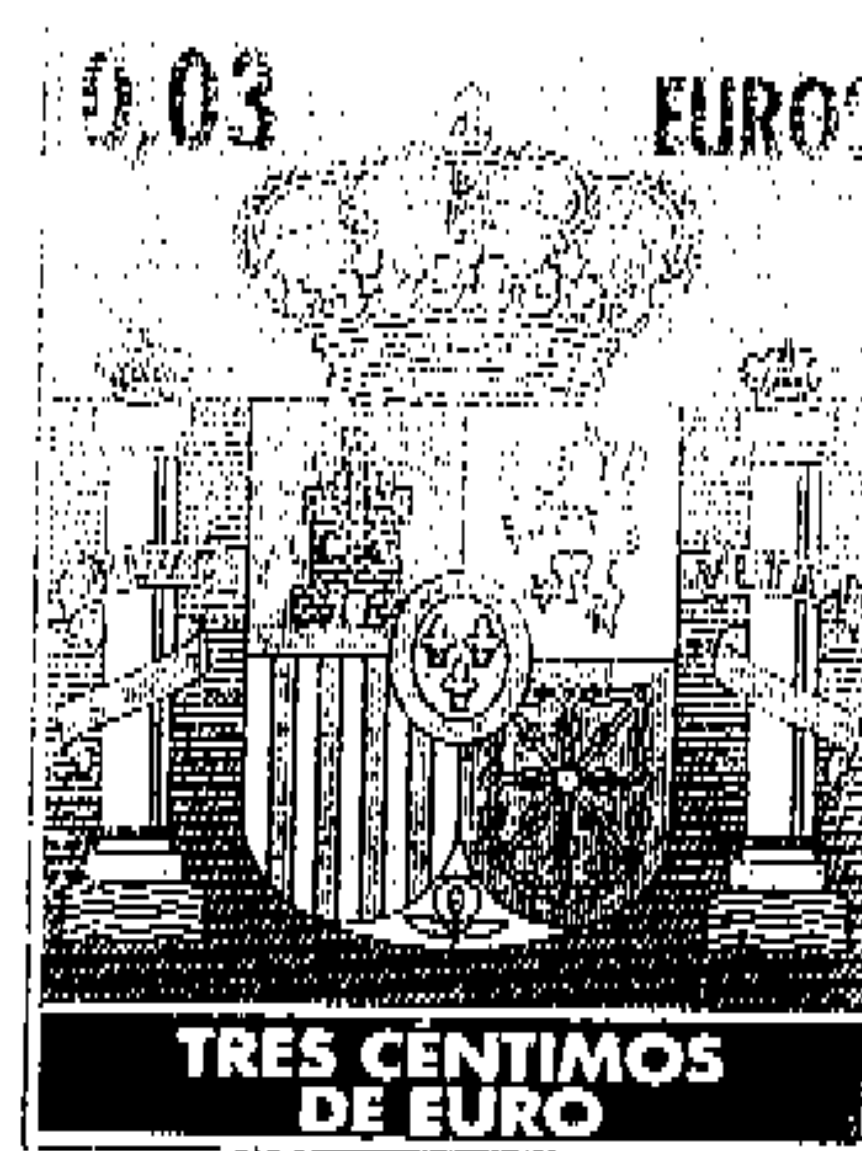
2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo en países no radicados en la Unión Monetaria se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, entendiéndose como tal el tipo de cambio medio de contado de la fecha a la que se refieren los estados financieros.

Adicionalmente:

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.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

CLASE 8.ª



2.4.3. Registro de las diferencias de cambio-

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

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados-

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados-

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

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

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros-

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

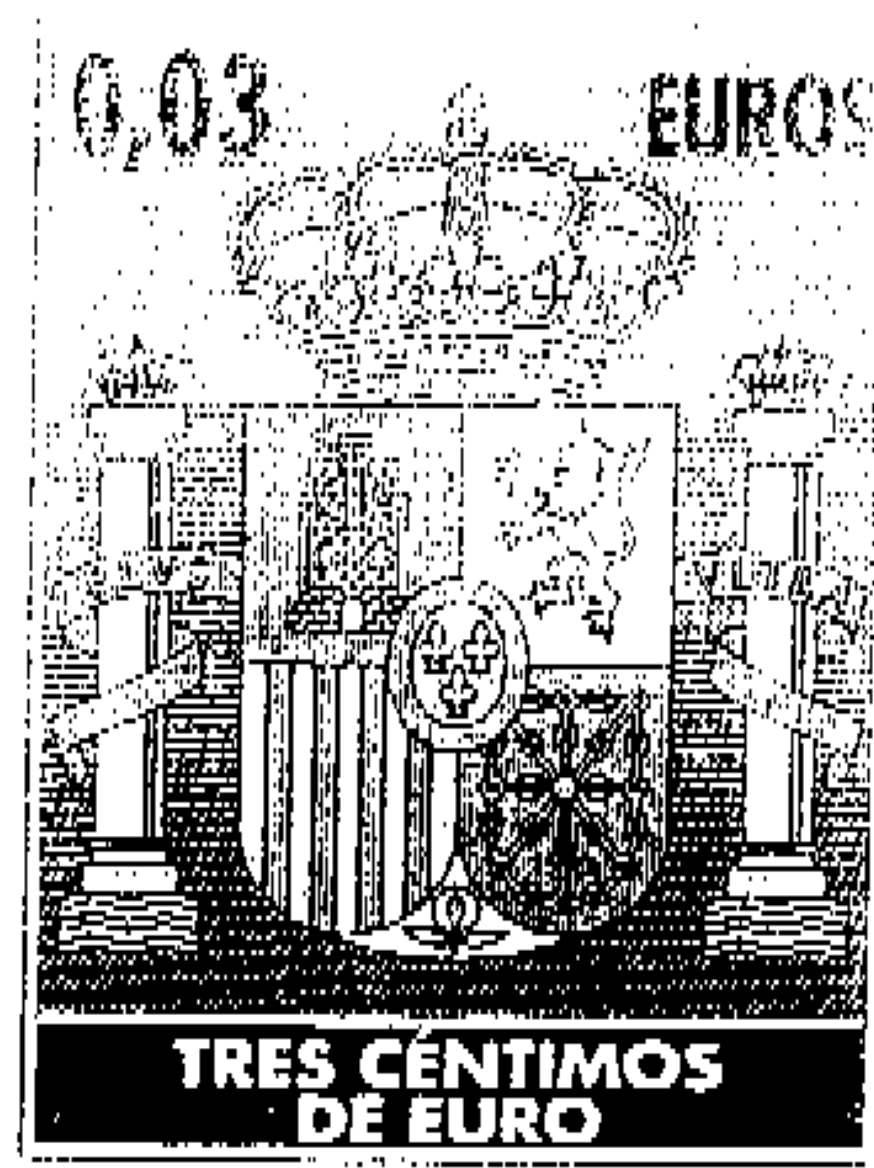
2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo-

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

CLASE 8.^a



2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

A continuación, se presentan los criterios aplicados 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.

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado-

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus valores en libros y los respectivos 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 tiene en consideración:

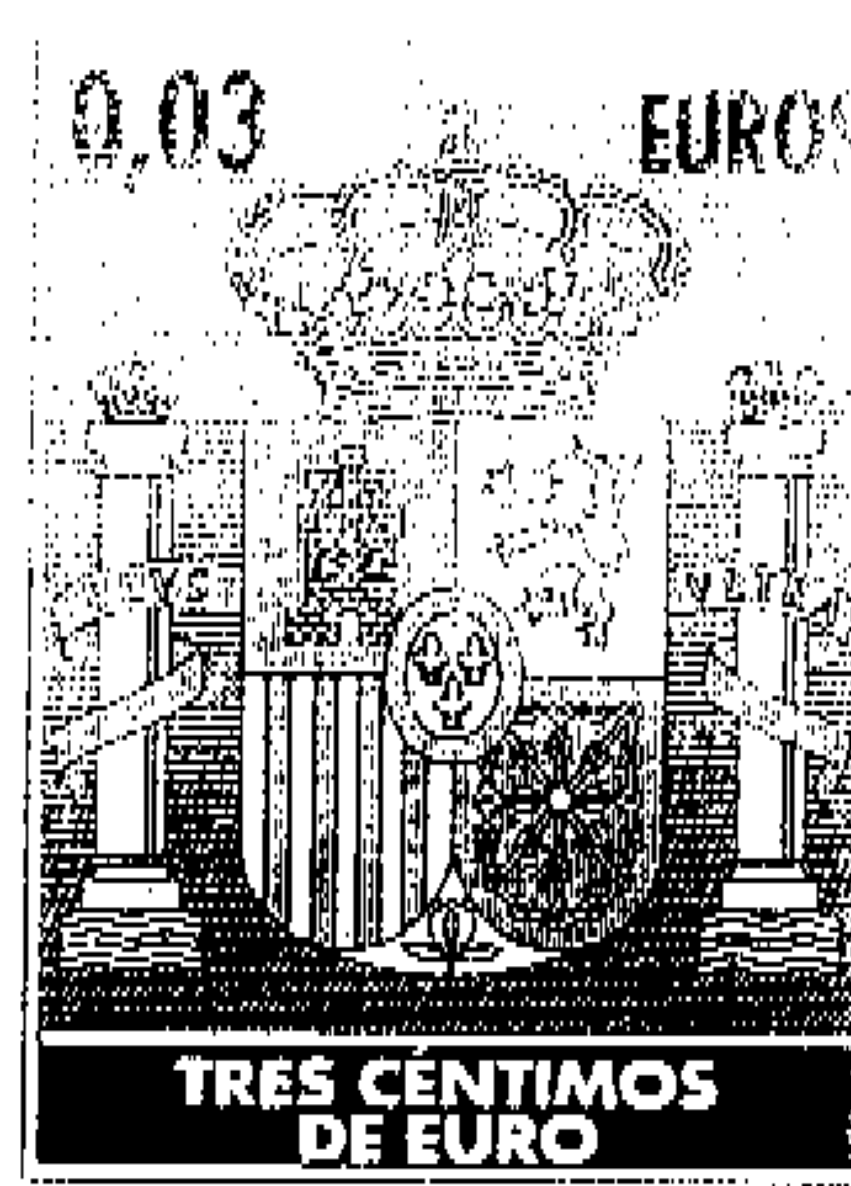
- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso si procede de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera 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:

CLASE 8.ª

Deuda por pagar



- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga 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: las entidades consolidadas establecen 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 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 el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español, parámetros que se modificarán cuando así lo aconsejen las circunstancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta-

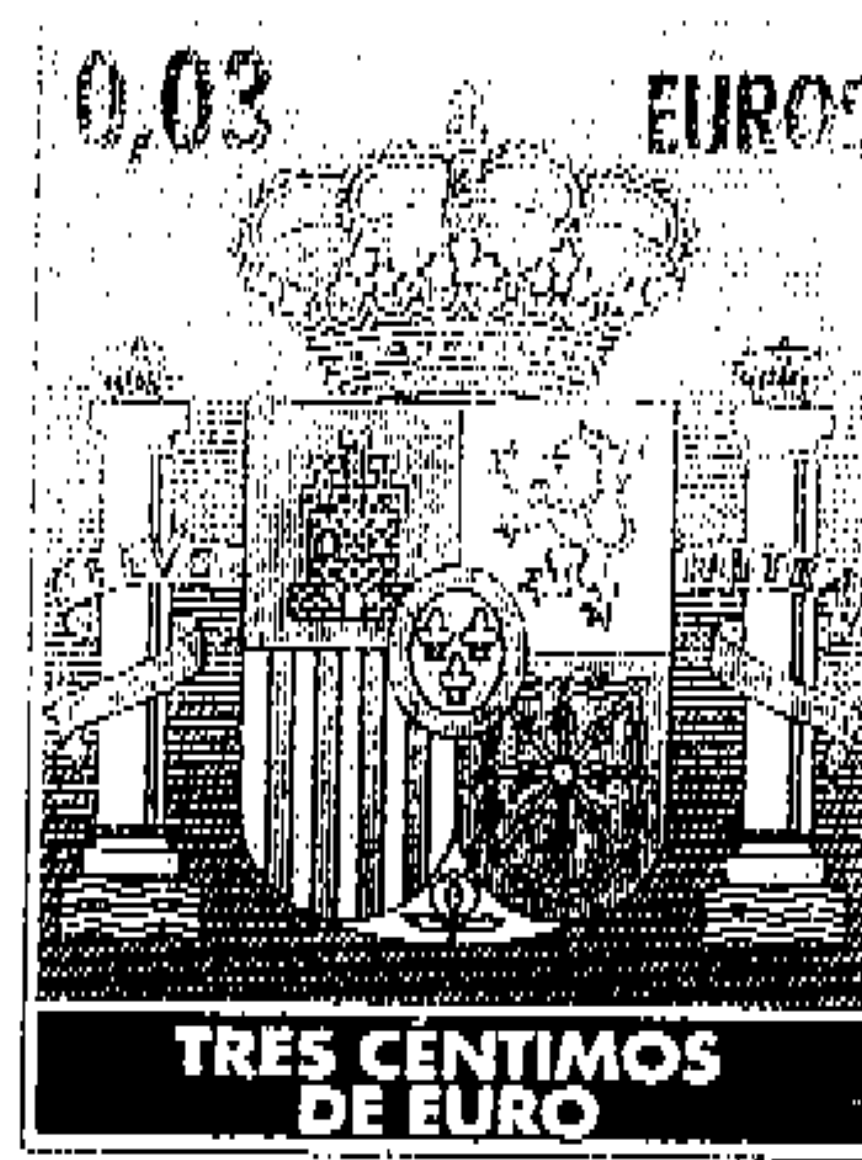
La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier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

En el caso de pérdidas por deterioro por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.7.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que se producen en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto de los balances de situación consolidados, registrando todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que se recuperan con posterioridad, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce dicha recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas con origen en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta" que figuran registradas en el patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

CLASE 8.^a



0177-1998

2.7.3. 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 consolidada.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explica en la Nota 2.7.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca se reconoce en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto de los balances de situación consolidados.

2.7.4. 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 ejercicio 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.

2.8. 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 2.7.1 anterior.

Las provisiones constituidas para estas operaciones se registran en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo de los balances de situación consolidados. La dotación y recuperación de dichas provisiones se efectúa con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

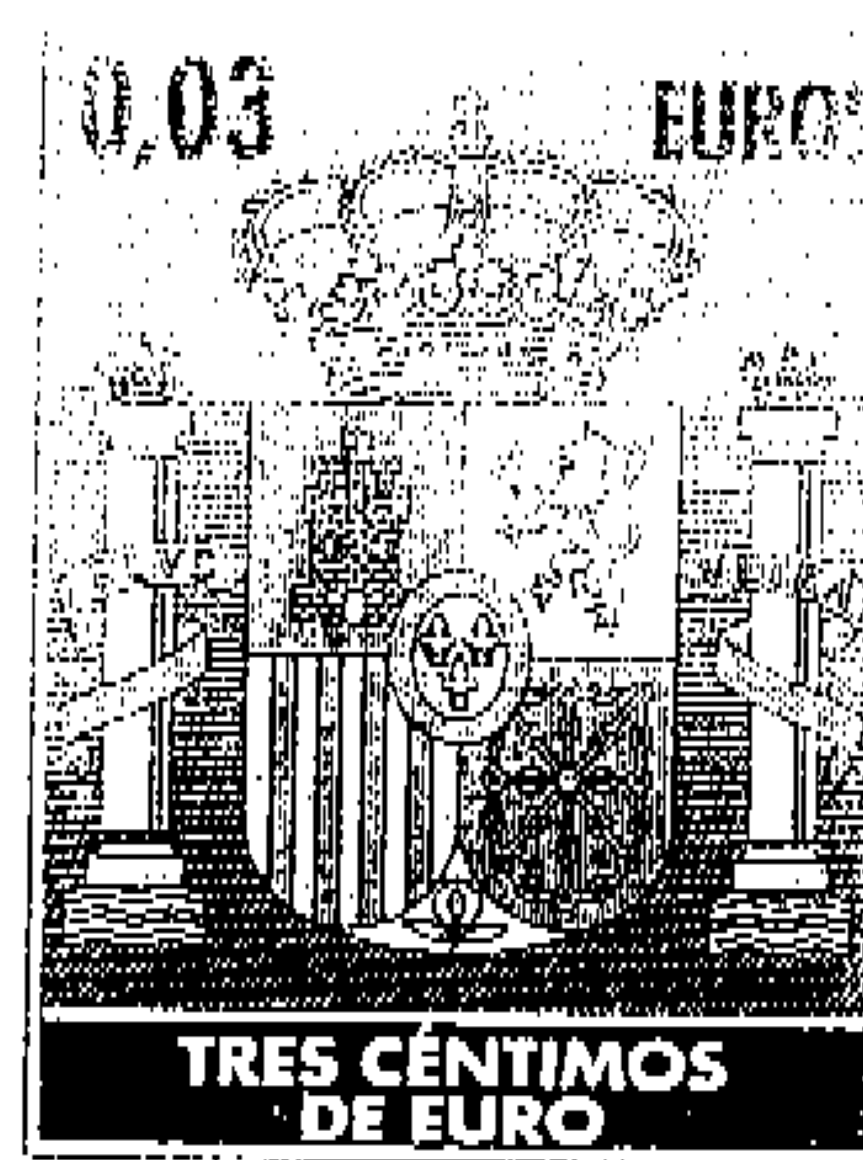
En los casos en que se hace necesaria la dotación de una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo de los balances de situación consolidados, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamientos

2.9.1. Arrendamientos financieros-

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

CLASE 8.^a



11/11/99

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, 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" de los balances de situación consolidados, 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 los balances de situación consolidados, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados" e "Intereses y Cargas Asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

2.9.2. 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, el coste de adquisición de los bienes arrendados se registra en el epígrafe "Activo Material" de los balances de situación consolidados, 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. Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen de forma lineal en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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 el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

2.10. Gastos de personal

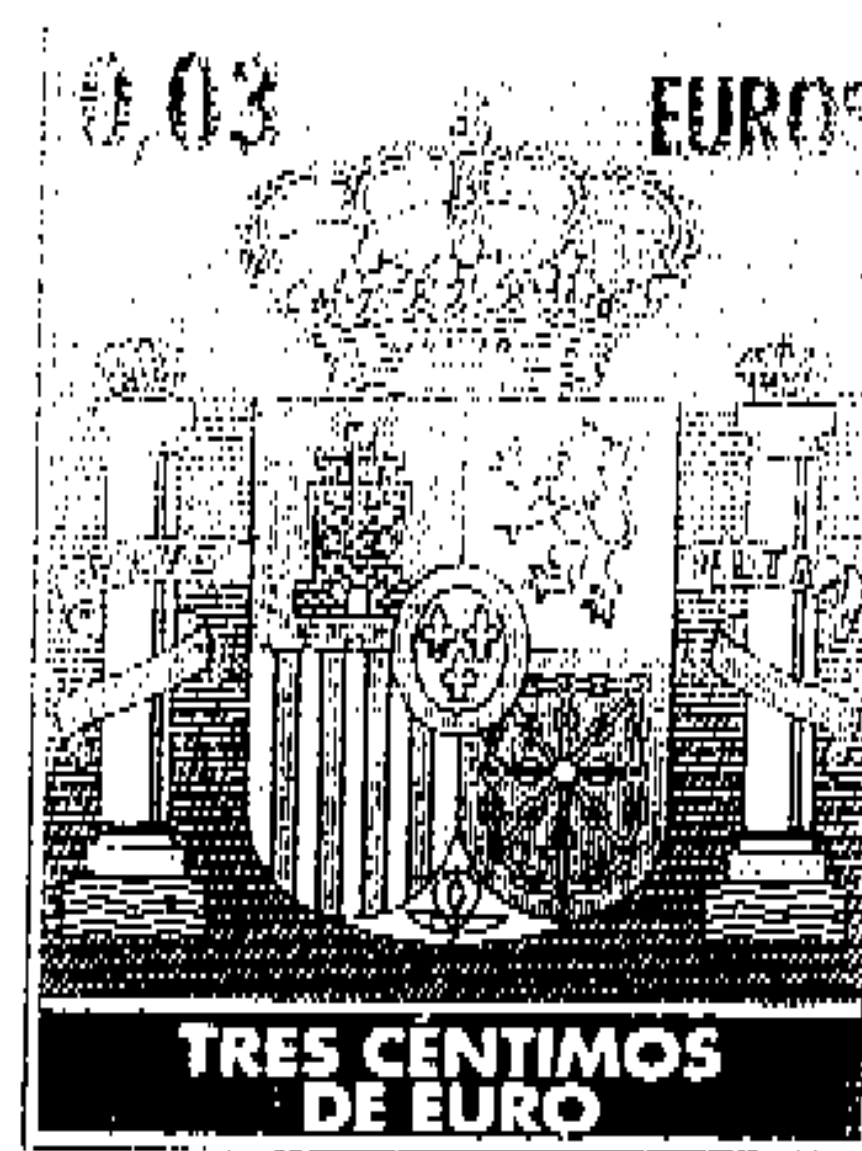
Calxanova y Banco Gallego-

2.10.1. Retribuciones post-empleo-

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

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

CLASE 8.ª



Planes de aportación definida

Las aportaciones efectuadas por la Caja y el Banco por este concepto en cada ejercicio se registran en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados.

Planes de prestación definida

La Caja y el Banco registran en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados, el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos del plan", de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos cuyo registro se difiere en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y del "coste del servicio pasado" no reconocido, en su caso.

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

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que tienen su origen en las diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad, así como las derivadas de cambios de hipótesis actuariales.

La Caja aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la Norma Trigésimoquinta de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, para el registro de las ganancias y pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con su personal. De esta manera, la Caja registra en las cuentas de resultados consolidadas de cada ejercicio el importe de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al final del ejercicio inmediatamente anterior, que exceda del importe mayor entre el 4% del valor actual de las obligaciones por prestación definida y el 4% del valor razonable de los "activos del plan" al final del ejercicio inmediatamente anterior, imputándose linealmente en un período de 5 años. El mencionado cálculo se realiza separadamente para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

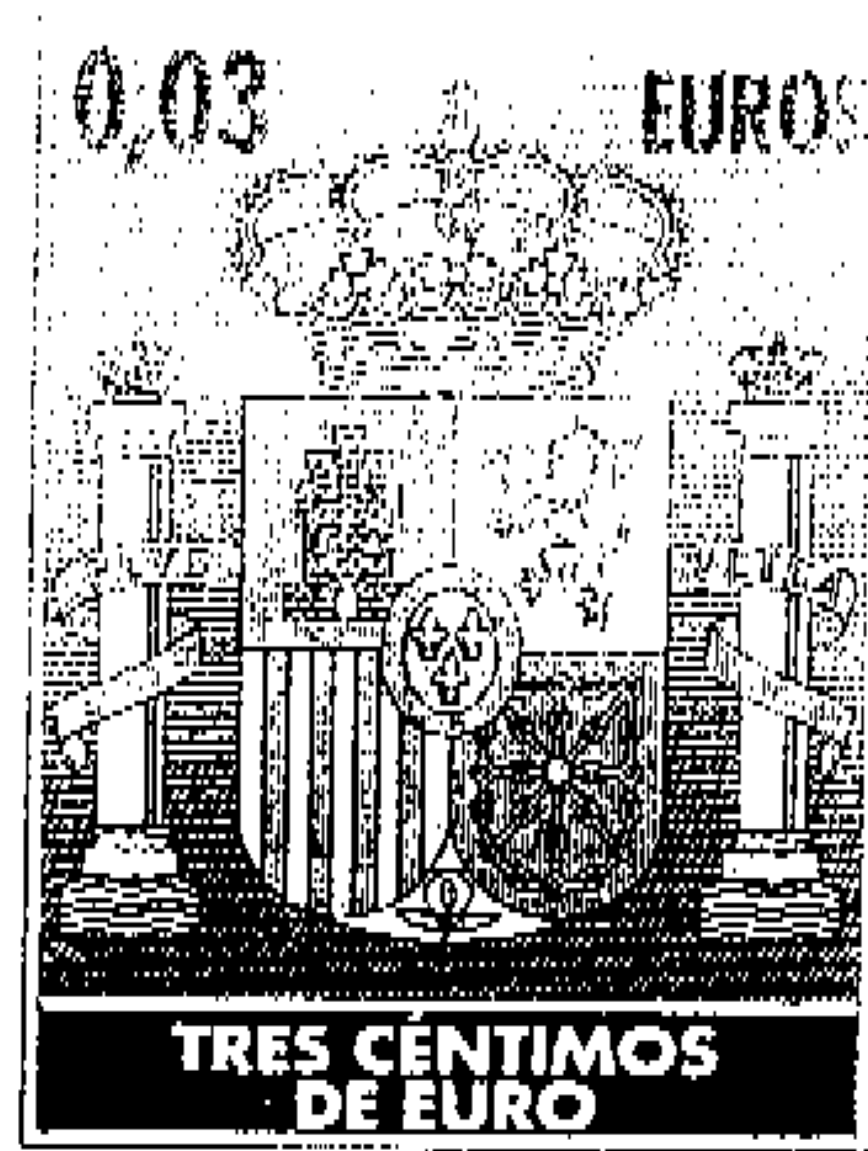
El Banco registra la totalidad de las ganancias y/o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con su personal en las cuentas de resultados consolidadas del ejercicio en que se incurren. El hecho de no aplicar el criterio de la "banda de fluctuación" no tiene un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

El "coste del servicio pasado" - que tiene su origen en modificaciones en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, linealmente, durante el período 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del ejercicio 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".

CLASE 8.^a



- 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". Dado que las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es, exclusivamente, el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- La amortización de las ganancias y/o pérdidas actuariales y el coste de los servicios pasados no reconocidos, en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)".

2.10.2. Otras retribuciones a largo plazo-

2.10.2.1 Prejubilaciones

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

Asimismo, en el ejercicio 1999 y en los ejercicios 2002-2003, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Por este motivo, contrató una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para cubrir los compromisos salariales con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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

2.10.2.2 Premios de fidelidad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación equivalente a un mes de vacaciones en el caso de aquellos empleados que cumplan 25 años de servicio en la Caja.

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

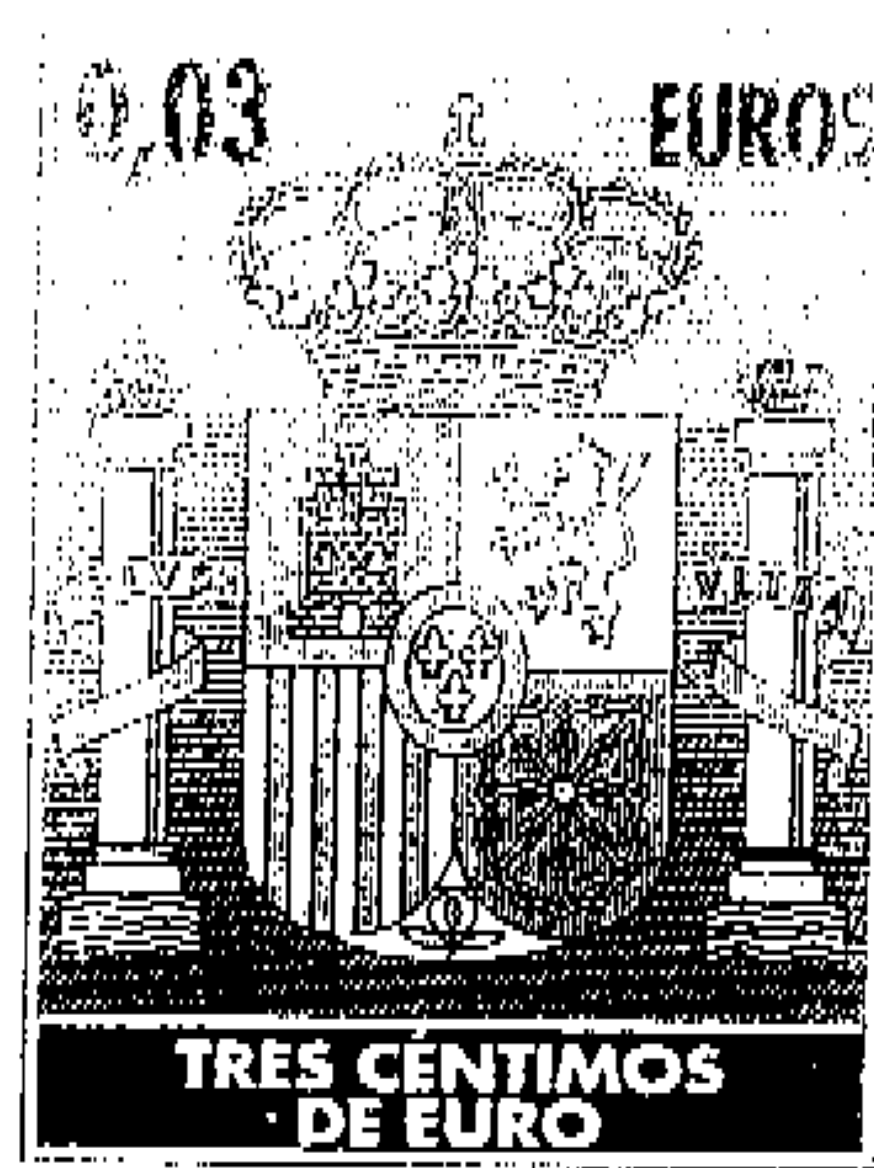
2.10.2.3 Fallecimiento e invalidez en activo

Los compromisos asumidos por la Caja y el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caser (en el caso de los empleados de la Caja) y con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en el caso de los empleados del Banco). Adicionalmente, el Banco tiene suscrita una póliza de exteriorización con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la cobertura de las prestaciones en curso de pago por viudedad, orfandad e invalidez.

El coste de las primas de seguro devengadas y pagadas por la Caja y el Banco en el ejercicio 2006, correspondiente a estas pólizas, ha ascendido a 2.684 y 575 miles de euros, respectivamente (1.937 y 433 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005), que figura registrado en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 42).

CLASE 8.^a

(72 26) 3 00410



Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja y el Banco están obligados a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

Adicionalmente, la Caja tiene acuerdos con determinados ejecutivos de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpan su vinculación con ella, siempre que el cese pueda ser decidido por la Caja, en cuyo caso, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica.

2.11. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, el impuesto sobre beneficios también se registra en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por Impuesto sobre Beneficios se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 30).

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, considerando probable su aplicación en ejercicios futuros.

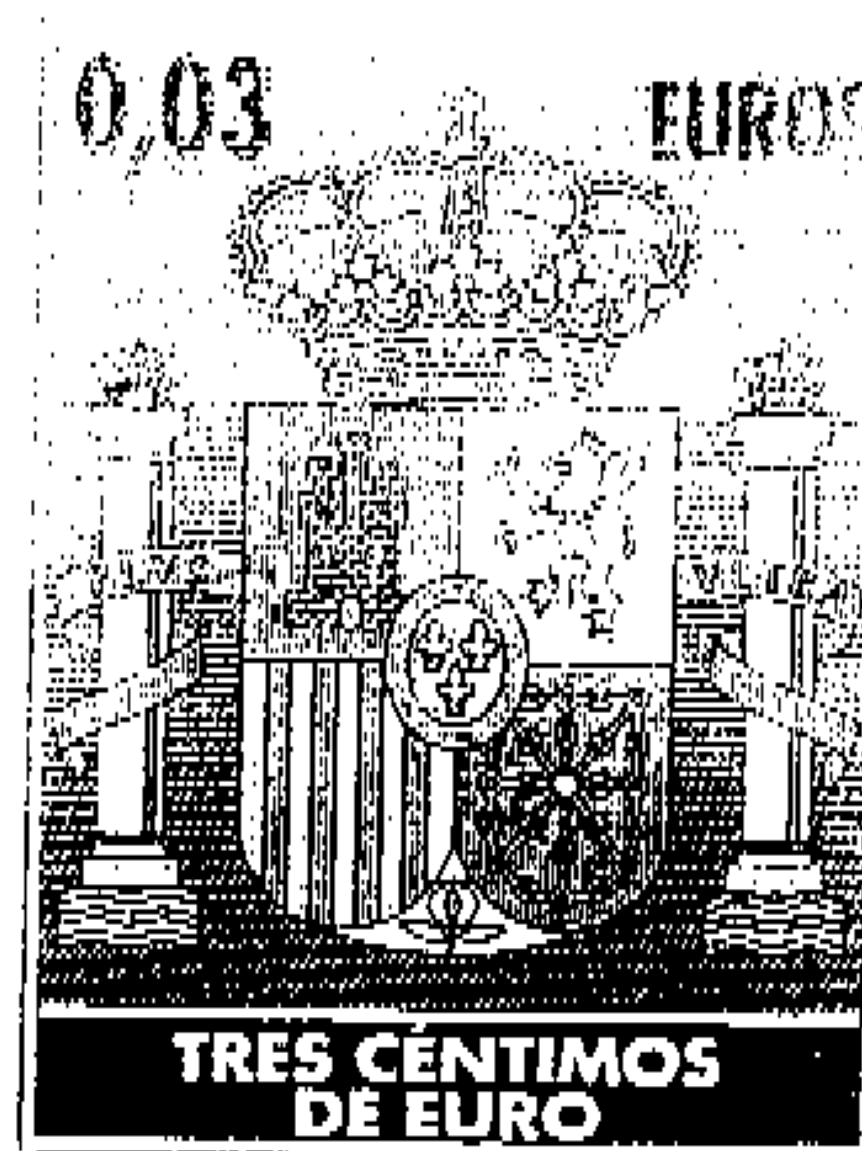
Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos que se prevén recuperar o pagar de/a la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos que se espera recuperar 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 otra 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:

- Se considere probable que el Grupo vaya a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos; y
- Éstas se hayan producido por causas identificadas que es improbable que se repitan en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas.

CLASE 8.ª



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; efectuando las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (véase Nota 30).

2.12. Activos materiales

2.12.1. 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 sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, en esta categoría se incluyen 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 los balances de situación consolidados 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.

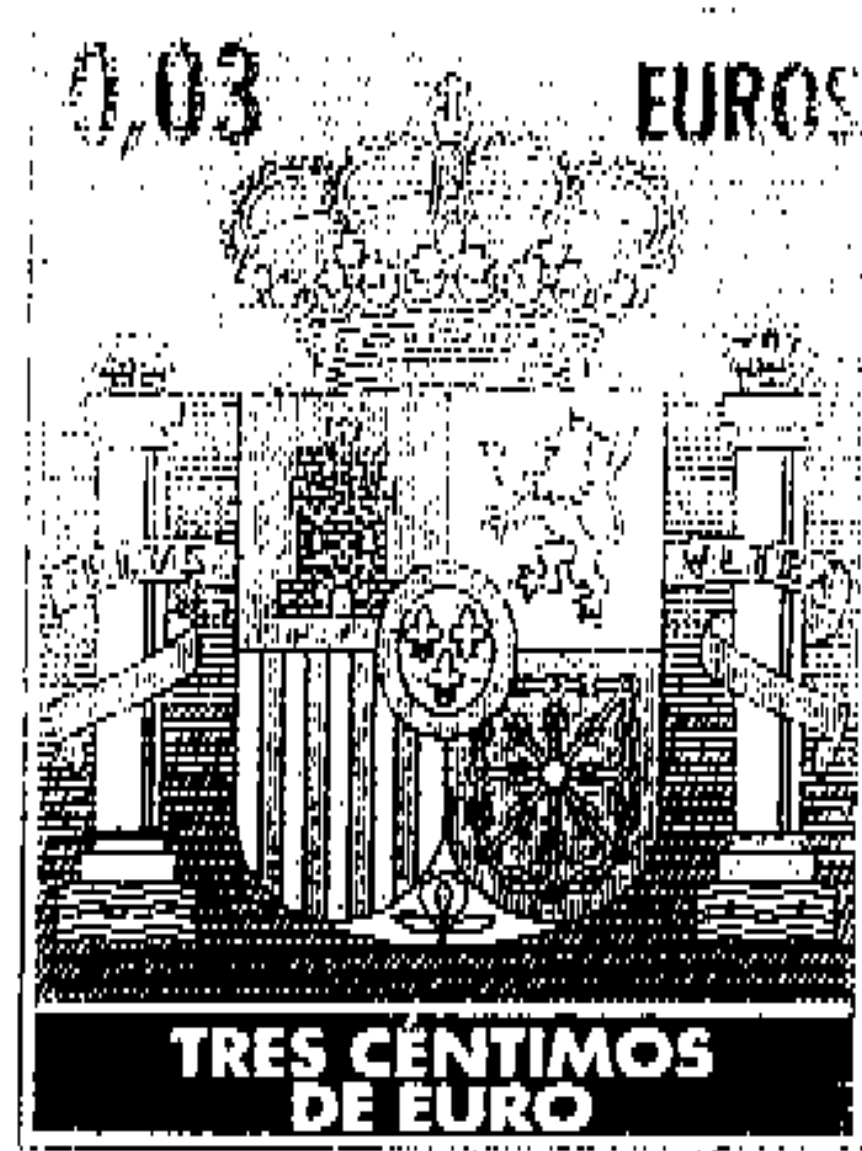
La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales efectuadas en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios de uso propio	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 17
Equipos de automoción	4 a 7
Otros	5 a 10

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 excedan de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable. Simultáneamente, 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

CLASE 8.^a



misma, dotando la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Perdidas por Deterioro de Activos (neto) –Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

De manera similar, cuando existen indicios de que el valor de un activo material deteriorado se ha recuperado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores con abono al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activo material" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de 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.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en el que se incurren. 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 de su coste de adquisición.

2.12.2. Inversiones inmobiliarias-

El epígrafe "Activo Material - Inversiones inmobiliarias" de los balances de situación consolidados recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se tienen, 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 para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.12.3. Afecto a la Obra Social-

El epígrafe "Activo Material –Afecto a la Obra Social" de los balances de situación consolidados 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 para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros Pasivos – Fondo Obra Social" de los balances de situación consolidados.

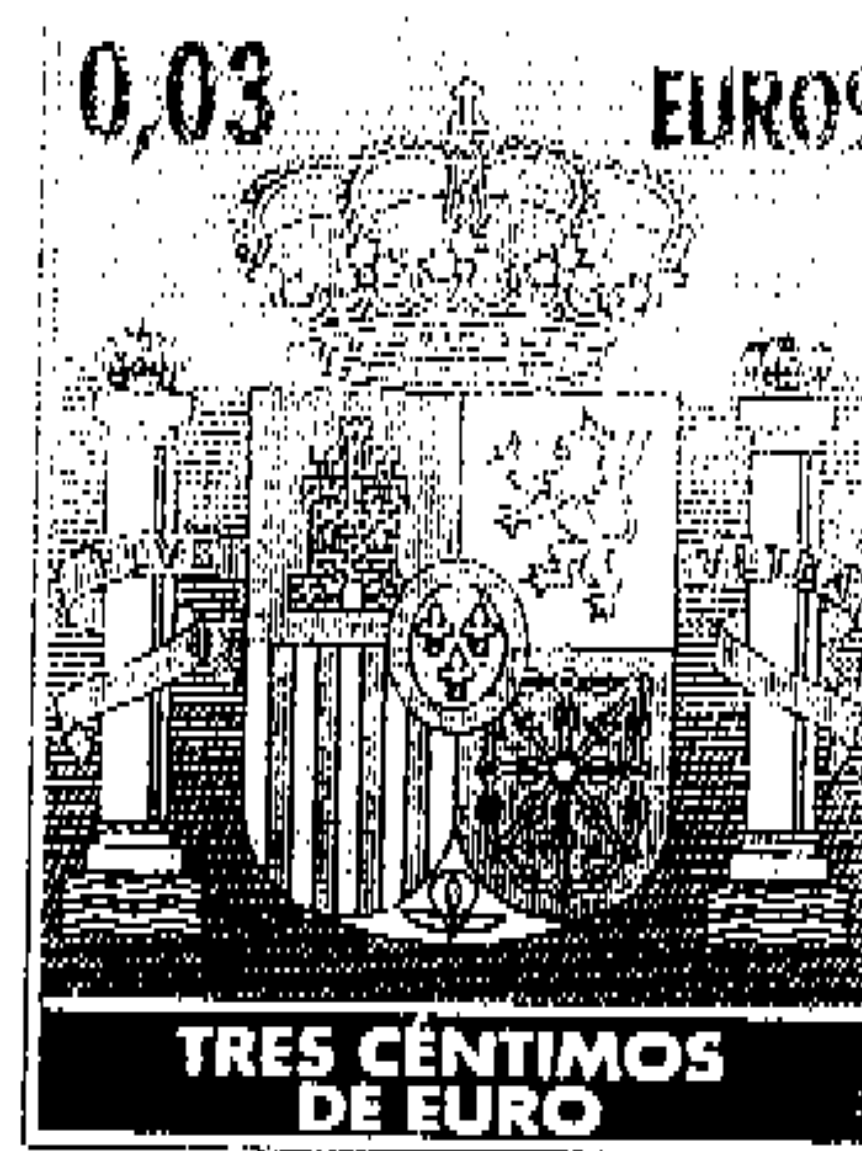
2.13. Activos intangibles

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

2.13.1. Fondos de comercio positivos-

Las diferencias positivas existentes entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

CLASE 8.^a



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 por los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en los balances de situación consolidados siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio en el epígrafe "Participaciones – entidades asociadas", que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio originados por la integración de las sociedades dependientes (véase Nota 2.1.1) se hayan registrados en el epígrafe "Activo Intangible – Fondo de Comercio".

Los fondos de comercio - que solo 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 dicha fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo con la normativa anteriormente vigente (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido 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, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2.13.2. Fondos de comercio negativos-

Las diferencias negativas existentes entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

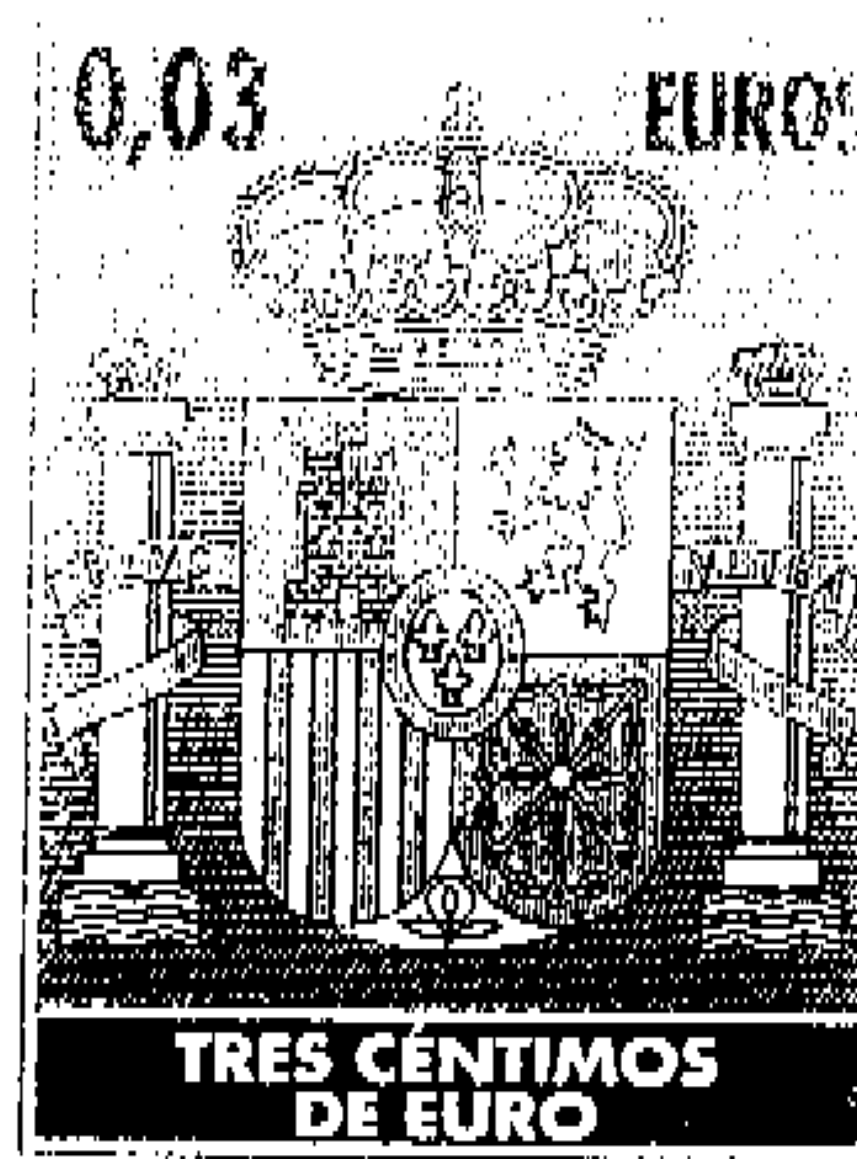
1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran registrados en los balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran directamente en el capítulo "Otras Ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de la participación.

2.13.3. Otros activos intangibles-

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

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el que se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

CLASE 8.ª



Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales (véase Nota 2.12). La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. 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 2.12.1).

2.14. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes del Grupo surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluye las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no puede ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre los mismos en la Memoria.

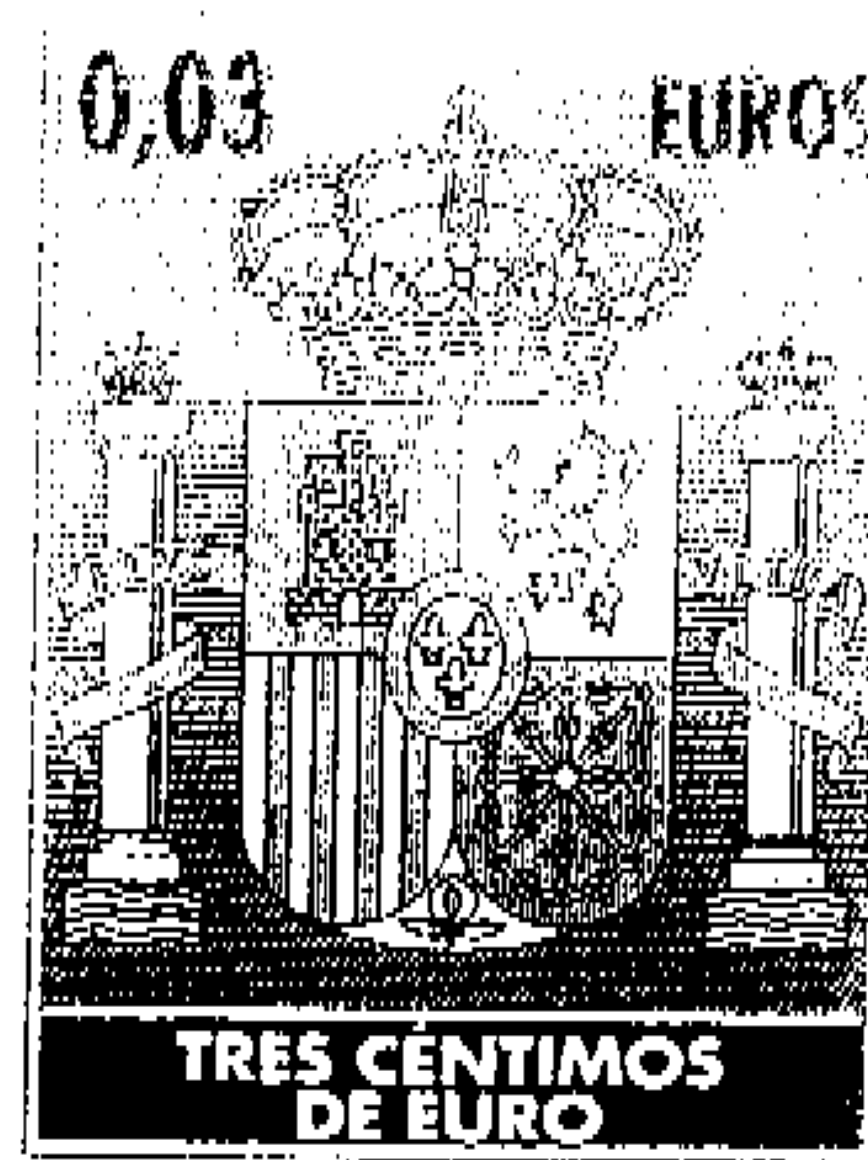
Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en que traen su causa y son restimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediendo 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 con los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

2.14.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso-

Al cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

CLASE 8.ª



2.15. Estados de flujos de efectivo

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

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

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

- El efectivo propiedad del Grupo, que se encuentra registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances de situación consolidados. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2006 ascendía a 86.698 miles de euros (80.731 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).
- Los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales, que se encuentran registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" de los balances de situación consolidados. El importe de estos saldos al 31 de diciembre de 2006 ascendía a 251.151 miles de euros (168.841 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).
- Los saldos a la vista deudores mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Depósitos en entidades de crédito" de los balances de situación consolidados, ascendiendo su importe a 56.273 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (34.031 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

2.16. Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela"). La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

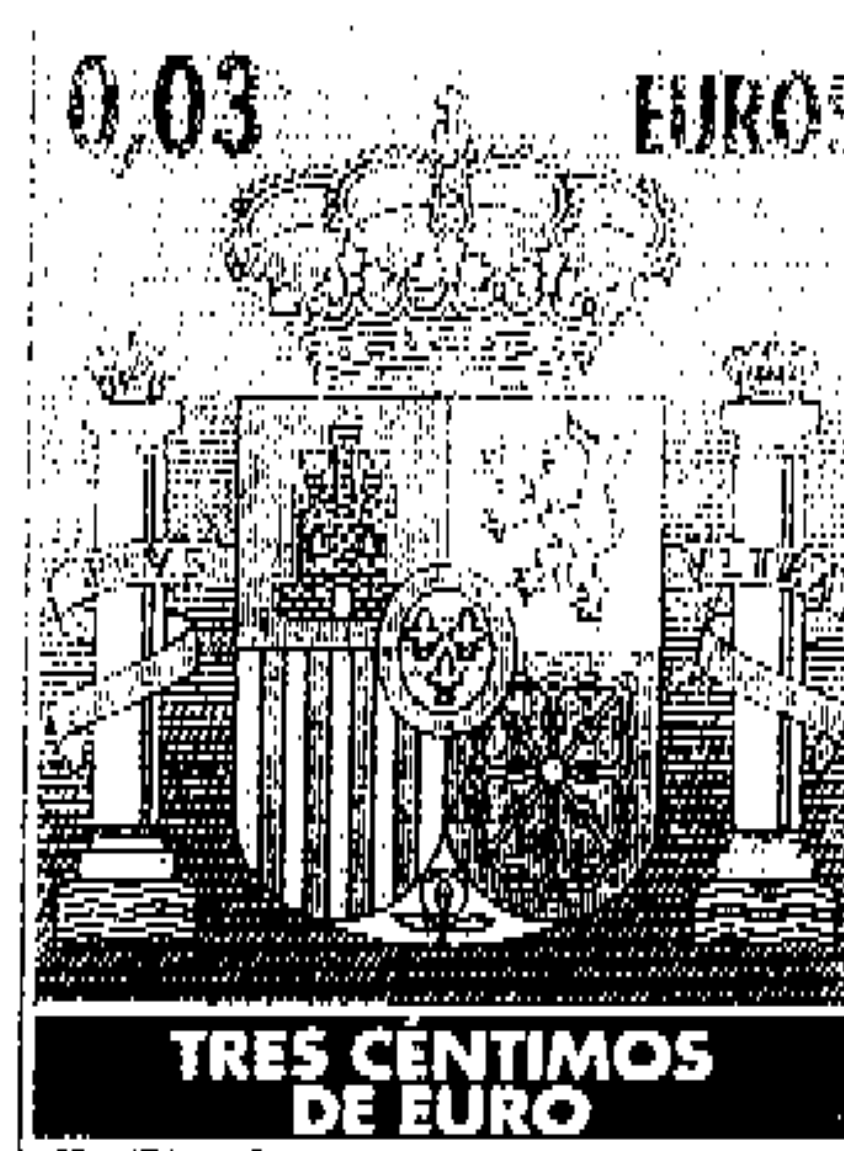
2.17. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" de los balances de situación consolidados 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

ACTIVOS



017731304

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de 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 sus costes de venta estimados. 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 del 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. 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 "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

2.18. Obra Social

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

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en los balances de situación consolidados deduciendo el fondo de la obra social, sin que, en ningún caso, se imputen a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

2.19. Existencias

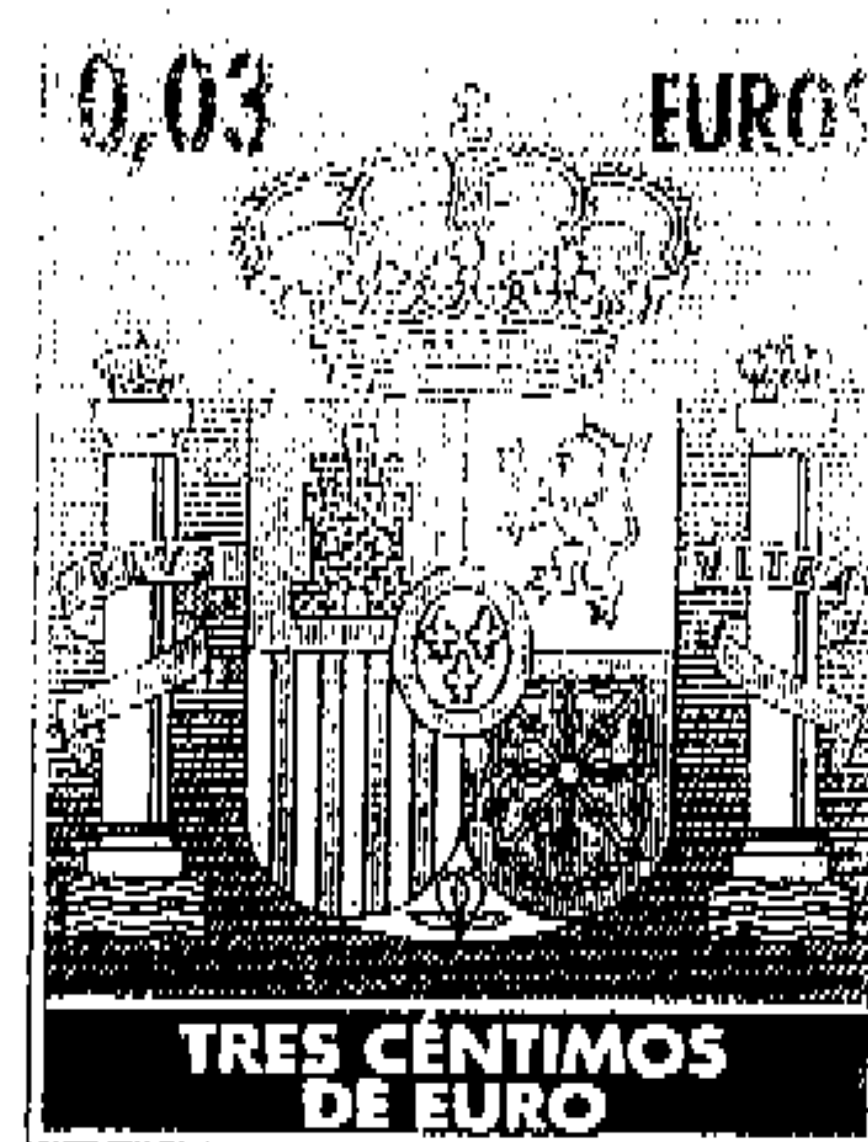
Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos que las entidades consolidadas:

- 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 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.

CLASE 8.ª



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. 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.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a 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.

3. Distribución de los resultados de la Caja

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

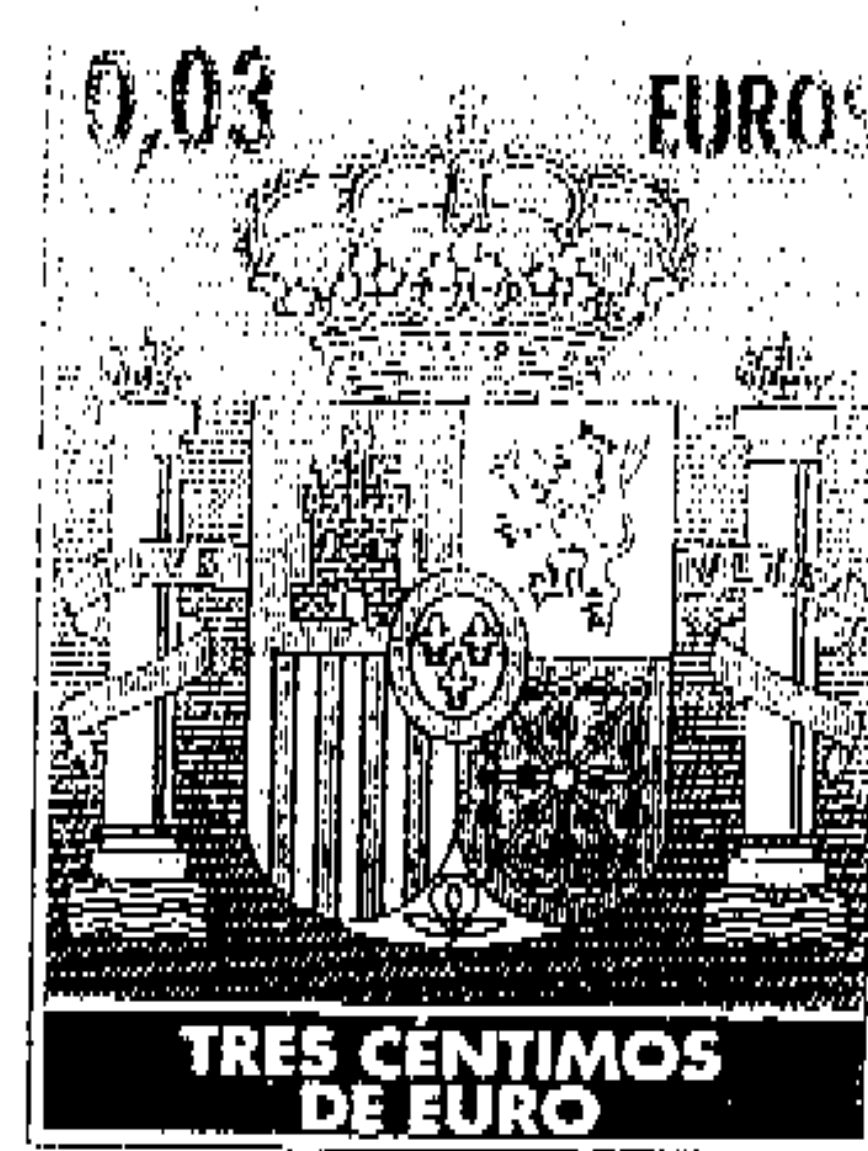
	Miles de Euros
A la Obra Social (Nota 31)	55.000
A reservas	77.520
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2006	132.520

4. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

4.1. Remuneración al Consejo de Administración

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

CLASE 8.^a



01/739390

	Retribuciones a Corto Plazo	
	2006	2005
D. Guillermo Alonso Jáudenes	62	50
D. Miguel Argones Rodriguez	37	31
Dña. Margarita Bugarin Hernández	14	-
Dña. María Pilar Cibrán Ferraz	26	20
D. Julio Fernández Gayoso	26	-
D. Enrique Folgar Hervés	18	15
D. Carlos Miguel Gago Conde	14	-
D. José García Costas	18	14
D. Manuel González González	19	14
D. Ramiro Gordejuela Aguilar	25	19
D. Juan R. Iglesias Álvarez	19	17
D. Camilo López Vázquez	14	-
D. Ramón Loureiro Lago	8	15
Dña. María Pilar Maquieira Carrera	9	19
D. Manuel Jaime Martínez Rapela	21	17
D. J. Carlos Martínez-Pedrayo García	17	15
D. Federico Martínón Sanchez	29	23
D. J. Manuel Piñeiro Cubela	14	19
D. Angel Porto Novo	8	19
D. Juan José Rodríguez De la Torre	23	19
D. José María Sanmartín Otero	10	-
D. Pedro Sanz Jiménez	12	17
D. José Taboada López	25	24
D. Alfonso Zulueta de Haz	39	36
	507	403

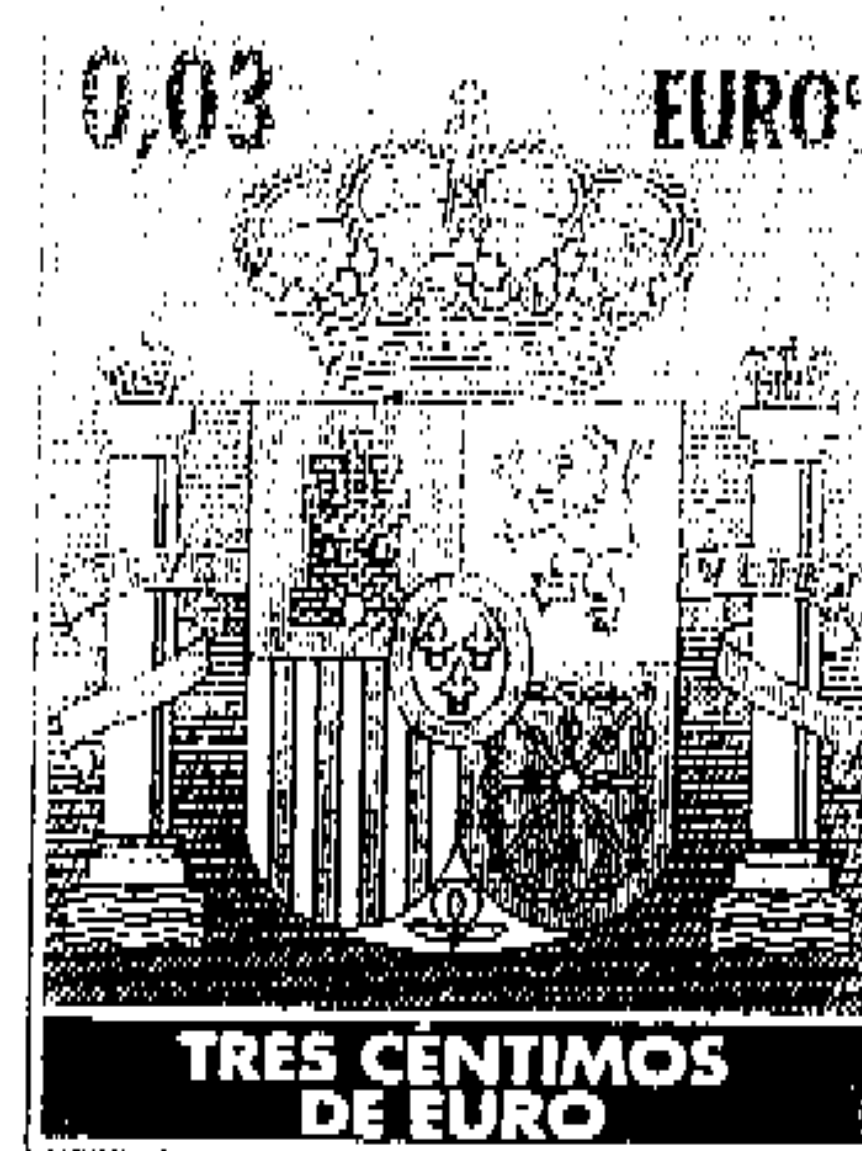
Adicionalmente, en el ejercicio 2006 se han satisfecho 111 miles de euros (106 miles de euros, en el ejercicio 2005) en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo.

4.2. Remuneraciones a la alta dirección -

A los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se han considerado 15 personas como personal de Alta Dirección al ocupar los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos y Subdirectores Generales de la Caja, así como al Presidente y Director General del Banco, que son los que se entienden como puestos clave.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección del Grupo, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

CLASE 8.ª



	Retribuciones a Corto Plazo	
	2006	2005
Alta Dirección	6.413	5.598

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos, fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios Colectivos, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

La edad media de este colectivo es de 57 años y la antigüedad media de desempeño de la actividad profesional en el Grupo es de 26 años.

4.3. Compromisos por pensiones y seguros

El pasivo actuarial con origen en las retribuciones post-empleo devengados por los miembros de la Alta Dirección del Grupo y del Consejo de la Caja (en activo o jubilados) al cierre del ejercicio 2006 ascendía a 30.935 miles de euros, aproximadamente. El capital garantizado por seguros de vida ha ascendido a 108 miles de euros al cierre del ejercicio 2006.

4.4. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la alta dirección

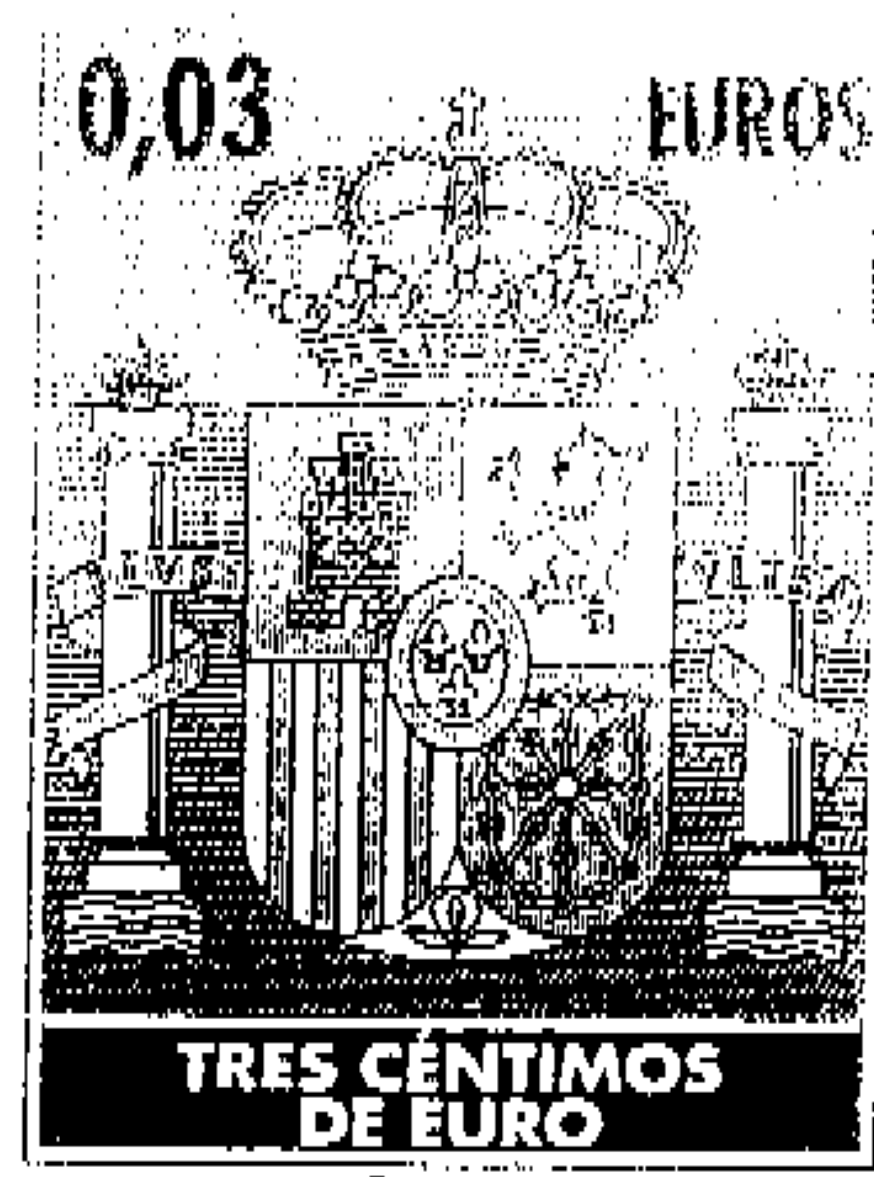
Además de las retribuciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), a continuación se presenta un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en los balances de situación consolidados que corresponden a operaciones mantenidas con el Grupo por los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

	Activo - Inversión Crediticia		Pasivo-Depósitos		Riesgos de Firma	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	2.856	2.592	4.735	1.942	74	48

Asimismo, se presenta un detalle de los ingresos y gastos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con el Grupo (datos en miles de euros):

	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	46	79	97	13	1	2

CLASE 8.^a



Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un interés anual comprendido entre el 2,10% y el 7,5%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados de la Caja que son a su vez miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Caja.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros del Consejo de Administración de la Caja ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	86.698	80.679
Depósitos en Banco de España	238.248	158.910
Depósitos en otros bancos centrales	12.903	9.983
	337.849	249.572

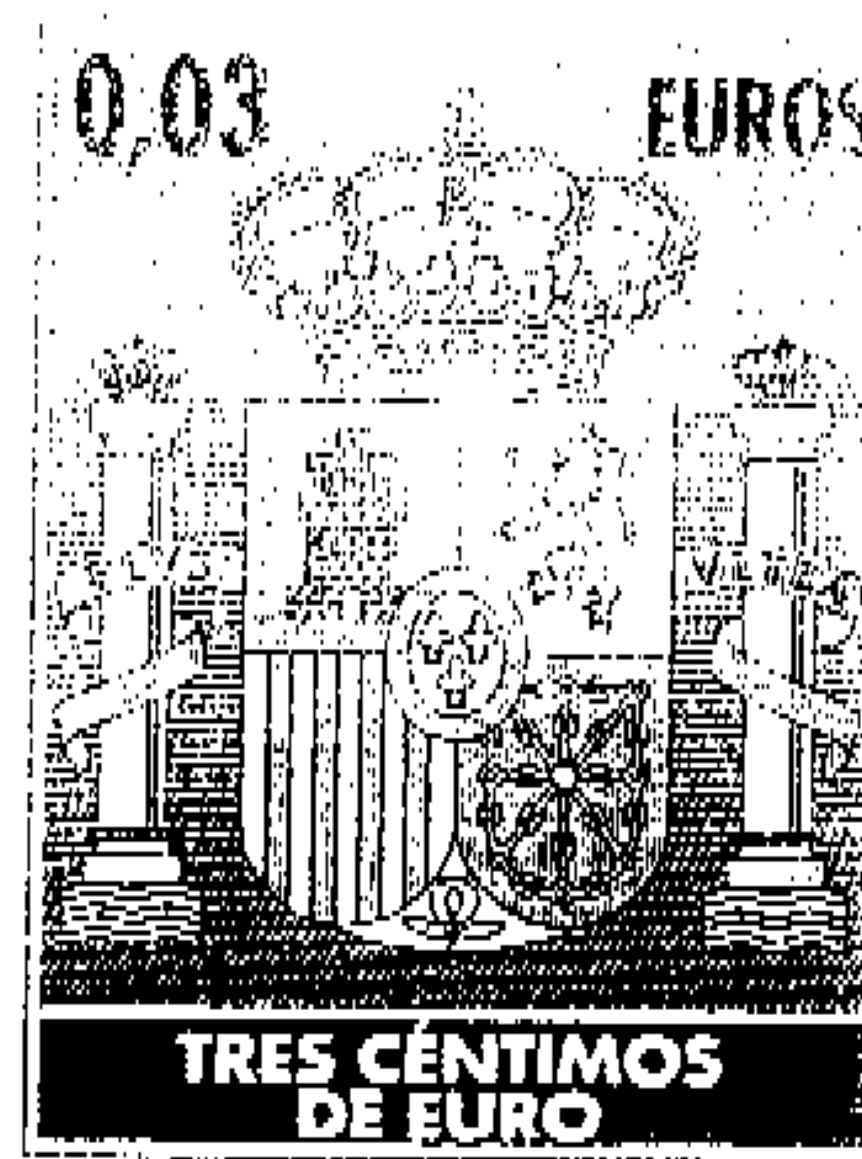
En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos medios de interés del ejercicio 2006.

6. Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, moneda y naturaleza de las operaciones, sin considerar los ajustes por valoración, se indica a continuación:

CLASE 8.ª

INVERSIONES CREDITICIAS



	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias	1.498.101	1.026.972
	1.498.101	1.026.972
Moneda:		
Euro	1.325.814	858.136
Moneda extranjera	172.287	168.836
	1.498.101	1.026.972
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	136.642	27.952
Cuentas a plazo	1.000.564	792.355
Adquisición temporal de activos	279.559	182.171
Otras cuentas	81.336	24.494
	1.498.101	1.026.972
Más:		
Ajustes por valoración	20.349	7.548
	1.518.450	1.034.520

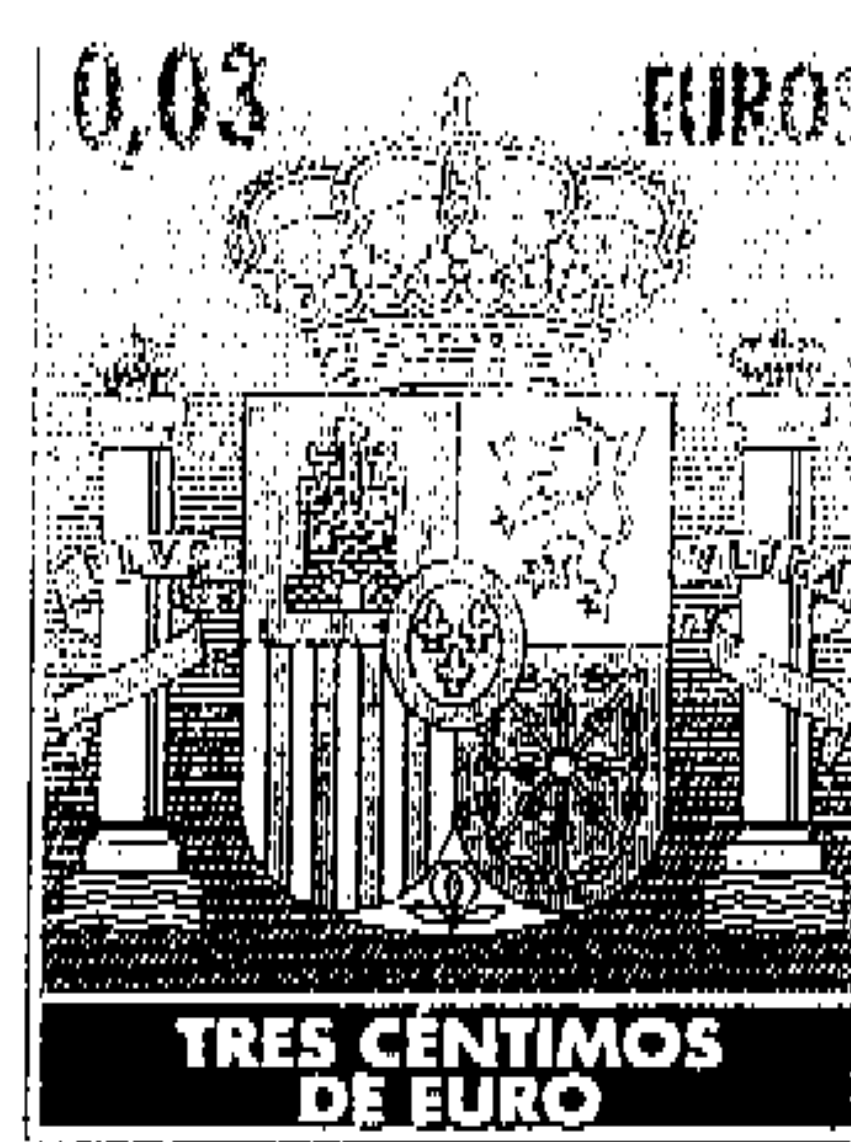
Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA, por importe de 5,77 millones de euros.

En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

7. Valores representativos de deuda**a) Desglose**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a su clasificación, moneda, cotización y naturaleza de las operaciones se indica a continuación:

CLASE 8.ª



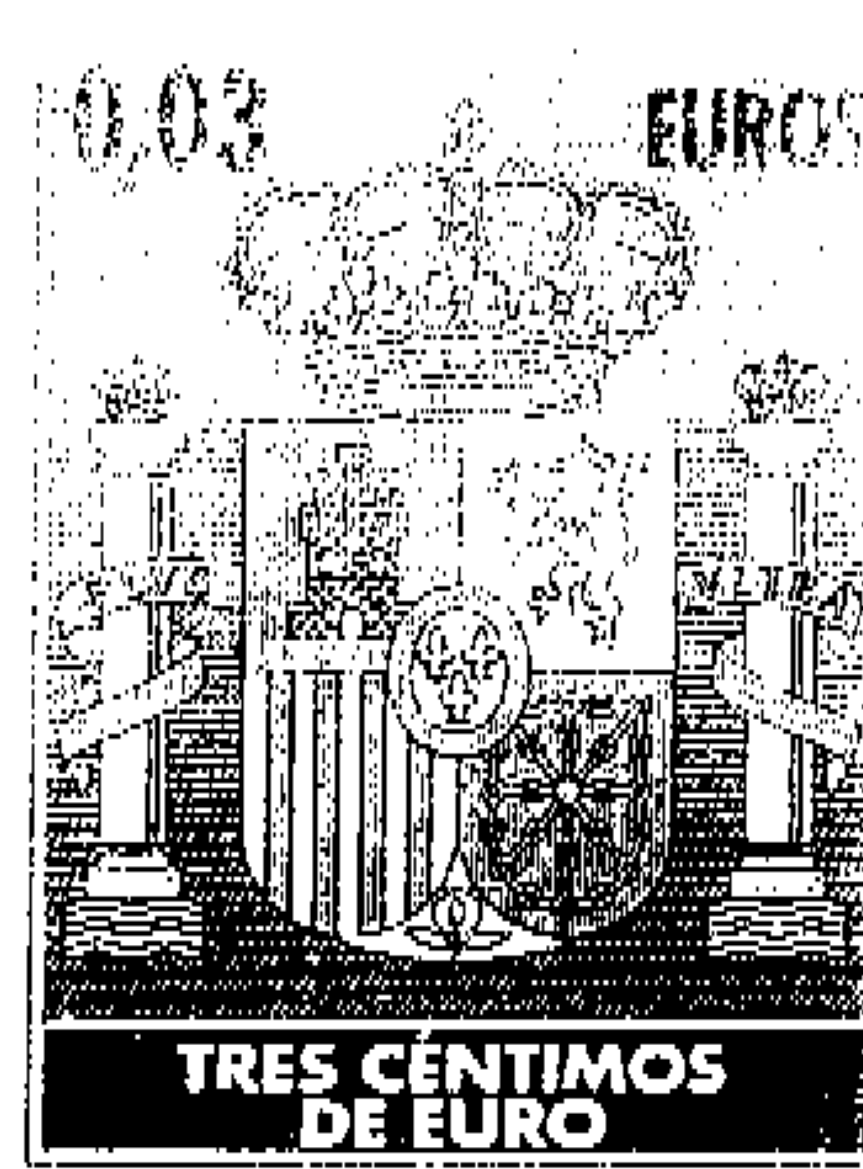
	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	1.705.868	1.833.544
	1.705.868	1.833.544
Moneda:		
Euro	1626.332	1.732.259
Moneda extranjera	79.536	101.285
	1.705.868	1.833.544
Cotización:		
Cotizados	1.663.528	1.702.711
No cotizados	42.340	130.833
	1.705.868	1.833.544
Por área geográfica:		
España	1.250.148	1.462.746
Unión Europea (excepto España)	431.515	342.088
Estados Unidos de América y Puerto Rico	6.347	6.482
Resto OCDE	-	1.496
Resto del mundo	17.858	20.732
	1.705.868	1.833.544
Naturaleza:		
Deuda Pública española-		
Letras del Tesoro	11.390	4.035
Obligaciones y bonos del Estado	246.030	543.502
Otras deudas anotadas	586.037	534.819
Deuda Pública extranjera	164.767	76.842
Emitidos por entidades financieras	161.253	238.287
Otros valores de renta fija	536.391	436.059
	1.705.868	1.833.544
Más (Menos):		
Ajustes por valoración – Fondo de insolvencias	(9.399)	(5.741)
Ajustes por valoración – Pérdidas por deterioro	-	-
Operaciones de microcobertura	2.237	1.066
	1.698.706	1.828.869

Al 31 de diciembre de 2006, de los activos registrados en la cuenta "Deuda Pública española" del cuadro anterior, el Grupo tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 833.471 miles de euros (1.015.036 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 19) del pasivo de los balances de situación consolidados.

Al cierre del ejercicio 2006, el Grupo tenía pignorados valores de renta fija de otros sectores residentes por un importe nominal de 6.548 miles de euros con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco de España (véanse Notas 9, 18, 19 y 32.2).

En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

CLASE 8.ª



El movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, sin incluir los fondos de insolvencias, las pérdidas por deterioro ni las operaciones de microcobertura, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.833.544	1.905.108
Adiciones	2.555.308	4.103.386
Ventas y amortizaciones	(2.629.764)	(4.185.832)
Corrección del coste	(37.553)	2.269
Diferencias de cambio	(9.950)	5.290
Ajustes por valoración	(5.717)	3.323
Saldo al final del ejercicio	1.705.868	1.833.544

b) Fondo de insolvencias y pérdidas por deterioro

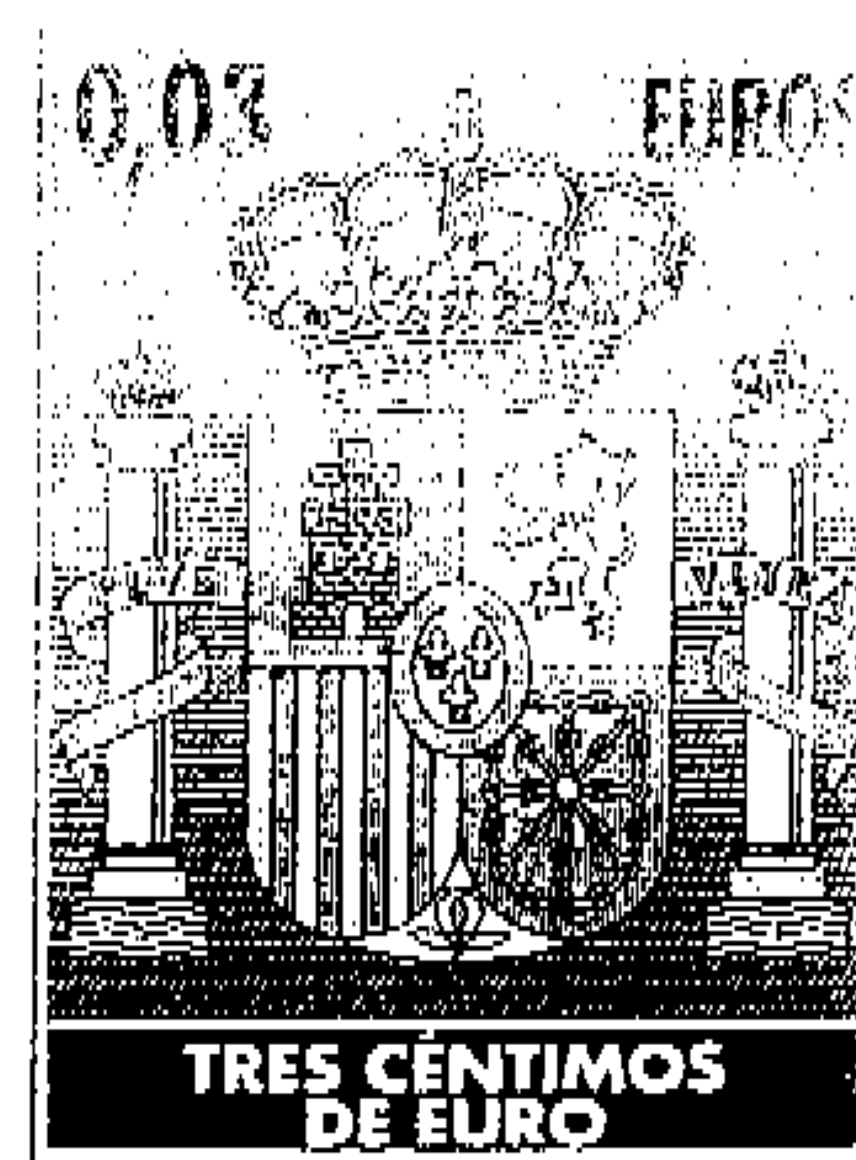
El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en el saldo del "fondo de insolvencias" se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	5.741	3.703
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4.051	2.358
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(393)	(320)
Saldo al final del ejercicio	9.399	5.741

El movimiento de las pérdidas por deterioro, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.396
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	(333)
Utilización de fondos de ejercicios anteriores	-	(1.063)
Saldo al final del ejercicio	-	-

CLASE 8.ª



8. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a su clasificación, cotización, país y naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Cartera de negociación	4.559	926
Activos financieros disponibles para la venta	1.797.324	975.807
	1.801.883	976.733
Cotización:		
Cotizados	1.417.559	691.794
No cotizados	384.324	284.939
	1.801.883	976.733
Por área geográfica:		
España	1.657.823	915.908
Unión Europea (excepto España)	144.060	60.825
	1.801.883	976.733
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	1.641.401	925.922
Acciones de sociedades extranjeras	129.427	20.404
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	31.055	30.375
Otros valores	-	32
	1.801.883	976.733
Menos:		
Ajustes por valoración - Pérdidas por deterioro	(8.506)	(11.927)
	1.793.377	964.806

Todos los títulos incluidos en este capítulo de los balances de situación consolidados se encuentran denominados en euros.

El importe de "Activos financieros disponibles para la venta" del cuadro anterior incluye 42.969 miles de euros al cierre del ejercicio 2006 (8.932 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) que corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito.

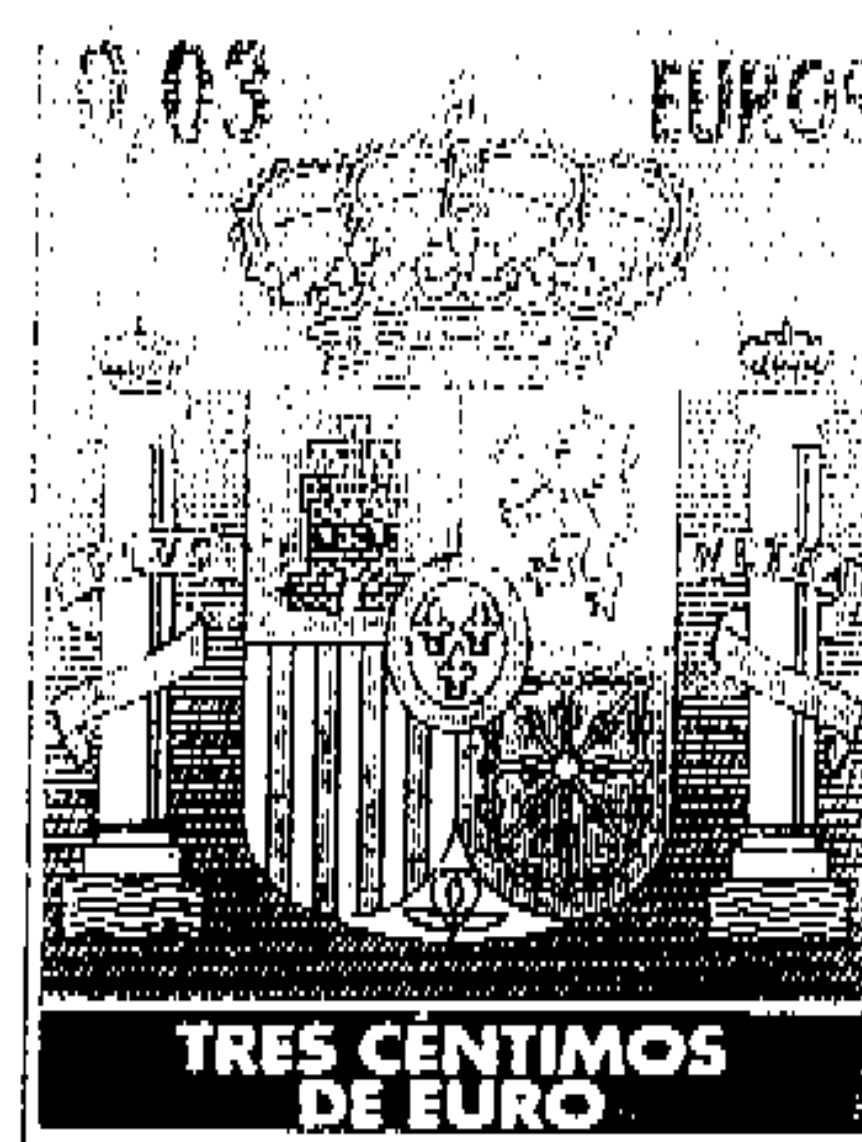
El Grupo posee derechos y opciones de venta sobre determinadas participaciones con el fin de cubrir el riesgo de mercado.

En el ejercicio 2006, el Grupo ha recibido 38.318 miles de euros (25.452 miles de euros en el ejercicio 2005) en concepto de dividendos de estas participaciones, que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 35).

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CLASE 8.ª

4-2006-10-20



	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	976.733	669.719
Compras	3.122.309	1.312.327
Ventas	(2.772.470)	(1.188.399)
Ajustes por valoración	478.462	183.026
Diferencias de cambio	(151)	60
Traspasos (Nota 12)	(3.000)	-
Saldo al final del ejercicio	1.801.883	976.733

b) Adquisiciones y enajenaciones

Las principales operaciones de compraventa efectuadas por el Grupo en el ejercicio 2006 corresponden a operaciones de Bolsa realizadas con acciones. Los beneficios netos obtenidos por el Grupo de dicha operativa han ascendido a 126.880 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 adjunta (véase Nota 39).

De entre las operaciones de compra indicadas anteriormente cabe destacar que se han adquirido 2.916.302 acciones de ELECNOR, S.A., equivalentes al 6,48% de su capital y 3.100.000 acciones de UNIÓN FENOSA, S.A. En esta última Sociedad, la Caja ha alcanzado una participación del 5,02% al 31 de diciembre de 2006.

Adicionalmente, cabe destacar que en el ejercicio 2006 se han constituido 17 Agrupaciones de Interés Económico, que han supuesto aportaciones de la Caja por un importe de 18.735 miles de euros.

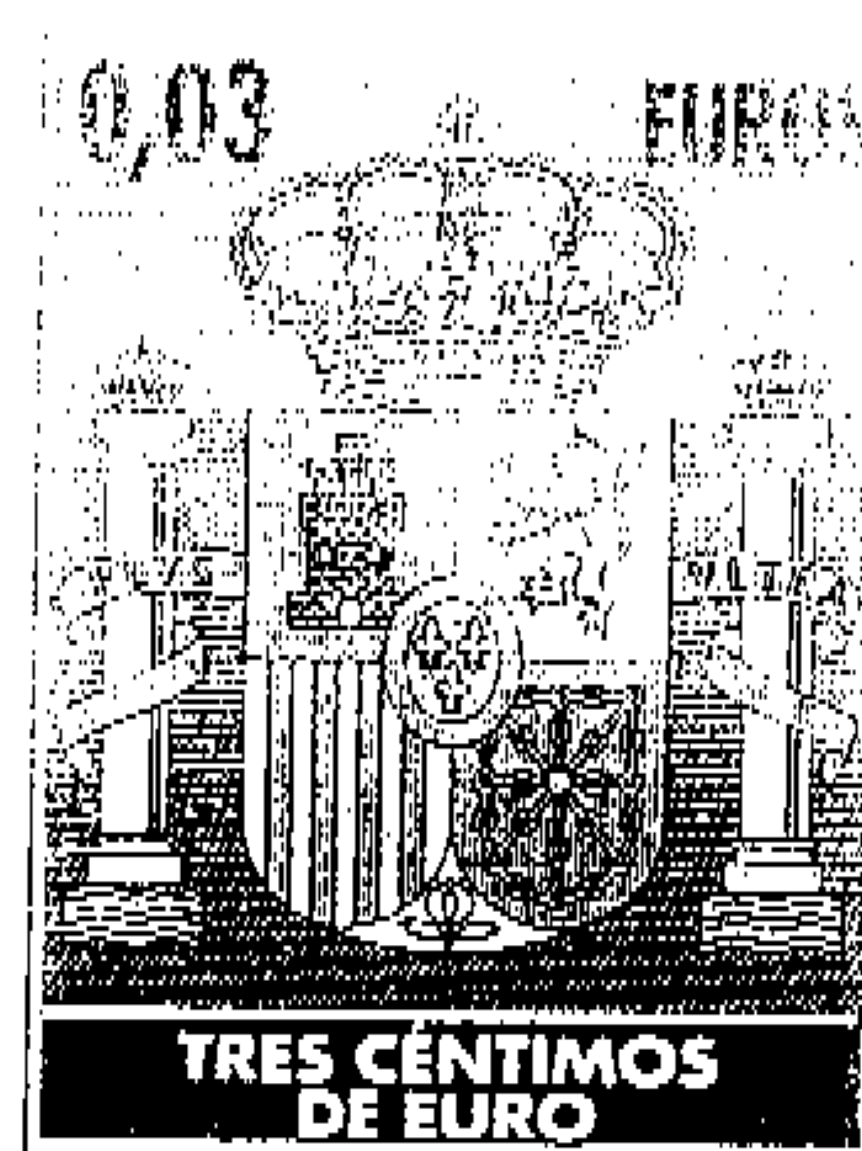
c) Ajustes por valoración- Pérdidas por deterioro

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los fondos que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	11.927	12.295
Dotaciones con cargo a resultados	-	492
Recuperaciones con cargo a resultados	(251)	(316)
Utilizaciones de fondos	(3.003)	-
Otros	(167)	(544)
Saldo al final del ejercicio	8.506	11.927

CLASE 8.ª

Activos



9. Crédito a la clientela

a) Desglose

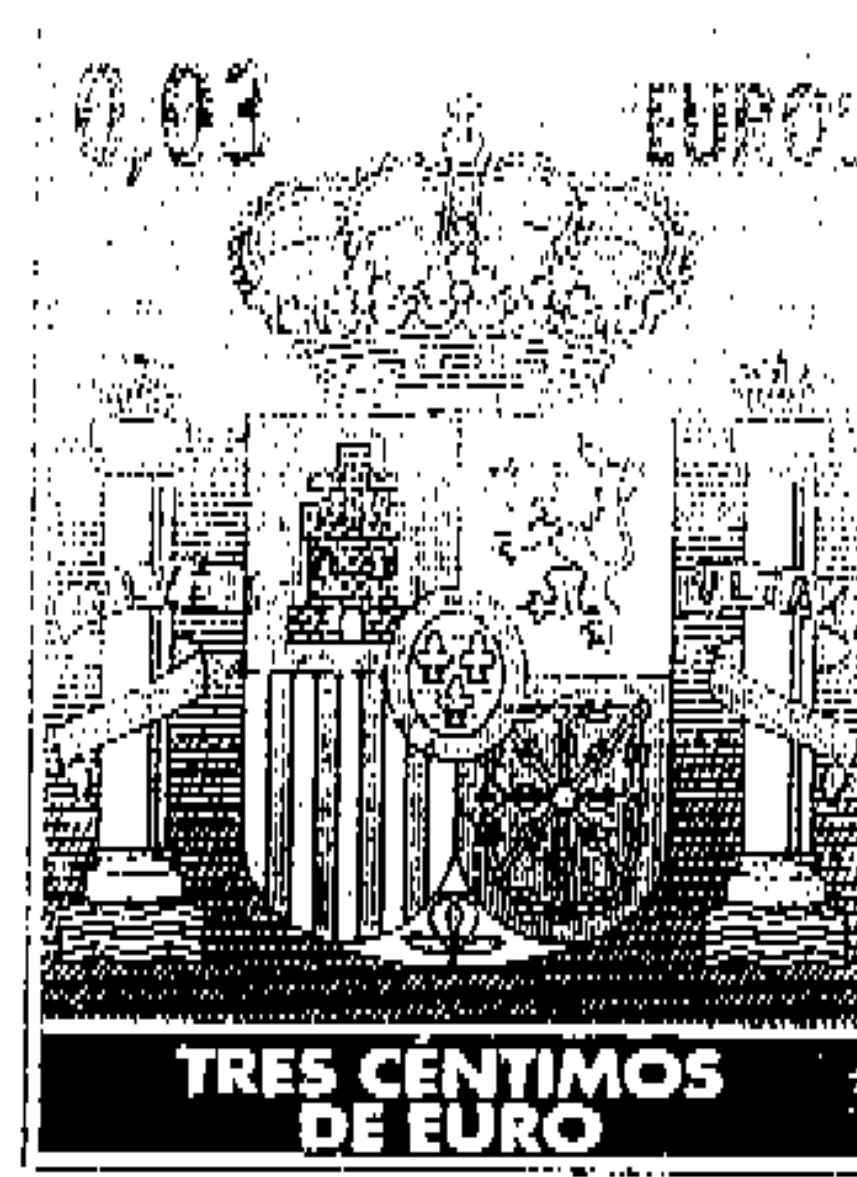
La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias	15.954.982	12.918.934
Menos- Ajustes por valoración	(296.978)	(242.753)
Saldo al final del ejercicio	15.658.004	12.676.181

b) Inversiones crediticias

A continuación, se indica el desglose del saldo de este epígrafe del cuadro anterior, que recoge la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la modalidad del tipo de interés de las operaciones y a la moneda:

CLASE 8.ª

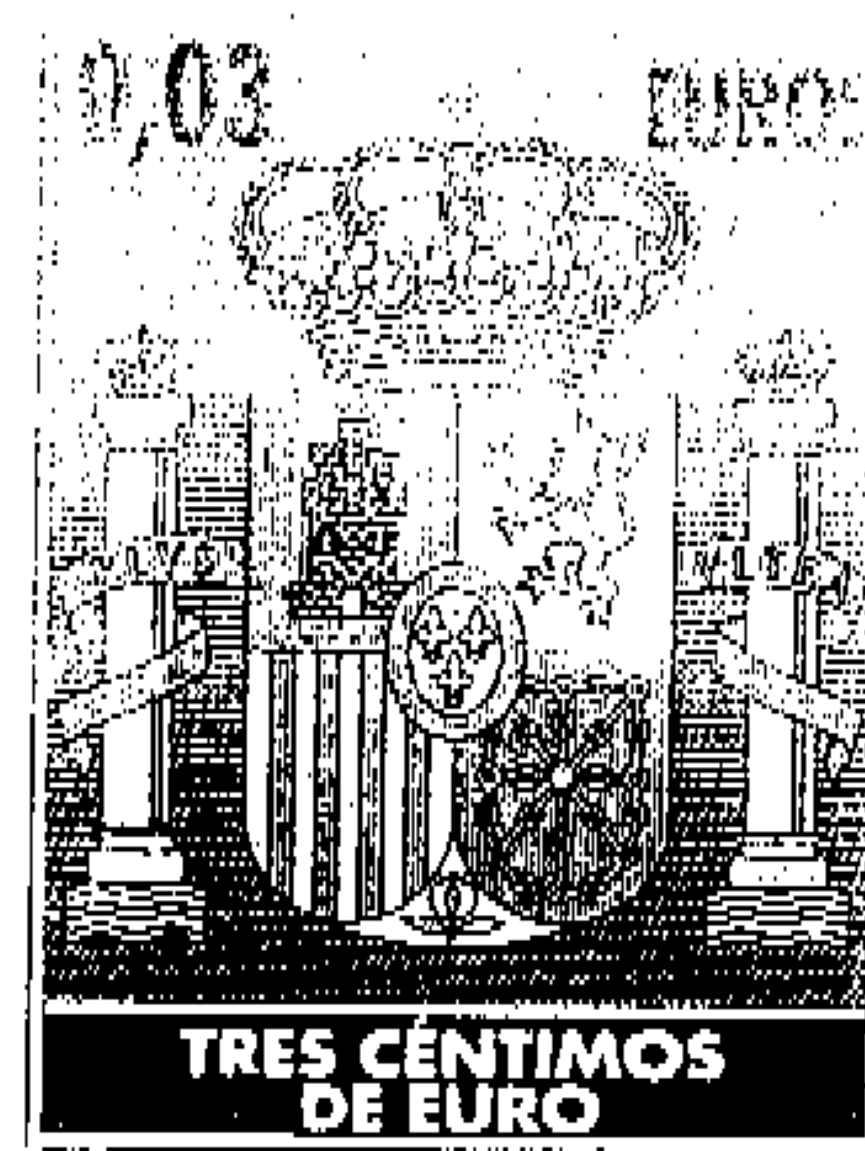


	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	973.608	877.257
Deudores con garantía real	8.018.883	6.241.745
Deudores a la vista y varios	1.584.950	1.345.978
Otros deudores a plazo	5.307.439	4.401.115
Activos deteriorados	70.102	52.839
	15.954.982	12.918.934
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	224.654	266.136
Otros sectores residentes	14.548.563	11.474.715
No residentes	1.181.765	1.178.083
	15.954.982	12.918.934
Por área geográfica:		
España	14.798.866	11.574.125
Unión Europea (excepto España)	669.240	766.087
Estados Unidos de América y Puerto Rico	120.475	138.070
Resto OCDE	33.680	30.149
Iberoamérica	276.221	371.946
Resto del mundo	56.500	38.557
	15.954.982	12.918.934
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	1.967.587	2.754.739
A tipo de interés variable	13.987.395	10.164.195
	15.954.982	12.918.934
Por moneda:		
Euros	15.421.807	12.516.158
Moneda extranjera	533.175	402.776
	15.954.982	12.918.934
Menos - Ajustes por valoración	(296.978)	(242.753)
De los que:		
Pérdidas por deterioro	(324.763)	(254.963)
Intereses devengados	75.189	35.751
Comisiones	(48.784)	(25.289)
Operaciones de micro-coberturas	1.380	1.748
	15.658.004	12.676.181

En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

En el ejercicio 2006 el Banco Gallego titulizó préstamos de su cartera por importe de 60.000 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por el fondo de titulización TDA 25, Fondo de Titulización de Activos, que fue constituido por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Durante el ejercicio 2006, así como al 31 de diciembre de 2006, el Banco Gallego no fue propietario de ningún bono de titulización emitido por dicho fondo. Como consecuencia de haber transferido todos los riesgos, se ha dado de baja la cartera de préstamos titulizada del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

CLASE 8.ª



Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe de los préstamos afectos en garantía para poder acceder a financiación del Banco de España (véanse Notas 7, 18, 19 y 32.2) ascendía a 4.131 miles de euros (44.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

c) Ajustes por valoración – Pérdidas por deterioro

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	254.963	213.308
Mas-		
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	86.897	58.376
Menos-		
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(8.114)	(3.941)
Dotaciones netas del ejercicio	78.783	54.435
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(8.591)	(12.724)
Diferencias de cambio	(392)	(56)
Saldo cierre del ejercicio	324.763	254.963

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2006 han ascendido a 6.940 miles de euros – véase Nota 51 - (7.012 miles de euros en el ejercicio 2005), que se presentan deduciendo el epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos-Inversiones crediticias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Asimismo, incrementando dicho capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 5.446 miles de euros en el ejercicio 2006.

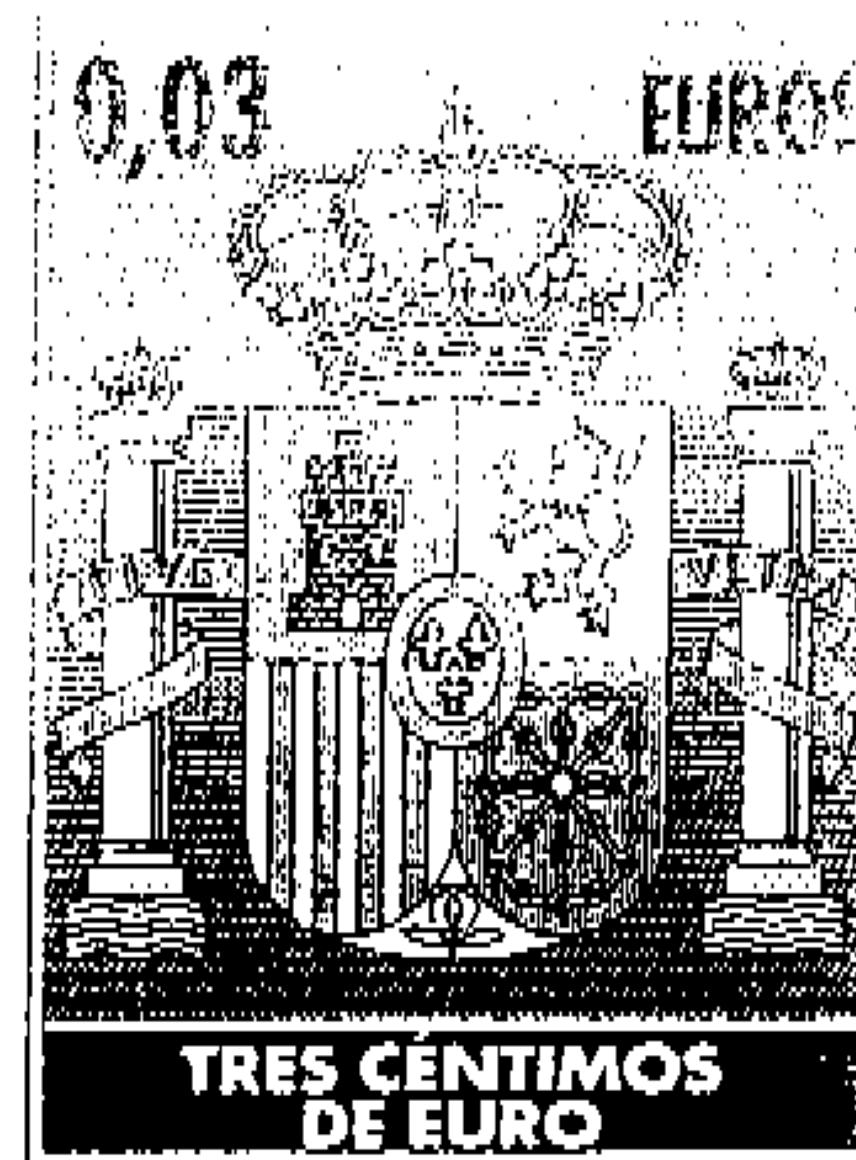
d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito 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
Activos deteriorados	20.952	15.259	8.290	6.473	19.128	70.102

El saldo de “Activos deteriorados” del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 26.192 miles de euros (14.356 miles de euros al cierre del ejercicio 2005) que cuentan con garantía real.

CLASE 8.ª



10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

10.1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	-	-	-	3.755	-	-	349	19.067
Ventas de divisas contra euros	-	8.797	-	-	336	11.123	-	-
Opciones y futuros	16.954	929.558	545	7.870	7.651	213.972	379	19.244
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	20.159	229.850	18.518	2.456.334	52.579	226.594	18.534	123.357
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	10.312	75.851	29.513	360.351	7.236	245.800	2.663	74.720
	47.425	1.244.056	48.576	2.828.310	67.802	697.489	21.925	236.388

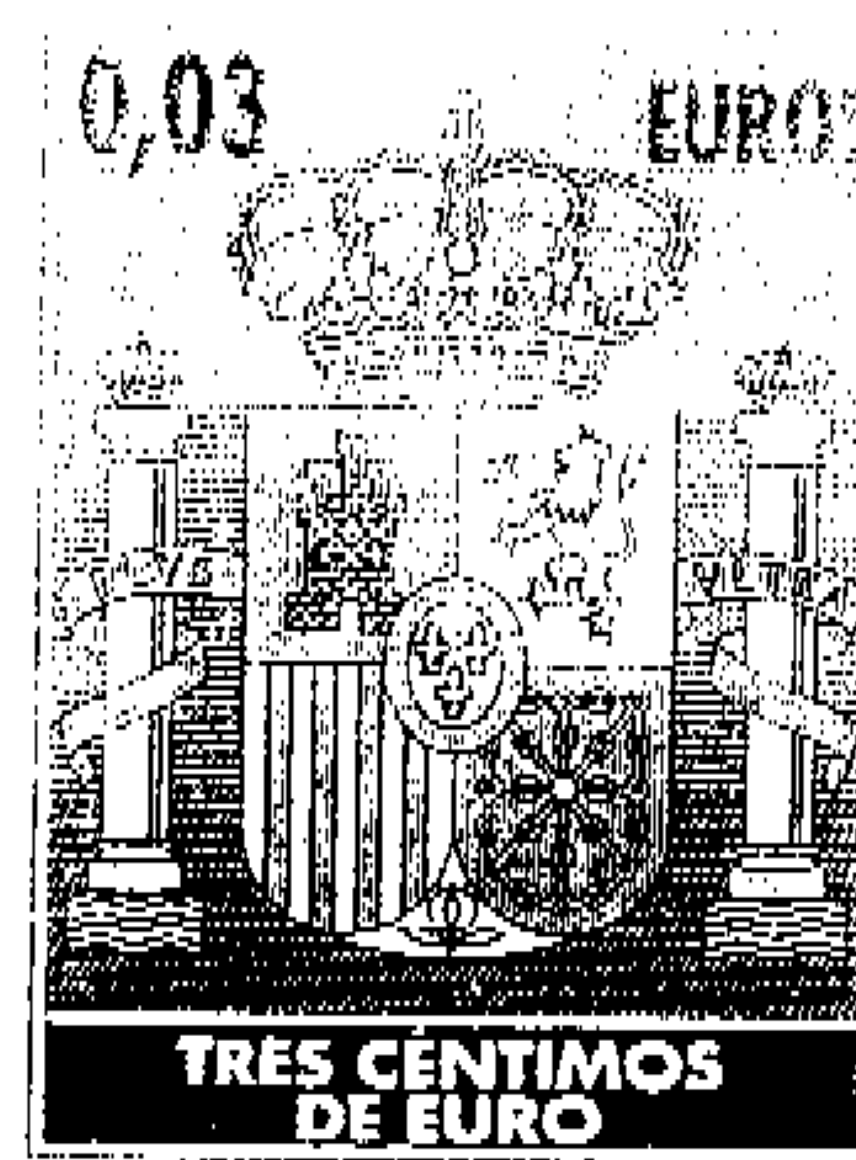
El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 5.148 y 16.845 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre títulos de renta fija, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como "Disponibles para la venta".

10.2. Coberturas de flujos de efectivo

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

CLASE 8.ª



	Miles de Euros							
	2006				2005			
	Saldo Deudores		Saldo Acreedores		Saldo Deudores		Saldo Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.453	225.000	205	25.000	19.777	1.143.000	-	-
	7.453	225.000	205	25.000	19.777	1.143.000	-	-

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos.

11. Activos no corrientes en venta

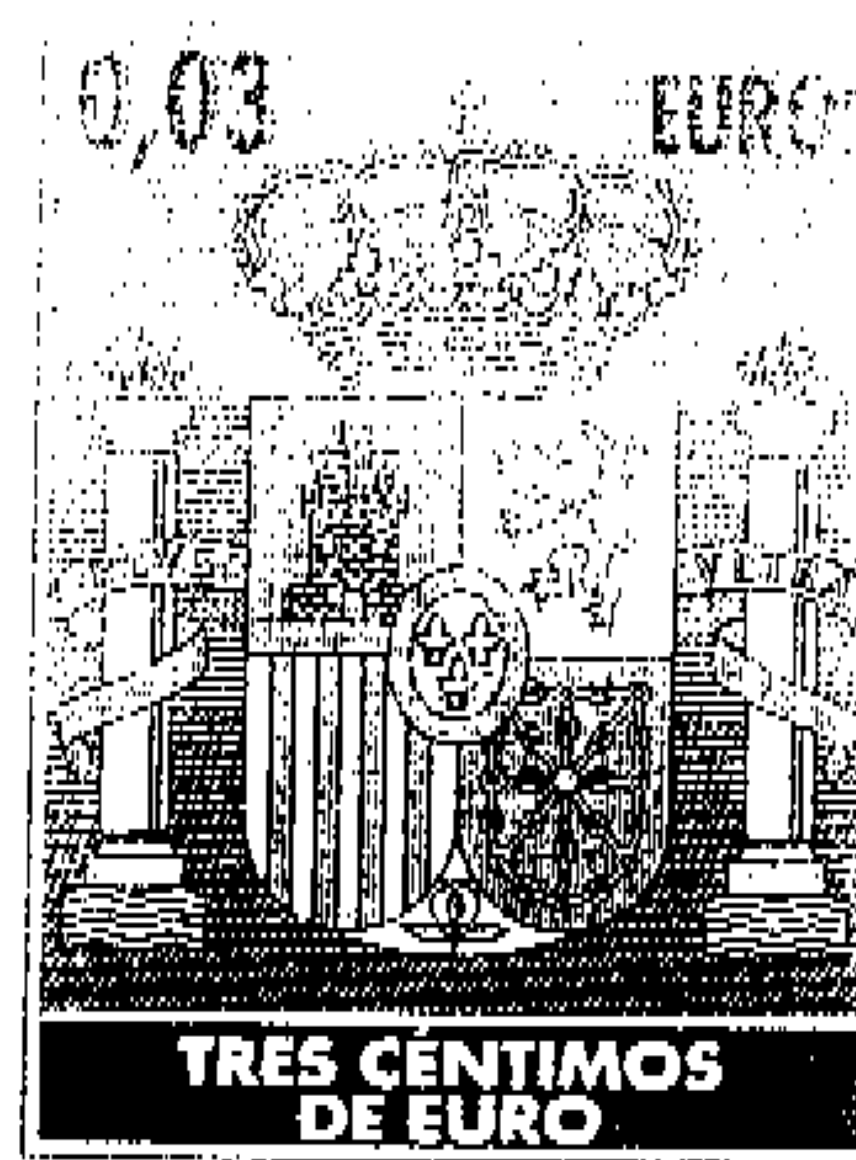
El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados presentaba la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	3.509	3.250
Activos industriales	1.946	133
Otros activos	419	258
	5.874	3.641
Menos - Pérdidas por deterioro	(279)	(205)
Total neto	5.595	3.436

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en las pérdidas por deterioro del capítulo "Activos no corrientes en venta" de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	205	41
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	160	205
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(86)	(40)
Otros	-	(1)
Saldo al final del ejercicio	279	205

CLASE 8.ª



12. Participaciones

12. 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 diversa información relevante sobre las mismas.

El saldo del epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" de los balances de situación consolidados incluye 26.462 y 26.314 miles de euros, respectivamente, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. En la Nota 12.5 se desglosa determinada información sobre los fondos de comercio.

12. 2. Participación en negocios conjuntos

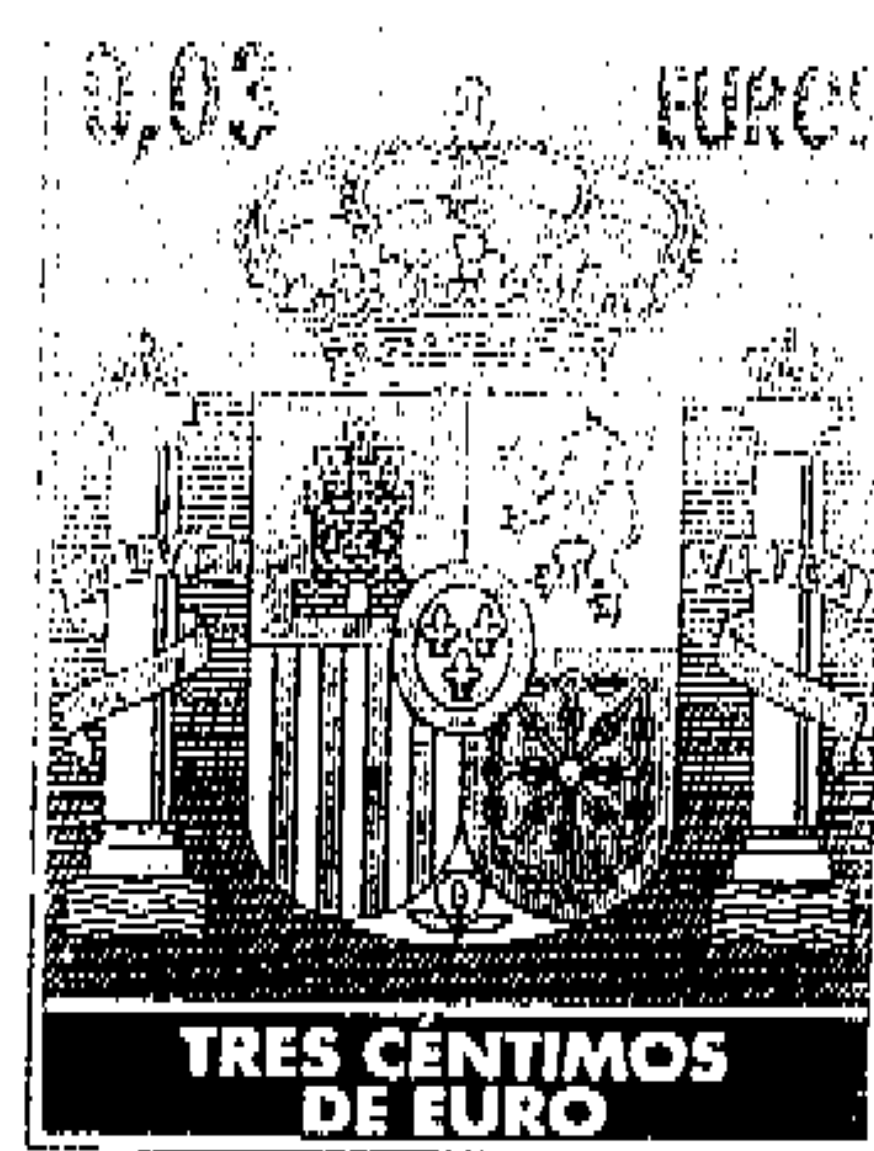
En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas negocios conjuntos por el Grupo al 31 de diciembre de 2006, junto con diversa información relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos más significativos de las inversiones en participaciones en entidades clasificadas como negocios conjuntos eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Participaciones en empresas multigrupo valoradas por el método de la participación:		
Hoteles Participados, S.L.	29.476	15.254
Participaciones Agrupadas, S.L.	147.933	13.456
Ponto Inversiones, S.L.	9.659	9.584
Anira Inversiones, S.L.	8.140	8.220
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	4.519	4.503
	199.727	51.017
Pasivo y fondos propios:		
Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta (Nota 28)	145.893	-
Reservas de entidades multigrupo valoradas por el método de Participación (Nota 29)	2.613	1.556
	148.506	1.556
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones multigrupo valoradas por el método de la participación (Nota 36)	1.479	2.142
	1.479	2.142

Las variaciones que se hubiesen producido en determinados epígrafes de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el supuesto de que dichas participaciones se hubiesen consolidado por el método de integración proporcional, son las siguientes:

CLASE 8.^a



	Miles de Euros	
	2006	2005
Total activo - aumento/(disminución)	(80.936)	(18.402)
Total patrimonio neto - aumento/(disminución)	(1.302)	31.409
Margen de intermediación - aumento/(disminución)	1.043	1.619
Margen ordinario - aumento/(disminución)	(1.166)	567
Margen de explotación - aumento/(disminución)	(3.460)	(4.044)
Resultado antes de impuestos - aumento/(disminución)	1.432	(1.649)
Resultado consolidado del ejercicio	-	-

12. 3. Movimiento de participaciones

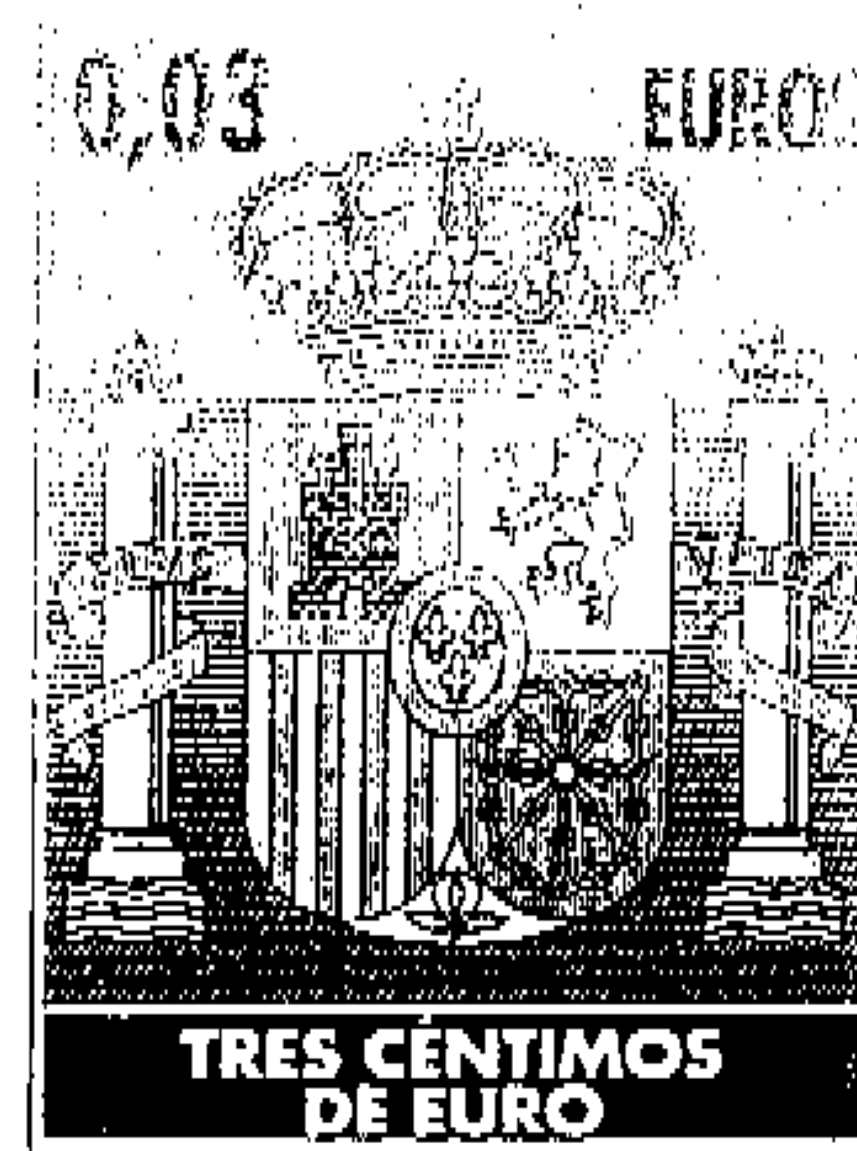
A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, considerando las pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	185.528	114.593
Compras y ampliaciones de capital	48.666	59.116
Ventas	(17.559)	-
Traspasos (Nota 8)	3.000	-
Ajustes por valoración	145.862	-
Resultado del ejercicio	16.426	9.146
Otros	-	2.673
Saldo al cierre del ejercicio	381.923	185.528
De los que-		
Pérdidas por deterioro	(25.037)	(27.358)
Fondos de comercio	26.462	26.314

Las principales adquisiciones y enajenaciones efectuadas por el Grupo en el ejercicio 2006 se indican a continuación:

- En enero de 2006, el Grupo adquirió el 40% del capital de Raminova Inversiones, S.L. (28.040 acciones), sociedad holding constituida en este ejercicio, por un importe de 19.952 miles de euros. Dicho importe fue satisfecho de una parte mediante la aportación no dineraria del 39,53% que el Grupo poseía de Raminova S.G.P.S y de otra mediante desembolso de efectivo.
- En febrero de 2006, se ha ampliado capital en la sociedad holding "Hoteles Participados, S.L." suscribiendo el Grupo 586 mil aportaciones, por importe de 2.345 miles de euros y manteniendo el 50% de participación que poseía, antes de la ampliación, el Grupo en dicha sociedad holding.
- El 1 de marzo de 2006 se constituyó "Pazo de Congresos de Vigo, S.A.", cuyo objeto social es la construcción de un auditorio en la ciudad de Vigo. El Grupo adquirió una participación del 20% de su capital social, realizando una inversión de 2.215 miles de euros.

CLASE 8.ª



- En marzo de 2006, se adquirieron 2.200.823 acciones de la sociedad holding Viñainvest, S.L., equivalente a una participación del 44,83%, por importe de 2.201 miles de euros, mediante la aportación no dineraria del 30% que el Grupo poseía en Bodegas Vinum Terrae, S.L.
- En mayo de 2006 se constituyó la sociedad holding Inversiones Prethor, S.L. de la que el Grupo adquirió una participación del 22% por importe de 3.713.424 miles de euros, mediante aportación del 20% que poseía de las sociedades: Industrial de Prefabricados de Hormigón de Lugo, S.A., Industrial de Prefabricados de Hormigón de Madrid, S.A. y Sociedad de Prefabricados Tecnológicos de Hormigón, S.L., así como del 32,67% que poseía de la sociedad Hispano Lusa Compañía Tecnológica de Edificación, S.A.
- En mayo de 2006 se acudió a la ampliación de capital de R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A., suscribiendo el Grupo 21.170 acciones por un importe de 6.354 miles de euros y una prima de emisión de 3.181 miles de euros. El 22 de noviembre de 2006 el Grupo compró un 0,22% adicional de dicha sociedad por importe de 1.864 miles de euros. Después de estas dos operaciones, la participación del Grupo en dicha sociedad es del 31,39% al cierre del ejercicio 2006.
- En junio de 2006 Sogevinus S.G.P.S, Lda adquirió el 100% del Grupo Barros e Sociedade, Agrícola de Baraúste, S.A. por importe de 35.583 miles de euros (véase Nota 14.1).
- Finalmente, en junio de 2006 se procedió a liquidar la sociedad "Amicaja, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Pontevedra, S.A." en la que el Grupo tenía una participación del 99,99% con un coste de 60 miles de euros.

12. 4. Pérdidas por deterioro

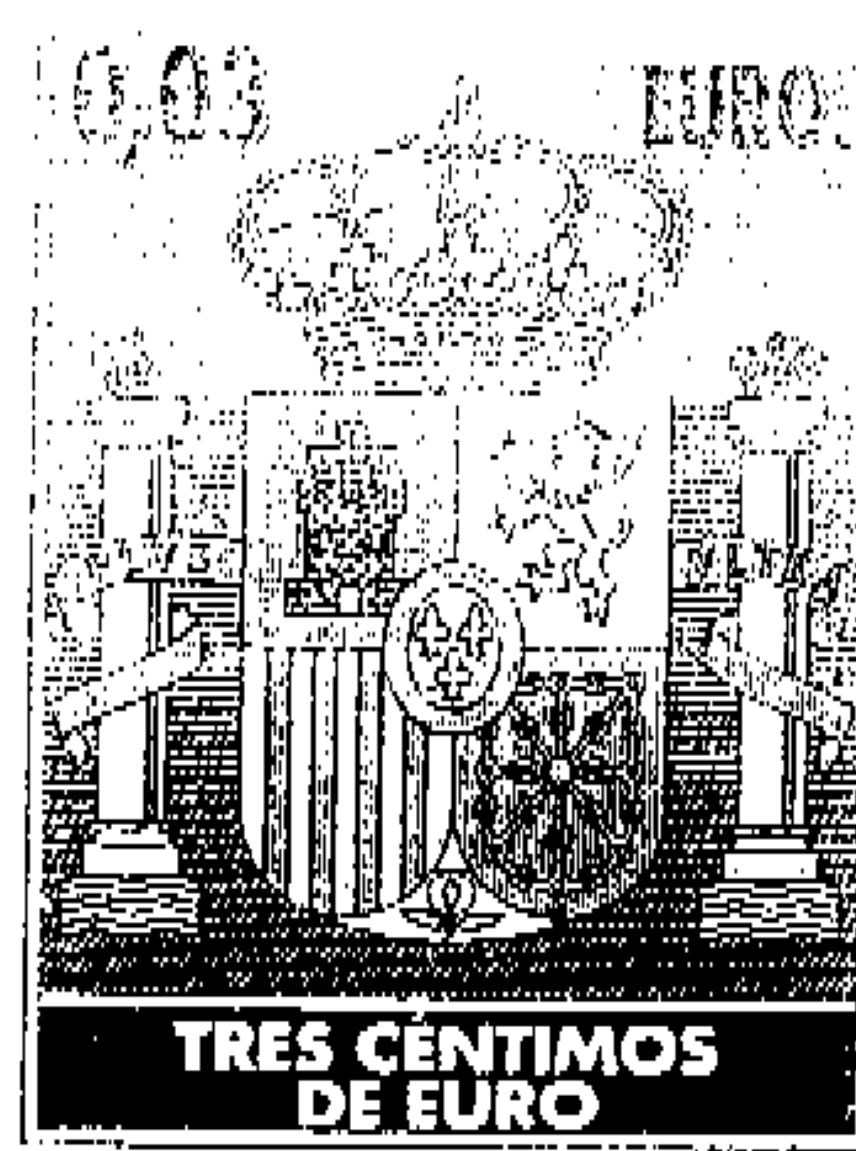
Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "pérdidas por deterioro" de estos activos, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	27.358	27.131
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	227
Liberación con cargo a los resultados del ejercicio	(2.321)	-
Saldo al final del ejercicio	25.037	27.358

12. 5. Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio de entidades asociadas, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

CLASE 8.ª



	Miles de Euros	
	2006	2005
Enerfin Eólica, S.A.	11.614	11.614
Transmonbus, S.A.	8.002	8.002
Raminova Inversiones, S.L.	4.513	-
Raminova, S.G.P.S., Lda	-	4.513
Sorpresa	-	1.176
Borrás-Vázquez-Cameselle Artai Correduría de Seguros, S.A.	1.103	-
Otros (*)	1.230	1.009
Total	26.462	26.314

(*) Fondos de comercio inferiores a 350 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculados soportan razonablemente el valor neto de los fondos de comercio registrados.

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en los fondos de comercio, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

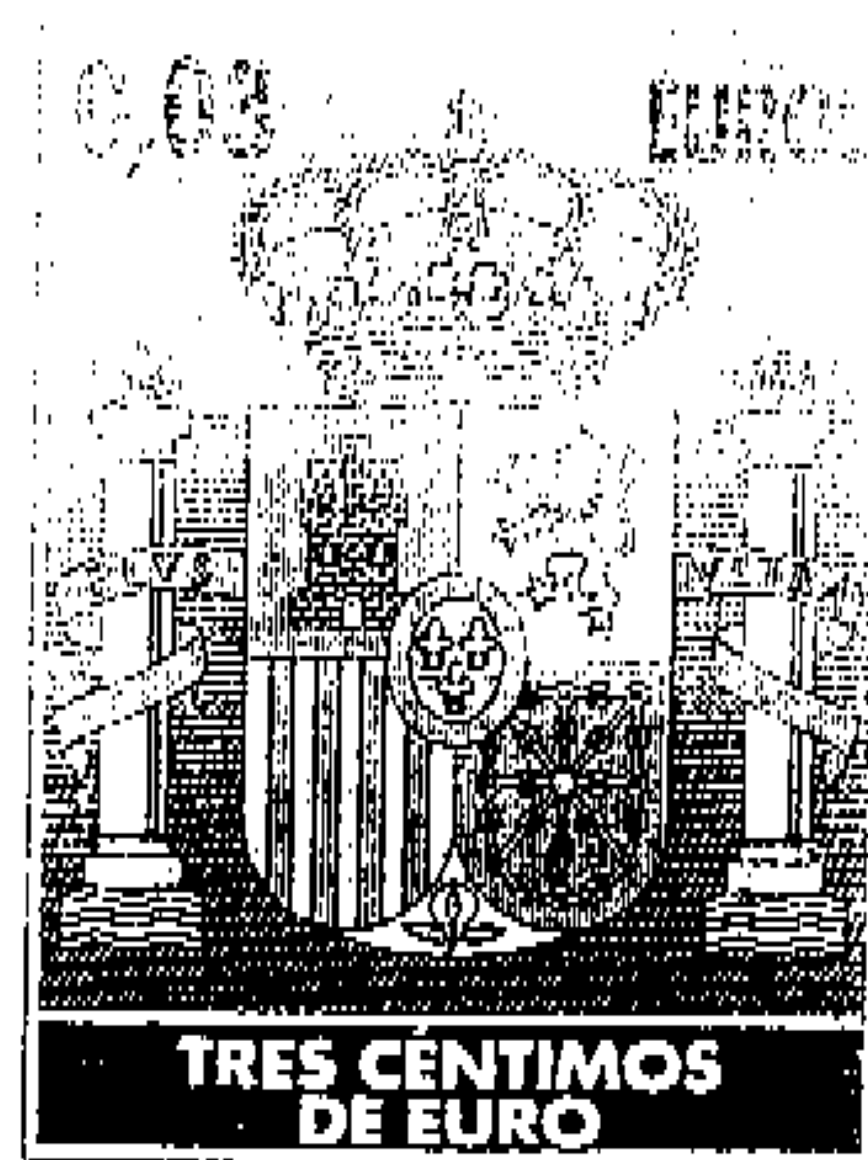
	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	26.314	15.324
Adiciones	1.700	12.268
Pérdidas por deterioro	(1.552)	(1.278)
Saldo al cierre del ejercicio	26.462	26.314

De los 12.268 miles de euros de adiciones de fondos de comercio del ejercicio 2005, 11.614 miles de euros corresponden a la compra de Enerfin Eólica, S.A., sociedad participada en un 66,66% por la Caja y en un 33,33% por el Banco Gallego, S.A. En el ejercicio 2006, no se han producido variaciones significativas.

13. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

CLASE 8.ª



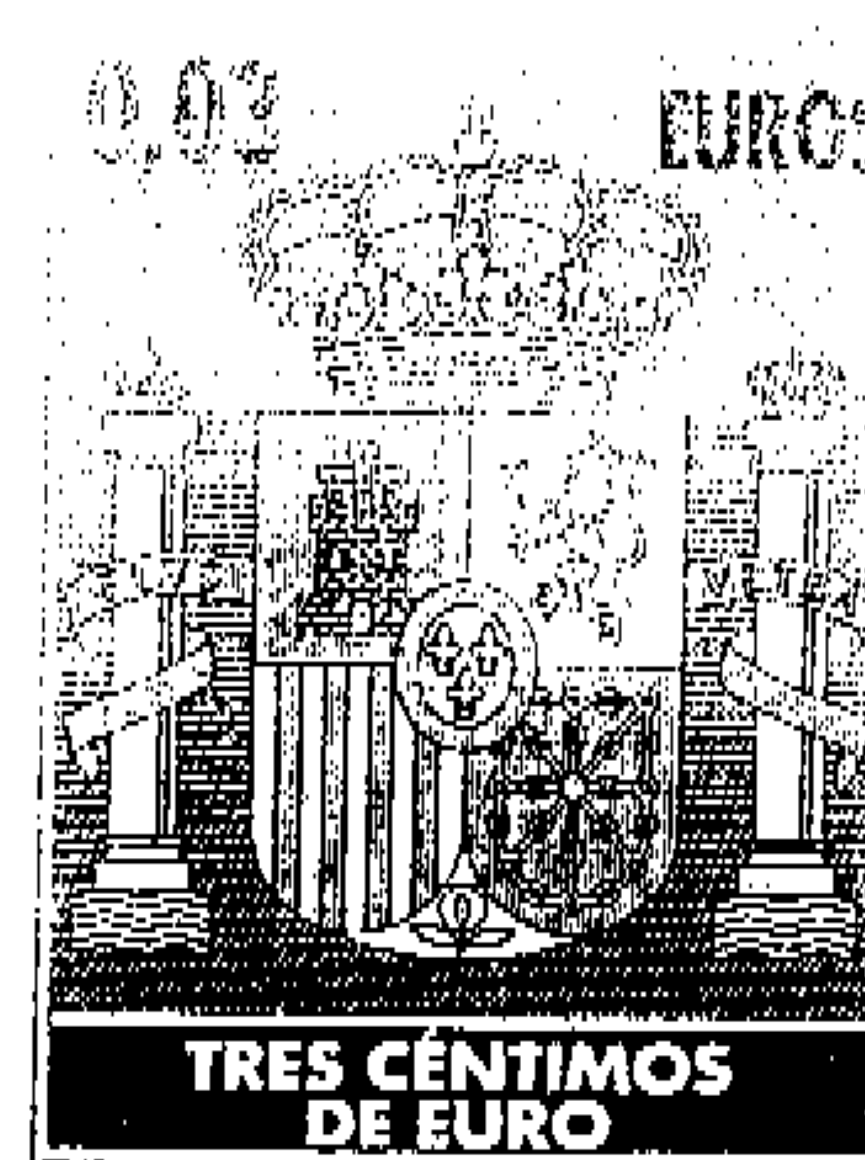
	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste:				
Saldos al 1 de enero de 2005	461.642	5.436	45.860	512.938
Adiciones	143.783	1.665	7.350	152.798
Retiros	(4.733)	(765)	(428)	(5.926)
Traspasos	(1.871)	1.871	-	-
Traspasos a la OBS	(2.094)	-	2.094	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	596.727	8.207	54.876	659.810
Adiciones	194.088	325	210	194.623
Retiros	(19.910)	(102)	(612)	(20.624)
Traspasos	(12.670)	12.670	-	-
Traspasos a la OBS	(12.833)	-	12.833	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	745.402	21.100	67.307	833.809
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2005	(156.232)	(1.195)	(11.370)	(168.797)
Adiciones	(18.333)	(412)	(1.665)	(20.410)
Retiros	6.107	192	212	6.511
Traspasos	(10)	10	-	-
Traspasos a la OBS	211	-	(211)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(168.257)	(1.405)	(13.034)	(182.696)
Adiciones	(23.818)	(291)	(1.832)	(25.941)
Retiros	7.594	35	-	7.629
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(184.481)	(1.661)	(14.866)	(201.008)
Activo material neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	428.470	6.802	41.842	477.114
Saldos al 31 de diciembre de 2006	560.921	19.439	52.441	632.801

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Activo material de uso propio-

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

CLASE 8.ª



	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	60.698	(42.303)	18.395
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	170.454	(92.805)	77.649
Terrenos y edificios	273.538	(32.208)	241.330
Obras en curso	90.549	-	90.549
Otros	1.488	(941)	547
Saldos al 31 de diciembre de 2005	596.727	(168.257)	428.470
Equipos informáticos y sus instalaciones	60.712	(43.048)	17.664
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	216.994	(108.106)	108.888
Terrenos y edificios	352.486	(31.626)	320.860
Obras en curso	110.968	-	110.968
Otros	4.242	(1.701)	2.541
Saldos al 31 de diciembre de 2006	745.402	(184.481)	560.921

Formando parte del saldo neto, al 31 de diciembre de 2006, que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado de:

- 2.448 miles de euros (2.354 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material propiedad de las sucursales de la Caja radicadas en países extranjeros.
- 523 miles de euros (880 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a inmovilizado material retirado de uso y que no se ha clasificado como activos no corrientes en venta.

El epígrafe "Terrenos y Edificios" del cuadro anterior incluye 86.927 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada con motivo de la fusión descrita en la Nota 1 y otras disposiciones normativas, así como 7.052 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada por Banco Gallego, S.A. en el ejercicio 2005 al amparo de lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, del Banco de España.

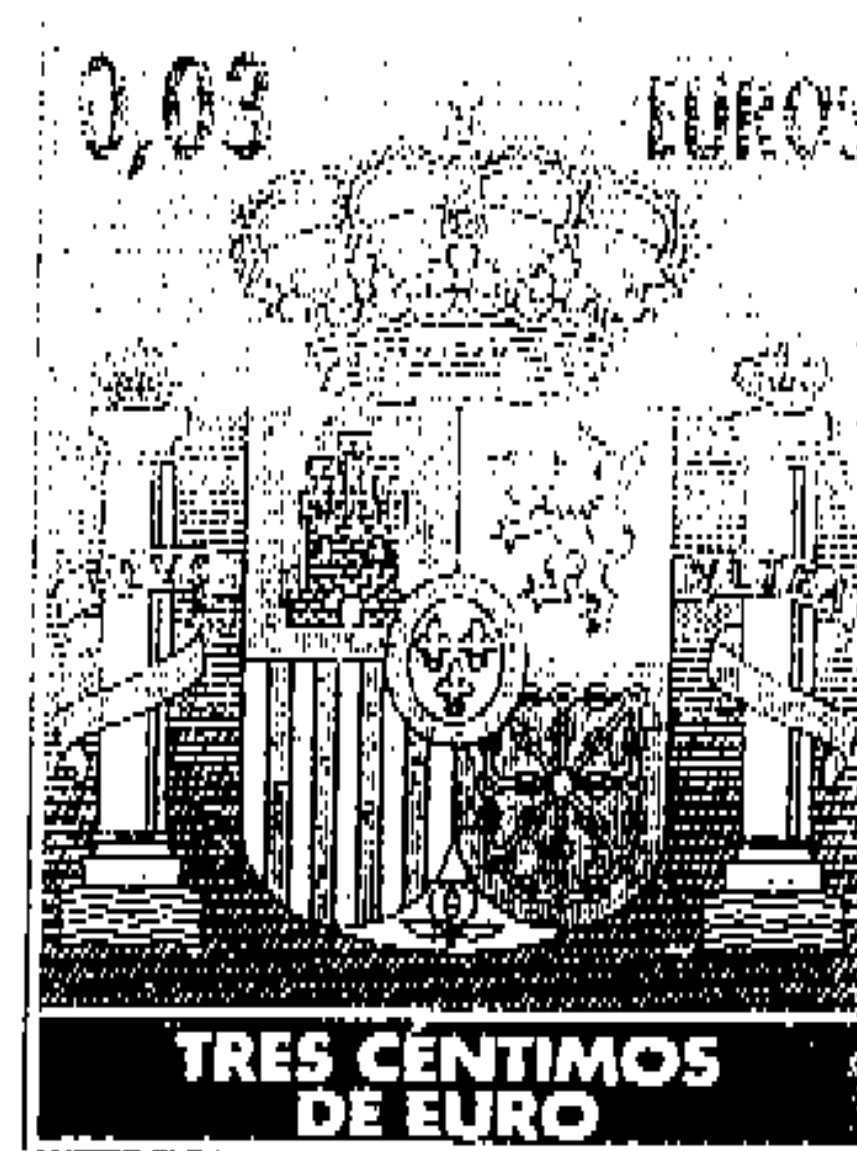
La dotación a la amortización de estos activos efectuada por el Grupo, como consecuencia de estas revalorizaciones, ha ascendido a 1.570 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.730 miles de euros en el ejercicio 2005).

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 103.109 miles de euros (90.576 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

Inversiones inmobiliarias-

En los ejercicios 2006 y 2005, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de las entidades consolidadas ascendieron a 698 y 659 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Los gastos de explotación relacionados con las mismas, ascendieron a 214 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006 (247 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2005).

CLASE 8.ª



14. Activo intangible

14. 1. Fondo de comercio

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	6.244	-
Saldo al cierre del ejercicio	6.244	-

En el año 2006 la sociedad portuguesa integrante del Grupo Caixanova, Sogevinus S.G.P.S, Lda ha adquirido el Grupo Barros e Sociedade, Agrícola de Baraúste, S.A. por 35.583 miles de euros, generándose un fondo de comercio no asignable a ningún activo por un importe de 6.244 miles de euros (véase Nota 14.2).

14. 2. Otro activo intangible

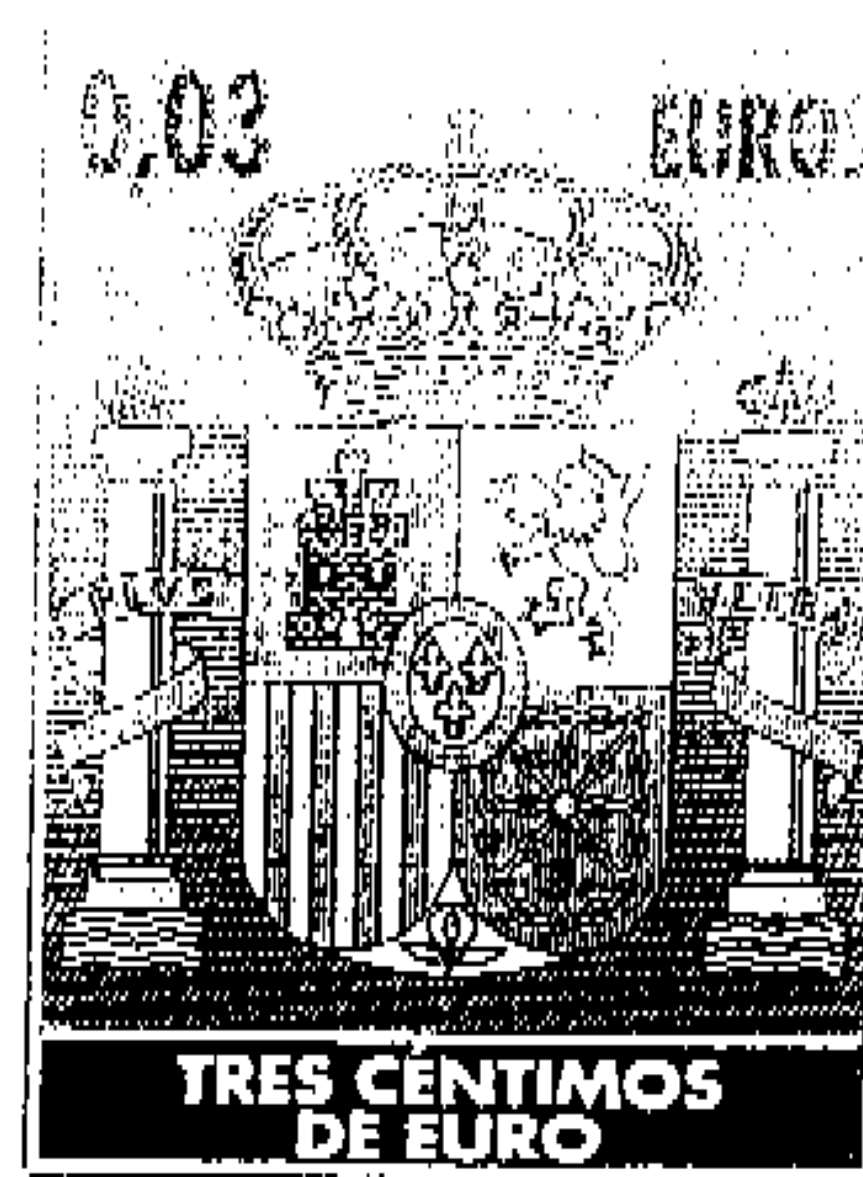
El movimiento (importes brutos) que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Aplicaciones Informáticas	Concesiones Administrativas	Otros Activos Intangibles	Total
SalDOS al 1 de enero de 2005	4.308	14.000	1.322	19.630
Adiciones	3.671	-	424	4.095
Bajas	-	(14.000)	-	(14.000)
(Amortizaciones)	(2.582)	-	(23)	(2.605)
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	5.397	-	1.723	7.120
Adiciones	6.105	-	10.429	16.534
Bajas	-	-	-	-
(Amortizaciones)	(3.629)	-	-	(3.629)
SalDOS al 31 de diciembre de 2006	7.873	-	12.152	20.025

Las adiciones del epígrafe "Aplicaciones Informáticas" del ejercicio 2006 corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica por parte del Banco Gallego.

Por otra parte, en las adiciones del epígrafe "Otros Activos Intangibles" se encuentra registrada la compra de las marcas "Barros" y "Kopke" por parte de la sociedad portuguesa Sogevinus S.G.P.S, al Grupo Barros e Sociedade, Agrícola de Baraúste, S.A (véase Nota 14.1) y a la sociedad C.N. Kopke & Cª, Lda., respectivamente, por importe de 5.806 miles de euros.

CLASE 8.ª



Al 31 de diciembre de 2006, se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyo valor de activo ascendía a 13.447 miles de euros (13.220 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

15. Periodificaciones (activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	6.127	3.558
Diferencias actuariales personal activo (Nota 23)	12.513	-
Productos devengados no vencidos	2.402	2.084
Otros conceptos	897	2.687
	21.939	8.329

16. Otros activos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

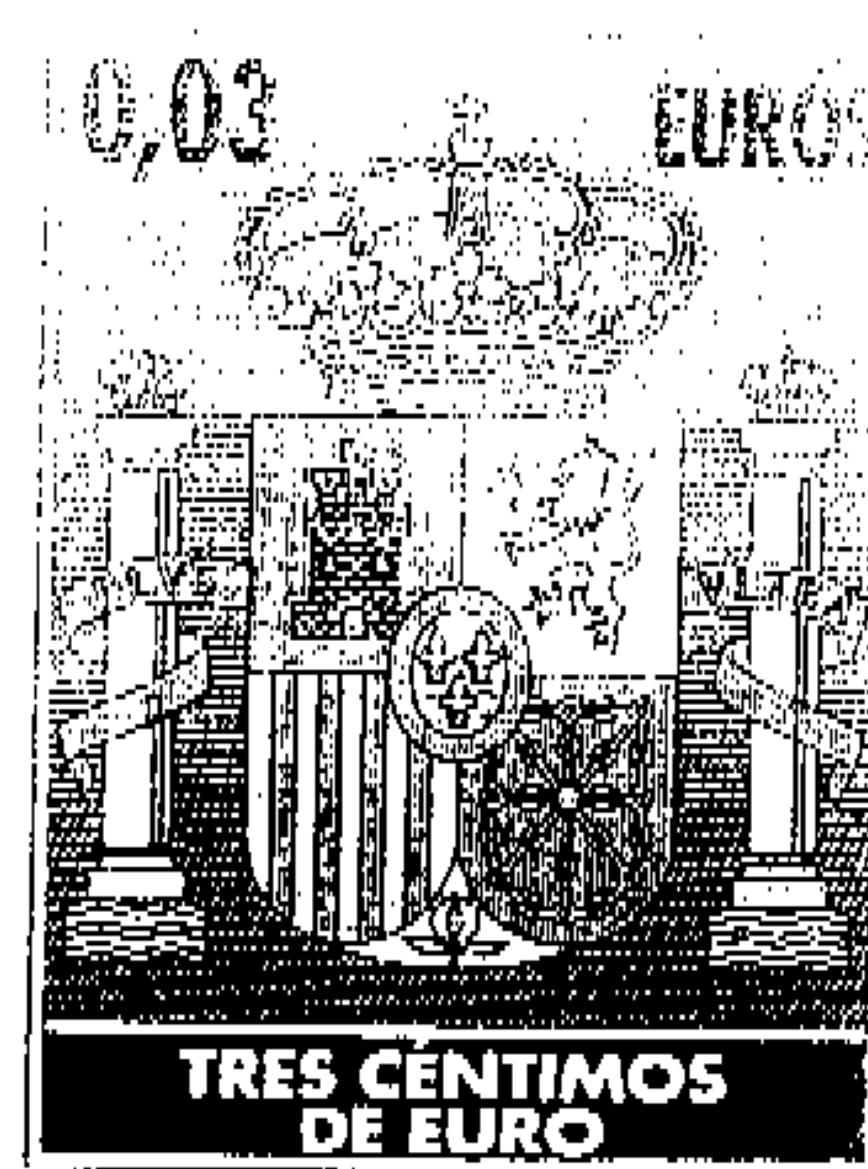
	Miles de Euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	31.083	37.540
Operaciones financieras pendientes de liquidar	8.715	7.422
Fianzas dadas en efectivo	7.373	24.006
Cámaras de compensación	-	18
Comisiones por garantías financieras	13.709	9.372
Otros	2.128	2.122
	63.008	80.480

El epígrafe "Fianzas dadas en efectivo" del cuadro anterior corresponde, fundamentalmente, a las garantías dadas a entidades de crédito para la cobertura del riesgo de las operaciones realizadas derivadas del "Contrato Marco de Operaciones Financieras".

En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006.

CLASE 8.ª

Otro activo

**17. Otros activos**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

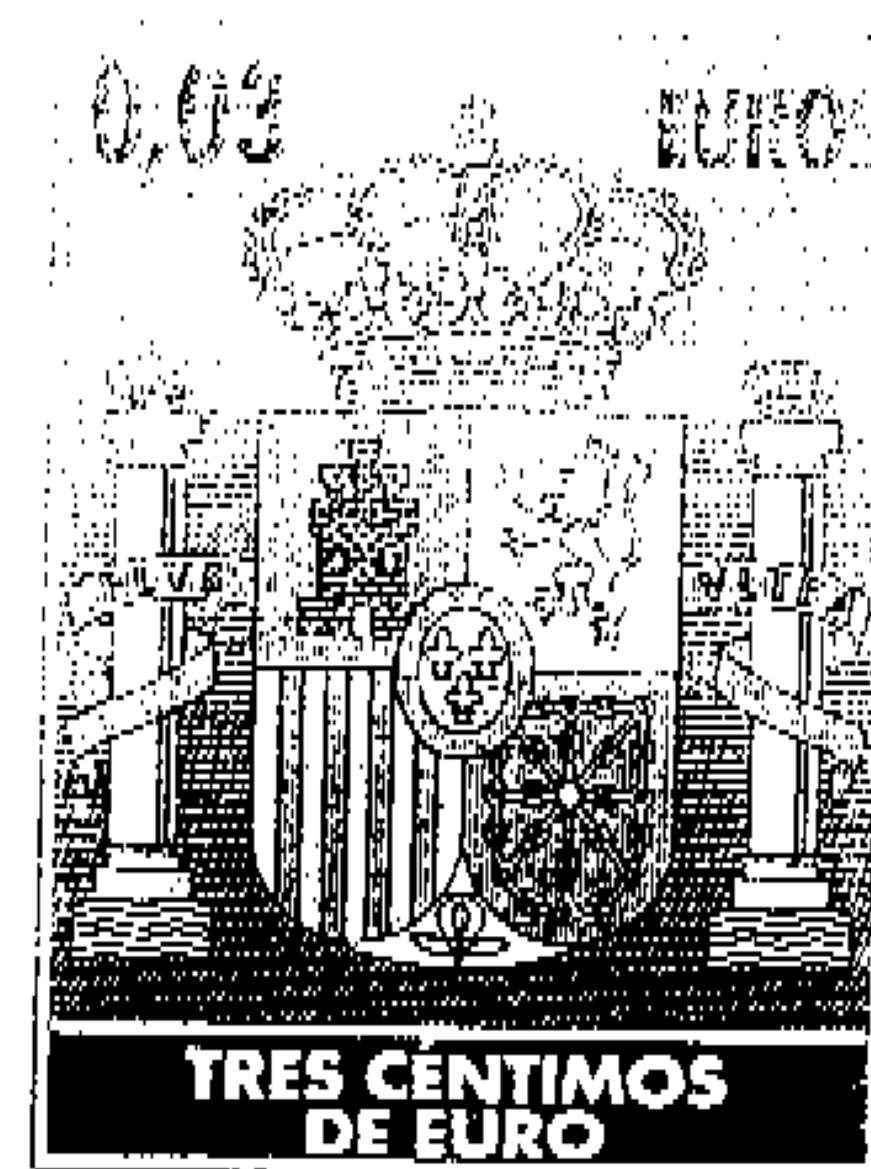
	Miles de Euros	
	2006	2005
Operaciones en camino	2.741	4.186
Partidas pendientes de aplicación	3.007	3.421
Saldos deudores OBS (Nota 31)	10	153
Existencias	62.886	47.721
Cuentas a cobrar	30.370	32.204
Otros conceptos	61.011	19.273
	160.025	106.958

18. Depósitos de entidades de crédito (pasivo)

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	1.444.548	847.450
	1.444.548	847.450
Contraparte:		
Bancos Centrales	-	-
Entidades de crédito	1.444.548	847.450
	1.444.548	847.450
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	1.085.653	741.645
Cesión temporal de activos	7.755	1.030
Otras cuentas	351.140	104.775
	1.444.548	847.450
Moneda:		
Euro	1.286.201	709.329
Moneda extranjera	158.347	138.121
	1.444.548	847.450
Más:		
Ajustes por valoración	7.636	3.883
	1.452.184	851.333

CLASE 8.ª



El saldo del epígrafe "Otras cuentas" del cuadro anterior incluye la emisión de una cédula hipotecaria realizada por el Banco Gallego, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de Emisión	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento	Liquidación
27 de diciembre de 2006	100.000	Euribor+0,03%	28 de mayo de 2007	Mensual
	100.000			

Esta cédula hipotecaria ha sido emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. Se establece en ella la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se cumpla con el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Esta emisión, fue acordada por el Consejo de Administración del Banco en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Al 31 de diciembre de 2006, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de obligaciones y otros valores de renta fija y operaciones de préstamos ascendía a 10.689 miles de euros, de los que, a dicha fecha, no había ninguna cantidad dispuesta. El Grupo tiene préstamos y valores de renta fija pignorados y afectos en garantía de esta línea de crédito (véanse Notas 7, 9, 19 y 32.2).

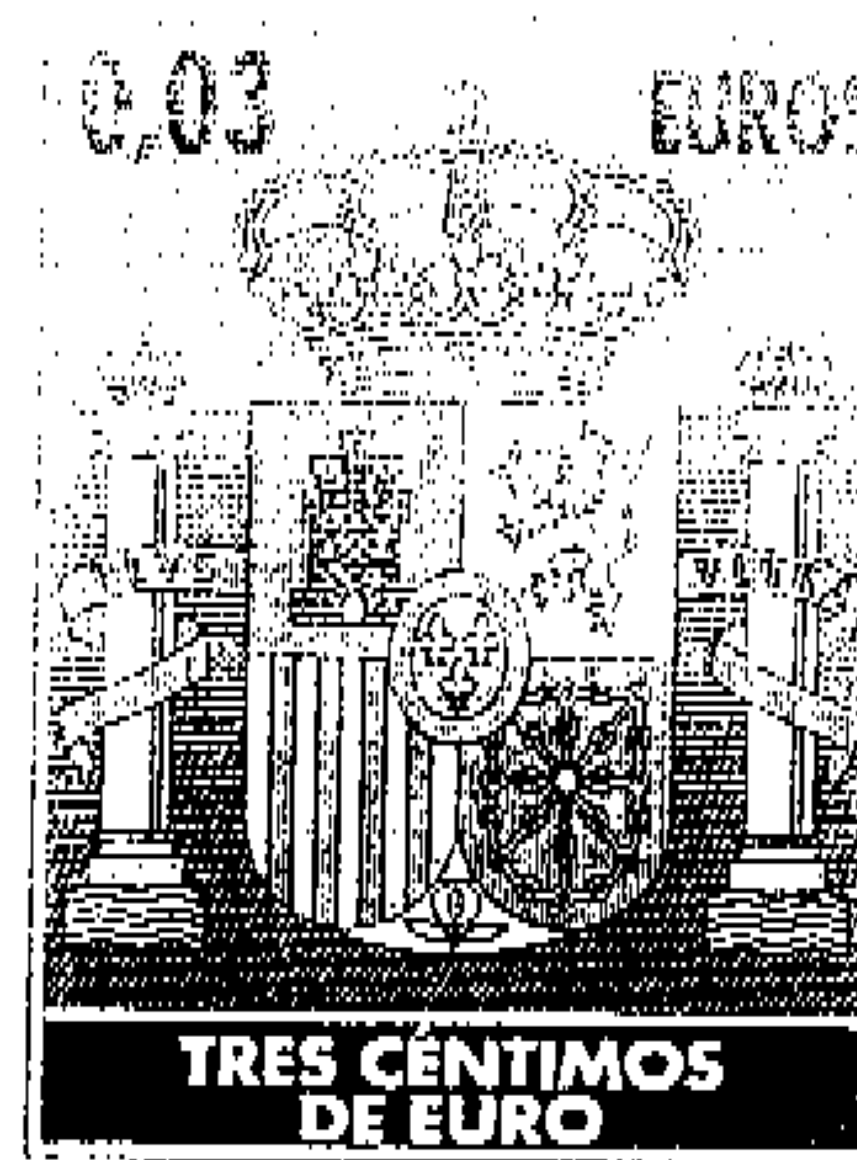
En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

19. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a los criterios de clasificación, área geográfica, naturaleza y moneda, se indica a continuación:

CLASE 8.ª

(Pasivos financieros)

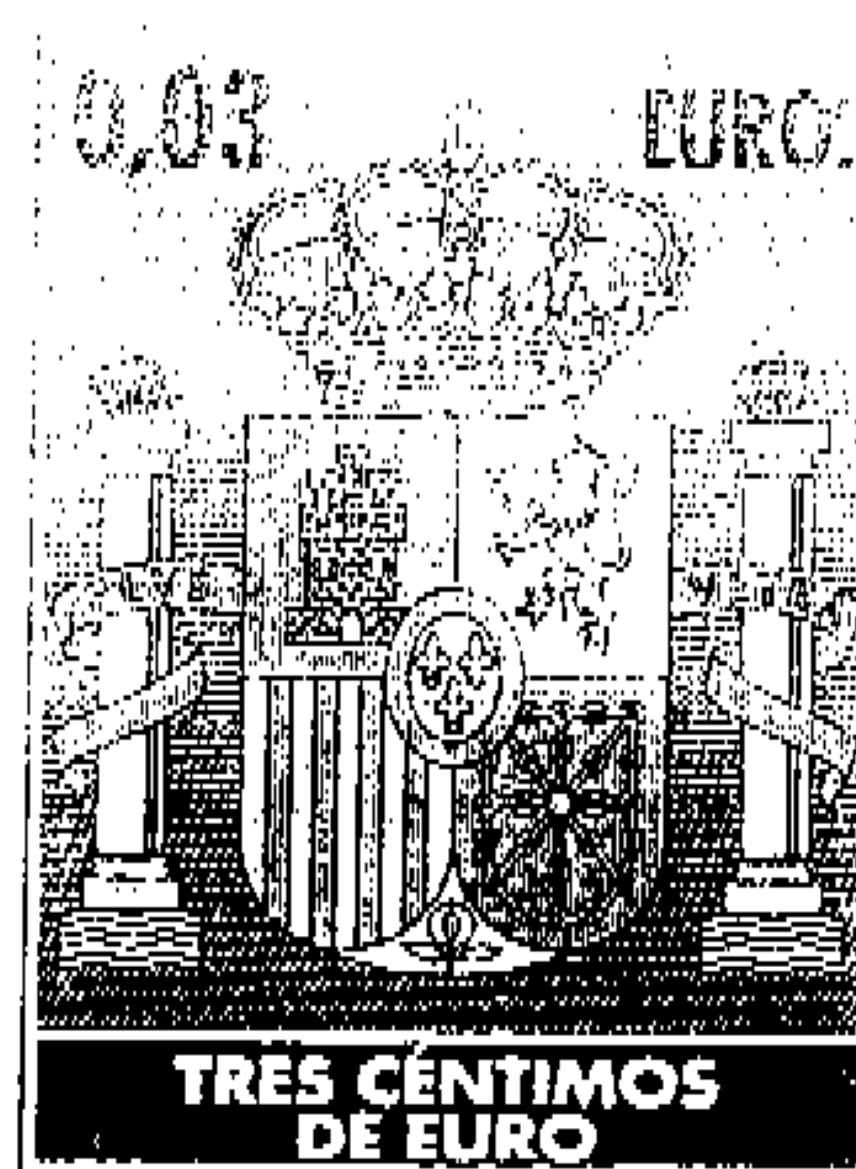


	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	14.742.327	12.784.275
	14.742.327	12.784.275
Por área geográfica:		
España	13.776.359	11.744.920
Unión Europea (excepto España)	256.365	316.223
Estados Unidos de América y Puerto Rico	89.729	75.751
Resto OCDE	117.047	109.327
Iberoamérica	474.703	503.048
Resto del mundo	28.124	35.006
	14.742.327	12.784.275
Naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas corrientes	2.774.351	2.183.134
Cuentas de ahorro	3.272.224	3.016.894
Otros fondos a la vista	75.444	17.644
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	7.784.297	6.551.567
Cuentas de ahorro-vivienda	2.540	1.015.036
Cesión temporal de activos (Nota 7)	833.471	1.015.036
	14.742.327	12.784.275
Moneda:		
Euro	14.220.919	12.188.375
Moneda extranjera	521.408	595.900
	14.742.327	12.784.275
Más – Ajustes por valoración	66.621	101.408
De los que-		
Intereses devengados	79.714	56.990
Comisiones	-	-
Costes de transacción	(15.832)	(14.539)
Operaciones de micro-coberturas	2.739	58.957
	14.808.948	12.885.683

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía depósitos pignorados en Banco de España como garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros (véanse Notas 7, 9, 18 y 32.2)

El epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" del cuadro anterior incluye 25 emisiones de cédulas hipotecarias no negociables, 2 emisiones de cédulas territoriales y una emisión de bonos realizadas por las entidades consolidadas cuyas características se muestran a continuación:

CLASE 8.^a



Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Importe Nominal en Miles de Euros	Tipo de Interés ⁽¹⁾	Liquidación
Emisiones Caixanova:				
26 de noviembre de 2001 (**)	26 de noviembre de 2008	179.000	4,507%	Anual
26 de junio de 2002	26 de junio de 2012	155.000	5,258%	Anual
10 de marzo de 2003	10 de marzo de 2015	67.500	3,650% ⁽²⁾	Trimestral
11 de marzo de 2003 (*)	11 de marzo de 2013	300.000	4,007%	Anual
24 de octubre de 2003	22 de octubre de 2008	90.000	3,756%	Anual
24 de noviembre de 2003	24 de noviembre de 2013	200.000	4,509%	Anual
4 de diciembre de 2003	2 de diciembre de 2013	64.516	4,507%	Anual
4 de diciembre de 2003 (*)	2 de diciembre de 2018	135.484	4,757%	Anual
1 de marzo de 2004 (*)	1 de marzo de 2016	60.000	4,385%	Anual
16 de noviembre de 2004	16 de noviembre de 2019	26.829	4,256%	Anual
16 de noviembre de 2004	16 de noviembre de 2014	73.171	4,006%	Anual
21 de marzo de 2005 (**)	21 de marzo de 2012	50.000	3,504%	Anual
29 de marzo de 2005 (**)	29 de marzo de 2015	141.667	3,753%	Anual
29 de marzo de 2005 (**)	29 de marzo de 2020	58.333	4,004%	Anual
31 de marzo de 2005 (**)	31 de marzo de 2010	100.000	3,280%	Anual
21 de mayo de 2005	21 de mayo de 2025	100.000	3,875%	Anual
21 de noviembre de 2005	21 de mayo de 2025	100.000	3,875%	Anual
20 de febrero de 2006 (*)	20 de febrero de 2018	100.000	3,722% ⁽³⁾	Trimestral
22 de febrero de 2006	22 de febrero de 2013	200.000	3,810% ⁽⁴⁾	Trimestral
22 de marzo de 2006 (*)	22 de marzo de 2021	200.000	4,005%	Anual
Emisiones Banco Gallego:				
13 de noviembre de 2003	26 de noviembre de 2013	60.000	4,510%	Anual
25 de febrero de 2004 (*)	3 de marzo de 2016	60.000	4,385%	Anual
10 de junio de 2004 (*)	16 de junio de 2009	60.000	3,634%	Anual
29 de noviembre de 2004 (*)	29 de noviembre de 2019	90.000	4,125%	Anual
29 de mayo de 2005 (*)	21 de mayo de 2025	40.000	3,875%	Anual
16 de noviembre de 2005 (*)	21 de mayo de 2025	40.000	3,875%	Anual
20 de junio de 2005 (*)	20 de junio de 2017	30.000	3,500%	Anual
30 de noviembre de 2005 (*)	2 de diciembre de 2015	105.000	3,510%	Anual
		2.886.500		

(*) El Grupo, como política de gestión del riesgo de interés de estas emisiones y de la IVª Emisión de Bonos simples de junio 2006 (véase Nota 20), mantiene posiciones de derivados de cobertura de valor razonable correspondientes, básicamente, a permutas financieras sobre tipo de interés, que se encuentran registradas en el epígrafe "Derivados de cobertura" del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

(**) Adicionalmente a las coberturas anteriores, el Grupo ha realizado coberturas económicas para estas cédulas hipotecarias, correspondientes, básicamente, a permutas financieras sobre tipos de interés, registradas el epígrafe "Derivados de negociación" del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

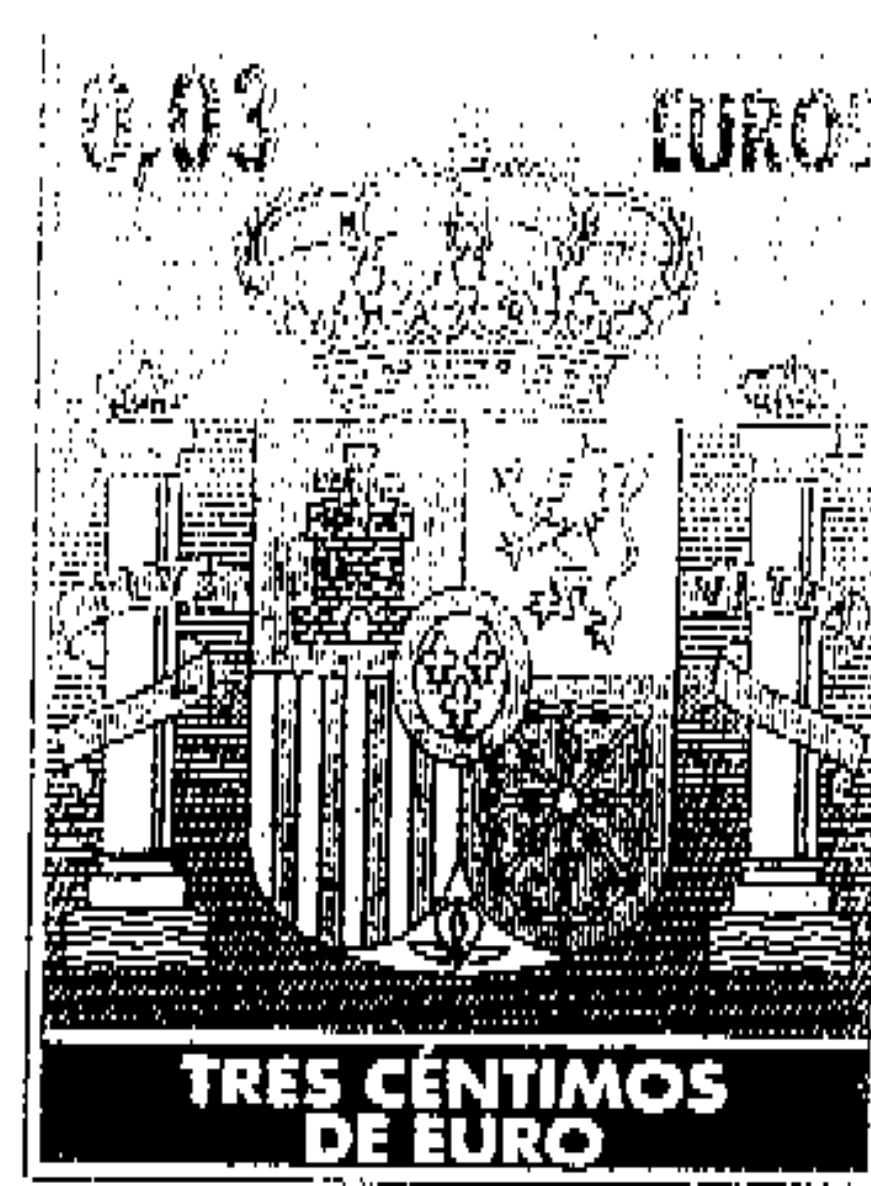
(1) Tipo de interés fijo en el momento de la emisión. El Grupo sigue la política de cubrir el riesgo de tipo de interés mediante operaciones de futuro (véase Nota 10).

(2) Tipo de interés referenciable al Eibor a 3 meses.

(3) Tipo de interés referenciable al Euribor a 3 meses más un margen del 0,119%.

(4) Tipo de interés referenciable al Euribor a 3 meses más un margen del 0,197%.

CLASE 8.^a



Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

Las emisiones realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las emisiones realizadas por el Banco se acordaron por el Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno. Se establece en todas ellas la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se cumpla con el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

En la Nota 50 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2006.

20. Débitos representados por valores negociables

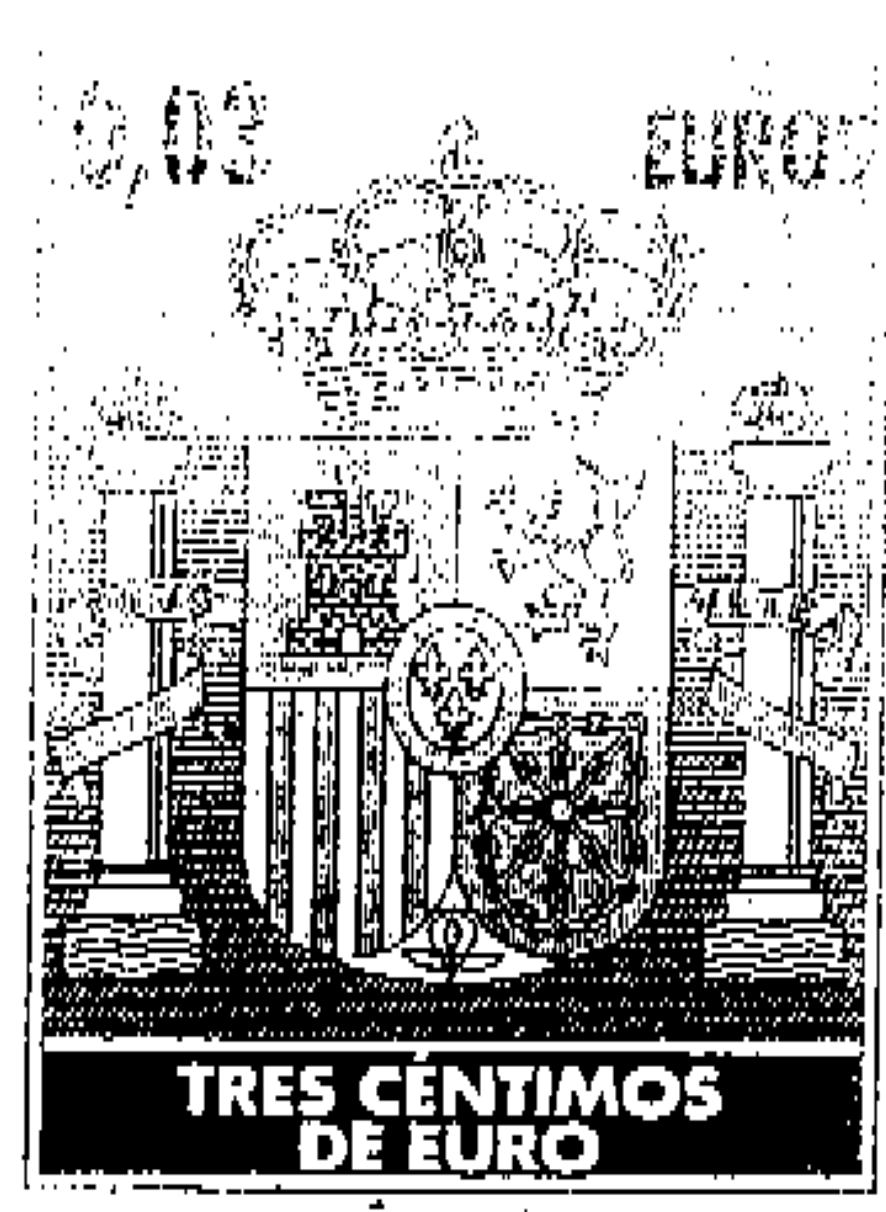
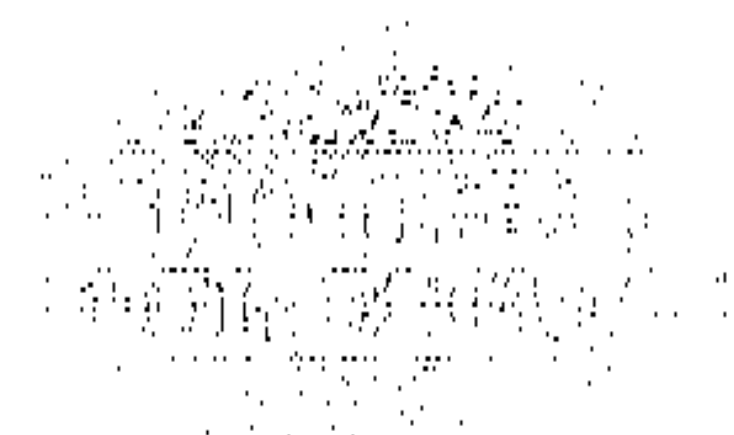
a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.472.128	1.626.251
	2.472.128	1.626.251
Naturaleza:		
Títulos hipotecarios	90.000	90.000
Pagarés ^(*)	732.128	936.251
Otros valores no convertibles	1.650.000	600.000
	2.472.128	1.626.251
Más - Ajustes por valoración	9.782	7.514
De los que-		
Intereses devengados	12.964	7.865
Operaciones de micro-cobertura	-	460
Costes de transacción	(3.182)	(811)
	2.481.910	1.633.765

^(*) Al 31 de diciembre de 2006, el valor nominal de los pagarés ascendía a 744.219 miles de euros (945.019 miles de euros al cierre del ejercicio 2005)

La divisa de emisión de estos valores negociables ha sido el euro.



100 11 49 101

CLASE 8.^a

ACTIVO PASIVO

b) Títulos hipotecarios

Las emisiones de cédulas realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las características principales de la emisión existente al 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:

Denominación	Número de Títulos	Miles de Euros Nominal	Fecha		Tipo de Interés	Liquidación de Intereses
			Emisión	Vencimiento ⁽¹⁾		
Cédulas hipotecarias, agosto 2003	150.000	90.000	06/10/03	06/10/08	3,757% ⁽²⁾	Semestral
		90.000				

⁽¹⁾ En dicha emisión se establece la posibilidad de efectuar la amortización anticipada de la misma a la par a partir del 6 de octubre de 2005, coincidiendo con cada fecha de pago de cupón semestral.

⁽²⁾ Euribor a 12 meses, revisable anualmente.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y Disposiciones que la desarrollan.

c) Pagarés

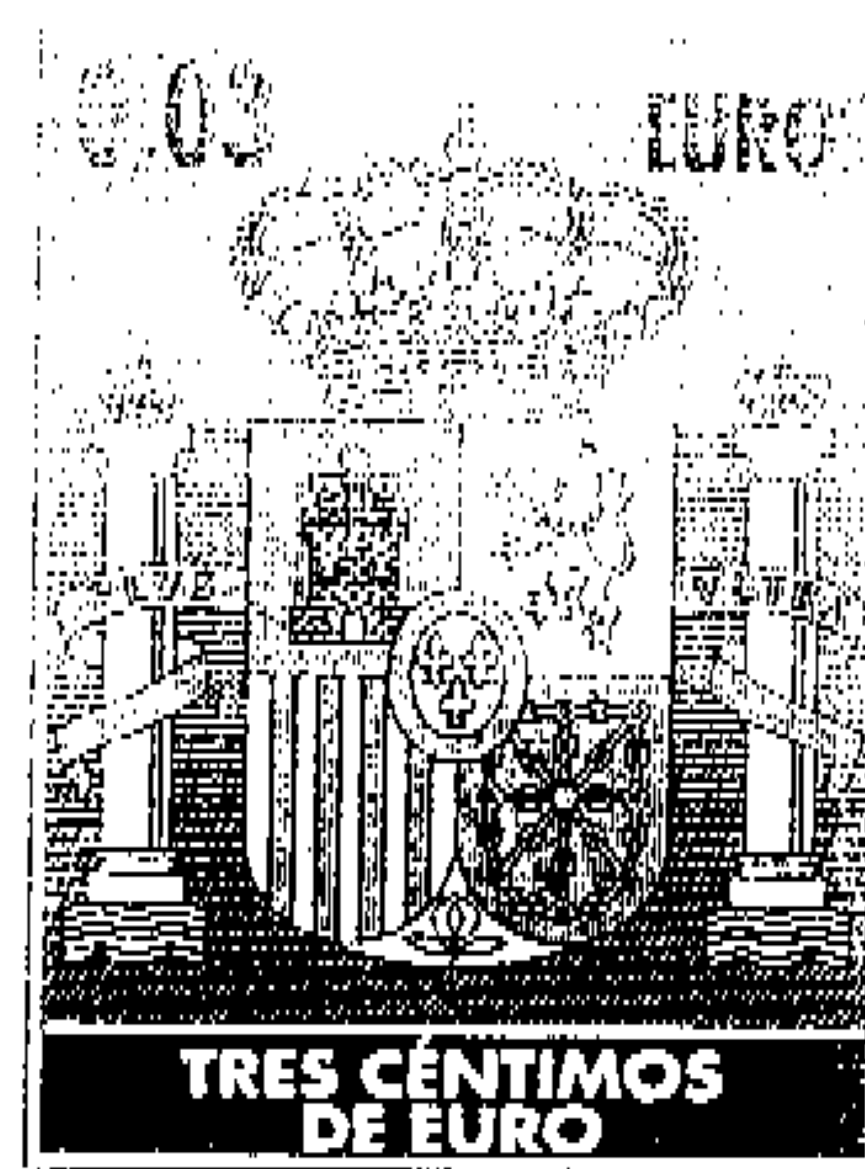
El movimiento del valor nominal que se ha producido en el saldo de esta cuenta, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	945.019	976.810
Emisiones	1.817.317	2.790.746
Amortizaciones	(2.018.117)	(2.822.537)
Saldo final	744.219	945.019

Las emisiones de pagarés realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las características principales de los pagarés existentes al 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:

CLASE 8.ª



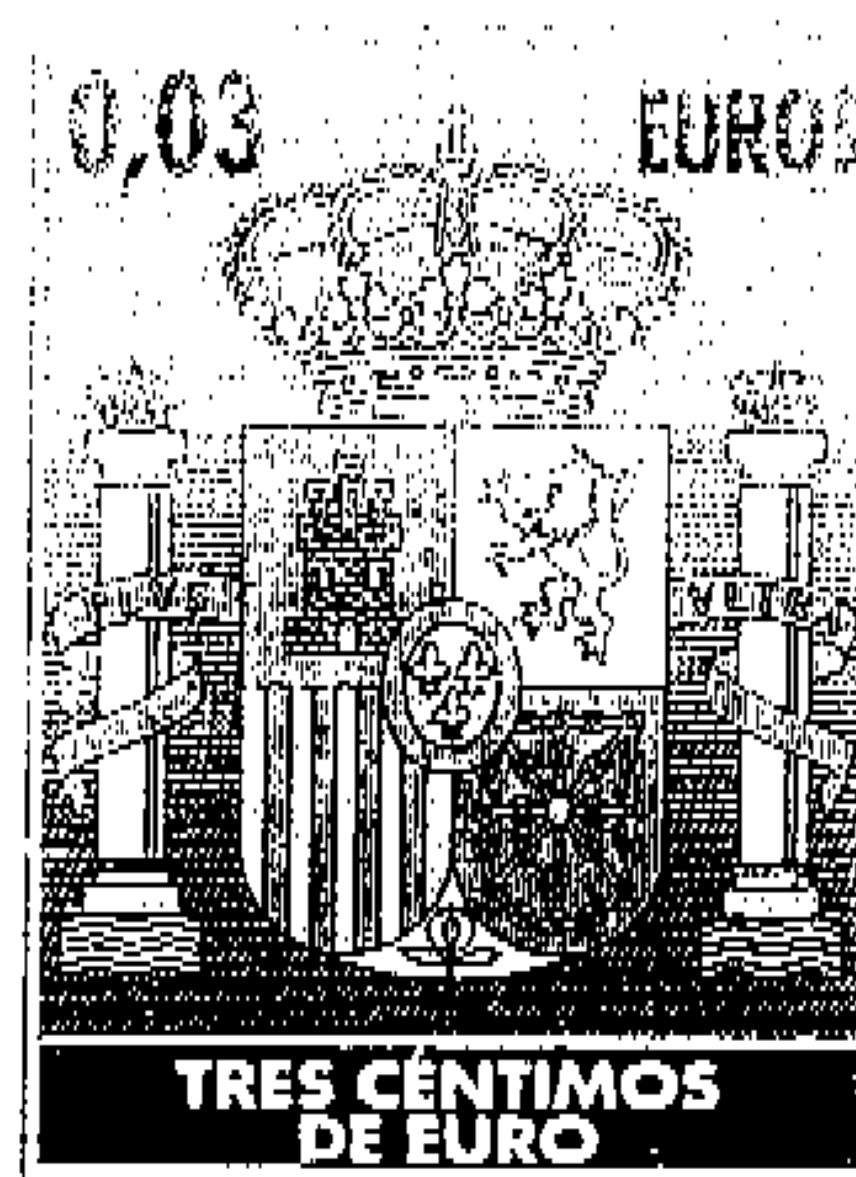
Denominación Código ISIN	Miles de Euros		Fecha		Tipo de Interés
	Nominal	Efectivo	Emisión	Vencimiento	
ES05149581S3	800	776	13/03/2006	12/03/2007	3,108%
ES05149581Z8	50.000	49.173	30/06/2006	02/01/2007	3,301%
ES05149582B7	20.000	19.671	10/07/2006	10/01/2007	3,315%
ES05149582B7	1.200	1.181	12/07/2006	10/01/2007	3,274%
ES05149582C5	33.000	32.448	21/07/2006	22/01/2007	3,358%
ES05149582C5	13.000	12.785	24/07/2006	22/01/2007	3,365%
ES05149582D3	25.000	24.573	18/08/2006	16/02/2007	3,487%
ES05149582D3	46.000	45.214	18/08/2006	16/02/2007	3,487%
ES05149582D3	22.500	22.121	21/08/2006	16/02/2007	3,490%
ES05149582E1	131.900	129.626	24/08/2006	23/02/2007	3,499%
ES05149582E1	45.000	44.229	25/08/2006	23/02/2007	3,497%
ES05149582F8	85.000	83.528	30/08/2006	02/03/2007	3,495%
ES05149581S3	2.850	2.803	19/09/2006	12/03/2007	3,144%
ES05149582J0	24.000	23.579	27/09/2006	27/03/2007	3,596%
ES0210514958	14.000	13.752	06/10/2006	04/04/2007	3,663%
ES0211514958	1.016	999	19/10/2006	04/04/2007	3,600%
ES0213514958	35.000	34.365	19/10/2006	19/04/2007	3,704%
ES0215514958	21.100	20.708	02/11/2006	03/05/2007	3,792%
ES0216514958	39.400	38.671	14/11/2006	14/05/2007	3,803%
ES0217514958	40.000	39.268	16/11/2006	14/05/2007	3,803%
ES0219514958	2.545	2.521	22/11/2006	28/02/2007	3,550%
ES0221514958	13.000	12.879	27/11/2006	28/02/2007	3,678%
ES0223514958	18.500	18.157	01/12/2006	01/06/2007	3,794%
ES0224514958	22.000	21.867	11/12/2006	09/02/2007	3,691%
ES0225514958	10.000	9.980	13/12/2006	02/01/2007	3,709%
ES0226514958	12.000	11.900	20/12/2006	12/03/2007	3,744%
ES0227514958	5.200	5.178	20/12/2006	31/01/2007	3,714%
ES0228514958	2.508	2.500	20/12/2006	22/01/2007	3,600%
ES0229514958	7.700	7.676	22/12/2006	22/01/2007	3,719%
	744.219	732.128			

d) Otros valores no convertibles

El saldo de la cuenta "Otros valores no convertibles" corresponde a emisiones de bonos simples efectuadas por la Caja.

Las principales características de las emisiones existentes al 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:

CLASE 8.ª



01/731338

Denominación	Número de Títulos	Miles de Euros Nominal	Fecha		Tipo de Interés	Liquidación de Intereses
			Emisión	Vencimiento		
Bonos simples,						
Iª Emisión - Nov. 05	6.000	600.000	23/11/05	23/11/10	3,754% ⁽¹⁾	Trimestral
IIª Emisión - Mar. 06	14.000	700.000	14/03/06	14/03/11	3,824% ⁽¹⁾	Trimestral
IIIª Emisión - May. 06	6.000	300.000	31/05/06	31/05/16	3,846% ⁽²⁾	Trimestral
IVª Emisión "A"- Jun. 06 (*)	500	25.000	30/06/06	30/06/16	1,505% ⁽³⁾	Anual
IVª Emisión "B"- Jun. 06 (*)	500	25.000	30/06/06	30/06/18	1,675% ⁽³⁾	Anual
		1.650.000				

⁽¹⁾ Véase Nota 19.

⁽¹⁾ Euribor a 3 meses más un margen del 0,15%.

⁽²⁾ Euribor a 3 meses más un margen del 0,22%.

⁽³⁾ Tipo fijo anual. Adicionalmente, la emisión devenga un cupón variable referenciado al IPC que será desembolsado en la fecha de vencimiento de la emisión.

Las emisiones de bonos realizadas por la Caja fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

21. Pasivos subordinados

a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación y naturaleza, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	985.000	496.000
	985.000	496.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	985.000	496.000
	985.000	496.000
Más - Ajustes por valoración	5.607	4.461
De los que-		
Intereses devengados	7.297	4.790
Costes de transacción	(1.690)	(329)
	990.607	500.461



770109

CLASE 8.^a

PASIVOS SUBORDINADOS

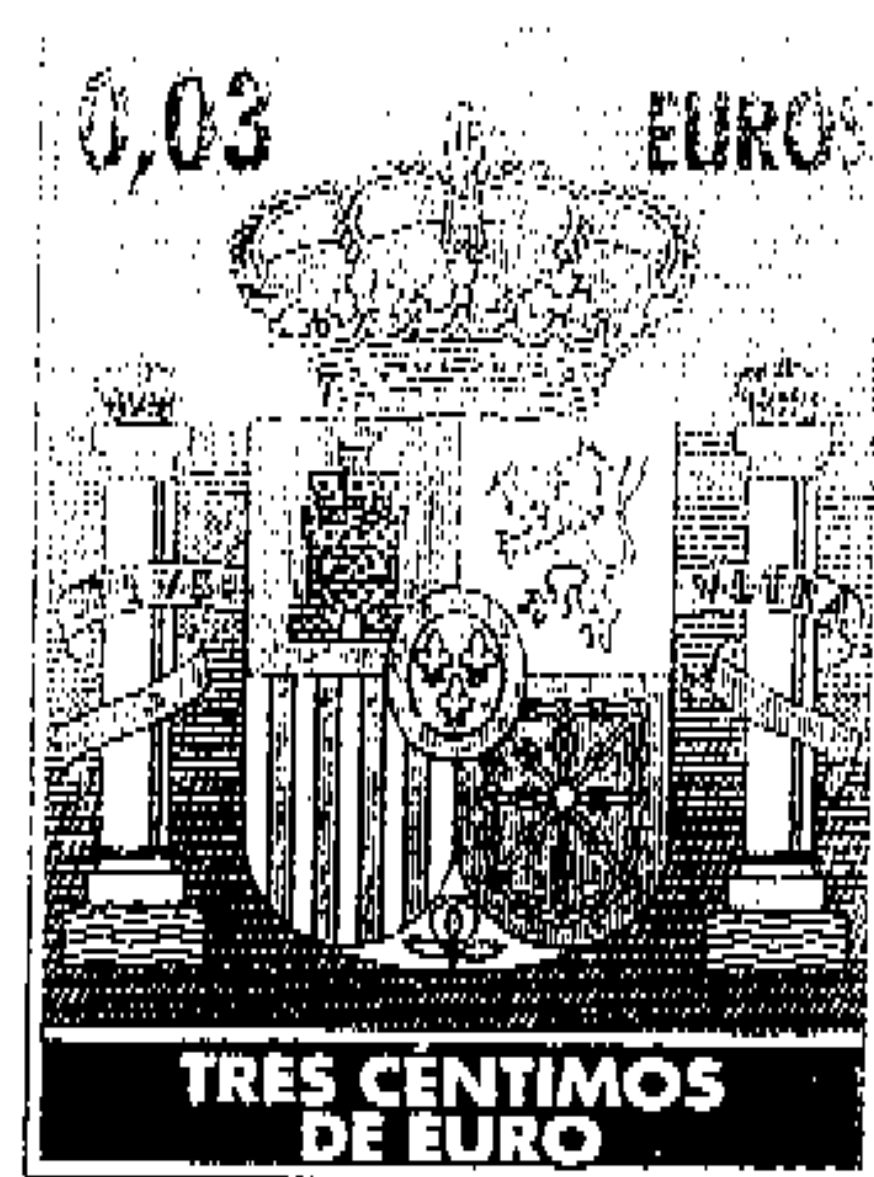
El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Fecha de Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
Emisiones Caixanova:				
Iª Emisión Caixanova - Enero 2003	120.000	120.000	3,255%	08/01/2018
IIª Emisión Caixanova - Agosto 2003	120.000	120.000	3,534%	04/02/2018
IIIª Emisión Caixanova - Nov.-Dic. 2003	120.000	120.000	2,853%	26/01/2019
IVª Emisión Caixanova - Dic. 2005	100.000	100.000	4,052%	09/12/2020
Iª Emisión Especial Caixanova - Mar. 2006	400.000	400.000	4,577%	Indeterminado
Emisiones Banco Gallego:				
Iª Emisión de bonos subordinados B.Gallego-Jun. 2003	18.000	18.000	3,512%	30/06/2013
IIª Emisión de bonos subordinados B.Gallego-Oct. 2003	18.000	18.000	3,856%	30/10/2013
IIIª Emisión de bonos subordinados B.Gallego-Abr. 2006	30.000	30.000	3,279%	21/04/2016
IVª Emisión de obligaciones subordinadas B.Gallego-Oct. 2006	10.250	10.250	4,211%	30/10/2016
Iª Emisión de obligaciones subordinadas especiales B.Gallego-Oct. 2006	48.750	48.750	5,011%	Indeterminado
	985.000	985.000		

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	496.000	396.000
Emisiones-		
IV ^a Emisión Caixanova Dic.05	-	100.000
I Emisión Especial Caixanova Mar. 06	400.000	-
III ^a Emisión de bonos subordinados B.Gallego-Abr. 2006	30.000	-
IV ^a Emisión de bonos subordinados B.Gallego-Oct. 2006	10.250	-
I ^a Emisión de obligaciones subordinadas especiales B.Gallego-Oct. 2006	48.750	-
Saldo final	985.000	496.000

CLASE 8.^a



b) Otra información

Emissiones Caixanova-

El tipo de interés devengado por estas emisiones es el siguiente:

I^a Emisión Caixanova – Enero 03: tipo de interés fijo los tres primeros años y para el resto Euribor a tres meses.

II^a Emisión Caixanova – Agosto 03: tipo de interés fijo el primer año y para el resto Euribor a 12 meses.

III^a Emisión Caixanova – Nov. Dic. 03: tipo de interés fijo el primer año y para el resto Euribor a 12 meses.

IV^a Emisión Caixanova – Diciembre 05: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,39%.

I^a Emisión Especial Caixanova – Marzo 2006: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,95%.

En las emisiones I^a, II^a, III^a y IV^a la Caja podrá, previa autorización del Banco de España, una vez transcurridos al menos 5 años desde su emisión, amortizar a la par y libre de gastos la totalidad de los valores representativos de estas emisiones, comunicándolo con 30 días de antelación.

En el caso de la I^a Emisión Especial Caixanova de marzo de 2006, la Caja se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el total de la emisión a partir de los diez años de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España. En el caso de producirse la amortización anticipada, se comunicará con 16 días hábiles de antelación a la fecha de amortización, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a CECA, al AIAF, a IBERCLEAR y a los titulares de los valores, mediante la publicación del correspondiente anuncio en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas de la Caja.

Estas emisiones de obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad universal de la Caja y se ajustan en todos los extremos a lo indicado en la Ley 13/1985, de 5 de mayo, y al Real Decreto 1370/85, de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda, por lo que a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que los resultados de la Caja presentaran pérdidas en el semestre natural anterior.

Emissiones Banco Gallego-

Las principales condiciones de estas emisiones se resumen a continuación:

a. Tipo de interés-

I^a Emisión bonos subordinados Banco Gallego: Euribor a 12 meses.

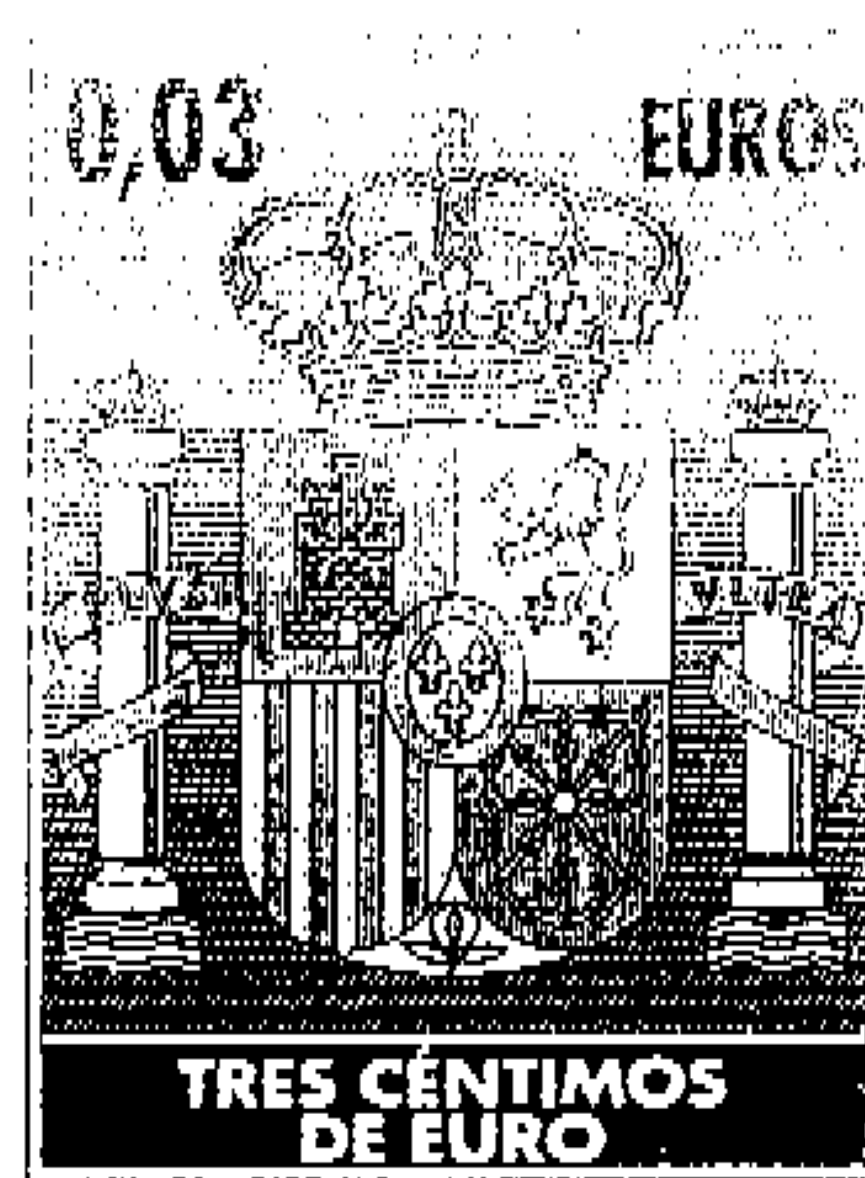
II^a Emisión bonos subordinados Banco Gallego: Euribor a 12 meses.

III^a Emisión bonos subordinados Banco Gallego: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,50%.

IV^a Emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,65%.

I^a Emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego: Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,45%.

CLASE 8.ª



11782241

b. Amortización-

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de junio de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente esta emisión el 30 de junio de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, difundándose dicho anuncio en los tabloneros de las sucursales del Banco y comunicándose a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de octubre de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente esta emisión el 30 de octubre de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, difundándose dicho anuncio en los tabloneros de las sucursales del Banco y comunicándose a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Tercera emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006-

A la par y en su totalidad, el 21 de abril de 2016. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión a partir del quinto año desde la fecha de desembolso (21 de abril de 2006) y en cada una de las fechas de pago de cupones posteriores a dicha fecha. Esta amortización es opcional, y requiere de la autorización previa del Banco de España.

Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006-

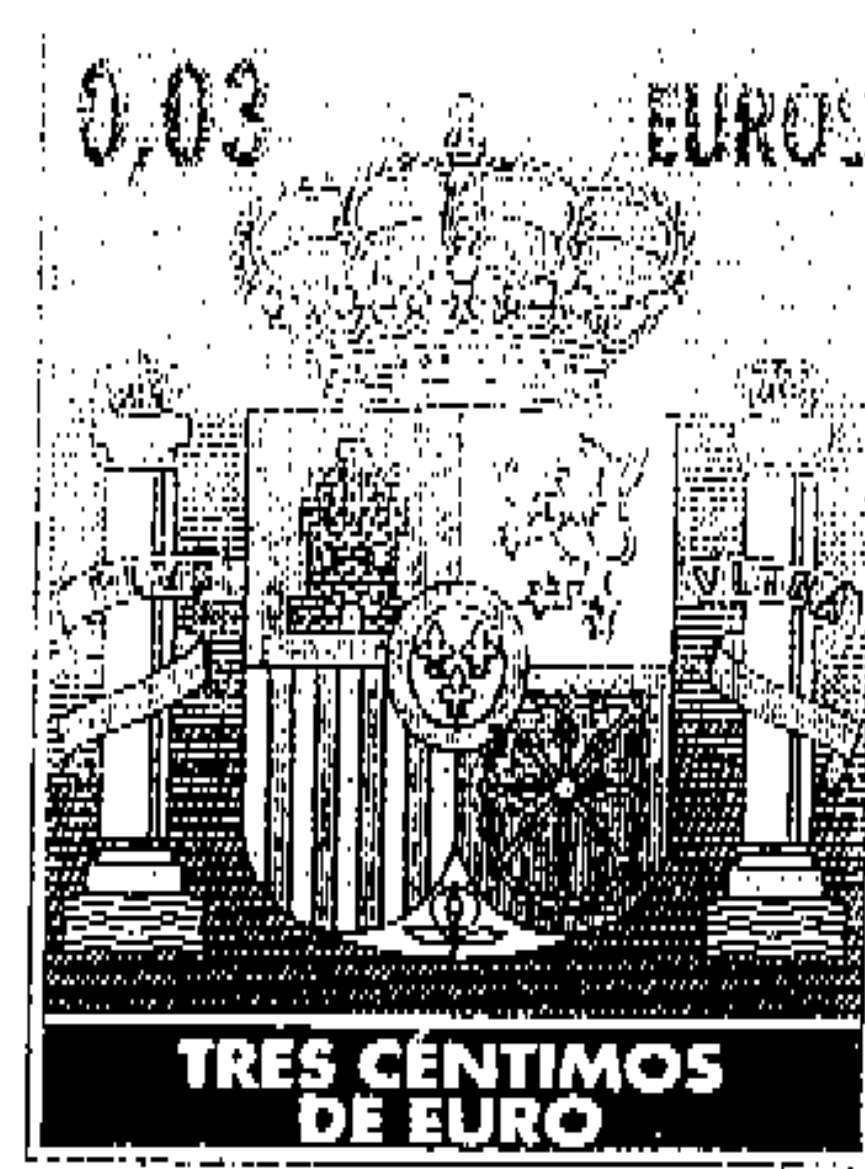
A la par y en su totalidad, el 30 de octubre de 2016. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión a partir del quinto año desde la fecha de desembolso (30 de octubre de 2006) y en cada una de las fechas de pago de cupones posteriores a dicha fecha. Esta amortización es opcional, y requiere de la autorización previa del Banco de España.

Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006-

Las obligaciones subordinadas especiales tienen vencimiento indeterminado. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión a partir de los diez años desde la fecha de desembolso (30 de octubre de 2006), previa autorización del Banco de España. Las obligaciones se amortizarán a la par y libres de gastos para el tenedor. En caso de producirse la amortización anticipada, se comunicará con 16 días hábiles de antelación a la fecha de amortización a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a AIAF, a Iberclear y a los titulares de los valores, mediante la publicación del correspondiente anuncio en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas del Banco.

c. Prelación de créditos-

Los títulos de las 4 primeras emisiones descritas en los apartados anteriores, a efectos de prelación de créditos, se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.



50499-015-001-1

Ninguno de los títulos de todas estas emisiones es convertible en acciones del Banco, ni otorgan privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 29.367 y 11.533 miles de euros, respectivamente, en los ejercicios 2006 y 2005 (véase Nota 34).

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

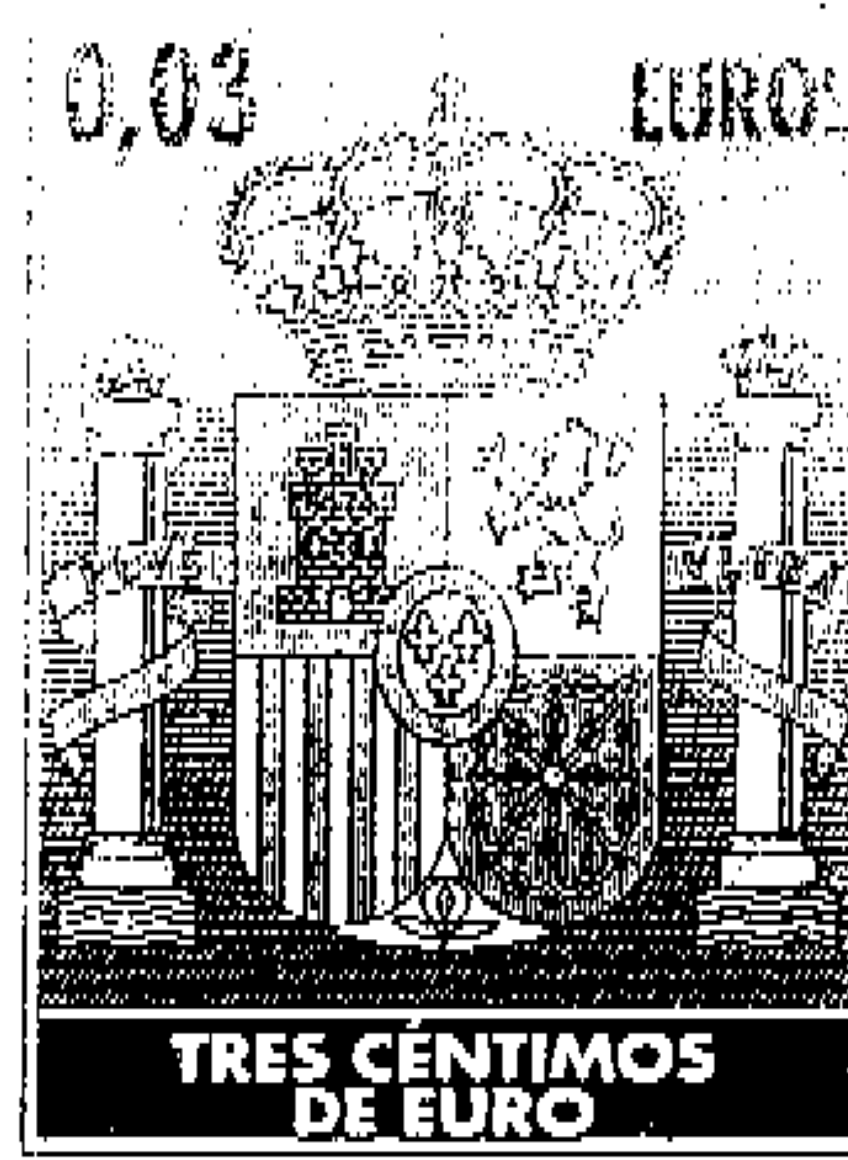
	Miles de Euros	
	2006	2005
Acreedores comerciales	5.384	6.763
Fianzas recibidas	18.506	2.202
Cuentas de recaudación-		
Administración Central	13.949	15.968
Administración de la Seguridad Social	21.371	23.410
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	79.884	14.553
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar	47.934	42.401
Cuentas de compensación	-	76
Cuentas especiales	57.502	3.093
Otros conceptos	4.857	23.439
	249.387	131.905

a) Composición

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	19.226	18.504
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	15.805	13.854
Otras provisiones	8.344	8.751
	43.375	41.109

CLASE 8.^a



b) Fondos para pensiones y obligaciones similares

A continuación, se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del cuadro anterior:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Compromisos post-empleo	13.413	11.231
Compromisos por prejubilaciones	3.293	4.877
Otros compromisos	2.520	2.396
	19.226	18.504

CAIXANOVA

Retribuciones post-empleo y Otras retribuciones a largo plazo–

Planes post-empleo de aportación definida–

La Caja tiene asumido, con los empleados que ingresaron con posterioridad al XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorro, el compromiso de realizar una aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un porcentaje sobre su salario, a un Plan de Pensiones externo. Las Entidades Gestora y Depositaria del Fondo de Pensiones al que se encuentra adscrito dicho Plan son Caser y la Caja, respectivamente.

Las aportaciones realizadas por la Caja al Plan de Pensiones por este concepto han ascendido a 1.862 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.973 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 42).

Ni al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por planes de aportación definida.

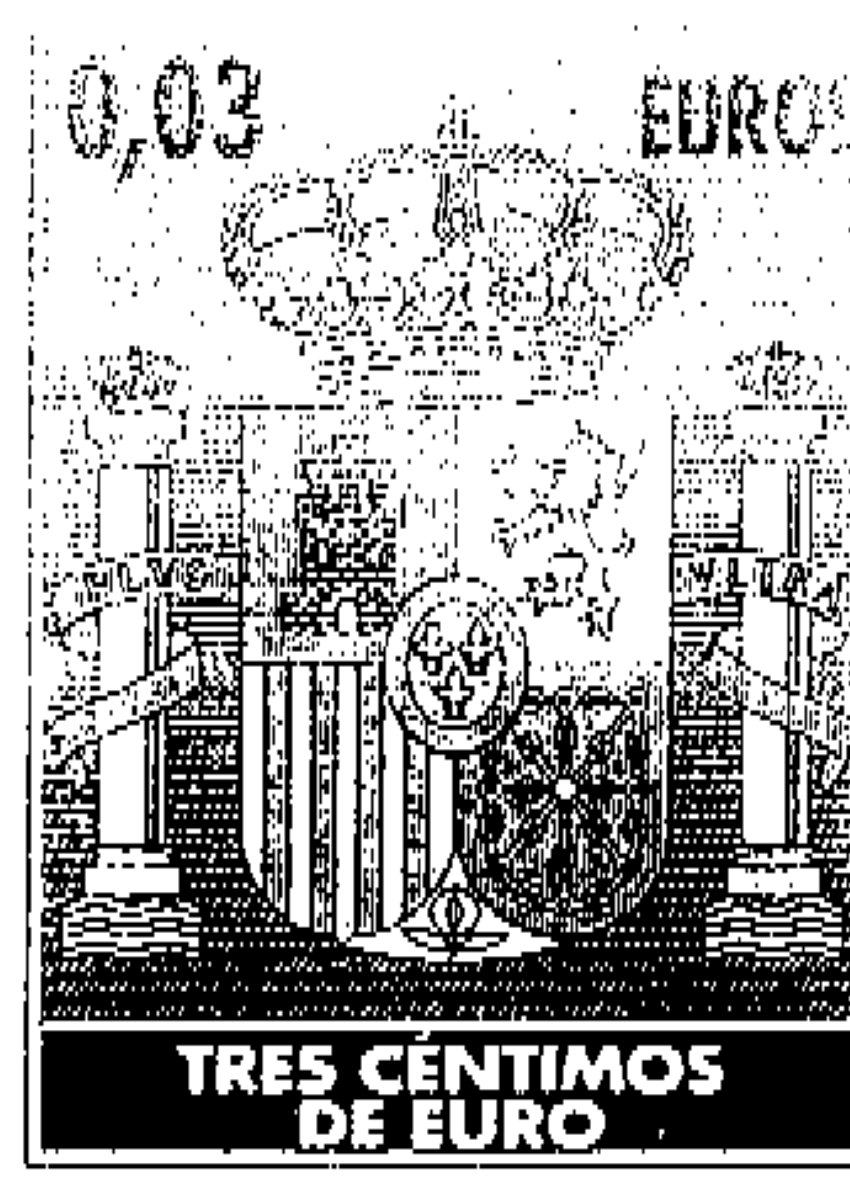
Planes post-empleo de prestación definida–

La Caja tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación.

Dichos compromisos están exteriorizados y figuran cubiertos por:

- El anteriormente mencionado Plan de Pensiones externo, que integra al personal pasivo y a los empleados en activo ingresados hasta la fecha de la firma del XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorro.
- Pólizas de seguros: la Caja tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Caser y Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, las obligaciones devengadas no financiadas por el Plan de Pensiones, así como los compromisos con determinado personal en concepto de jubilación. El coste de las primas de seguro satisfechas por la Caja en el ejercicio 2006,

CLASE 8.ª



correspondiente a estas pólizas, ha ascendido a 3.833 miles de euros de los que 1.410 miles de euros figuran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 42) y el resto en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" (1.526 miles de euros, en el ejercicio 2005).

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por la Caja en materia de retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos, al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos, y al valor actual de los compromisos no registrados a dichas fechas, en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de los compromisos devengados		
Plan de Pensiones	252.506	236.521
Pólizas de seguro	85.575	81.511
Otros compromisos (prejubilación y premios de fidelidad)	5.813	7.272
	343.894	325.304
Menos – Valor razonable de los activos del plan	(312.842) (*)	(295.194)
Menos – Valor actual de los compromisos no registrados (pérdidas actuariales netas)	(11.826)	(11.606)
Saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares"	19.226	18.504

(*) Este importe incluye 12.513 miles de euros correspondientes a las aportaciones efectuadas por la Caja al Plan de Pensiones externo y a las pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras, con origen en las pérdidas actuariales incluidas en la "banda de fluctuación", de acuerdo con la normativa vigente (véase Nota 2.10.1) originadas en ejercicios anteriores (véase Nota 15).

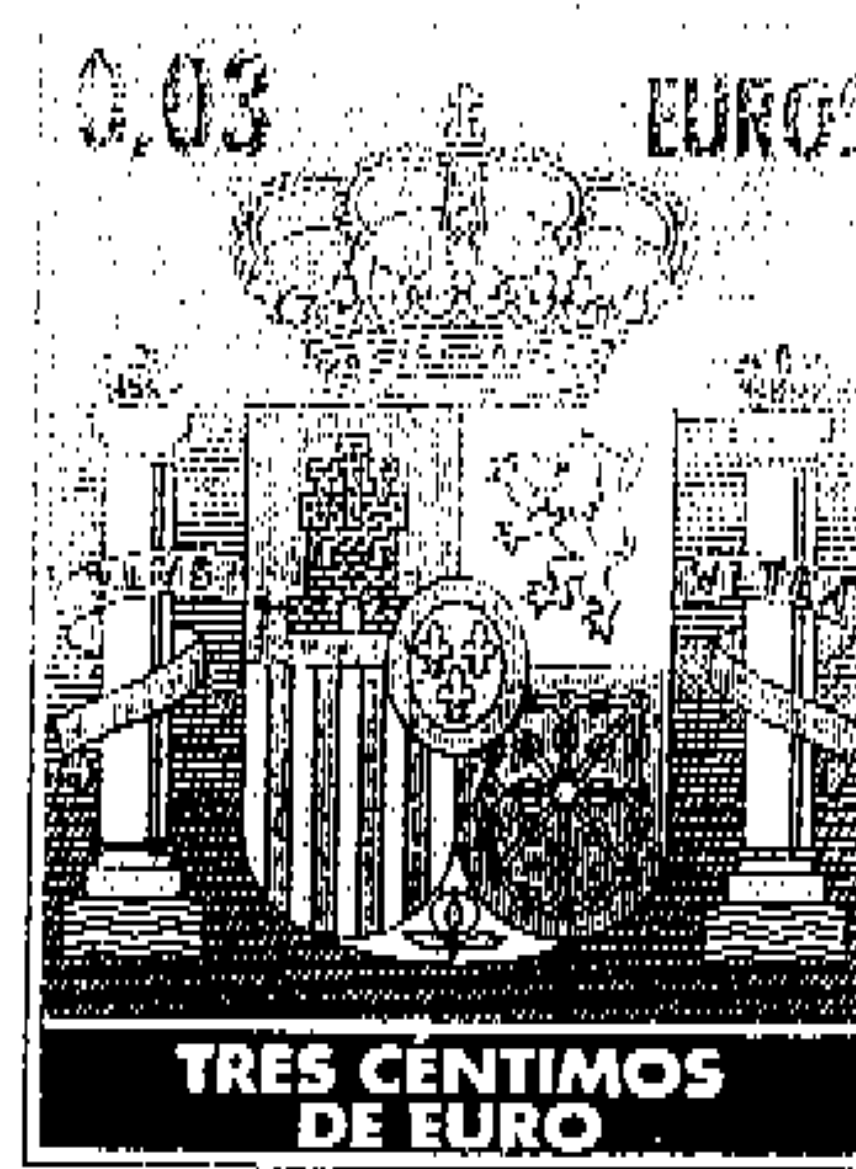
El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	permf-2000/p	permf-2000/p
Tasa anual de revisión de pensiones para activos	1%	1%
Tasa anual de revisión de pensiones para pasivos	2%	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Máximo del 4%, según normativa española aplicable.

CLASE 8.^a



El valor razonable de los activos del plan se ha calculado al cierre del ejercicio 2006 como el patrimonio del Plan de Pensiones, a dicha fecha, certificado por la Entidad Gestora (Caser), y como el importe de la provisión matemática de las pólizas de seguro, a dicha fecha, certificado por las entidades aseguradoras (Caser y Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).

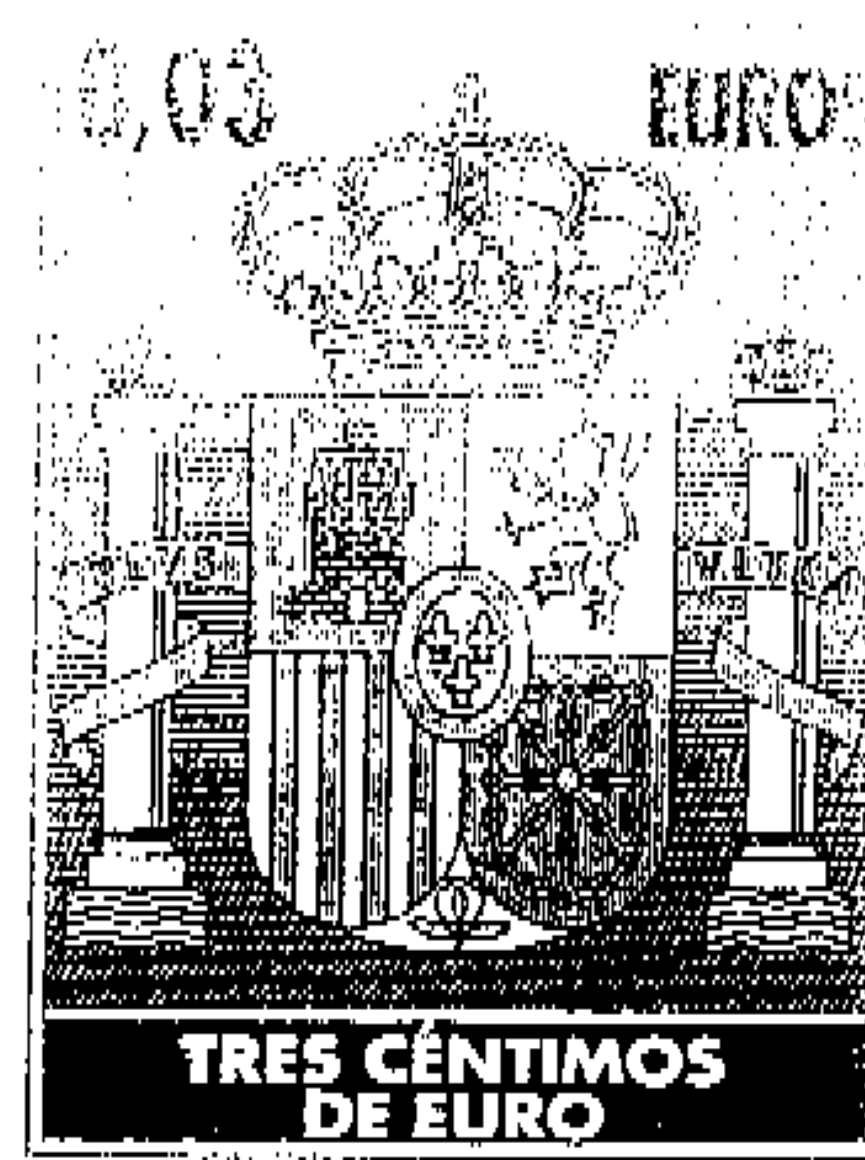
La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido del 3,12% en el caso del Plan de Pensiones y del 5,02% en el caso de pólizas de seguros, aproximadamente.

Los movimientos que se han producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en los compromisos post-empleo y otros compromisos asumidos con los empleados actuales y anteriores de la Caja, registrados en el epígrafe "Provisiones –Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación, se presentan a continuación:

	Miles de Euros			
	Compromisos Cubiertos por Activos del Plan (Neto del Valor Razonable de los Activos Afectos)	Compromisos por Prejubilaciones	Otros Compromisos	Total Compromisos
Saldos al inicio del ejercicio 2005	11.870	6.725	2.211	20.806
Coste normal del ejercicio (Nota 42)	7.990	-	241	8.231
Coste financiero neto (Nota 34)	550	218	-	768
Pagos realizados al plan	(10.725)	-	-	(10.725)
Pagos a prejubilados	-	(2.066)	-	(2.066)
Pérdidas actuariales netas contabilizadas en el ejercicio	2.178	-	-	2.178
Prestaciones del ejercicio	-	-	(55)	(55)
Otros	(633)	-	-	(633)
Saldos al cierre del ejercicio 2005	11.230	4.877	2.397	18.504
Coste normal del ejercicio (Nota 42)	6.318	-	169	6.487
Coste financiero neto (Nota 34)	479	140	92	711
Pagos realizados al plan	(5.501)	-	-	(5.501)
Pagos a prejubilados	-	(1.847)	-	(1.847)
Pérdidas actuariales netas contabilizadas en el ejercicio	422	433	10	865
Prestaciones del ejercicio	-	-	(56)	(56)
Traspasos de fondos	402	(310)	(92)	-
Otros	63	-	-	63
Saldos al cierre del ejercicio 2006	13.413	3.293	2.520	19.226

Un detalle de los activos materiales propiedad del Plan de Pensiones ocupados por la Caja al cierre del ejercicio 2006 se muestra a continuación:

CLASE 8.^a



	Miles de Euros
	Valor de Tasación (*)
General Oraa, 30 (Madrid)	3.176
Doctor Teijeiro, 16 (Santiago de Compostela)	2.404
	5.580

(*) Obtenido de tasaciones efectuadas por expertos independientes, bajo su responsabilidad.

BANCO GALLEGO

Retribuciones post-empleo y Otras retribuciones a largo plazo—

Planes post-empleo de aportación definida-

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos causados con su personal pasivo. El importe desembolsado por este concepto a las entidades aseguradoras, ha ascendido a 16 miles de euros en el ejercicio 2006, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 42). En el ejercicio 2005 no fue necesario pagar primas a las entidades aseguradoras por este concepto.

Asimismo, en el ejercicio 2004, el Banco contrató pólizas de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad no vinculada) para cubrir los compromisos post-empleo del actual personal directivo. Las primas pagadas a la entidad aseguradora por este concepto han ascendido a 500 miles de euros en el ejercicio 2006 (373 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 42).

Adicionalmente, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración del Banco acordó efectuar una aportación extraordinaria a la póliza de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A., por importe de 1.850 miles de euros para la cobertura de los compromisos post- empleo del actual personal directivo, que fue integramente desembolsado en el ejercicio 2006.

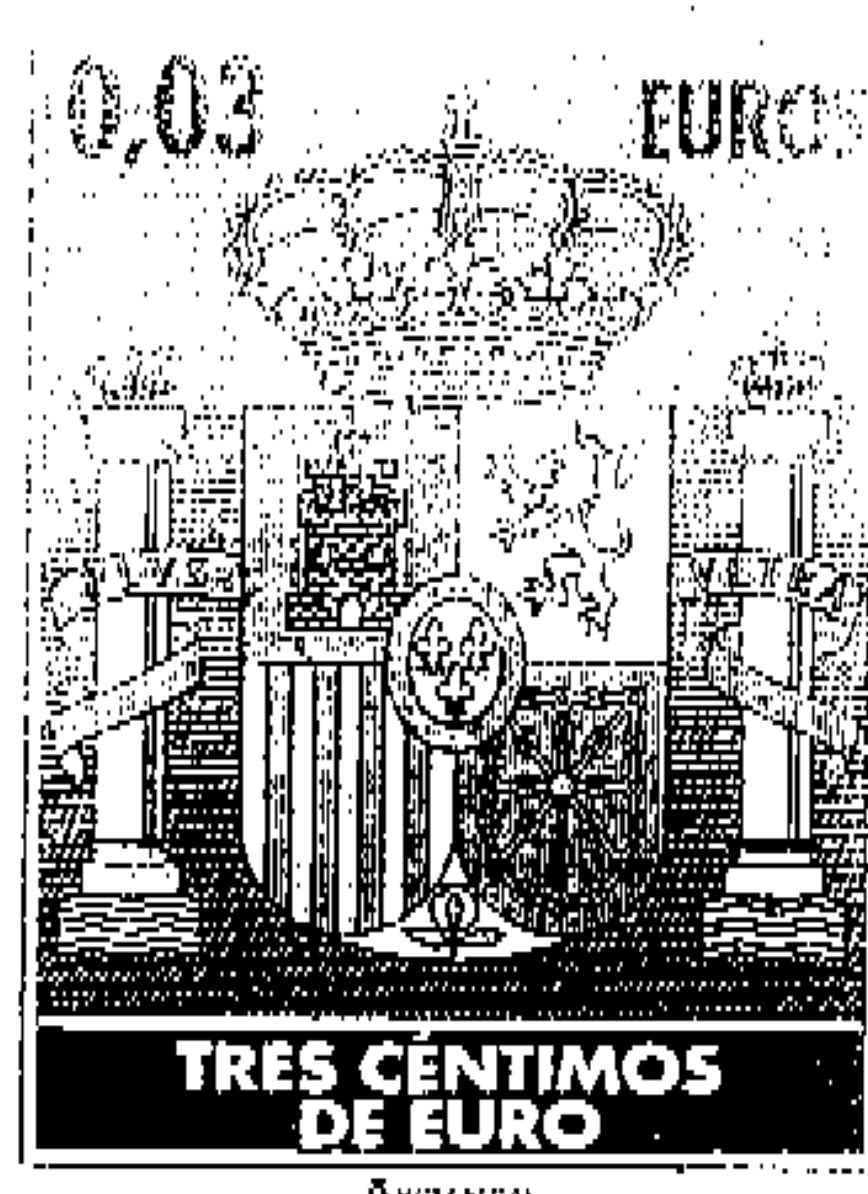
Ni al 31 de diciembre de 2006 ni al 31 de diciembre de 2005, existían primas devengadas pendientes de realizar, por planes de aportación definida.

Planes post-empleo de prestación definida-

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos con su personal en activo en concepto de jubilación. Las primas pagadas a la entidad aseguradora por este concepto han ascendido a 1.487 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.419

CLASE 8.ª



miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 42).

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo, atendiendo a la forma en la que estos compromisos se encontraban cubiertos y al valor razonable de los activos del plan destinados a su cobertura, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valor actual de los compromisos devengados-		
Pólizas de seguro – Personal en activo	19.125	20.960
Menos - Valor razonable de los activos del plan	(19.125)	(20.960)
Saldo del epígrafe		
“Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares”	-	-

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía "coste del servicio pasado" no reconocido.

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

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Según normativa española aplicable.

El valor razonable de los activos del plan se ha determinado al cierre del ejercicio como el importe de la provisión matemática de la póliza de seguro, a dicha fecha, certificado por la entidad aseguradora.

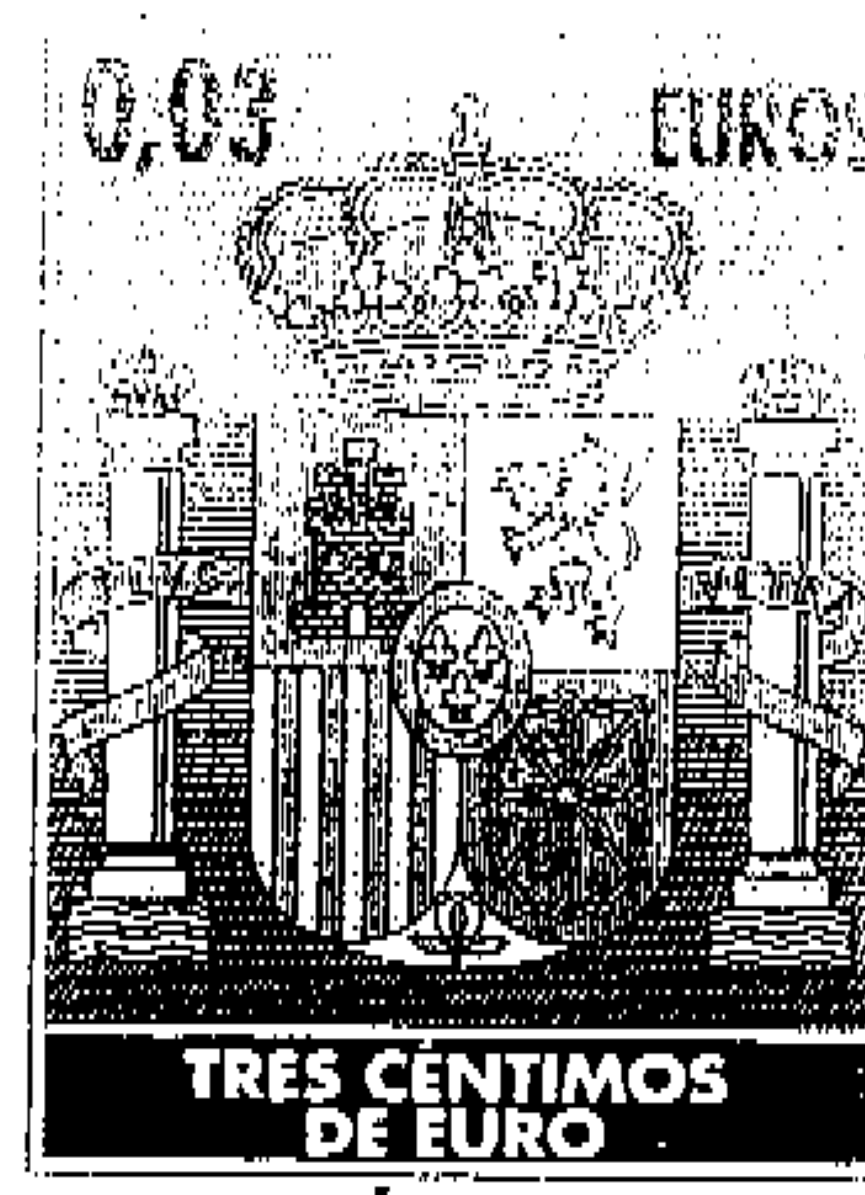
La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido calculada como la rentabilidad pactada. Esta rentabilidad ha sido del 4,04%, aproximadamente en el ejercicio 2006 (3,78% en el ejercicio 2005).

Durante los ejercicios 2006 y 2005, no se han producido movimientos en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Otras retribuciones a largo plazo-

Prejubilaciones

El Banco tiene exteriorizados, mediante una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas suscrita con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos salariales con su personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación



0.37348

CLASE 8.^a

hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las primas pagadas a la entidad aseguradora por este concepto han ascendido a 2 y 5 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 42).

c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y Otras provisiones

	Miles de Euros		
	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	11.643	12.412	24.055
Dotación con cargo a resultados	2.822	200	3.022
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(611)	-	(611)
Otros	-	(3.861)	(3.861)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	13.854	8.751	22.605
Dotación con cargo a resultados	1.910	1.068	2.978
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(305)	(1.486)	(1.791)
Provisiones utilizadas	346	11	357
Saldos al 31 de diciembre de 2005	15.805	8.344	24.149

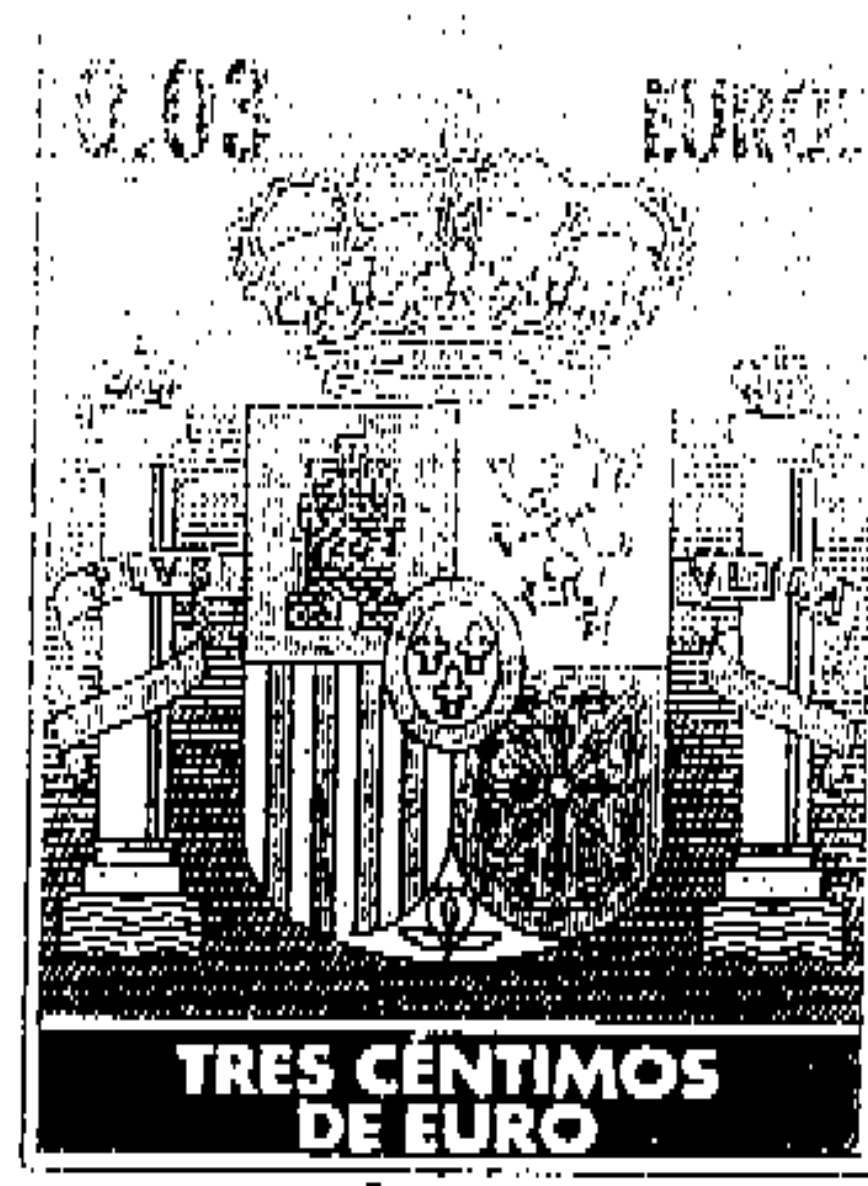
El saldo del epígrafe "Otras Provisiones" incluye las provisiones constituidas por el Grupo para cubrir otros pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

24. Periodificaciones (pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por garantías financieras	12.029	10.226
Remuneraciones pendientes de pago	21.533	25.146
Otros conceptos	6.634	6.355
	40.196	41.727

CLASE 8.^a



25. Otros pasivos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo Obra Social (Nota 31)	54.153	48.767
Operaciones en camino	1.015	5.096
Cuentas a pagar a acreedores diversos	54.451	67.505
	109.619	121.368

26. Capital con naturaleza de pasivo financiero

Este epígrafe de los balances de situación consolidados incluye la emisión de 3.300.000 participaciones preferentes serie A, de 60 euros de valor nominal cada una, sin prima de emisión, efectuada por Caixanova Emisiones, S.A. (véase Anexo II) en el ejercicio 2005 y garantizada por la Caja. Estas participaciones son amortizables en cualquier momento, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, previo consentimiento del Banco de España y de la Caja. El tipo de interés efectivo medio de estas participaciones ha sido del 3,25% en el ejercicio 2006.

En el mes de octubre de 2006, Gallego Preferentes S.A. Unipersonal (cuyo accionista único es el Banco Gallego, S.A.), ha efectuado dos emisiones (serie 1 y 2) de 600 y 440 participaciones preferentes, respectivamente, de 50 miles de euros de valor nominal cada una y garantizadas por el Banco. Estas participaciones son amortizables en cualquier momento, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, previo consentimiento del Banco de España y de la Caja.

La emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 Serie 1 devenga una remuneración preferente no acumulativa variable referenciada al Euribor a 3 meses más un diferencial del 1,85%. A partir del 30 de octubre de 2011, el diferencial será del 2,85%.

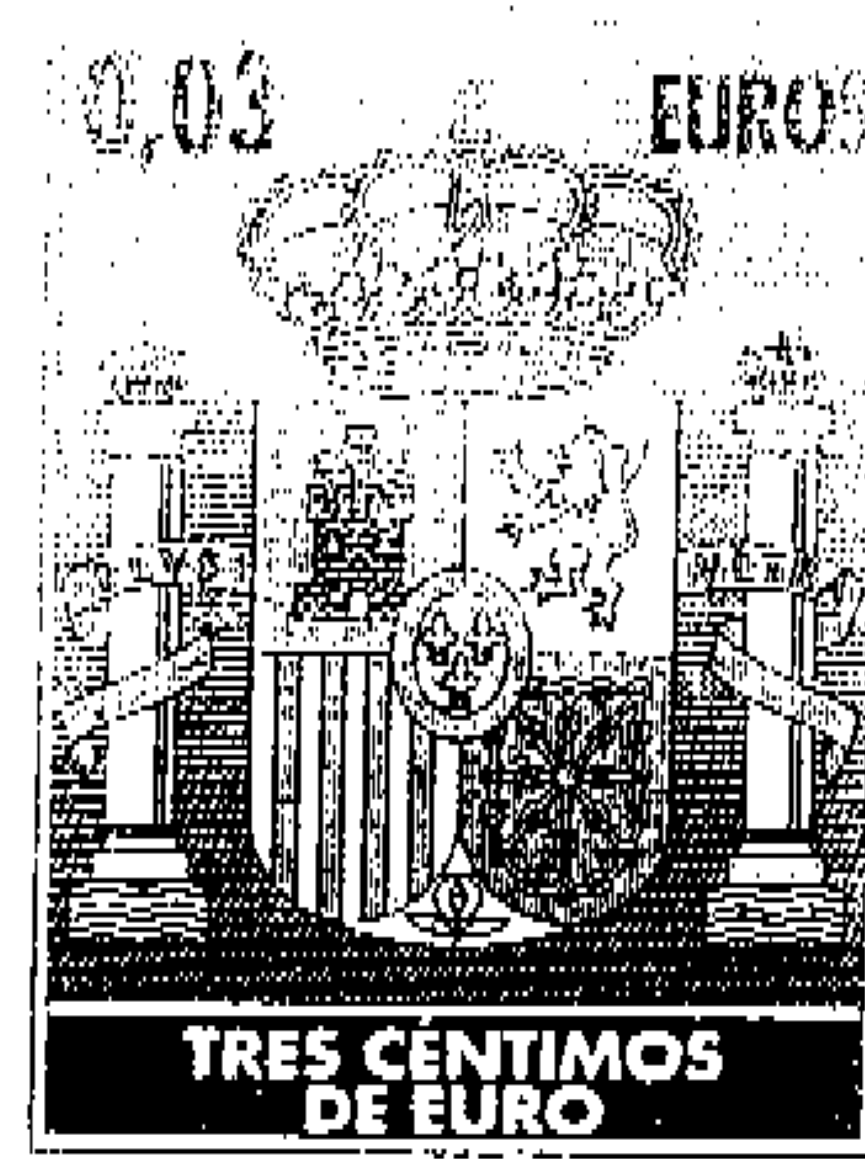
Por su parte, la emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 Serie 2 devenga una remuneración preferente no acumulativa variable referenciada al Euribor a 3 meses más un diferencial del 2,25%.

27. Intereses minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuible a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo, incluida la parte atribuida del resultado consolidado del ejercicio.

El detalle, por entidades, del saldo del epígrafe "Patrimonio Neto - Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:

CLASE 8.ª



	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco Gallego, S.A.	82.087	78.069
Gest 21, S.L.U.	2.609	(16)
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	5.988	1.763
Geriatros, S.A.	1.393	1.340
Eólica Galenova, S.A.	238	161
Galebán 21 Comercial, S.L.U.	154	276
Grupo SIVSA Soluciones Informáticas, S.L.	(128)	329
Otros	109	4.358
	92.450	86.280

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se resume a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	86.280	75.972
Beneficio del ejercicio atribuido	13.001	9.876
Dividendos	(4.360)	(1.659)
Ajustes en reservas de sociedades consolidadas y otros	(2.471)	2.091
Saldo final	92.450	86.280

28. Ajustes por valoración

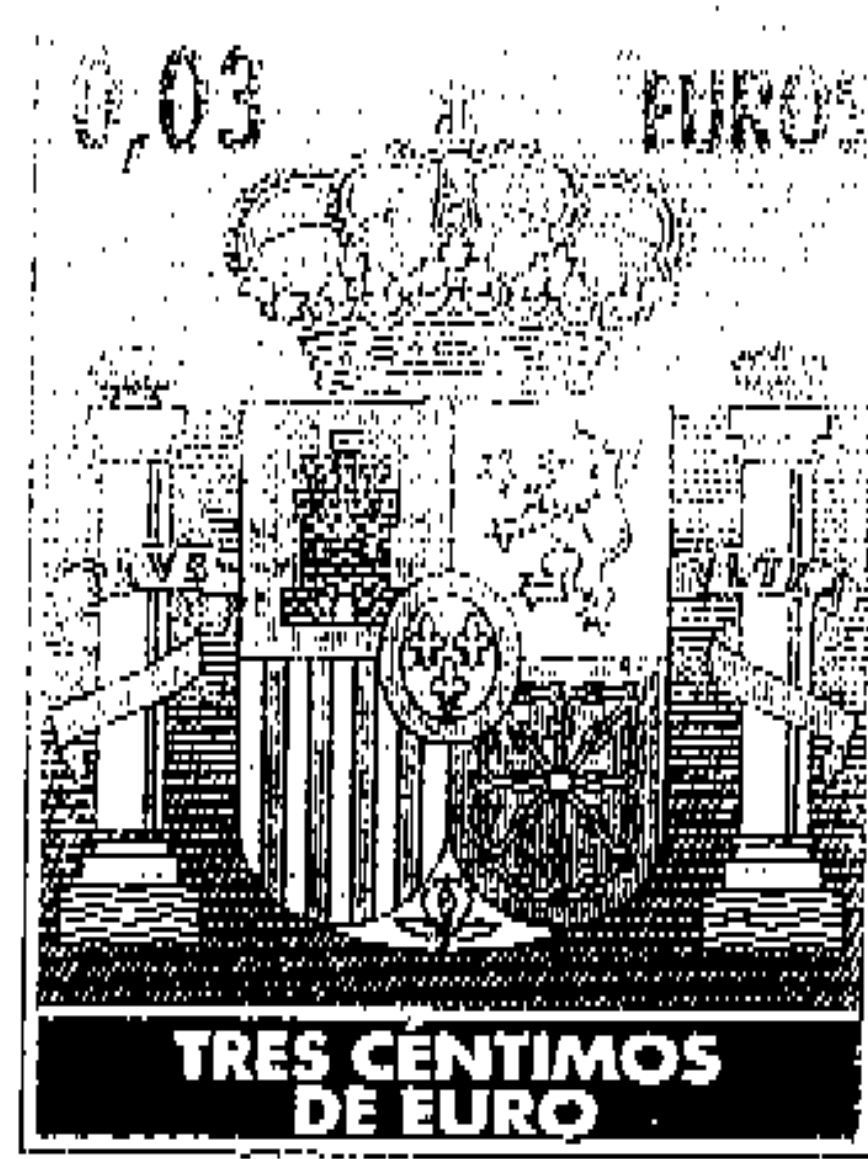
a) Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	239.138	143.703
Beneficios traspasados a la cuenta de pérdidas y ganancias	(122.440)	(43.640)
Ganancias netas por valoración	532.121	139.075
Saldo final	648.819	239.138
Del que-		
Otros instrumentos de capital	657.342	219.830
Valores representativos de deuda	(8.523)	19.308

CLASE 8.^a



b) Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 10.2).

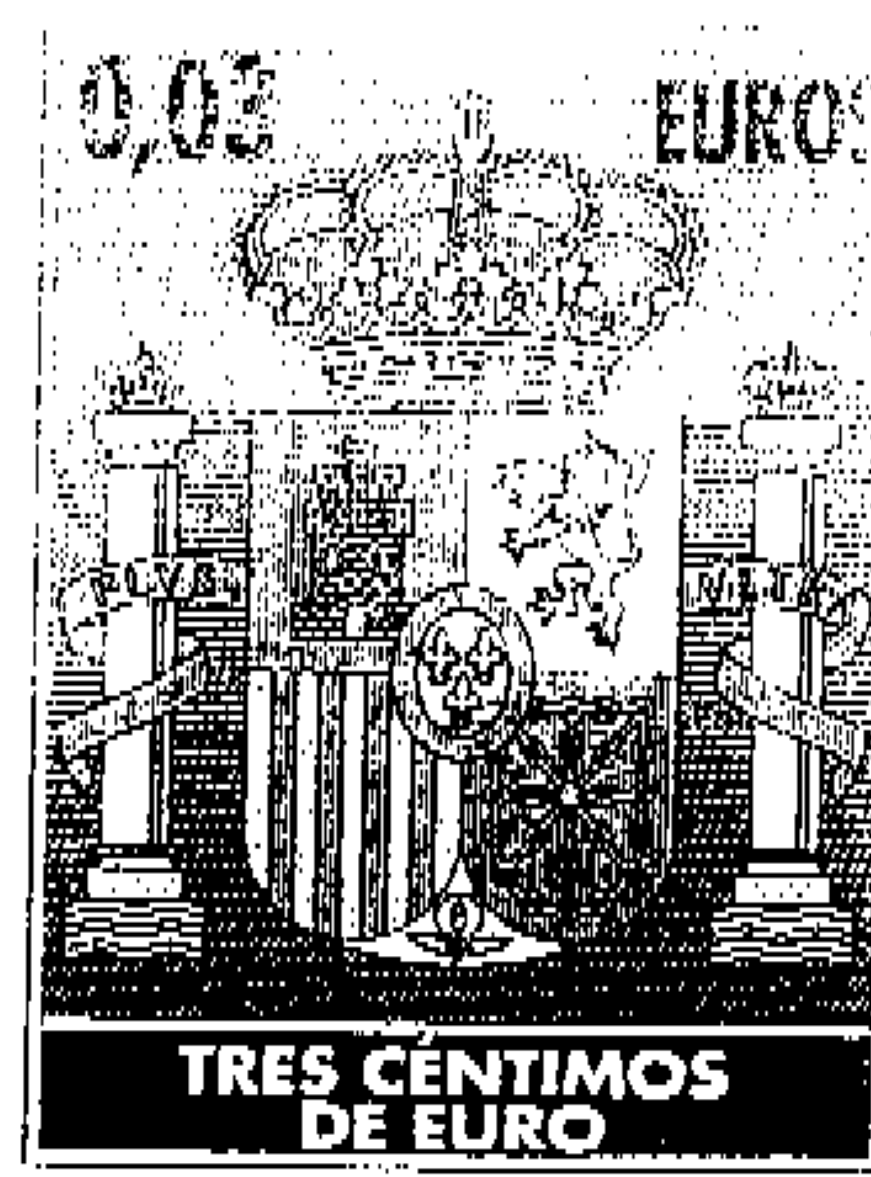
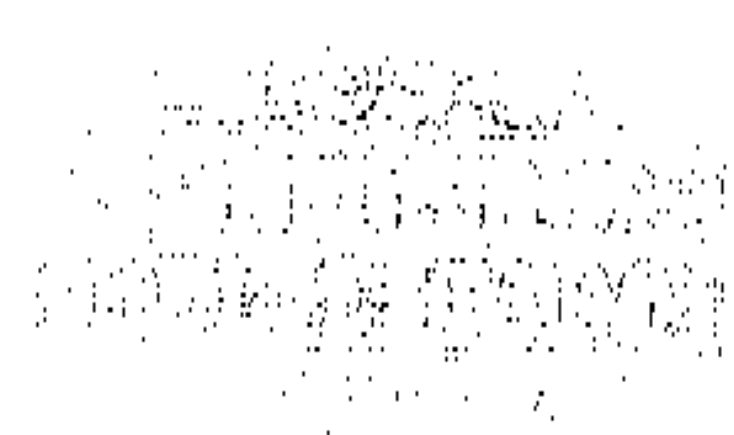
c) Diferencias de cambio

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

29. Reservas

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

	Miles de Euros			
	Fondo de Dotación	Reservas Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	13	742.188	99.480	841.681
Resultado consolidado del ejercicio 2005	-	-	122.771	122.771
Aplicación de resultados	-	66.980	(66.980)	-
Dotación Obra Social	-	-	(32.500)	(32.500)
Otros	-	(905)	-	(905)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	13	808.263	122.771	931.047
Resultado consolidado del ejercicio 2006	-	-	132.441	132.441
Aplicación de resultados	-	88.771	(88.771)	-
Dotación Obra Social	-	-	(34.000)	(34.000)
Ajustes en reservas de sociedades consolidadas y cambios en el perímetro de consolidación	-	(2.194)	-	(2.194)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	13	894.840	132.441	1.027.294



017734910

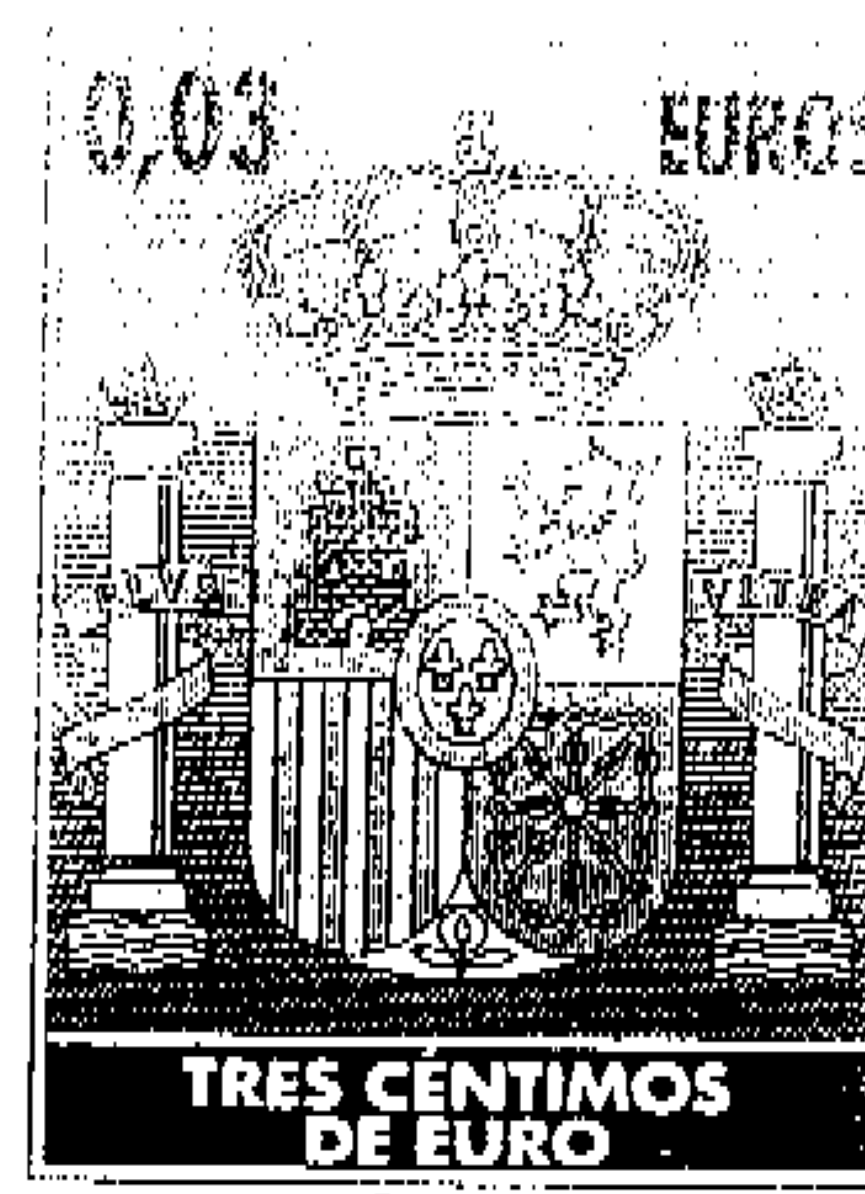
CLASE 8.^a

Reservas acumuladas

La composición del saldo de estas reservas, al 31 de diciembre de 2006, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Reservas atribuidas a la Caja:	
Reservas de revalorización	37.582
Reservas voluntarias	844.927
	882.509
Reservas en sociedades dependientes:	
Banco Gallego, S.A.	6.367
Sogevinus S.G.P.S., S.A.	(4.678)
Geriatros, S.A.	(2.278)
Grupo SIVSA Soluciones Informáticas, S.L.	(1.818)
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	419
Eólica Galenova, S.A.	570
Otras	383
	(1.035)
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:	
Entidades asociadas-	
R Cable y Comunicaciones de Galicia, S.A.	(2.144)
Raminova Inversiones, S.L.	11.125
Transmonbús, S.L.	3.112
Inversiones Prethor, S.L.	(2.144)
IT Deusto, S.L.	(419)
Julián Martín, S.A.	439
Otras	784
	10.753
Entidades multigrupo-	
Anira Inversiones, S.L.	234
Hoteles Participados, S.L.	448
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	475
Participaciones Agrupadas, S.L.	929
Ponto Inversiones, S.L.	527
	2.613

CLASE 8.ª



Reservas de revalorización-

El detalle del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 2006, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Reserva de revalorización- Real Decreto – Ley 7/1996, de 7 de junio	9.514
Revalorización de activos derivada del proceso de fusión (Notas 1 y 13)	28.038
Otros	30
	37.582

Las operaciones de actualización realizadas al amparo del Real Decreto – Ley 7/96, de 7 de junio, y el saldo de esta reserva, se consideran tácitamente aprobadas por la Inspección de Hacienda al haber transcurrido 3 años desde el 31 de diciembre de 1996, fecha correspondiente al balance en el que se constatan, por primera vez, dichas operaciones de actualización.

Esta reserva se destinará, a partir del 31 de diciembre de 2006 (diez años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron), a reservas de libre disposición. En la medida que los elementos revalorizados se enajenen o se amorticen totalmente, las correspondientes reservas de revalorización se traspasarán igualmente a reservas de libre disposición.

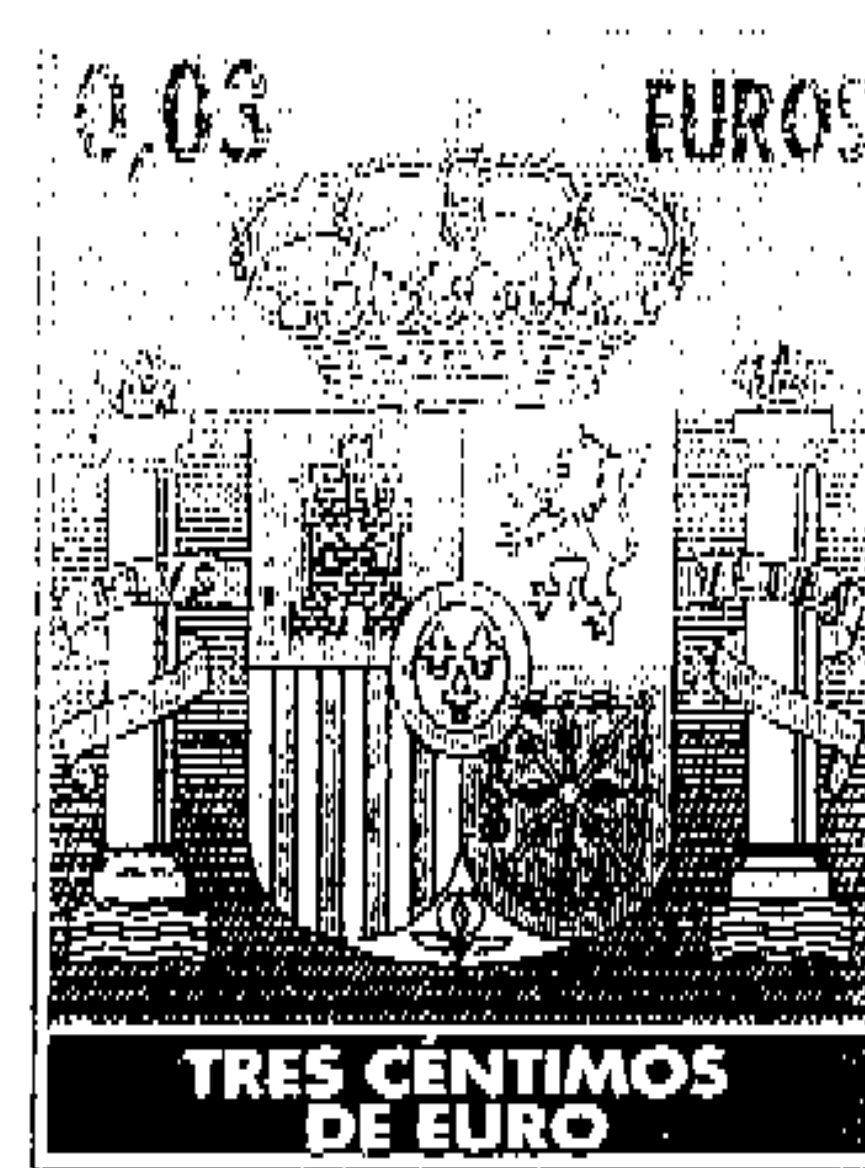
La reserva de revalorización originada en el proceso de integración, corresponde a la revalorización de los inmuebles de uso propio realizada de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991, con motivo de la fusión referida en la Nota 1. Estos recursos podrán traspasarse a reservas de libre disposición en el momento en que se amorticen o realicen los activos o, en todo caso, a partir de los 5 años, siempre que en ese momento puedan confirmarse las valoraciones de los activos en que se fundamentaron.

30. Situación fiscal

De acuerdo con la comunicación presentada por la Caja en diciembre de 2003 poniendo en conocimiento de la Administración Tributaria el acuerdo adoptado, por todas y cada una de las sociedades implicadas, de tributar en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con el Régimen especial de consolidación fiscal desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2004, la Agencia Tributaria comunicó la asignación del número de grupo fiscal 98/04 al integrado inicialmente por la Caja, como entidad dominante, y las sociedades Vibarco, S.A., Autopistas Participadas, S.L. y Amicaja, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja Pontevedra, S.A., como sociedades dominadas. En diciembre de 2006, de acuerdo con lo establecido en los artículos 68.2 y 70.6 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, la Caja comunicó la composición del Grupo Fiscal para el ejercicio 2006; dicho Grupo ha quedado finalmente integrado, en cuanto a sociedades dominadas, por Vibarco, S.A., Caixanova Emisiones, S.A., Grupo Sivsa, S.L. y Sivsa Soluciones Informáticas, S.A.. Como consecuencia de lo anterior, la Caja presentará una declaración individual de carácter informativo y liquidará el Impuesto sobre Sociedades en lo referente, única y exclusivamente, al Grupo Fiscal; así mismo, las sociedades dominadas presentarán declaración individual de carácter informativo pero no liquidarán el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006.

El saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 incluye los importes correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo. El saldo del epígrafe "Activos Fiscales – Corrientes" del activo de dicho balance de situación consolidado incluye el importe del activo por impuesto corriente derivado del cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios del ejercicio 2006.

CLASE 8.ª



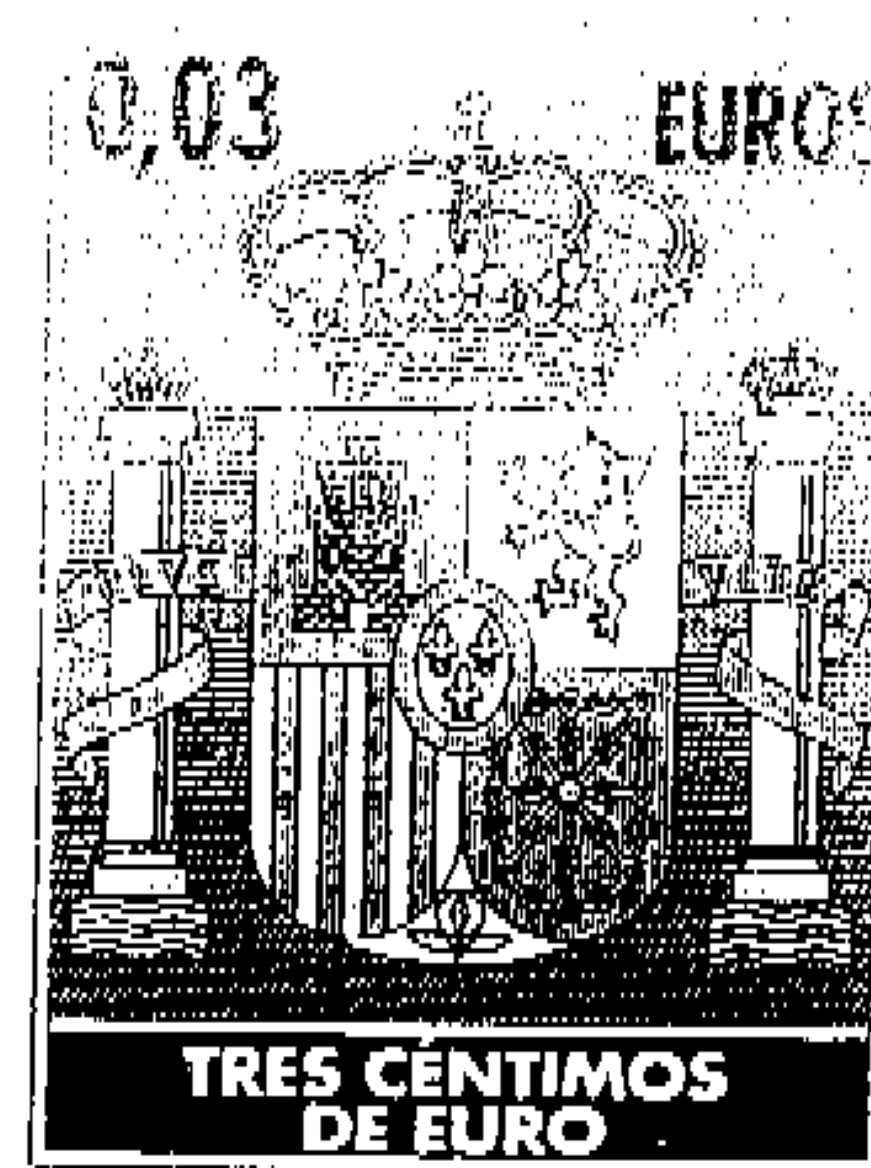
La conciliación del resultado contable del ejercicio 2006 del Grupo Consolidado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto consolidado del ejercicio	145.442
Gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades	55.375
Ajustes por consolidación, neto	(3.966)
Diferencias permanentes-	
Dotación al Fondo de la Obra Benéfico – Social (Nota 3)	(55.000)
Rentas exentas obtenidas en el extranjero	(8.091)
Otras diferencias permanentes, neto	921
Diferencias temporales-	
Dotaciones al fondo de insolvencias	51.213
Imputación bases imponibles AIE, neto	(5.767)
Compromisos por pensiones, neto	(8.715)
Periodificación comisiones C 4/04 BE	(5.858)
Otras, neto	(2.730)
Compensación bases imponibles negativas Grupo Fiscal	(630)
Base Imponible = Resultado fiscal	162.194

Como consecuencia de las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en el saldo de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Activo Impuesto Diferido	Pasivo Impuesto Diferido
Saldos al 1 de enero de 2006	130.366	179.917
Compromisos por pensiones, neto	(3.243)	-
Dotaciones al fondo de insolvencia genérico	17.404	-
Adquisiciones software, neto	(2.997)	-
Dotaciones a la amortización bienes revalorizados	-	(546)
Ajuste por venta de bienes revalorizados	-	(1.512)
Ajuste fondo fluctuación valores	(77)	-
Periodificación comisiones C 4/04 BE	(2.051)	-
Reclasificación impuesto corriente ejercicios anteriores, neto	(11.731)	(12.830)
Ajustes valoración patrimonio neto ejercicio 2006, neto	-	89.239
Ajustes por cambio de tipo impositivo Ley 35/2006	(14.178)	2.452
Otros, neto	2.149	5.974
Saldos al 31 de diciembre de 2006	115.642	262.694

CLASE 8.ª



El "Activo por impuesto diferido" incluye, fundamentalmente, el efecto impositivo de los compromisos por pensiones asumidos por distintas entidades del Grupo con sus trabajadores y su personal jubilado y prejubilado, cubiertos con fondos internos, planes de pensiones externos y pólizas de seguros, cuyas dotaciones y primas, respectivamente, se deducen en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación fiscal vigente, así como el efecto impositivo de las dotaciones a provisiones de diversa índole no deducibles de acuerdo con la normativa fiscal vigente. Las sociedades del Grupo han procedido a la contabilización de dicho activo en la medida en que, estiman, que serán objeto de compensación con beneficios fiscales de periodos futuros.

El "Pasivo por impuestos diferidos" incluye, entre otros, el efecto impositivo de la revalorización de inmuebles efectuada como consecuencia del proceso de fusión de la Caja (véase Nota 1); dicho proceso figura descrito en las cuentas anuales individuales de la Caja y consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios 1999 y 2000, que incluyen, adicionalmente, los balances de situación que sirvieron de base a la misma y la información preceptiva requerida por lo establecido en el anteriormente vigente artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Adicionalmente, este epígrafe incluye el efecto impositivo derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 del Banco de España en relación con la valoración de la renta fija y variable disponible para la venta realizada contra "Patrimonio neto" y con la valoración de los inmuebles de uso propio a "valor razonable" efectuada por Banco Gallego, S.A. (véase Nota 13).

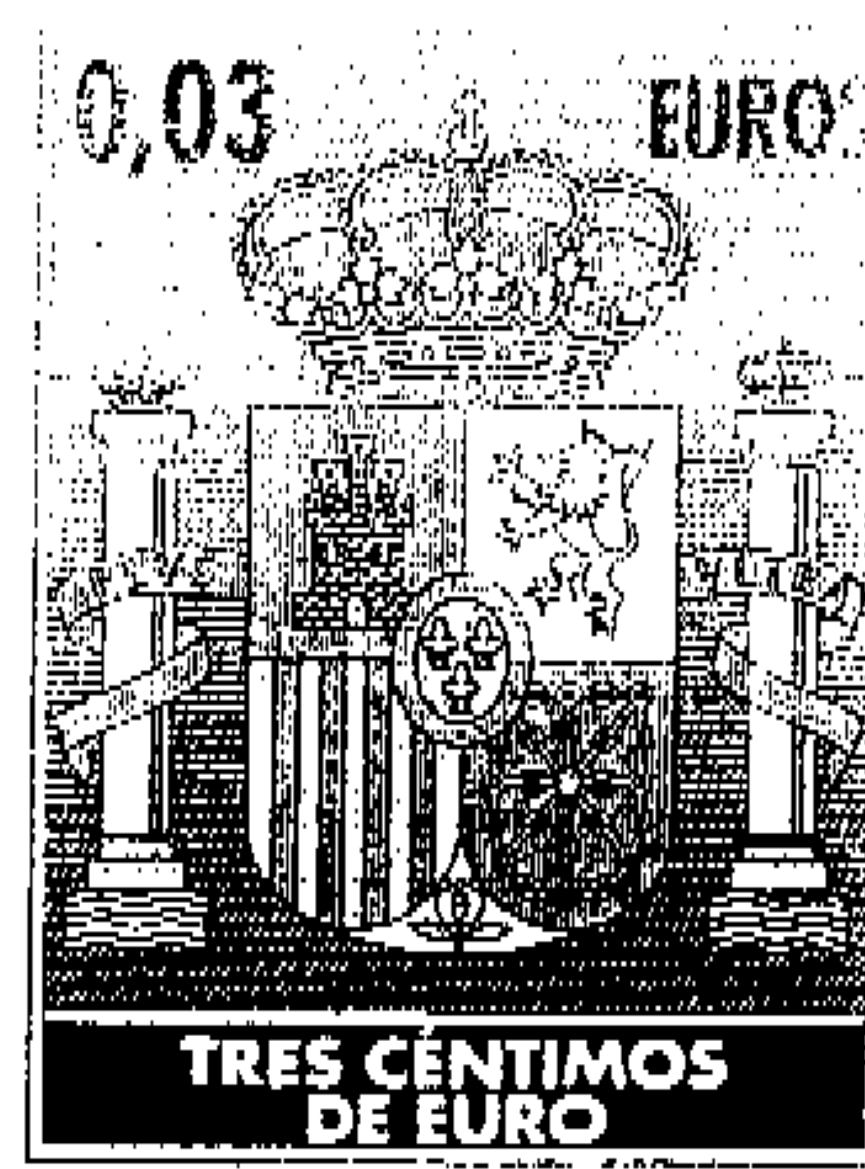
De acuerdo con el anteriormente vigente artículo 103.3 de la Ley 43/1995 y con la actual redacción del artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, como consecuencia de la fusión de Banco Gallego, S.A. con Banco 21 se puso de manifiesto un importe deducible de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivado de los cálculos que se realizaron con motivo de las diferencias de fusión a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible en dicha base con el límite anual máximo de su veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2006, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a dicho ejercicio, existe un importe pendiente de deducción de 20.784 miles de euros, aproximadamente (23.756 miles de euros en el ejercicio 2005).

El saldo del epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye el gasto devengado por impuestos extranjeros de diversa índole por importe de 2.716 miles de euros, aproximadamente. Los ajustes derivados de la liquidación efectiva del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores de las sociedades del Grupo, así como otros de menor importe, han supuesto un mayor gasto devengado en el ejercicio 2006 por importe de 6.685 miles de euros, aproximadamente.

La Caja y el Banco Gallego, S.A. participan en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas, las retenciones soportadas y las bonificaciones en cuota del Impuesto en función de su grado de participación. De acuerdo con el artículo 76.2 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, las sociedades del Grupo han considerado una bonificación de un 90 por 100 en la porción de la cuota del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a parte de las bases imponibles positivas que proceden de las AIES dedicadas a la explotación de buques inscritos en el Registro Especial de Buques y Empresas Navieras con domicilio en Canarias; la aplicación de dicha bonificación en el conjunto del Grupo ha supuesto un menor pasivo por impuesto corriente de 10.851 miles de euros, aproximadamente.

Las entidades del Grupo han considerado para el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 la aplicación de una serie de deducciones en la cuota cuyo efecto conjunto ha supuesto un menor gasto devengado por importe de 13.708 miles de euros, aproximadamente, de acuerdo con las particularidades y detalle que se describen a continuación.

Las entidades del Grupo, de acuerdo con lo anterior, han considerado la aplicación de una serie de deducciones establecidas para evitar la doble imposición interna e internacional por importe de 9.295 miles de euros, aproximadamente, así como aquellas establecidas para incentivar la realización de determinadas actividades, en concreto, la realización de aportaciones a planes de pensiones para sus trabajadores por importe de 434 miles de euros, gastos e inversiones relativos al programa Galicia 2005 por importe de 516 miles de euros y, adicionalmente, aquellas establecidas para la realización de otras inversiones y gastos de diversa índole por un importe conjunto de 968 miles de euros, aproximadamente.



01-2007-1-51

CLASE 8.ª

Adicionalmente, se han acogido al incentivo fiscal de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la venta de, entre otros, elementos del inmovilizado material y financiero por un importe total y conjunto de 2.495 miles de euros, calculada sobre una renta de 12.475 miles de euros, aproximadamente. En concreto, una de las sociedades del Grupo (Banco Gallego, S.A.) asumió unos compromisos de reinversión por importe de 21.000 miles de euros materializados parcialmente en los ejercicios 2005 y 2006 mediante la adquisición de bienes inmuebles, mobiliario, instalaciones y equipos informáticos afectos a la actividad. El importe de los compromisos de inversión efectivamente materializados ascendió a 14.607 miles de euros, aproximadamente. Una vez calculada la provisión del Impuesto, Banco Gallego S.A. mantiene un compromiso de reinversión de, aproximadamente, 6.393 miles de euros que, una vez materializado dentro del plazo legalmente establecido, generará el derecho a la aplicación de una deducción adicional en ejercicios futuros de acuerdo con el tipo que establezca la legislación fiscal vigente. Sin embargo, la sociedad dominante ha materializado íntegramente sus compromisos de reinversión en el ejercicio 2006 mediante la adquisición de mobiliario, instalaciones, equipos informáticos e inmovilizado financiero, de acuerdo con la legislación fiscal vigente. A efectos de lo establecido en el artículo 42, apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades se informa del importe de la renta acogida a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

Ejercicio	Miles de Euros
2001	24.291
2002	3.560
2003	2.837
2004	998
2005	1.122

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 sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Períodos impositivos que comiencen a partir de:	Tipo de Gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30 %

Por este motivo, en el ejercicio 2006 las sociedades del Grupo procedieron a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de sus activos y pasivos por impuestos diferidos. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio por importe de 16.630 miles de euros, aproximadamente.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diversas sociedades del Grupo han registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, habiendo registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos.

CLASE 8.^a

LA PATRIMONIAL



11/12/2017

De acuerdo con lo establecido en el artículo 135 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, indicar que Banco Gallego, S.A. procedió a revalorizar contablemente parte de su inmovilizado material, para ajustarlo a su valor razonable al 1 de enero de 2004, sin que dicha revalorización haya sido incluida en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Dicha revalorización, por un importe neto de 11.446 miles de euros, aparece recogida en la Nota 48.1 de la Memoria integrante de las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005.

En marzo de 2004, la entidad dominante del Grupo recibió la comunicación de inicio de actuaciones de comprobación tributaria en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 a 2002, ambos inclusive, y de los restantes impuestos aplicables a la actividad de la Caja para los ejercicios 2000 al 2002, ambos inclusive. Asimismo, en dicha fecha, recibió comunicación de inicio de actuaciones de idéntico contenido en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 al 2000, ambos inclusive, así como para el resto de impuestos aplicables para, exclusivamente, el ejercicio 2000 en relación con la extinta Caja de Ahorros Provincial de Pontevedra. En diciembre de 2005 se firmaron, en relación con esta última entidad, actas en conformidad relativas al Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas, de No Residentes y del Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2000 e Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, sin que como consecuencia de estas actas se haya derivado la necesidad de efectuar pago alguno. Asimismo, se firmó un acta en disconformidad en relación con el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, por importe de 328 miles de euros, cuya liquidación definitiva ha sido objeto de recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Galicia.

En abril de 2004, la Caja, recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente al ejercicio 2003, finalizadas en 2006, de las que se ha derivado una liquidación en conformidad por importe de 209 miles de euros, aproximadamente.

Por último, en abril de 2006 finalizaron las actuaciones de comprobación tributaria iniciadas en marzo de 2004 de las que se derivaron liquidaciones por importe de 2.840 miles de euros, aproximadamente, de las que 2.217 miles de euros fueron firmadas en disconformidad y objeto de recurso económico-administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central. El importe íntegro de dichas liquidaciones fue satisfecho a la Administración Tributaria en el ejercicio 2006 no habiendo afectado a los resultados de la Caja de dicho ejercicio debido a la existencia de fondos dotados en ejercicios anteriores.

Las sociedades del Grupo mantienen en general abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le resultan aplicables y, adicionalmente, el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002, con excepción de la Caja, como consecuencia del proceso de comprobación e investigación tributaria comentado anteriormente.

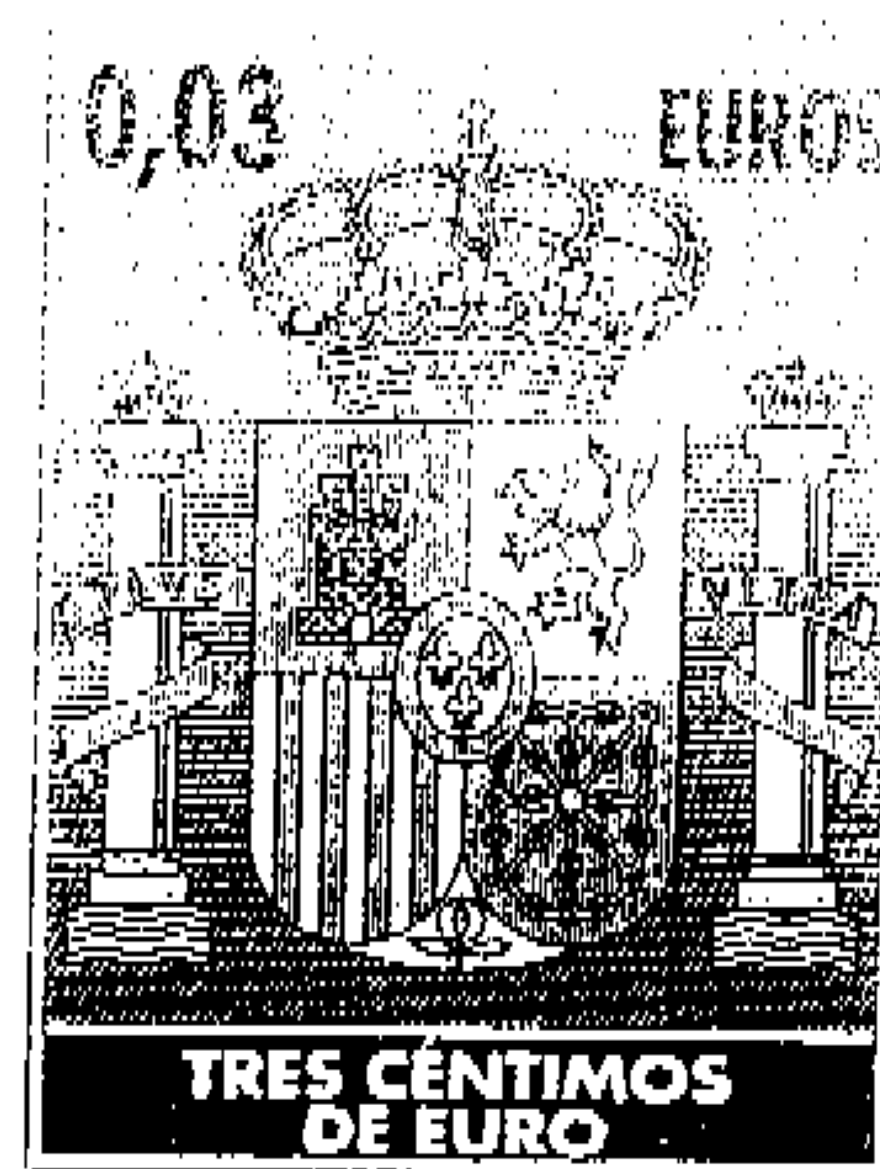
Como consecuencia de las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las sociedades integrantes del Grupo, los resultados de las inspecciones que pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación en el futuro podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, se estima que es improbable que dichos pasivos contingentes llegaran a hacerse efectivos y que, de cualquier forma, el posible quebranto que de ellos pudiera derivarse no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

31. Obra social

La obra social de la Caja, fin último de la entidad, tiene por objeto la realización de proyectos de carácter social que preferentemente favorezcan el desarrollo cultural, educativo y socioeconómico de Galicia, así como el apoyo a grupos de población con bajos niveles de ingresos, promoviendo su plena integración social.

A continuación se presenta un detalle de los epígrafes de los balances de situación consolidados en los 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:

CLASE 8.ª



	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo:		
Activo material afecto a la obra social-		
Otros inmuebles (Nota 13)	30.144	23.666
Mobiliario, instalaciones y otros (Nota 13)	22.297	18.176
Otros activos (Nota 17)	10	153
	52.451	41.995
Pasivo:		
Otros pasivos-		
Fondo Obra Social (Nota 25)	54.153	48.767
	54.153	48.767

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Otros Pasivos – Fondo Obra Social" del cuadro anterior, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	48.767	42.095
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	34.000	32.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(28.641)	(25.607)
Otros	27	(221)
Saldo final	54.153	48.767

32. Riesgos y compromisos contingentes

32.1. Garantías financieras

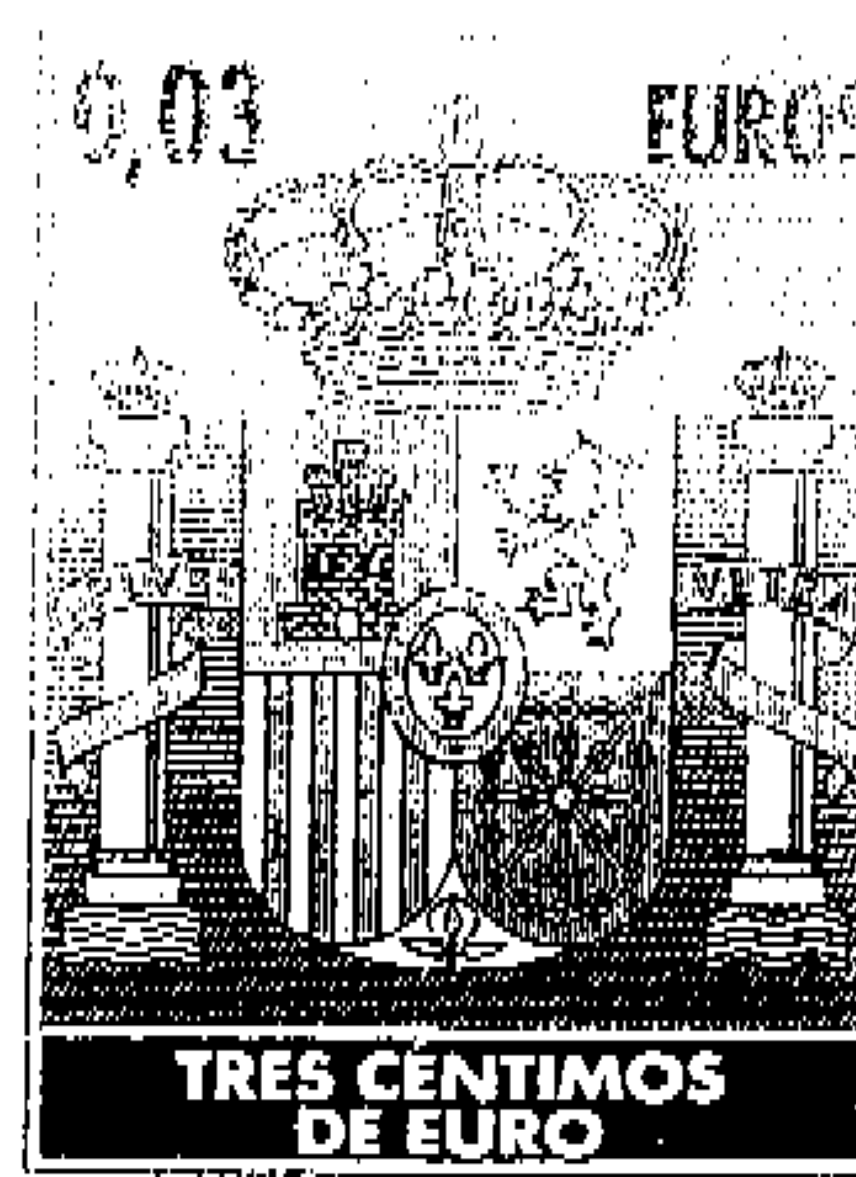
Corresponde a aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra su composición 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 y otras cauciones	1.563.275	1.144.264
Créditos documentarios irrevocables	101.791	97.326
	1.665.066	1.241.590

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

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 consolidadas. 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, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para la determinación del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación consolidados (véase Nota 23).

32.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados asciende a 10.689 miles de euros (véanse Notas 7, 9 y 19).

32.3. Disponibles por terceros

Los importes dispuestos de los contratos de financiación concedidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Con disponibilidad inmediata:		
Tarjetas de crédito	141.214	119.885
Sector de Administraciones Públicas	146.856	145.103
Otros sectores	1.752.084	1.453.347
	2.040.154	1.718.335
Con disponibilidad condicionada:		
Otros sectores	1.769.581	1.313.396
	3.809.735	3.031.731

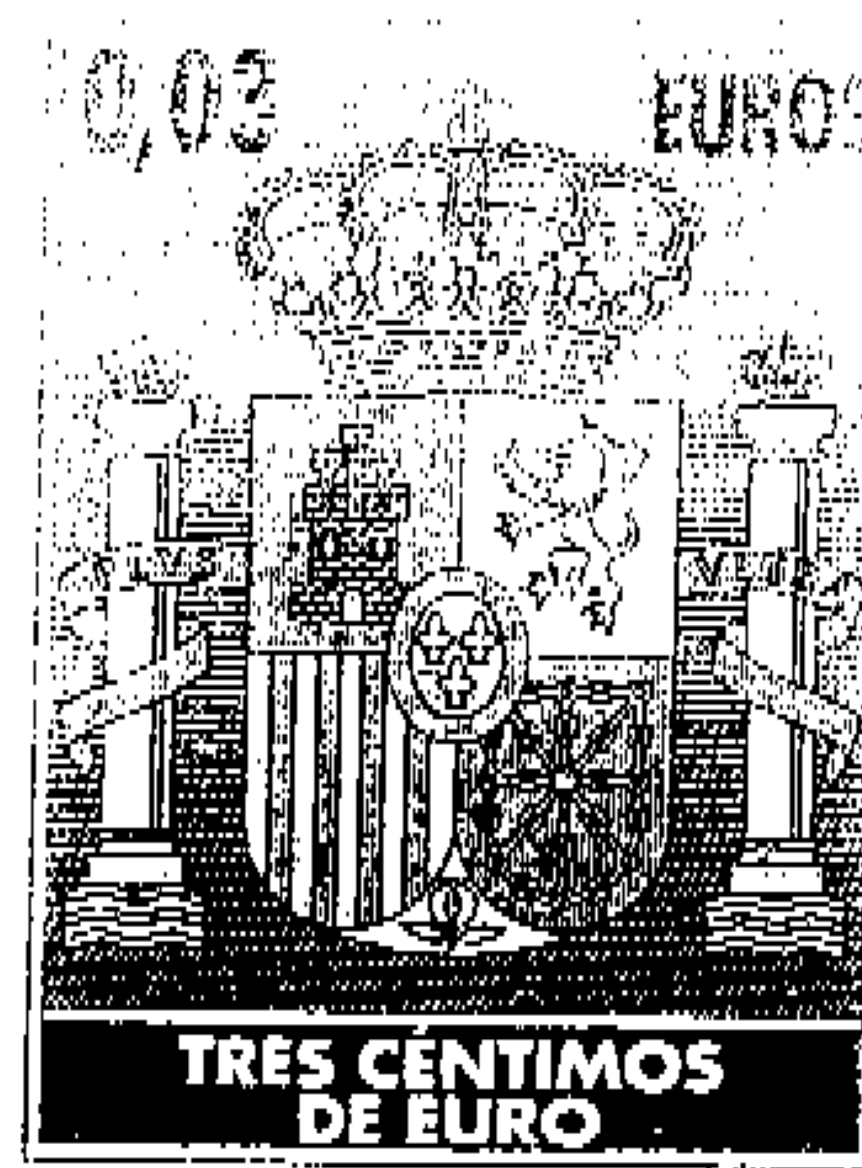
32.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos de inversión (*)	1.530.271	1.300.950
Fondos de pensiones	293.403	277.021
Valores depositados por terceros	1.897.043	1.568.446
Productos de seguros	57.000	27.177
	3.777.717	3.173.594

(*) Al 31 de diciembre de 2006, el valor garantizado de los fondos garantizados emitidos por la Caja asciende a 102.597 miles de euros.

CLASE 8.^a



32.5. Activos recibidos en garantía

A continuación se muestra un detalle de los activos recibidos en garantía de préstamos sobre los que el Grupo tiene capacidad de disposición al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de clientes pignorados	380.507	343.224
Joyas del Monte de Piedad pignoradas	565	533
	381.072	343.757

33. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento implícito o explícito se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

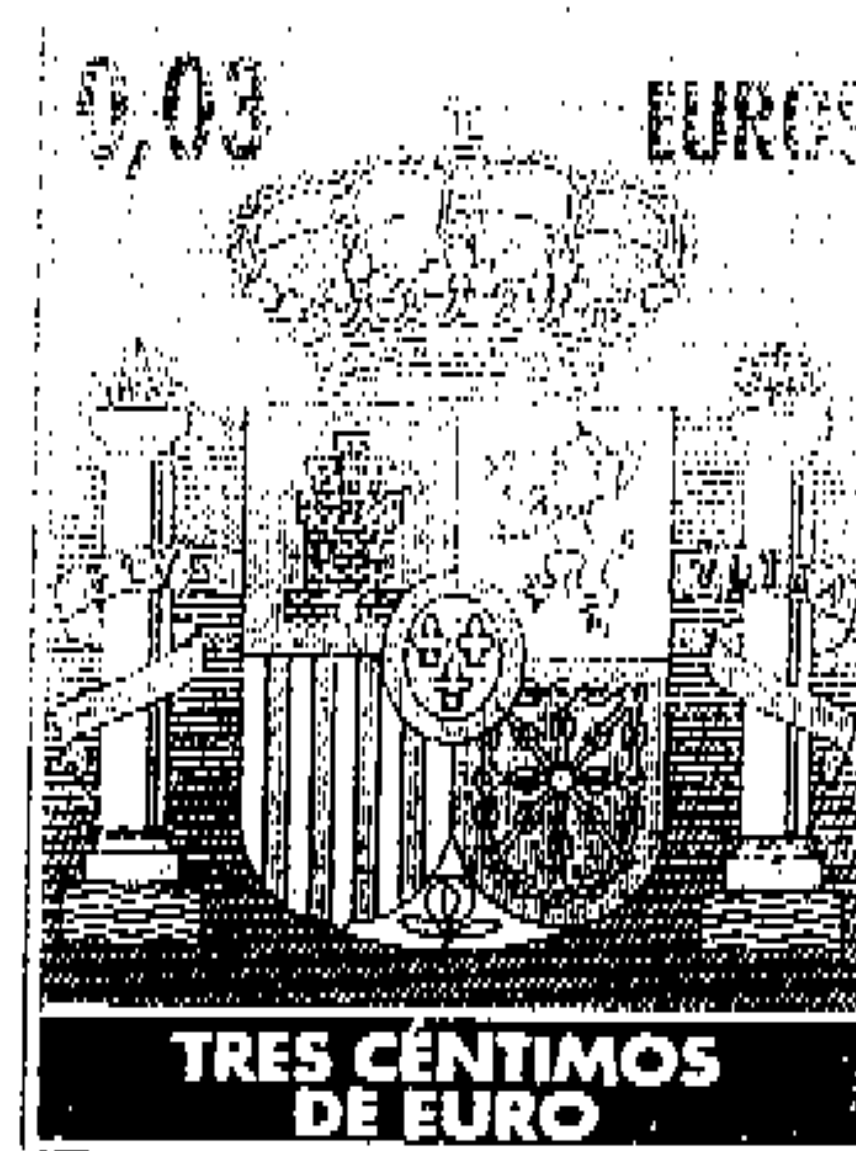
Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en Bancos Centrales	4.702	3.105
Depósitos en entidades de crédito	71.595	35.241
Créditos a la clientela	616.995	473.765
Valores representativos de deuda	70.910	73.026
Activos dudosos	3.242	3.008
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(3.531)	(7.412)
Otros rendimientos	1.321	991
	765.234	581.724

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	70.910	73.026
Inversión crediticia	622.553	479.295
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(3.531)	(7.412)
Otros rendimientos	75.302	36.815
	765.234	581.724

CLASE 8.ª



34. Intereses y cargas asimiladas

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Banco de España	21	18
Depósitos de entidades de crédito	63.000	32.474
Depósitos de la clientela	296.563	206.250
Débitos representados por valores negociables	65.130	28.003
Pasivos subordinados (Nota 21)	29.367	11.533
Remuneración del capital con naturaleza de pasivo financiero	6.686	3.478
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(17.599)	(20.790)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	711	768
Otras cargas	3	5
	443.882	261.739

El desglose de los importes detallados en el cuadro anterior, atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

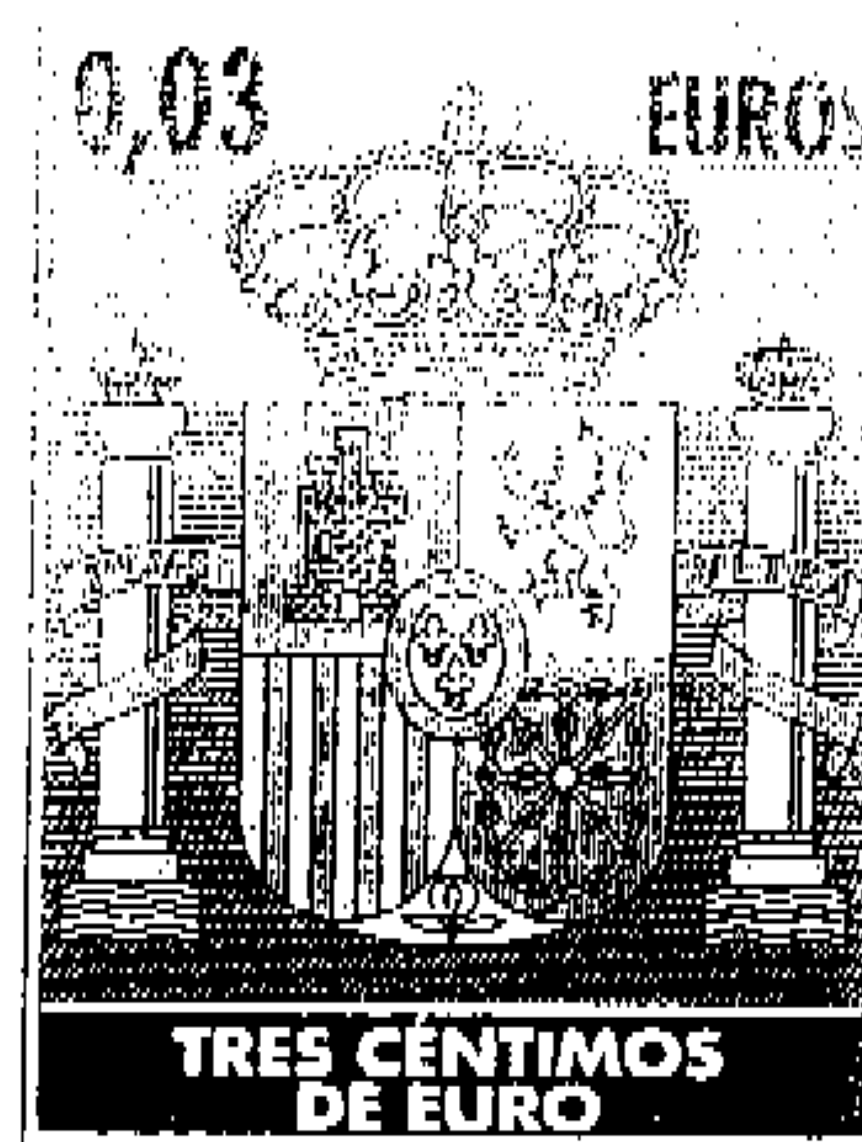
	Miles de Euros	
	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	460.767	282.162
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(17.599)	(20.790)
Otros costes	714	367
	443.882	261.739

35. Rendimiento de instrumentos de capital

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por entidades participadas con posterioridad a la fecha de adquisición de la participación.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005, por naturaleza de los instrumentos financieros, así como por su cotización, es el siguiente:

CLASE 8.ª



	Miles de Euros	
	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como (Nota 8):		
Cartera de negociación	90	33
Activos financieros disponibles para la venta	38.228	25.419
	38.318	25.452
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Cotizados	34.844	14.187
No cotizados	3.474	11.265
	38.318	25.452

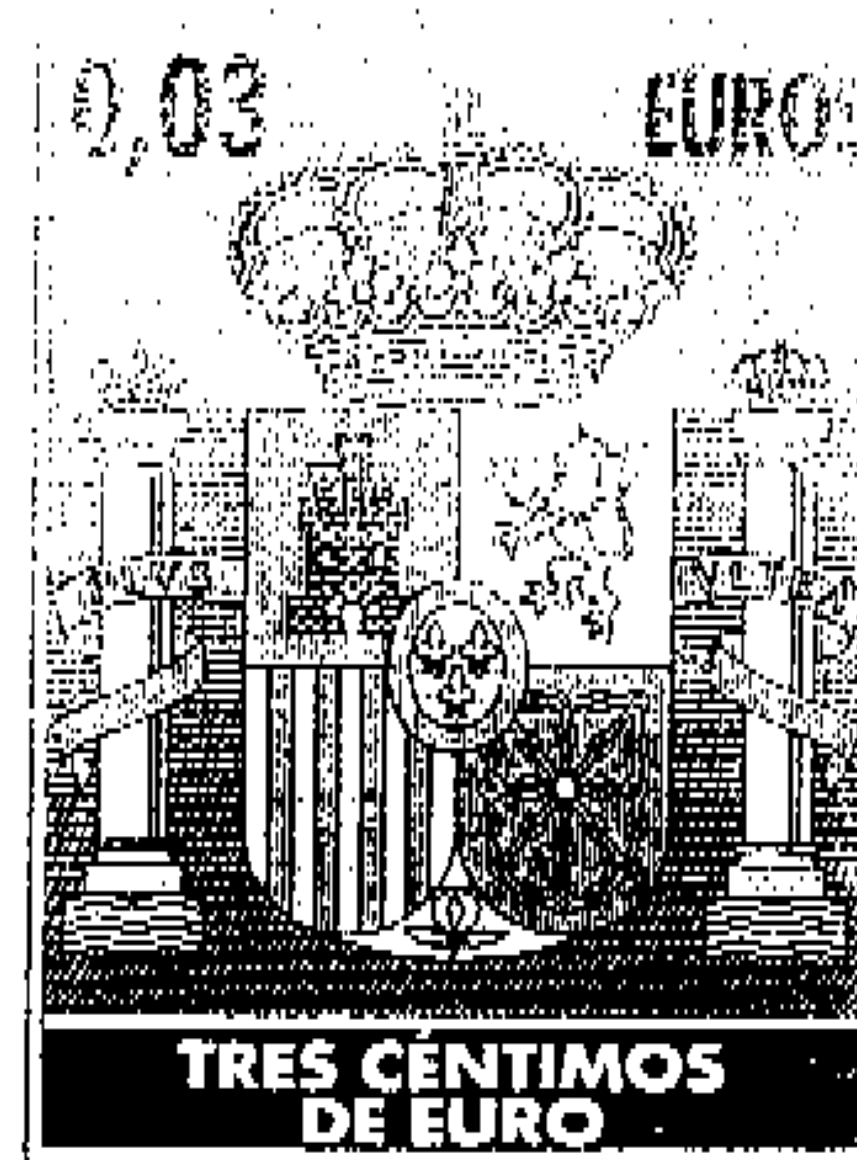
36. Resultado en entidades valoradas por el método de la participación

Comprende el importe de los beneficios o pérdidas generados en el ejercicio por las entidades asociadas, así como por las entidades multigrupo cuando se haya optado por su valoración por el método de la participación, imputables al Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades asociadas:		
Raminova, S.G.P.S., Lda	-	4.428
Raminova Inversiones, S.L.	5.586	-
Enerfin Enervento	4.259	1.319
Transmonbus, S.L.	1.699	1.224
Julian Martín, S.A.	470	243
Otros	2.933	(210)
	14.947	7.004
Entidades multigrupo (Nota 12.2):		
Participaciones Agrupadas, S.L.	1.139	1.279
Hoteles Participados, S.L.	317	459
Ponto Inversiones, S.L.	82	101
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	18	142
Anira Inversiones, S.L.	(77)	161
	1.479	2.142
	16.426	9.146

CLASE 8.ª



37. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

A continuación, se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en que dichos ingresos se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 33):		
Comisiones de apertura, estudio y renovación de operaciones	23.534	20.262
Comisiones asociadas a préstamos sindicados	4.190	1.109
	27.724	21.371
Comisiones percibidas:		
Comisiones por riesgos contingentes	13.872	12.574
Comisiones por compromisos contingentes	707	531
Comisiones por servicios de cobros y pagos	56.260	55.659
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	1.035	712
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	865	931
Comisiones por servicios no bancarios	16.268	13.229
Comisiones por servicios de valores	4.925	3.950
Comisiones de comercialización	5.255	3.548
Otras	17.819	11.229
	117.006	102.363
Otros ingresos de explotación (Nota 41):		
Comisiones de apertura	12.515	11.281
	12.515	11.281

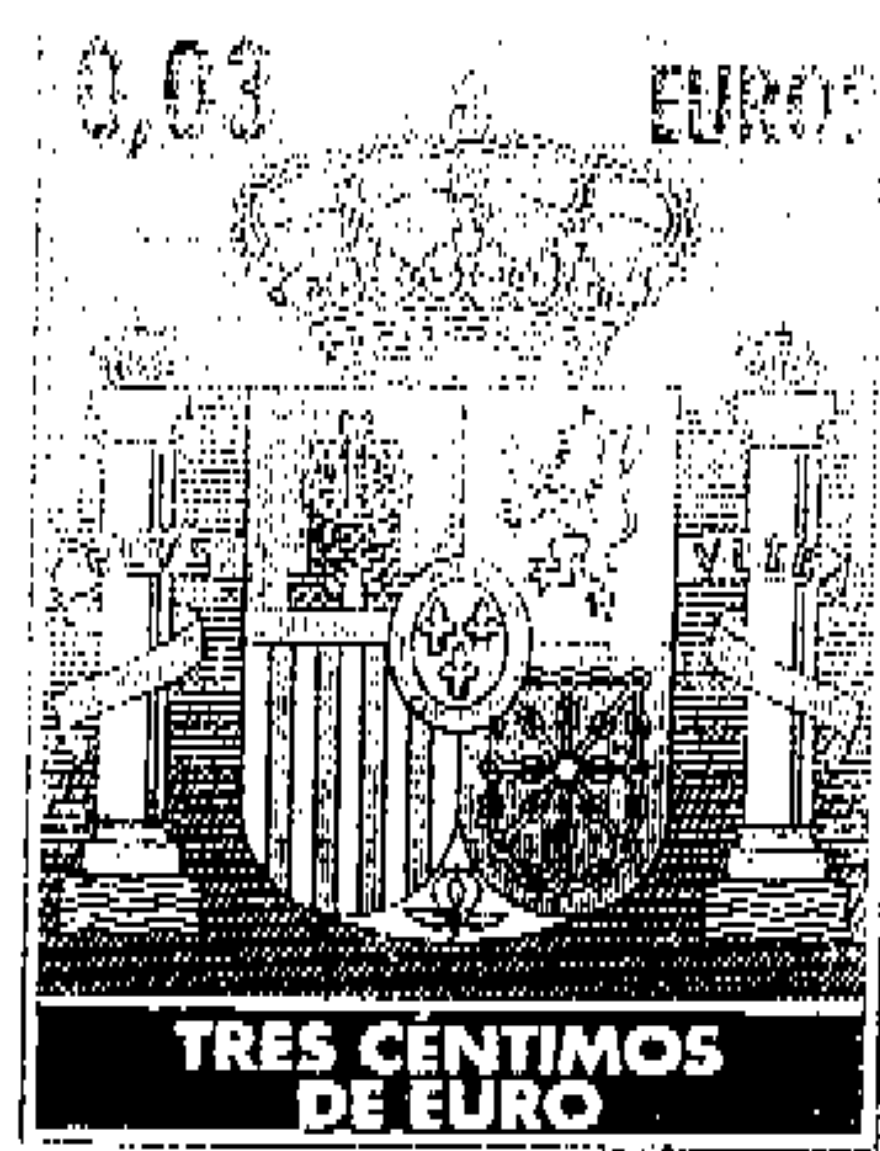
38. Comisiones pagadas

Comprende el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	17	47
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.748	3.257
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.091	759
Otras comisiones	23.073	20.954
	26.929	25.017

CLASE 8.ª



39. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman y su clasificación contable es el siguiente:

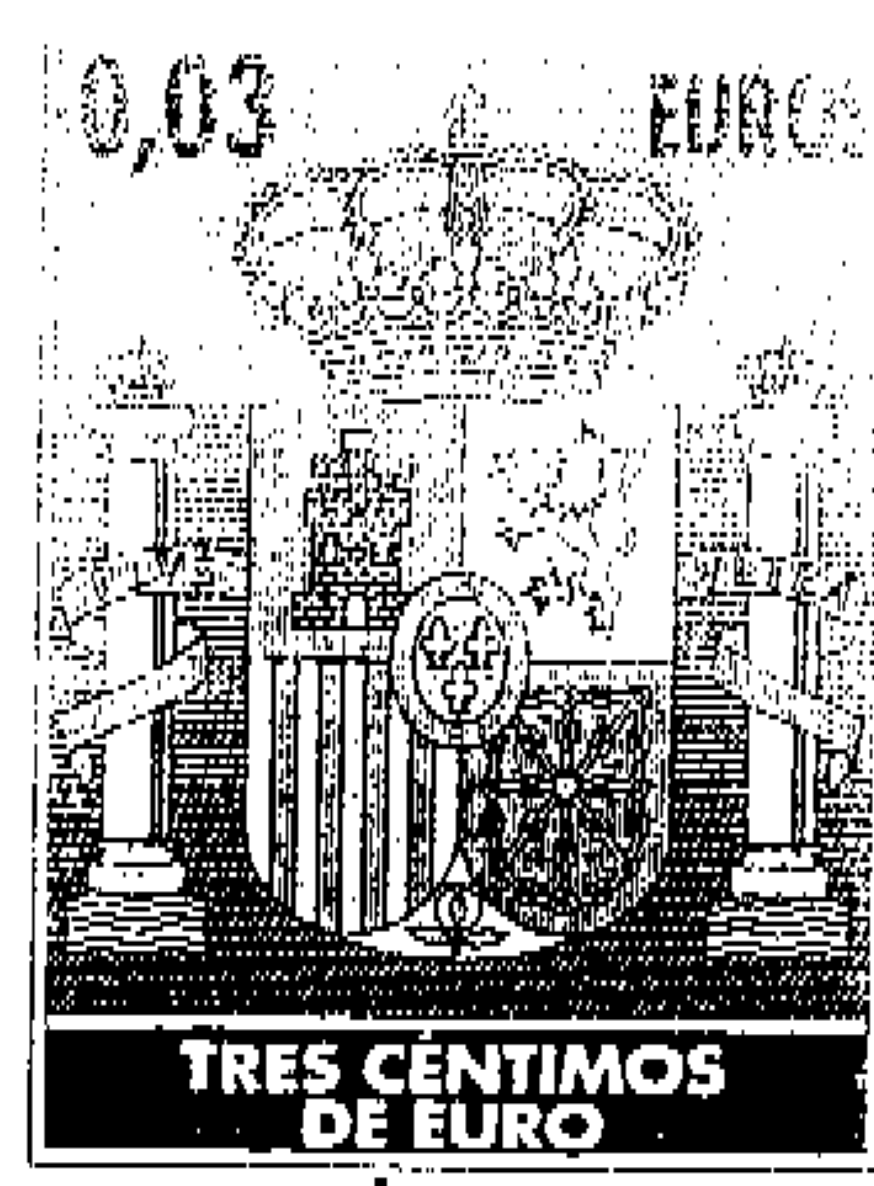
	Miles de Euros	
	2006	2005
Origen:		
Renta fija	26.485	24.617
Renta variable	100.156	23.898
Derivados financieros	5.022	13.639
	131.663	62.154
Cartera:		
Cartera de negociación (Nota 8)	4.440	4.672
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 8 y 28)	122.440	43.640
Inversiones crediticias	(118)	-
Derivados de cobertura	181	8.118
Derivados de negociación	4.720	5.724
	131.663	62.154

40. 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 e ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras y sus correlativos costes de venta. Las principales líneas de actividad de esas entidades son:

Línea de Actividad	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas	Ventas/ Ingresos	Coste de Ventas
Inmobiliaria	19.343	(16.925)	26.080	(14.695)
Bodegas	29.300	(14.510)	18.882	(9.547)
Residencias geriátricas	13.359	(1.671)	6.474	(694)
Desarrollo software hospitalario	1.902	(257)	1.795	(344)
	63.904	(33.363)	53.231	(25.280)

CLASE 8.^a



41. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos de las inversiones inmobiliarias y arrendamientos operativos	698	659
Comisiones de instrumentos financieros compensatorios de costes directos (Nota 37)	12.515	11.281
Otros conceptos	4.975	1.194
	18.188	13.134

42. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de los activos.

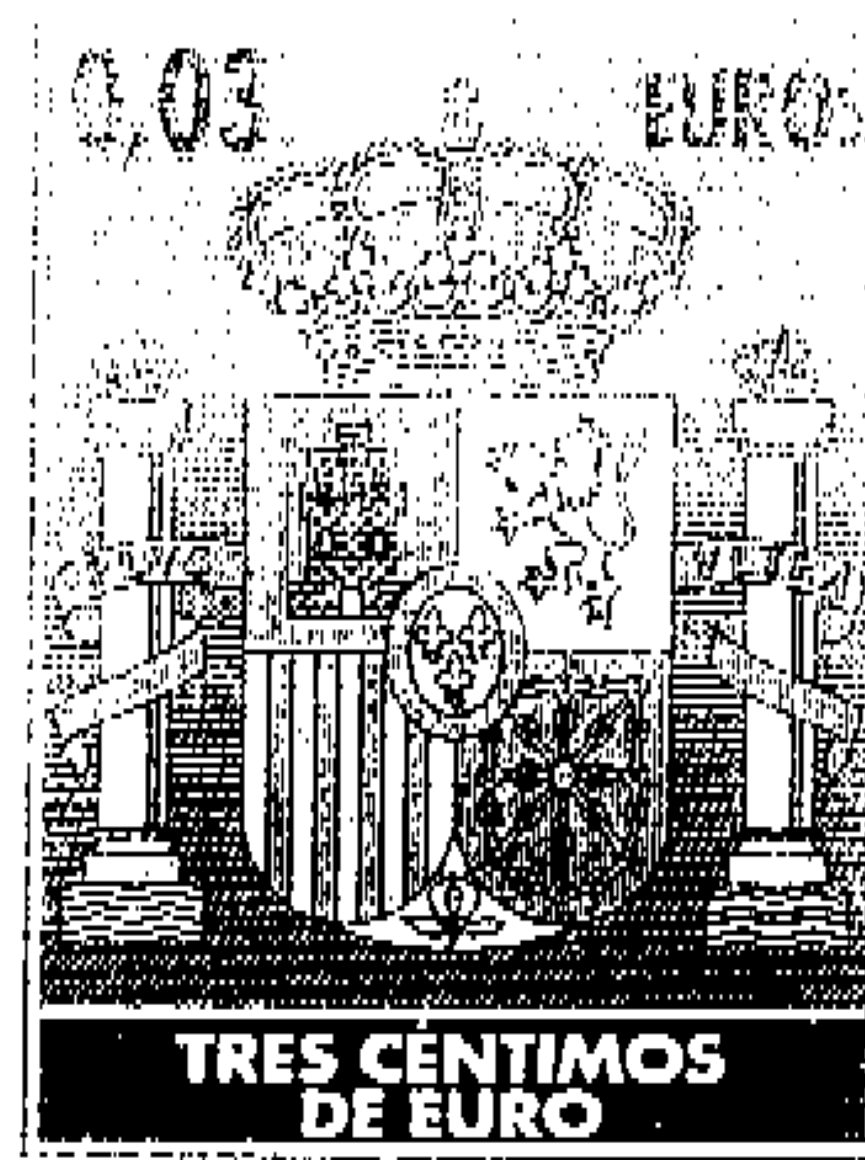
La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y salarios	150.366	143.156
Seguridad Social	32.846	30.319
Dotaciones a planes de prestación definida (Notas 2.10.2.3 y 23)	12.643	13.546
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 23)	2.380	2.351
Otros gastos de personal	23.640	9.564
	221.875	198.936

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	Número Medio de Personas	
	2006	2005
Alta Dirección	15	15
Directivos y Técnicos	1.361	1.215
Otros personal administrativo y comercial	2.042	1.964
Personal auxiliar	92	82
	3.510	3.276

CLASE 8.ª



43. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Inmuebles, instalaciones y material	25.392	28.211
Informática	24.504	26.675
Publicidad	10.562	9.144
Comunicaciones	9.760	8.921
Tributos	5.640	4.952
Otros gastos de administración	7.736	8.901
Gastos judiciales y letrados	336	1.166
Informes técnicos	3.159	2.429
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4.713	2.868
Otros gastos	15.439	11.348
	107.241	104.615

43.1 Otra información

Incluido en el saldo de "Otros Gastos Generales de Administración" se recogen los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor principal a las distintas sociedades que componen el Grupo (véase Anexo II), que ascienden a un total de 375 miles de euros.

Los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal ascendieron a 172 miles de euros en el ejercicio 2006.

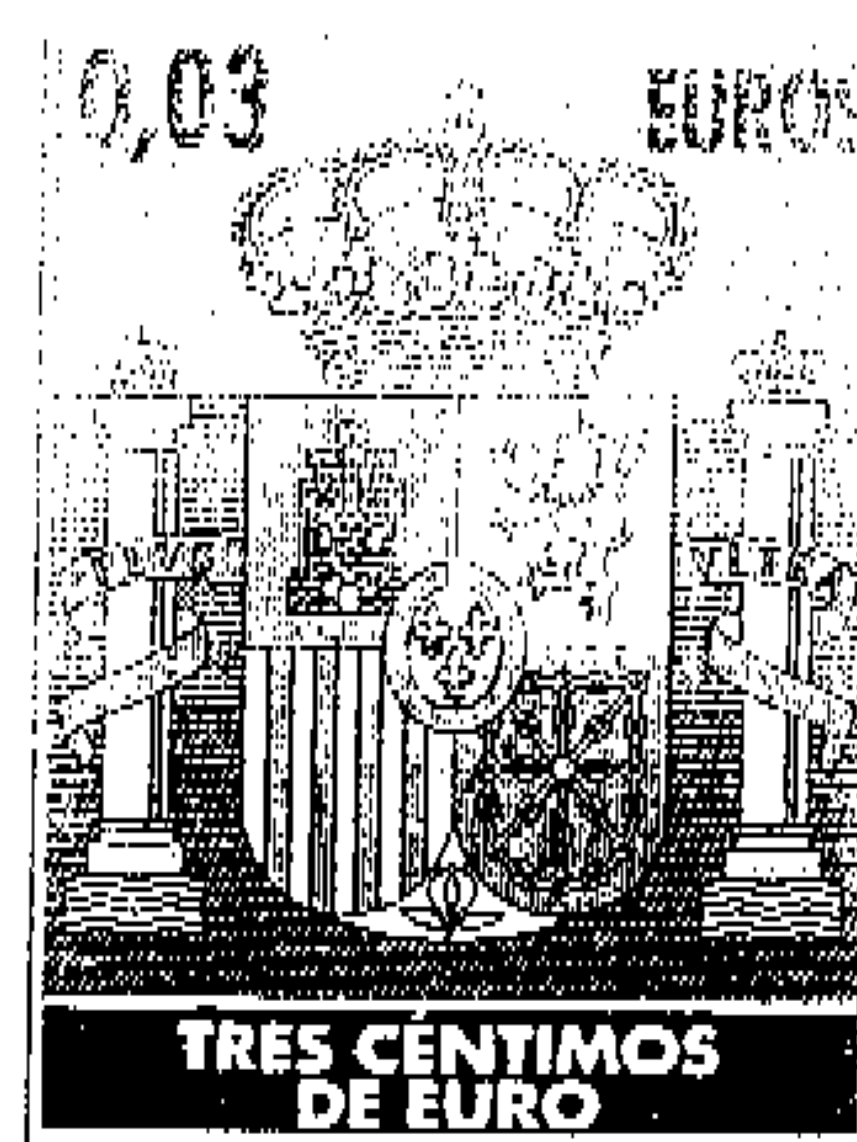
Asimismo, se han satisfecho honorarios por importe de 75 miles de euros a otros auditores distintos del auditor de la sociedad dominante por los trabajos de auditoría de diversas sociedades del Grupo correspondientes al ejercicio 2006. No se han satisfecho honorarios a dichas empresas de auditoría por otros servicios.

44. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.7)	4.875	4.104
Gastos de las inversiones inmobiliarias	214	247
Otros conceptos	4.220	377
	9.309	4.728

CLASE 8.ª



45. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

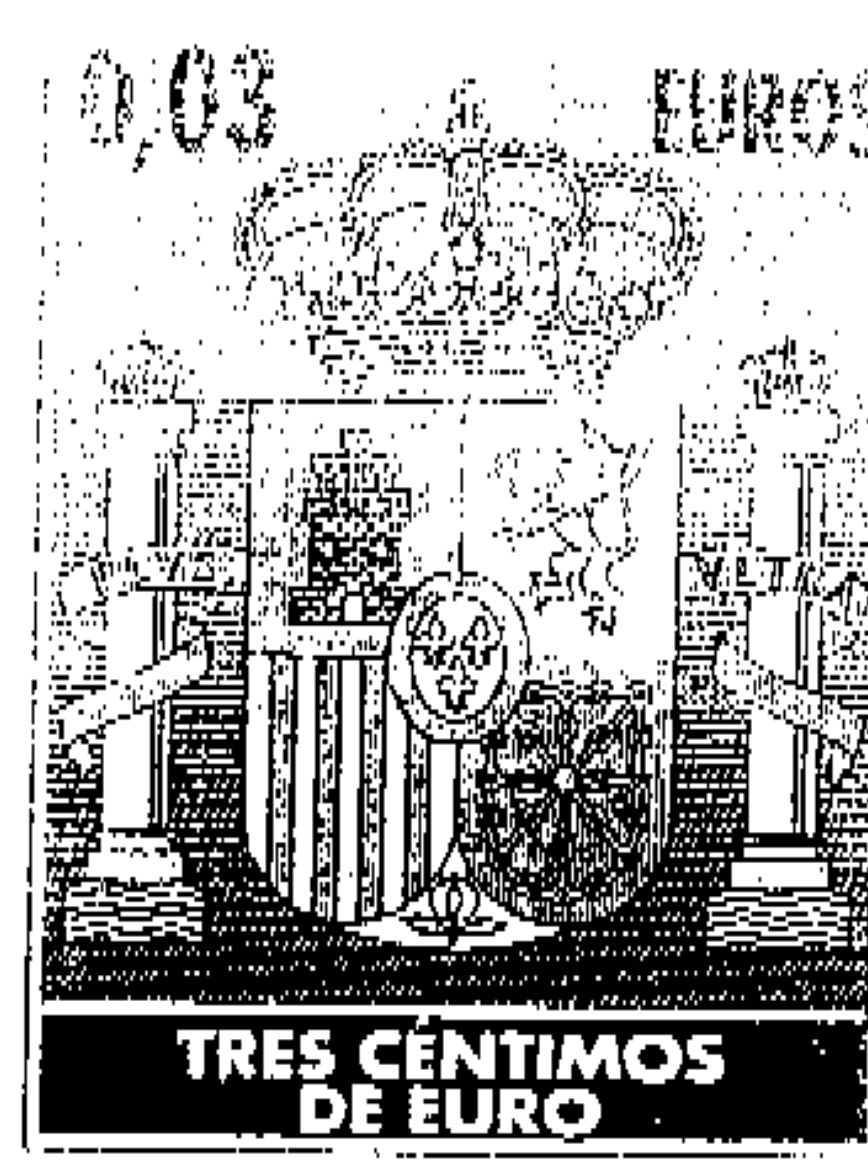
	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	2.343	27	1.978	43
Por venta de participaciones en entidades multigrupo y asociadas	9.460	5.473	-	-
Otros conceptos	11.518	9.343	6.300	8.437
	23.321	14.843	8.278	8.480

46. Partes vinculadas

Además de la información que figura en la Nota 4 de la Memoria relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005, con origen en operaciones realizadas con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos
Activo:				
Crédito a la clientela	254.274	69.242	323.677	69.175
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	43.963	3.112	46.371	2.719
Pérdidas y ganancias:				
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	530	-	599	-
Comisiones pagadas	2	-	2	-
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	6.767	974	7.796	990
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	137	-
Comisiones percibidas	1.304	-	-	-
Cuentas de Orden	49.544	-	15.899	-

CLASE 8.ª



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): 47.363 miles de euros.
- Riesgos de firma (avales y créditos documentarios): 30.194 miles de euros.
- Operaciones de pasivo (depósitos de la clientela): 15.953 miles de euros.
- Gastos financieros: 191 miles de euros.
- Ingresos financieros: 2.152 miles de euros.

Las operaciones comprendidas en todos los apartados anteriores se han realizado dentro del giro o tráfico habitual del Grupo con sus clientes y en condiciones de mercado, si bien, en los casos en que fuese procedente, se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados del Grupo.

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Grupo operaciones propias de una relación comercial normal, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

47. Información por segmentos de negocio

47.1 Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

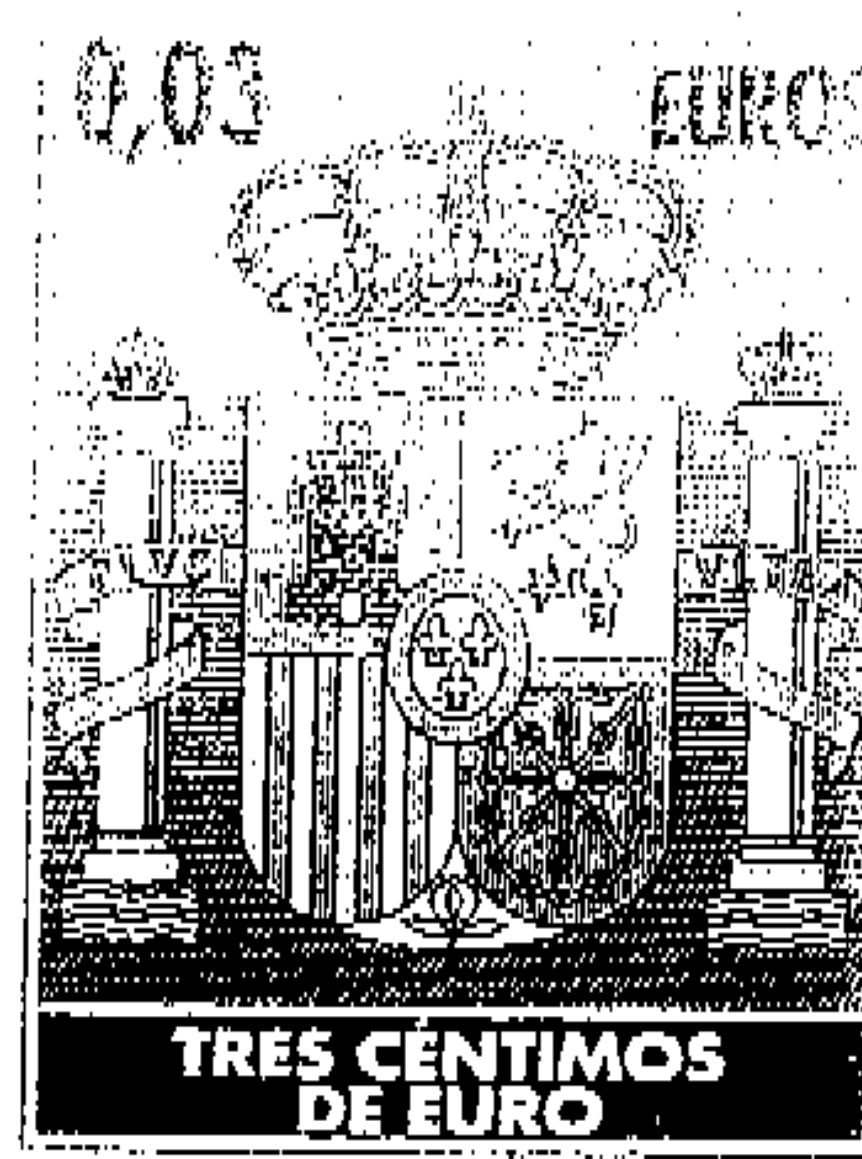
Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre del ejercicio 2006; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2006 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca Minorista
- Banca Mayorista
- Unidad Corporativa
- Filiales No Financieras

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan al Grupo - entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros activo y pasivos no asignables a cada unidad de negocio - se atribuyen a una "Unidad Corporativa"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

CLASE 8.^a



47.2 Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las línea de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

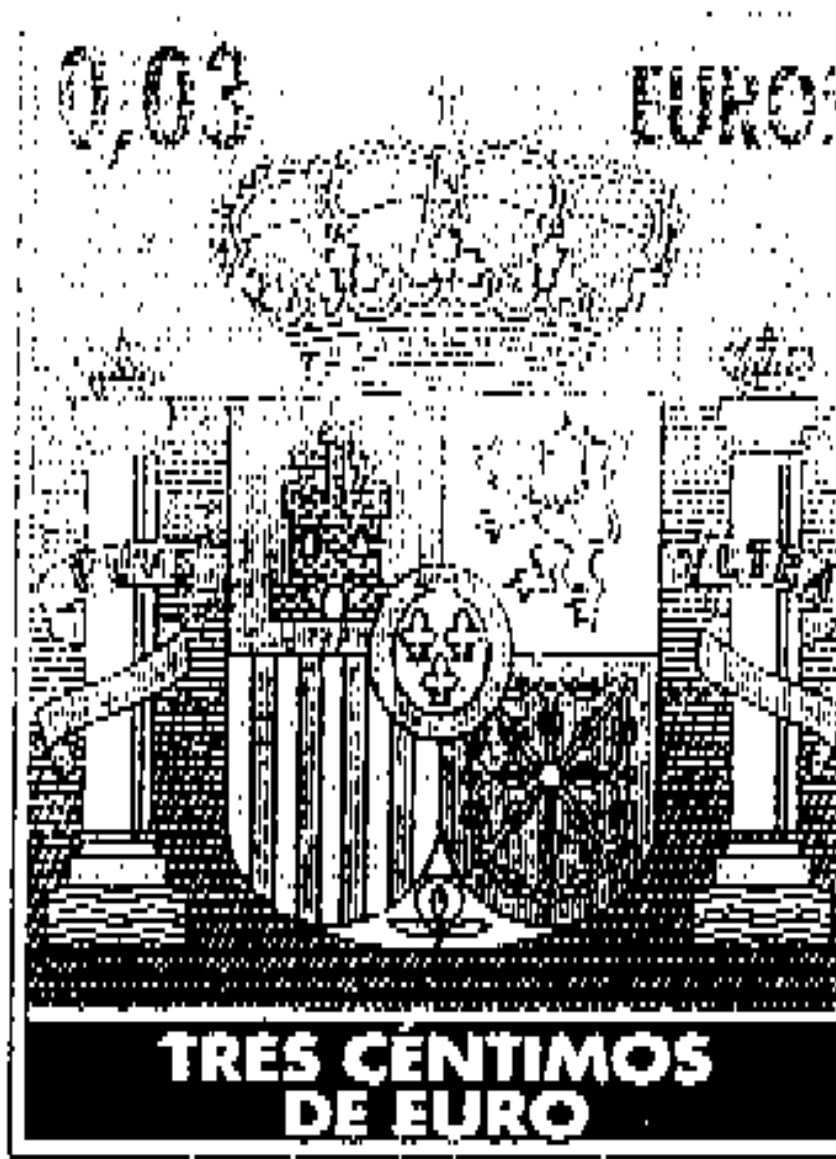
Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos y pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.

47.3 Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario):

	Miles de Euros							
	Banca Minorista		Banca Mayorista		Unidad Corporativa		Filiales no Financieras	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ingresos netos (*)	316.556	298.167	16.452	14.684	26.662	32.586	46.967	37.097
Comisiones netas	80.676	69.198	9.447	8.195	(46)	(47)	-	-
Operaciones financieras	1.394	-	130.269	62.154	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	1.101	976	-	-	-	-
Margen ordinario	398.626	367.365	157.269	86.009	26.616	32.539	46.967	37.097
Costes de explotación	(255.311)	(231.204)	(13.512)	(12.620)	(51.198)	(49.040)	(27.954)	(23.631)
Margen de explotación	143.315	136.161	143.757	73.389	(24.582)	(16.501)	19.013	13.466
Pérdidas por deterioro de activos	(71.289)	(42.238)	(9.056)	(8.345)	-	(497)	344	-
Otros resultados	2.652	(2.823)	4.159	105	(4.250)	(3.880)	(3.246)	(691)
Resultado antes de impuestos	74.678	91.100	138.860	65.149	(28.832)	(20.878)	16.111	12.775
							200.817	148.146

CLASE 8.^a

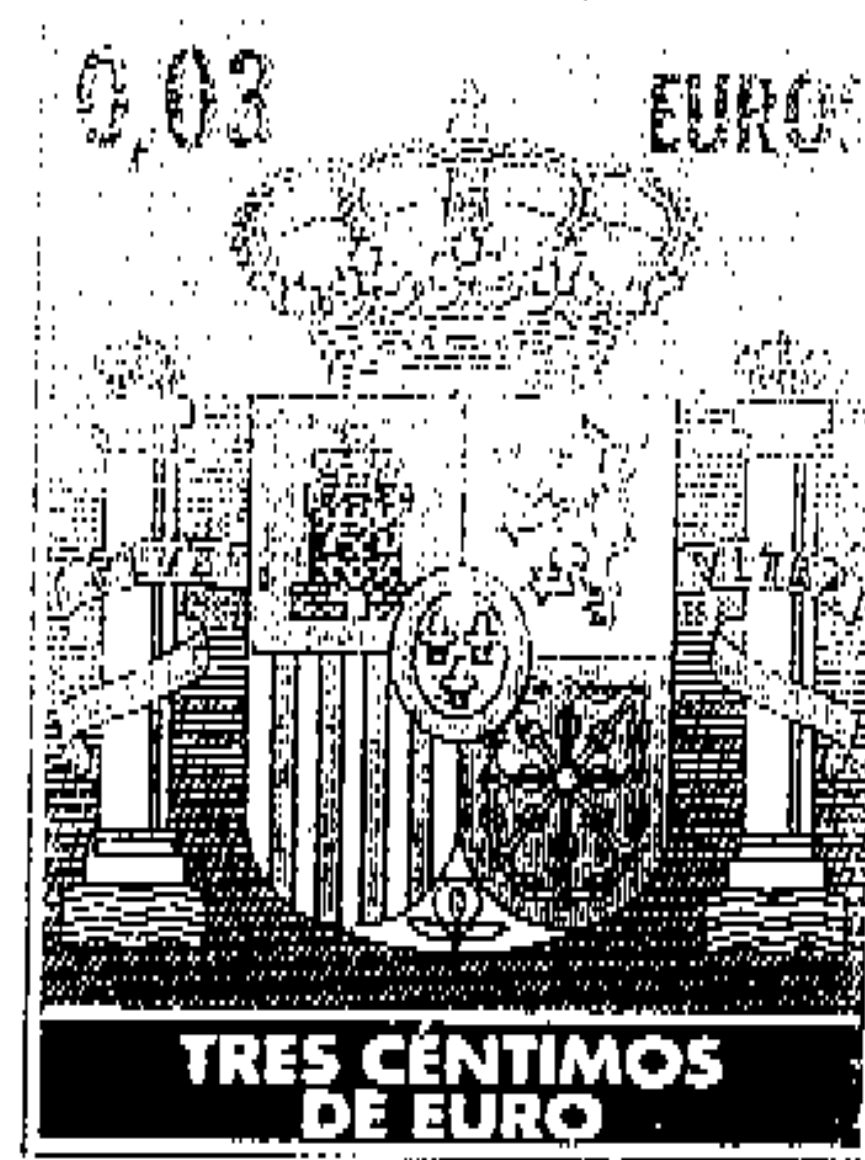


(*) El importe total de ingresos netos se compone de los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

- El margen de intermediación de las entidades financieras, que asciende a 359.670 y 345.437 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.
- El resultado de las entidades valoradas por el método de la participación, que asciende a 16.426 y 9.146 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.
- El margen obtenido por las filiales no financieras que surge como resultado de la diferencia entre el importe del epígrafe "Ventas e Ingresos por Prestaciones de Servicios no financieros" menos el epígrafe "Coste de las Ventas", que asciende a 30.541 y 27.951 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

Del importe global del margen financiero del ejercicio 2006 de la actividad de banca comercial el 92,6% (94,24% en el ejercicio 2005) se ha generado en España, y el 7,4% (5,8% en el ejercicio 2005) en mercados internacionales (Norte América y Portugal).

CLASE 8.ª



48. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

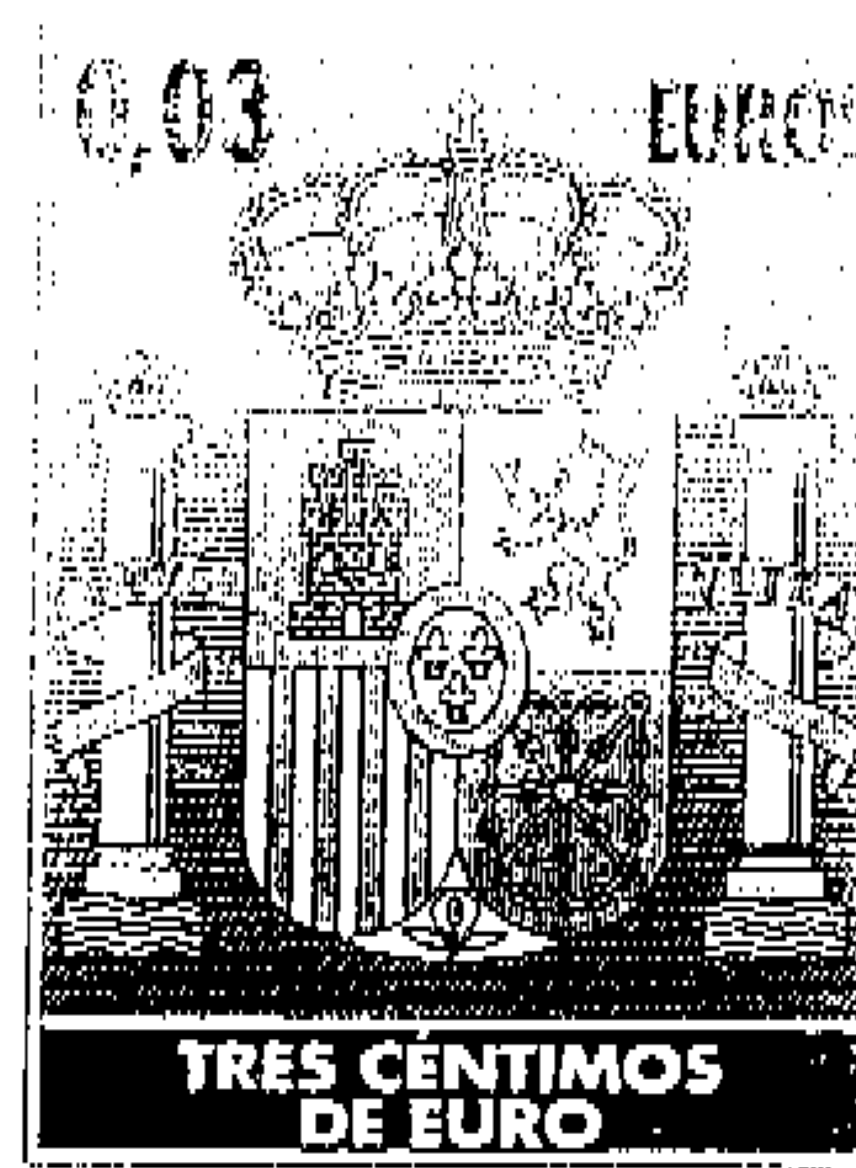
La Dirección del Grupo, a través de las Unidades de Tesorería dependientes de las Áreas de Mercados Financieros, gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Grupo para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

Para la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar, en caso de necesitarse, fuentes adicionales de liquidez. La posición, en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo, se establece en base a distintos análisis de escenarios y de sensibilidad. Estos análisis tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas a factores de mercado o a factores internos del Grupo.

Independientemente al mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en el Grupo existen diversas fuentes de liquidez alternativas que pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, consolidados de las distintas operaciones recogidas en los epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

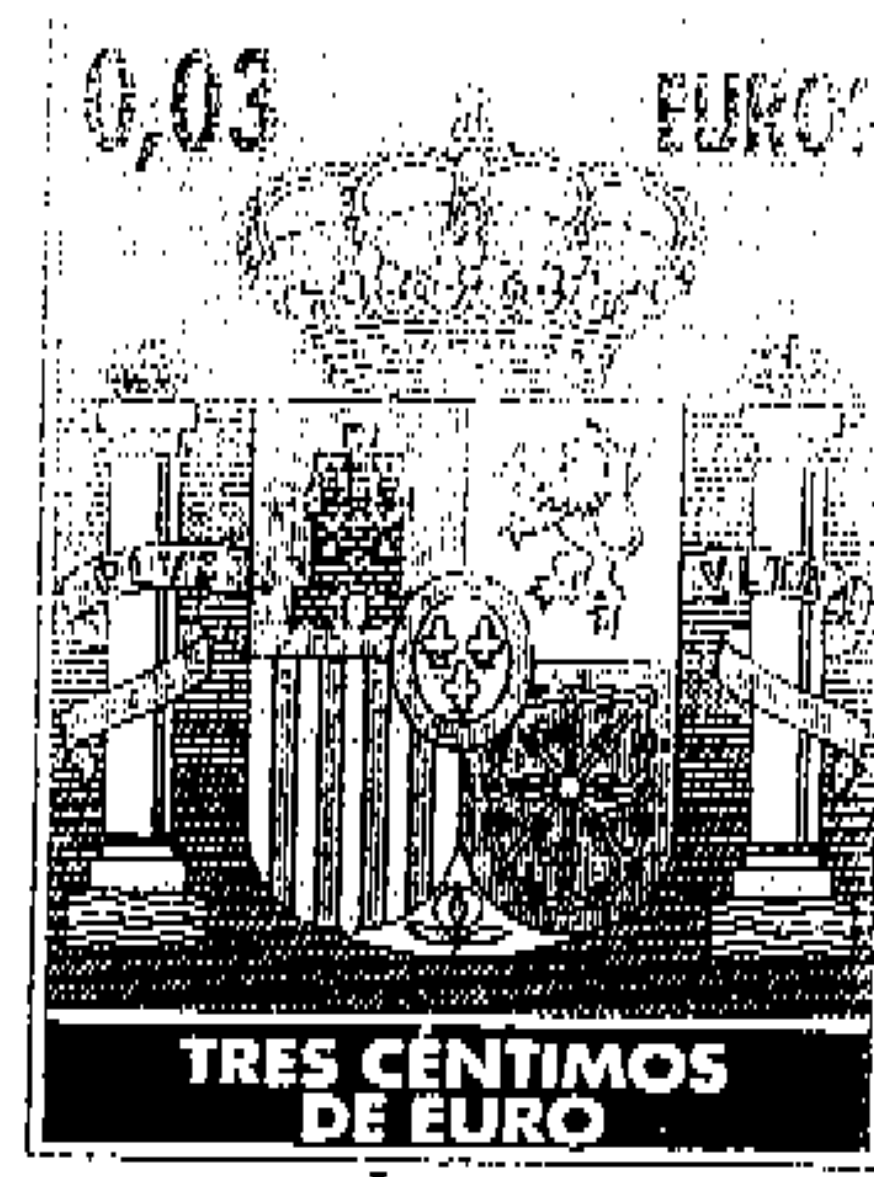
CLASE 8ª



	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	Total
ACTIVO:							
Caja y depósitos en Bancos Centrales y en entidades de crédito (Notas 5 y 6)	584.283	652.801	200.791	373.675	15.915	8.485	1.835.950
Inversiones crediticias (Nota 9)	143.869	796.336	1.178.259	2.159.374	4.201.380	7.475.764	15.954.982
Cartera de renta fija (Nota 7)-							
Disponible para la venta	-	13.189	70.543	228.687	474.592	918.857	1.705.868
Ajustes por valoración	(7.162)	-	-	-	-	-	(7.162)
Cartera de renta variable (Nota 8)-							
Disponible para la venta	1.797.324	-	-	-	-	-	1.797.324
Cartera de negociación	4.559	-	-	-	-	-	4.559
Ajustes por valoración	(8.506)	-	-	-	-	-	(8.506)
Participaciones (Nota 12)	381.923	-	-	-	-	-	381.923
Derivados de negociación (Nota 19)	37.692	-	-	-	-	-	37.692
Derivados de cobertura (Nota 10)	54.878	-	-	-	-	-	54.878
Otros activos financieros (Nota 16)	63.008	-	-	-	-	-	63.008
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	5.874	-	-	-	-	-	5.874
Activo material (Nota 13)	632.801	-	-	-	-	-	632.801
Activo intangible (Nota 14)	26.269	-	-	-	-	-	26.269
Activos fiscales (Nota 30)	138.489	-	-	-	-	-	138.489
Periodificaciones (Nota 15)	21.939	-	-	-	-	-	21.939
Otros activos (Nota 17)	160.025	-	-	-	-	-	160.025
Total al 31 de diciembre de 2006	4.037.265	1.462.326	1.449.593	2.761.736	4.691.887	8.403.106	22.805.913
Total al 31 de diciembre de 2005	2.465.703	1.142.500	1.405.752	1.993.358	4.235.664	6.859.352	18.102.329
PASIVO:							
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18)	56.173	597.578	257.356	328.337	123.575	81.529	1.444.548
Depósitos de la clientela (Nota 19)	6.074.657	1.802.302	1.213.547	1.846.038	1.069.298	2.736.485	14.742.327
Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	-	140.591	426.247	165.290	1.390.000	350.000	2.472.128
Pasivos subordinados (Nota 21)	-	-	-	-	-	985.000	985.000
Otros pasivos financieros (Nota 22)	249.387	-	-	-	-	-	249.387
Derivados de negociación (Nota 19)	18.638	-	-	-	-	-	18.638
Derivados de cobertura (Nota 10)	48.781	-	-	-	-	-	48.781
Provisiones (Nota 23)	43.375	-	-	-	-	-	43.375
Otros pasivos (Notas 24,25 y 30)	416.873	-	-	-	-	-	416.873
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 26)	-	-	-	-	-	250.000	250.000
Patrimonio Neto (Notas 27, 28 y 29)	2.134.856	-	-	-	-	-	2.134.856
Total al 31 de diciembre de 2006	9.042.740	2.540.471	1.897.150	2.339.665	2.582.873	4.403.014	22.805.913
Total al 31 de diciembre de 2005	7.535.943	1.632.696	1.712.537	1.073.639	2.090.177	4.057.337	18.102.329
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(5.005.475)	(1.078.145)	(447.557)	422.071	2.109.014	4.000.092	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(5.070.240)	(490.196)	(306.785)	919.719	2.145.487	2.802.015	-

(*) Los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual se han considerado a la vista.

CLASE 8.^a



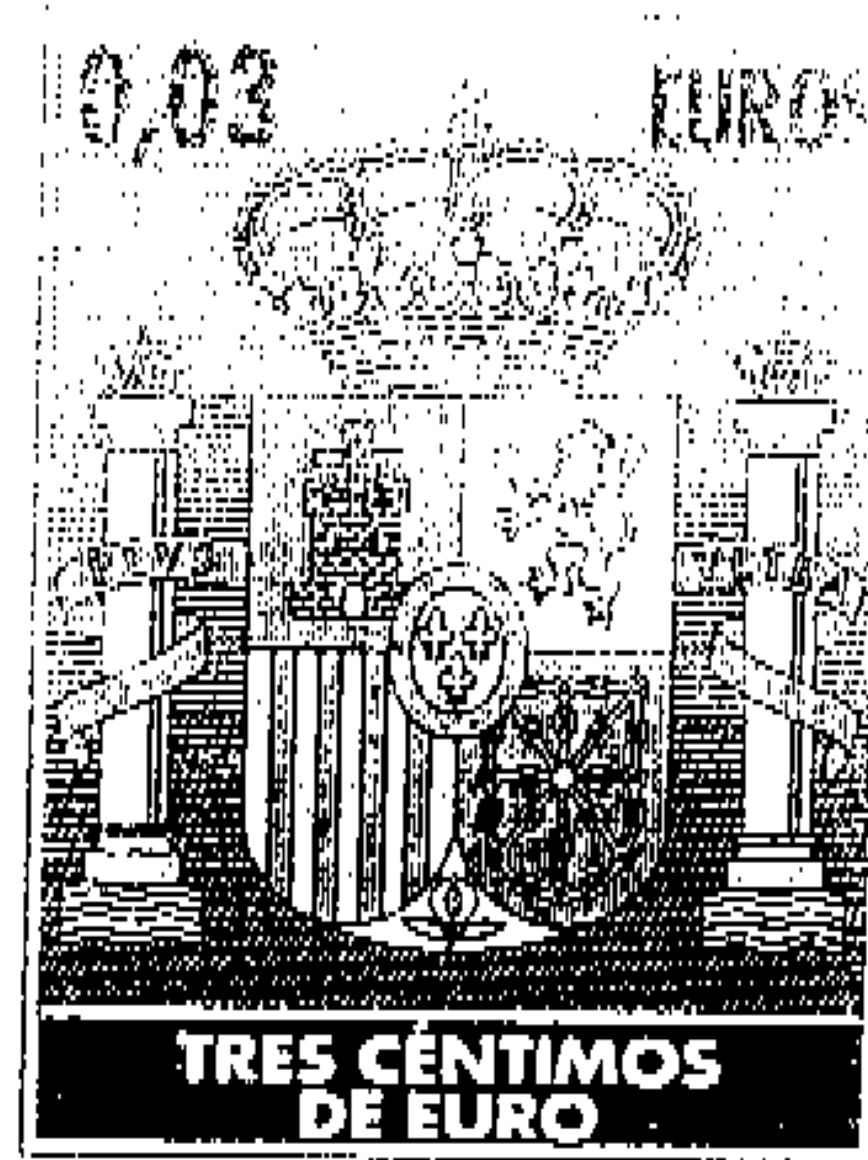
Este cuadro no refleja la situación de liquidez del Grupo al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la actividad de los mismos es típica de la Banca Comercial. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos está dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados.

49. Valor razonable

49.1 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 que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

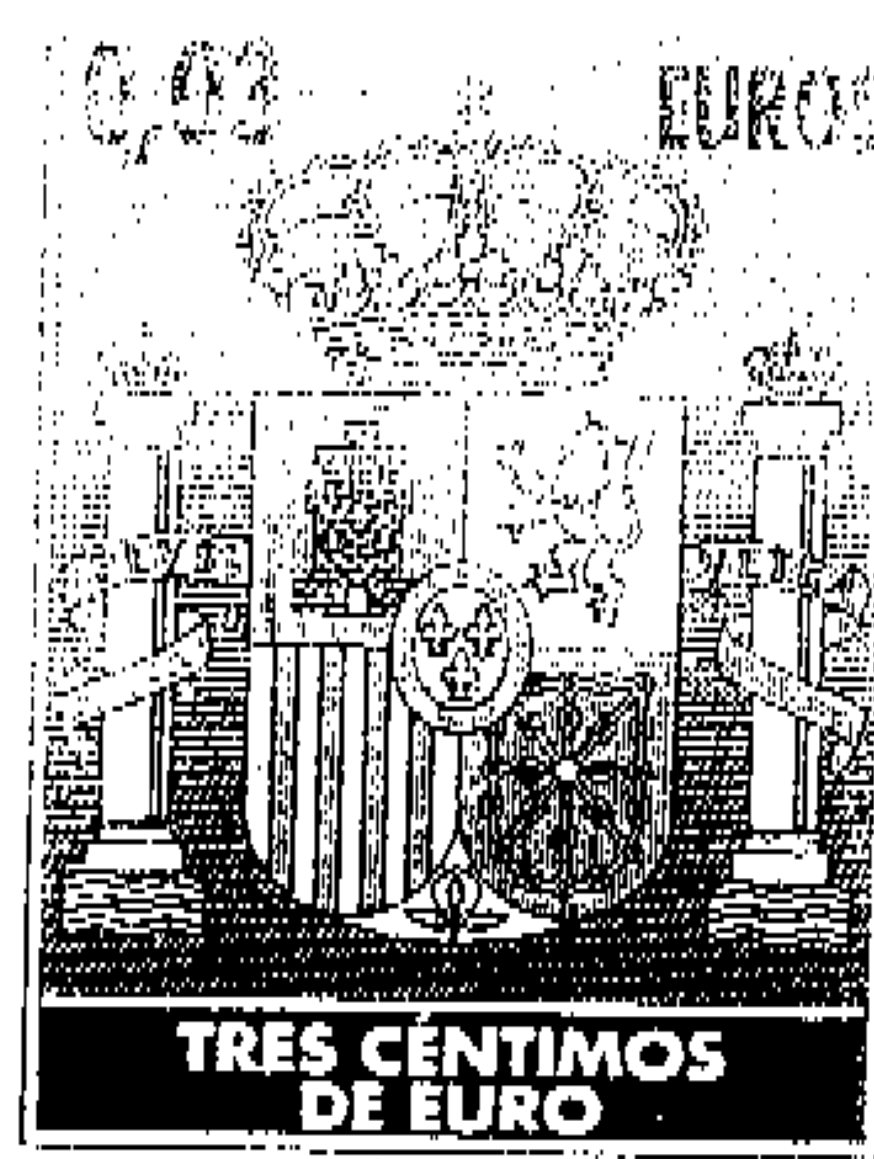
CLASE 8.ª



	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Nota 5 y 6)	1.856.299	1.869.264	1.284.092	1.288.152
Inversiones crediticias (Nota 9)	15.658.004	15.870.960	12.676.181	12.864.043
Cartera de renta fija (Nota 7)- Disponible para la venta	1.698.706	1.698.706	1.828.869	1.828.869
Cartera de renta variable (Nota 8)- Disponible para la venta	1.788.818	1.788.818	963.880	963.880
Cartera de negociación	4.559	4.559	926	926
Participaciones (Nota 12)	381.923	684.574	185.528	307.183
Derivados de negociación (Nota 19)	37.692	37.692	2.993	2.993
Derivados de cobertura (Nota 10)	54.878	54.878	87.579	87.579
Otros activos financieros (Nota 16)	63.008	-	80.480	-
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	5.595	5.595	3.436	3.436
Activo material (*) (Nota 13)	632.801	808.271	477.114	497.181
Activo intangible (Nota 14)	26.269	-	7.120	-
Activos fiscales (Nota 30)	138.489	-	153.434	-
Periodificaciones (Nota 15)	21.939	-	8.329	-
Otros activos (Nota 17)	160.025	-	106.958	-
	22.529.005	22.823.317	17.866.919	17.844.242
Pasivos:				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	1.452.184	1.448.499	851.333	851.525
Depósitos de la clientela (Nota 19)	14.808.948	13.166.020	12.885.683	12.885.683
Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	2.481.910	2.493.863	1.633.765	1.633.765
Pasivos subordinados (Nota 21)	990.607	1.002.664	500.461	504.010
Otros pasivos financieros (Nota 22)	249.387	-	131.905	-
Derivados de negociación (Nota 19)	18.638	18.638	1.655	1.655
Derivados de cobertura (Nota 10)	48.781	48.781	21.925	21.925
Provisiones (Nota 23)	43.375	-	41.109	-
Otros pasivos (Notas 24, 25 y 30)	416.873	-	343.266	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 26)	250.000	250.000	198.000	198.000
Patrimonio Neto:				
Intereses minoritarios (Nota 27)	92.450	92.450	86.280	86.280
Ajustes por valoración (Nota 28)	648.558	648.558	240.490	240.490
Fondos propios (Nota 29)	1.027.294	3.653.844	931.047	1.420.909
	22.529.005	22.823.317	17.866.919	17.844.242

(*) El valor razonable recoge la valoración, realizada por tasadores independientes bajo su responsabilidad, de los terrenos y edificios de uso propio y el valor en libros del resto de elementos del inmovilizado material.

CLASE 8.ª



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

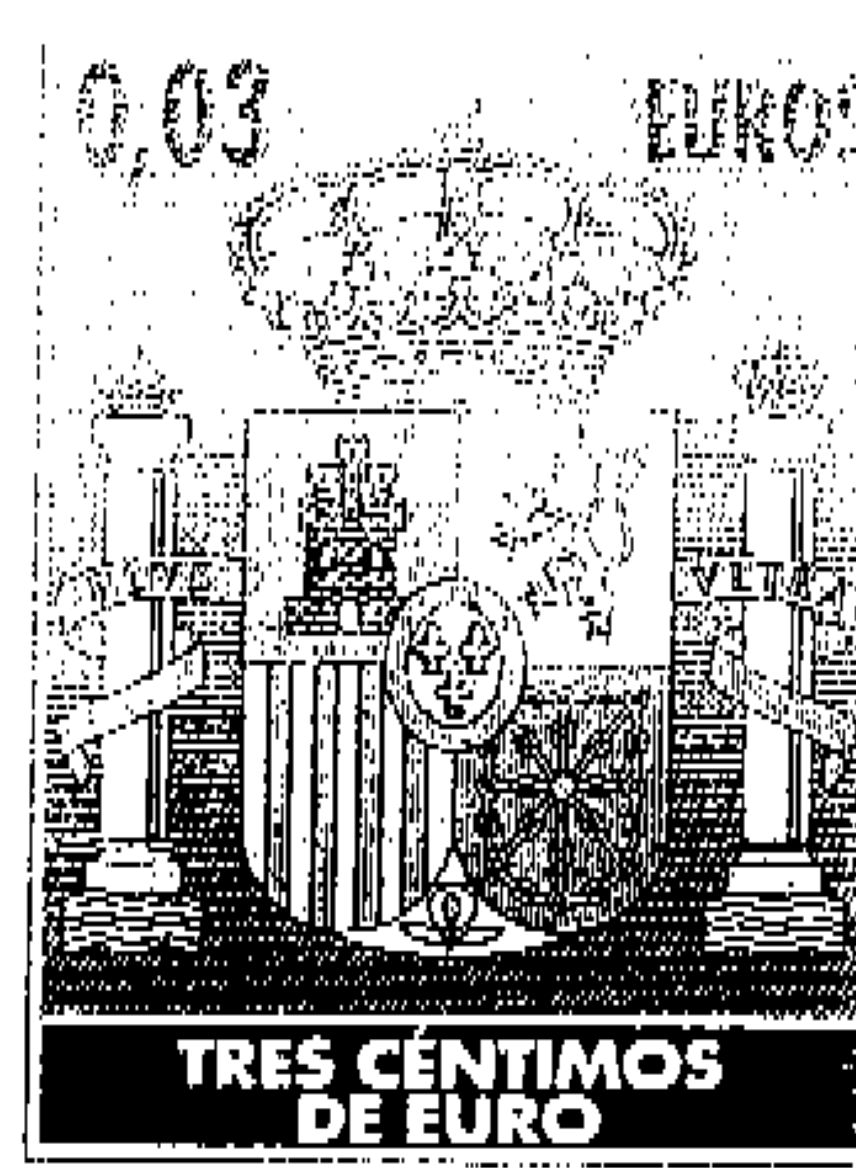
- Como norma general, la valoración de los distintos activos y pasivos financieros se realiza actualizando los flujos de efectivo futuros descontados a la curva de tipo de interés de mercado incrementando en la prima de riesgo necesaria para cubrir la pérdida esperada.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés fijo se calcula descontando los flujos de caja futuros hasta el vencimiento a la curva de tipo de interés de mercado.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés variable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros hasta el momento de la próxima variación del tipo de interés, momento en el que se actualiza el saldo remanente.
- El valor razonable de los pasivos financieros se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado.
- Para los pasivos a la vista con baja remuneración (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en euros), incluidos en el epígrafe "depósitos de la clientela", con saldos inferiores a 12.000 euros, se considera que, dada su evolución constante, no son sensibles a las variaciones del tipo de interés, por lo que se les asimila a pasivos sin vencimiento.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los que ha sido posible estimar un valor razonable, se han considerado técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 2,00% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (1,79% al 31 de diciembre de 2005).
- 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. Estos activos representan, aproximadamente, el 13,50% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (14,55% al 31 de diciembre de 2005).
- 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, que utilizan datos observables directamente del mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 2,80% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (0,53% al 31 de diciembre de 2005).

Del importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 debido a variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, en la parte correspondiente a las variaciones de valor debidas al riesgo cubierto y de derivados de cobertura de valor razonable, un 5,44%, aproximadamente, corresponde a instrumentos cotizados en mercados activos (un 2,00%, aproximadamente, en el ejercicio 2005); y un 94,56% a instrumentos valorados mediante técnicas de valoración que emplean datos observables en el mercado (98%, aproximadamente, en el ejercicio 2005).

49.2 Valor razonable de los activos materiales

A continuación, se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

CLASE 8.ª



	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor en Libros	Valor Razonable (*)	Valor en Libros	Valor Razonable (*)
Activo material				
Terrenos y edificios de uso propio	302.415	396.257	273.538	293.605

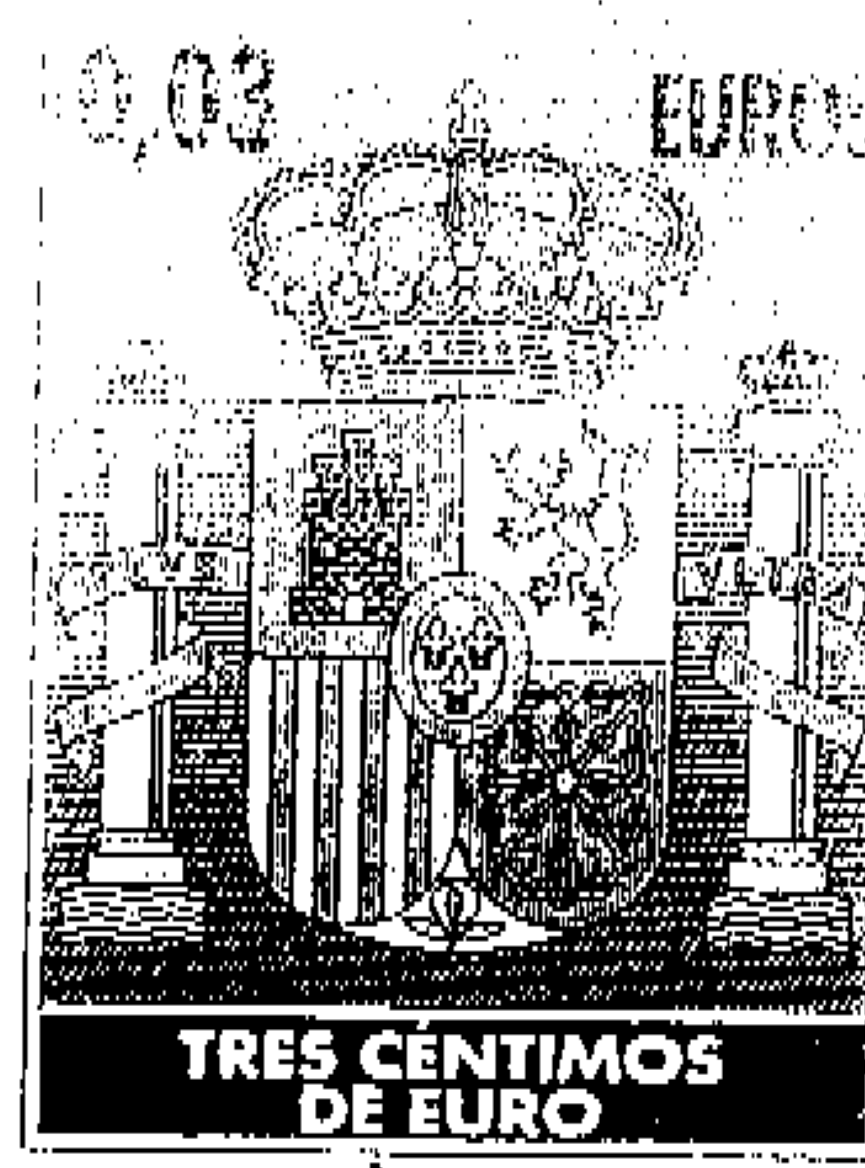
(*) Véase apartado 49.1.

50. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos finales de las operaciones, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2006:

	Miles de Euros							Total	Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2006
	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	Vencimiento no Determinado sin Clasificar		
ACTIVO:									
Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 5)	337.849	-	-	-	-	-	-	337.849	2,76%
Depósitos en entidades de crédito - Inversión crediticia (Nota 6)	56.273	505.217	413.236	513.315	10.060	-	-	1.498.101	3,31%
Crédito a la clientela - Inversión crediticia (Nota 9)	534.480	337.294	997.148	1.340.026	3.269.405	9.040.992	435.637	15.954.982	4,30%
Valores representativos de deuda - Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	8.988	10.346	9.921	210.862	472.517	993.234	-	1.705.868	3,75%
Otros activos financieros (Nota 16)	63.008	-	-	-	-	-	-	63.008	-
	1.000.598	852.857	1.420.305	2.064.203	3.751.982	10.034.226	435.637	19.559.808	
PASIVO:									
Depósitos de Bancos Centrales y de entidades de crédito - a coste amortizado (Nota 18)	-	663.737	582.835	197.976	-	-	-	1.444.548	3,12%
Depósitos de la clientela - a coste amortizado (Nota 19)	3.161.516	5.703.319	2.220.575	597.951	2.615.345	426.163	17.458	14.742.327	2,03%
Débitos representados por valores negociables a coste amortizado (Nota 20)	-	135.413	430.795	165.920	1.390.000	350.000	-	2.472.128	3,13%
Pasivos subordinados (Nota 21)	-	-	-	-	-	585.000	400.000	985.000	3,40%
Otros pasivos financieros (Nota 22)	249.387	-	-	-	-	-	-	249.387	-
	3.410.903	6.502.469	3.234.205	961.847	4.005.345	1.361.163	417.458	19.893.390	
Diferencia Activo menos Pasivo	(2.410.305)	(5.649.612)	(1.813.900)	1.102.356	(253.363)	8.673.063	18.179	(333.582)	

CLASE 8.ª



51. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas en que incurrirá el Grupo en el supuesto de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados...).

El riesgo de crédito afecta tanto a los activos financieros contabilizados por su coste amortizado como a los activos financieros que se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que dichos activos financieros se hayan registrado en los estados financieros, el Grupo aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

La responsabilidad de la definición de las políticas, métodos y procedimientos relativos al control del riesgo de crédito corresponde a la Unidad de Control de Riesgo de Crédito que depende directamente de la Dirección de Planificación Financiera y Control. La Unidad de Gestión de inversiones crediticias, ubicada en la División Comercial, e independiente de la Dirección de Negocio, tiene la responsabilidad de homogeneizar y aplicar las políticas y procesos de admisión para los que participa en los comités de aprobación de riesgos.

El Departamento de Auditoría Interna del Grupo tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

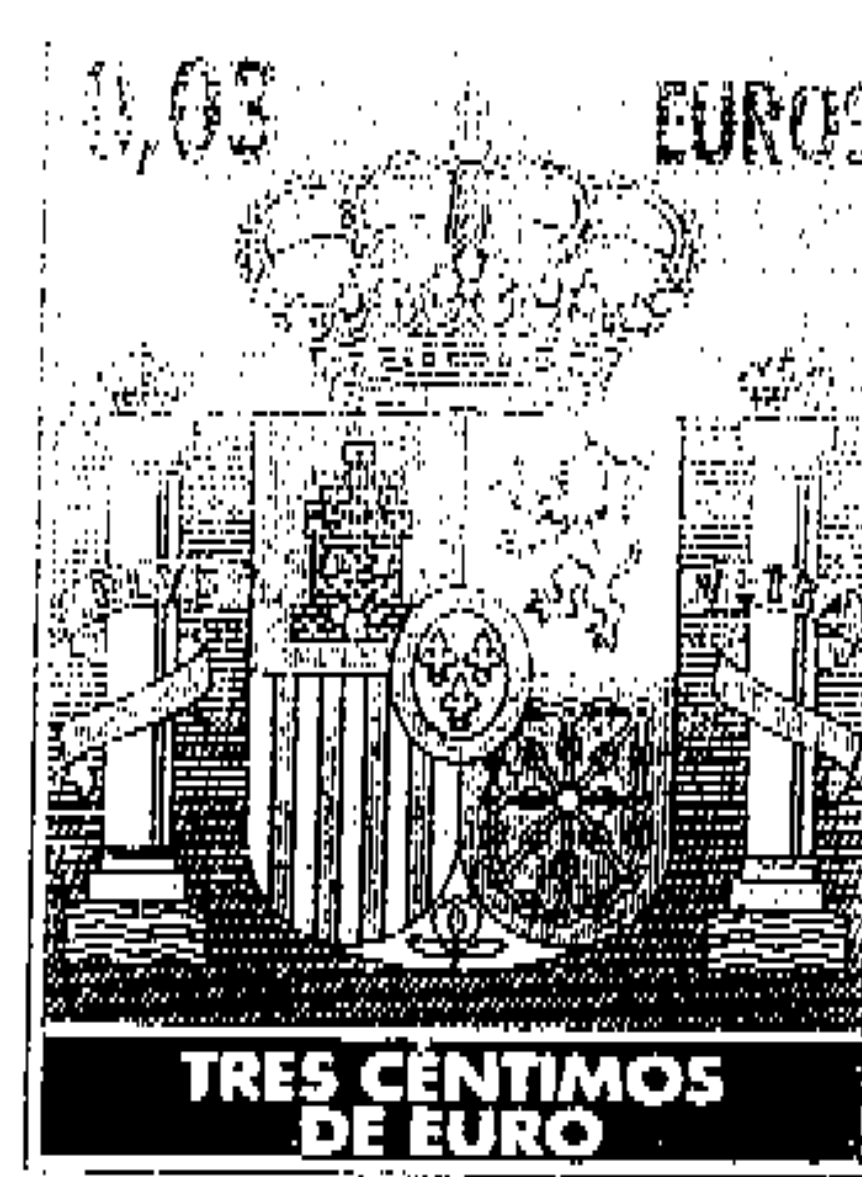
La Unidad de Control realiza las funciones de control del riesgo de contraparte, estableciendo las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable. Asimismo, es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Grupo aprobados por el Consejo de Administración. Además, es la responsable del seguimiento de determinados riesgos específicos en los que, de acuerdo con la evaluación del riesgo realizada, se considere que exista un nivel de exposición que requiera un seguimiento especializado. Desde este enfoque, la Unidad de Control participa en los Comités de aprobación de riesgos.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos, similares a los indicados anteriormente, que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (3.202 y 2.697 millones de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) y con empresas dedicadas a la actividad inmobiliaria en España (3.052 y 1.744 millones de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente), el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado y a valor razonable, por el efectivo desembolsado no amortizado. En la medida del riesgo de crédito máximo se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre el Grupo y determinadas contrapartes. En las Notas 6, 7 y 9 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros registrados en los balances de situación consolidados que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7, se han considerado como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, ascienden a 25.920 y 26.666 miles de euros, respectivamente.

CLASE 8.ª



A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2006, en los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado al cierre de dicho ejercicio por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones que, en cada caso, se hubiesen considerado adeudados, para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	176.112
Adiciones-	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	8.591
Productos vencidos y no cobrados	2.608
Otros conceptos con cargo a pérdidas y ganancias (Nota 9.c)	5.446
Recuperaciones-	
Por recuperación en efectivo del principal (Nota 9.c)	(6.902)
Por cobro en efectivo de productos vencidos y no cobrados (Nota 9.c)	(38)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por regularizaciones de deuda	(1.455)
Por otras causas	(3.580)
Saldo al cierre del ejercicio	180.782

52. Exposición al riesgo de interés

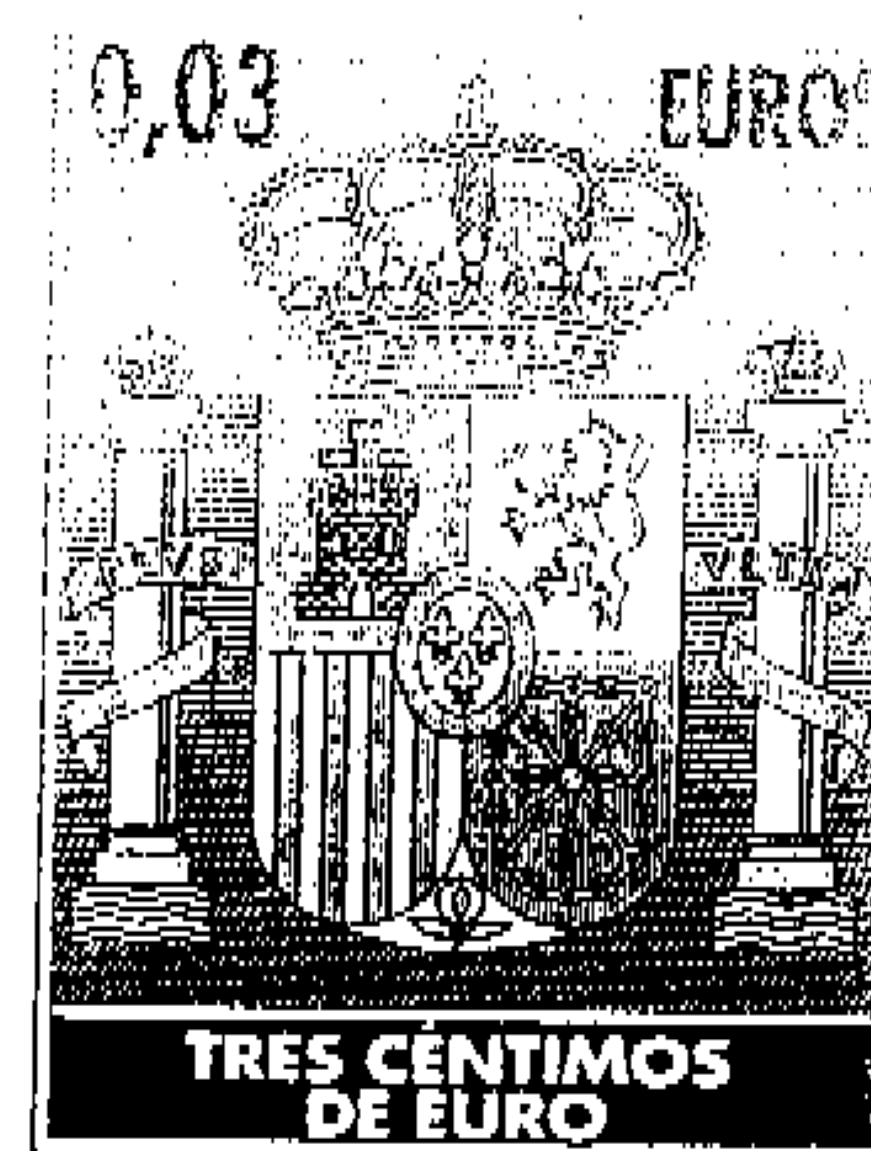
El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros que devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de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

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La función de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la Unidad de Control. Esta Unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

CLASE 8.ª



En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, 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 el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que se está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.

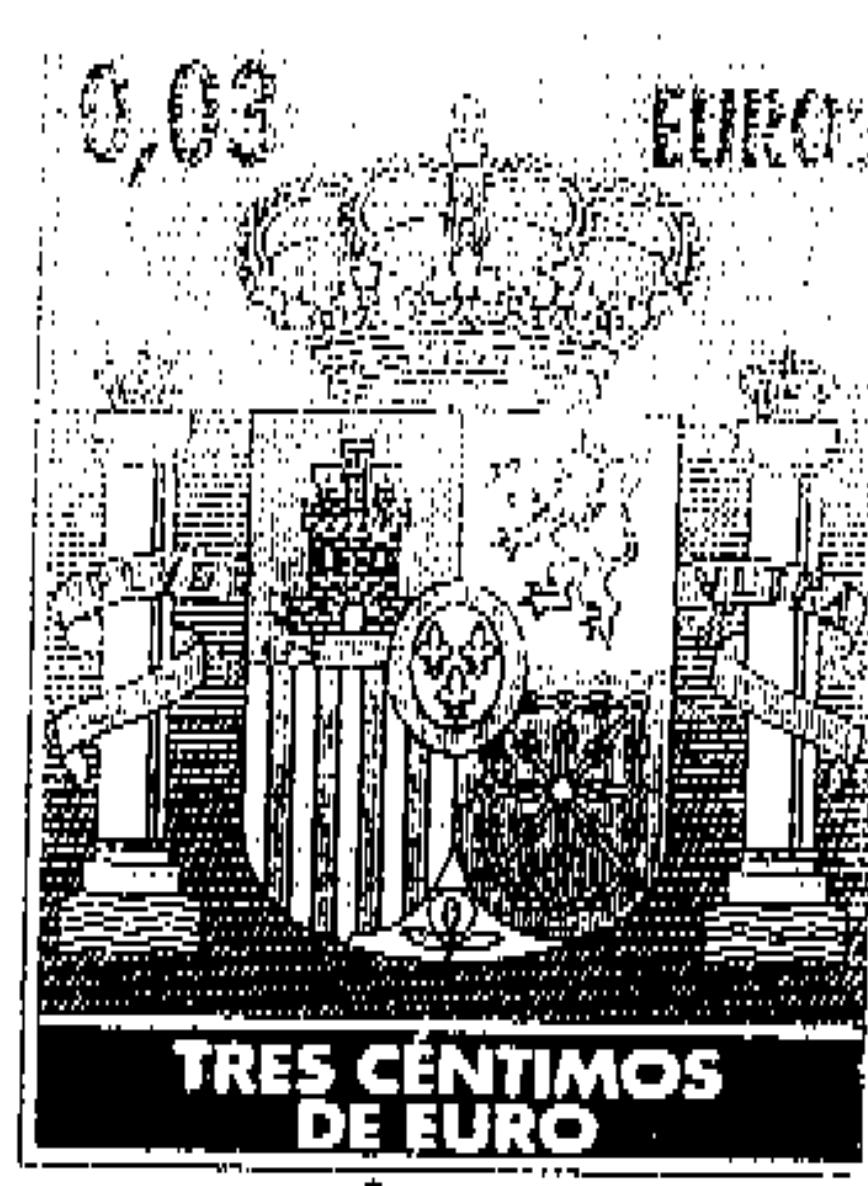
El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada divisa significativa, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

Al 31 de diciembre de 2006-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	2.265	3.708	7.089	823	10	16	5	91
Con tipo de interés fijo	543	531	1.062	283	286	222	179	854
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	513	3.004	727	214	-	6	-	100
Con tipo de interés fijo	3.079	1.889	1.793	468	69	123	5	1.186
Denominados en moneda extranjera:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	154	160	124	1	1	1	47	1
Con tipo de interés fijo	34	36	87	-	-	-	-	80
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	4	3	85	-	-	-	-	25
Con tipo de interés fijo	337	105	152	1	-	2	46	-
Total Activo	2.996	4.435	8.362	1.107	297	239	231	1.026
Total Pasivo	3.933	5.001	2.757	683	69	131	51	1.311

CLASE 8.ª



Al 31 de diciembre de 2005-

	Millones de Euros							
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	Más de 5 Años
Denominados en euros:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	1.835	3.096	5.100	495	100	14	8	206
Con tipo de interés fijo	602	312	571	352	256	246	176	801
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable	120	846	978		199			
Con tipo de interés fijo	1.696	1.975	1.648	458	616	6	138	1.165
Denominados en moneda extranjera:								
Activos financieros-								
Con tipo de interés variable	90	37	72	63	40	25	20	31
Con tipo de interés fijo	71	36	97					8
Pasivos financieros-								
Con tipo de interés variable		48	25					
Con tipo de interés fijo	213	108	46	3	57			
Total Activo	2.598	3.481	5.840	910	396	285	204	1.046
Total Pasivo	2.029	2.977	2.697	461	872	6	138	1.165

De acuerdo con las estimaciones efectuadas por el Grupo, se considera que, al 31 de diciembre de 2006, una variación a futuro del EURIBOR de 100 puntos básicos tendría un efecto del mismo signo en el patrimonio del Grupo de, aproximadamente, un 1,30% (0,1% al 31 de diciembre de 2005) (medido sobre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2006) y una variación del mismo signo en el margen financiero del 1,63 puntos básicos (3,25 puntos básicos en el ejercicio 2005) (medido sobre el margen financiero del Grupo obtenido en el ejercicio 2006).

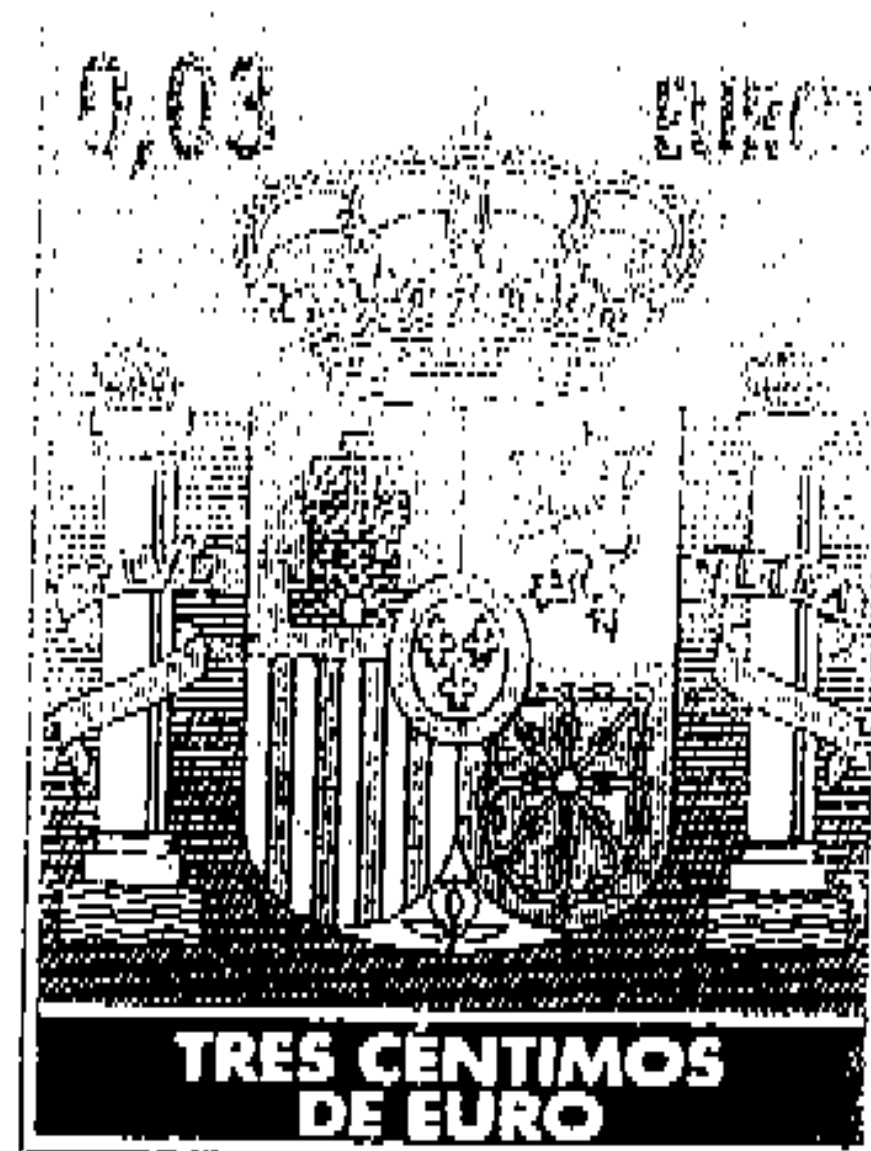
Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado considerando un desplazamiento de la curva esperada de 100 puntos básicos a partir del primer periodo.

53. Exposición a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Además existe un límite definido para la posición neta en divisas sobre los recursos propios computables, que no puede exceder del 5% de los mismos. El valor de este límite ronda el 0,39% (0,50% en el ejercicio 2005).

CLASE 8.ª



54. Negocios conjuntos

El Grupo se ha acogido a lo indicado en la Norma Cuadragésimosexta de la Circular 4/2004 del Banco de España, para integrar sus participaciones en entidades multigrupo por el método de la participación, en lugar de por integración proporcional, puesto que dichas entidades son sociedades cuyos activos corresponden íntegramente a participaciones disponibles para la venta, con cierto grado de estabilidad y beneficios recurrentes por lo que método aplicado refleja adecuadamente la naturaleza de los activos.

55. Servicio de atención al cliente

Los Consejos de Administración de la Caja y del Banco, en su reunión celebrada el 22 de julio de 2004, aprobaron la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente.

Con este acuerdo, la Caja y el Banco se adaptaron a lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en el Real Decreto 303/2004 de 20 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.

El Servicio de Atención al Cliente tiene por objeto la tramitación y resolución de quejas y reclamaciones presentadas, directamente o mediante representación, por las personas físicas o jurídicas, españolas o extranjeras, que reúnan la condición de cliente o usuario de los servicios financieros de la Caja y el Banco, siempre que tales quejas y reclamaciones se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros, en particular, del principio de equidad.

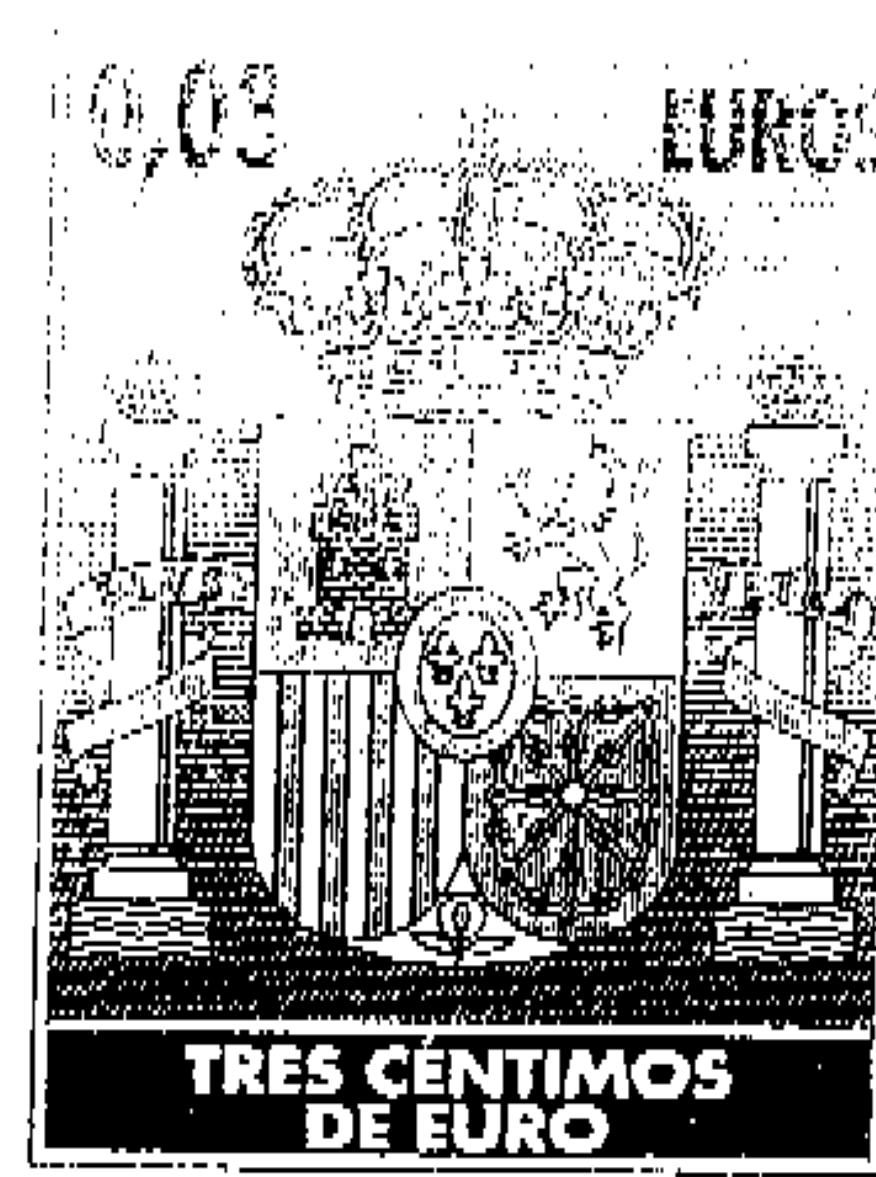
Asimismo, el Servicio de Atención al Cliente hace llegar a las unidades de la estructura que corresponda, recomendaciones y sugerencias sobre todos aquellos aspectos que, en su opinión, supongan un fortalecimiento de las buenas relaciones y mutua confianza que deben existir entre cada Entidad y sus clientes.

Con la aprobación del reglamento interno del Servicio, se busca normativizar una actividad que ya venía prestando a los clientes, lo que redundará en la mejora continuada de las actuaciones del mismo en pro de mejorar las relaciones con los clientes que usan esta vía de comunicación e información con el Grupo.

Los principales datos relativos a reclamaciones recibidas de clientes del Banco y la Caja en el ejercicio 2006 han sido:

Reclamaciones Recibidas	Reclamaciones Resueltas	Importe Indemnizado (Miles de Euros)
1.092	1.021	72

CLASE 8.ª

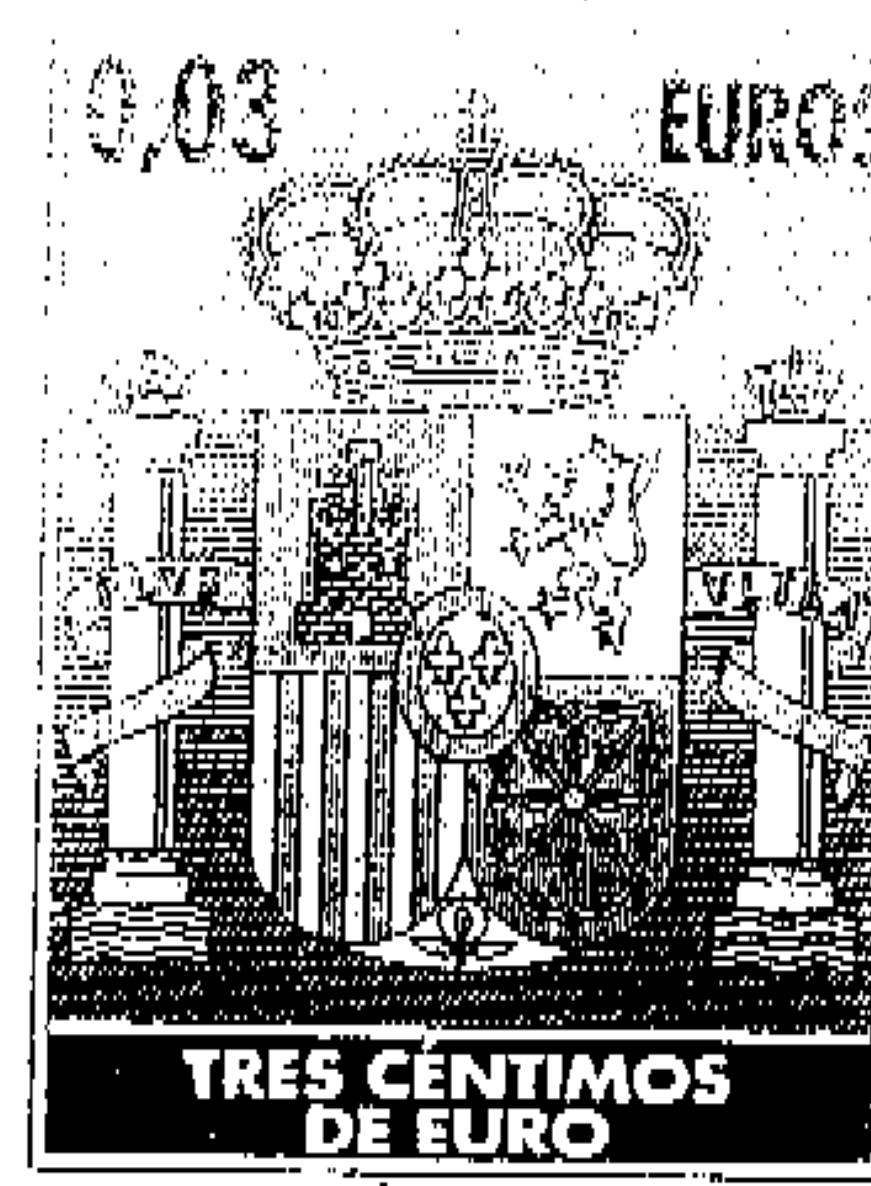


La tipología de las reclamaciones recibidas en el ejercicio 2006 ha sido la siguiente:

Tipología de las Reclamaciones	Número
Productos	310
Servicios	223
Medios de pago	76
Atención	195
Otros	288
	1.092

Los Administradores de la Caja estiman que de las reclamaciones pendientes de resolución no se derivarán pagos que tengan un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006.

CLASE 8.ª

ANEXO I
Página 1 de 2

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2006	2005 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	279.197	204.954	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN				CARTERA DE NEGOCIACIÓN	18	12.356	51
Otros instrumentos de capital	8	4.559	926	Derivados de negociación		12.356	51
Derivados de negociación	18	28.176	57	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				Depósitos de entidades de crédito	17	559.697	287.599
Valores representativos de deuda	7	1.283.533	1.488.412	Depósitos de la clientela	18	12.721.163	11.063.672
Otros instrumentos de capital	8	1.758.518	925.658	Débitos representados por valores negociables	19	2.481.910	1.633.765
INVERSIONES CREDITICIAS				Pasivos subordinados	20	865.003	464.389
Depósitos en entidades de crédito	6	1.243.055	878.358	Otros pasivos financieros	21	193.908	114.254
Crédito a la clientela	9	13.203.224	10.701.786			16.821.681	13.563.679
Otros activos financieros	15	41.239	53.601	DERIVADOS DE COBERTURA	10	18.723	18.736
DERIVADOS DE COBERTURA	10	44.021	80.007	PROVISIONES	22		
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA				Fondos para pensiones y obligaciones similares		19.226	18.503
Activo material	11	4.457	2.848	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		12.527	12.197
PARTICIPACIONES				Otras provisiones		8.334	8.751
Entidades asociadas	12	87.186	57.848	PASIVOS FISCALES	27	248.607	175.952
Entidades multigrupo		50.680	48.335	PERIODIFICACIONES	23	36.646	32.982
Entidades del Grupo		111.232	110.317	OTROS PASIVOS	24		
ACTIVO MATERIAL				Fondo Obra Social		54.153	48.767
De uso propio	13	419.827	313.725	Resto		582	3.802
Inversiones inmobiliarias		19.439	6.802			54.735	52.569
Afecto a la Obra Social		52.441	41.842	TOTAL PASIVO		17.232.835	13.883.420
ACTIVO INTANGIBLE				PATRIMONIO NETO			
Otro activo intangible		525	236	AJUSTES POR VALORACIÓN	25	509.859	244.701
ACTIVOS FISCALES				Activos financieros disponibles para la venta	25	223	1.352
Corrientes	27	11.112	14.059	Coberturas de los flujos de efectivo		(519)	-
Diferidos		88.519	101.705	Diferencias de cambio		509.563	246.053
PERIODIFICACIONES	14	21.173	7.369	FONDOS PROPIOS:	26		
OTROS ACTIVOS	16	7.327	7.350	Fondo de dotación		13	13
TOTAL ACTIVO		18.757.440	15.045.995	Reservas		882.509	802.372
PRO-MEMORIA	29			Resultado del ejercicio		132.520	114.137
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES				TOTAL PATRIMONIO NETO		1.524.605	1.162.675
Garantías financieras		1.369.559	1.046.271	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		18.757.440	15.045.995
COMPROMISOS CONTINGENTES		3.383.904	2.700.235				
Disponibles de terceros		3.304.854	2.631.727				
Otros compromisos		79.050	68.508				

(*) Se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos.

CLASE 8.^aANEXO I
Página 2 de 2

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALESTERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos (Gastos)	
		2006	2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	634.998	489.746
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	31	(377.236)	(223.905)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	32	42.710	21.760
Participaciones en entidades asociadas		5.529	3.082
Participaciones en entidades multigrupo		-	1.234
Participaciones en entidades del Grupo		2.049	1.659
Otros instrumentos de capital		35.132	15.785
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		300.472	287.601
COMISIONES PERCIBIDAS	33	94.901	84.166
COMISIONES PAGADAS	34	(24.602)	(23.168)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	35	120.318	53.174
Cartera de negociación		4.440	4.672
Activos financieros disponibles para la venta		115.300	36.352
Otros		578	12.150
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		510	779
MARGEN ORDINARIO		491.599	402.552
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	36	11.276	10.554
GASTOS DE PERSONAL	37	(165.238)	(157.332)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	38	(74.612)	(70.865)
AMORTIZACIÓN		(16.534)	(14.108)
Activo material	13	(16.464)	(14.085)
Activo intangible		(70)	(23)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	39	(4.164)	(3.615)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		242.327	167.186
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(55.997)	(33.965)
Activos financieros disponibles para la venta	7 y 8	(2.145)	(579)
Inversiones crediticias	9	(56.099)	(33.286)
Activos no corrientes en venta	11	(74)	(205)
Participaciones	12	2.321	105
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	22	(3.202)	(5.201)
OTRAS GANANCIAS	40	8.613	5.959
Ganancia por venta de activo material		969	1.972
Otros conceptos		7.644	3.987
OTRAS PÉRDIDAS	40	(10.288)	(6.573)
Pérdidas por venta de activo material		(23)	(41)
Pérdidas por venta de participaciones		(5.301)	-
Otros conceptos		(4.964)	(6.532)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		181.453	127.406
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	27	(48.933)	(13.269)
RESULTADO DEL EJERCICIO		132.520	114.137

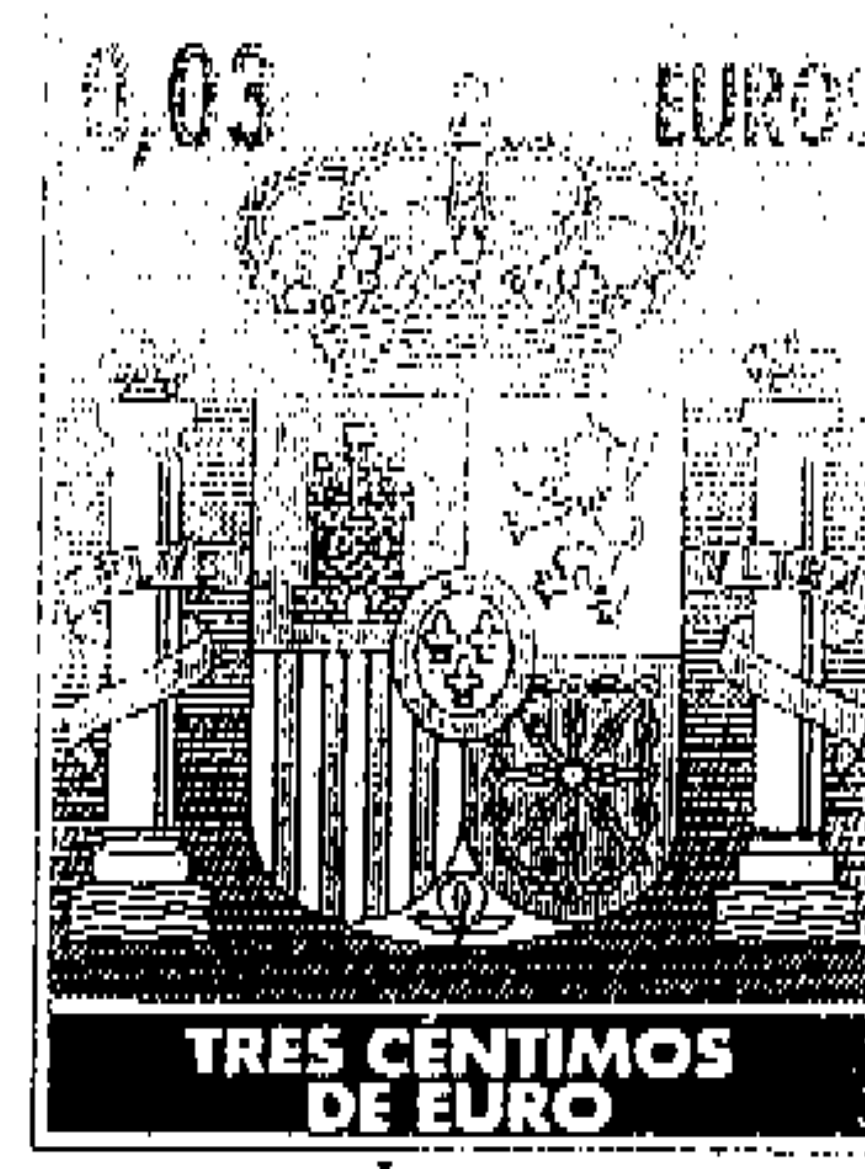
(*) Se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos.

GRUPO CAIXANOVA

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja		Miles de Euros				Fecha Estados
					Datos de la Entidad Participada (*)				
			Directos	Indirectos	Valor Neto en Libros	Activos	Patrimonio	Resultado del Ejercicio	
Vibarco, Sociedad Unipersonal, S.A.	Vigo	Holding - Cartera Emisión de Participaciones	100,00	-	5.186	5.165	5.050	(176)	Dic-06
Caixanova Emisiones, S.A.	Vigo	Holding- Bodegas	100,00	-	60	198.094	94	43	Dic-06
Sogevinus S.G.P.S., S.A.	Oporto	Holding - Bodegas	100,00	-	21.967	163.164	8.550	603	Dic-06
Eólica Galenova, S.A. ⁽³⁾	A Coruña	Holding – Cartera	66,67	16,59	4.996	82.044	7.035	1.304	Dic-06
Geriatros, S.A. ⁽²⁾	Vigo	Residencias geriátricas	65,00	17,42	7.875	73.878	8.463	(1.094)	Dic-06
Grupo SIVSA Soluciones Informáticas, S.L.	Vigo	Desarrollo software hospitalario	77,50	-	2.707	5.813	746	(1.639)	Dic-06
Banco Gallego, S.A.	Santiago de Compostela	Banca	49,78	-	70.942	3.511.682	156.555	11.483	Dic-06
Gallegos Preferentes, S.A. ⁽¹⁾	Madrid	Emisión de Participaciones	-	49,78	30	53.174	62	1	Dic-06
Galebán 21 Comercial, S.L.U. ⁽²⁾	A Coruña	Holding - Cartera	-	49,78	1.469	4.222	3.470	(92)	Dic-06
Galebán Gestión de Riesgos, S.A. ⁽²⁾	A Coruña	Correduría de seguros	-	49,78	149	1.061	416	32	Dic-06
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. ⁽²⁾	A Coruña	Holding - Cartera	-	49,78	7.032	32.784	17.139	7.682	Dic-06
GEST 21, S.L.U. ⁽¹⁾	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	-	49,78	10.872	37.258	24.077	4.859	Dic-06
Galebán Energía, S.A.U. ⁽¹⁾	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	-	49,78	149	41.256	326	115	Dic-06
Maewo Inversiones, S.L. ⁽⁴⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	25,89	78	673	371	(51)	Nov-06
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. ⁽⁴⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	35,84	430	20.422	2.146	940	Nov-06

CLASE 8.ª



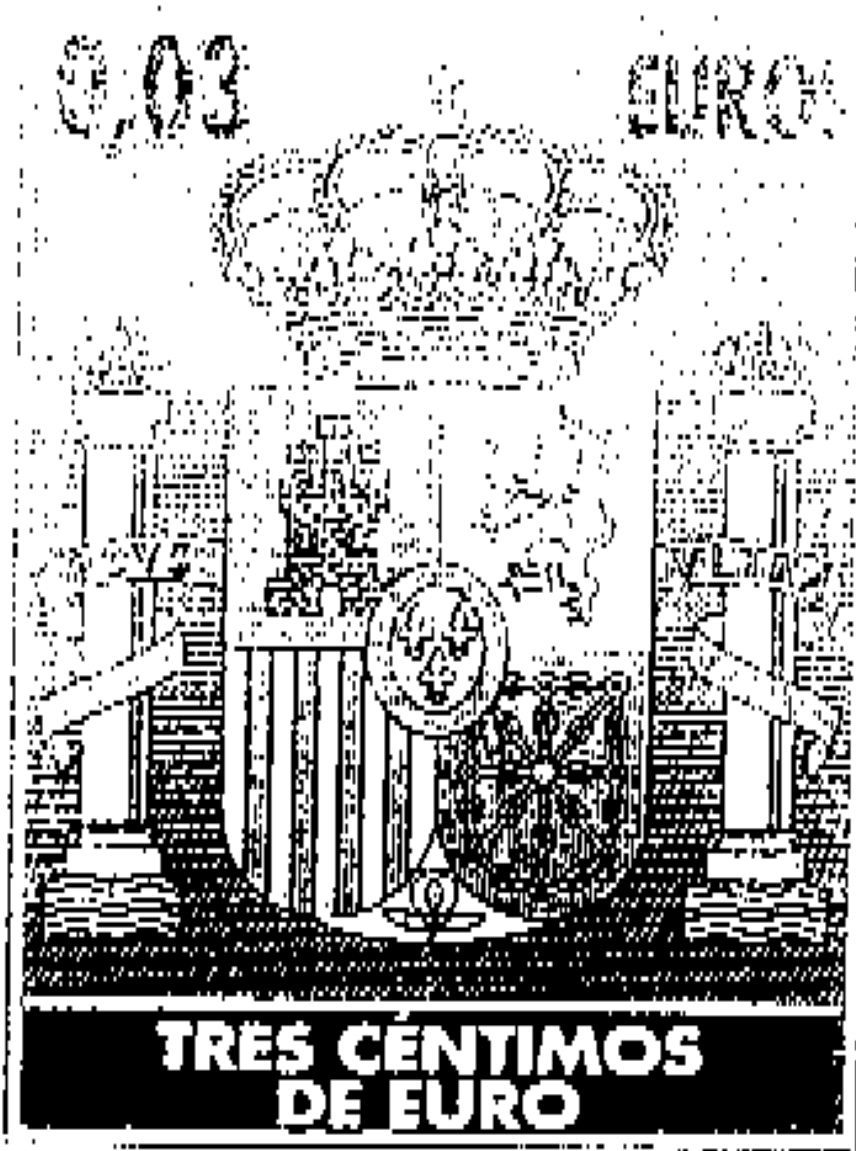
CLASE 8.^a

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			Fecha Estados
						Datos de la Entidad Participada (*)			
			Directos	Indirectos		Activos	Patrimonio	Resultado del Ejercicio	
Verum Carabanchel, S.A. ⁽⁴⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	34,35	206	9.277	3.350	2.746	Dic-06
Fotonova Energía, S.L. ⁽³⁾	Madrid	Energías Renovables	66,67	16,59	3	471	(21)	(24)	Nov-06
Solgomar Energía, S.L. ⁽³⁾	Madrid	Energías Renovables	33,34	8,30	1	633	(28)	(31)	Nov-06

- (1) Participación indirecta, a través de Banco Gallego, S.A.
(2) Participación indirecta, a través de GEST 21, S.L.U.
(3) Participación indirecta, a través de Eólica Galenova, S.L.
(4) Participación indirecta, a través de GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.

(*) Datos obtenidos de los estados financieros de cada entidad participada. Estos estados financieros están pendientes de ser aprobados por sus respectivos Órganos de Control. Para aquellas sociedades que no están obligadas a formular sus cuentas anuales bajo Normas Internacionales de Contabilidad, los datos de este Anexo se presentan bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en España, habiéndose realizado los ajustes de homogenización necesarios a efectos de consolidación en el Grupo Calxanova.

NOTA: La información incluida en este Anexo corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores de la Caja, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales individuales de las diversas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

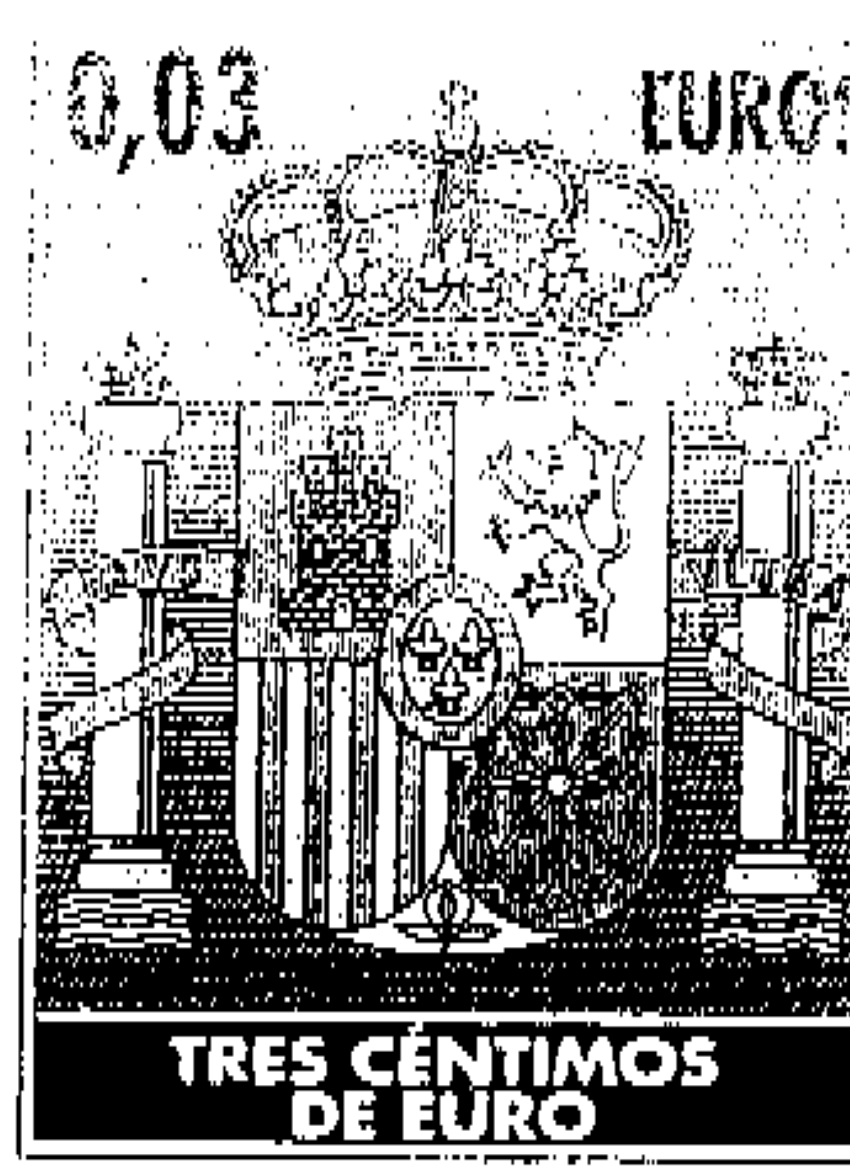


GRUPO CAIXANOVA

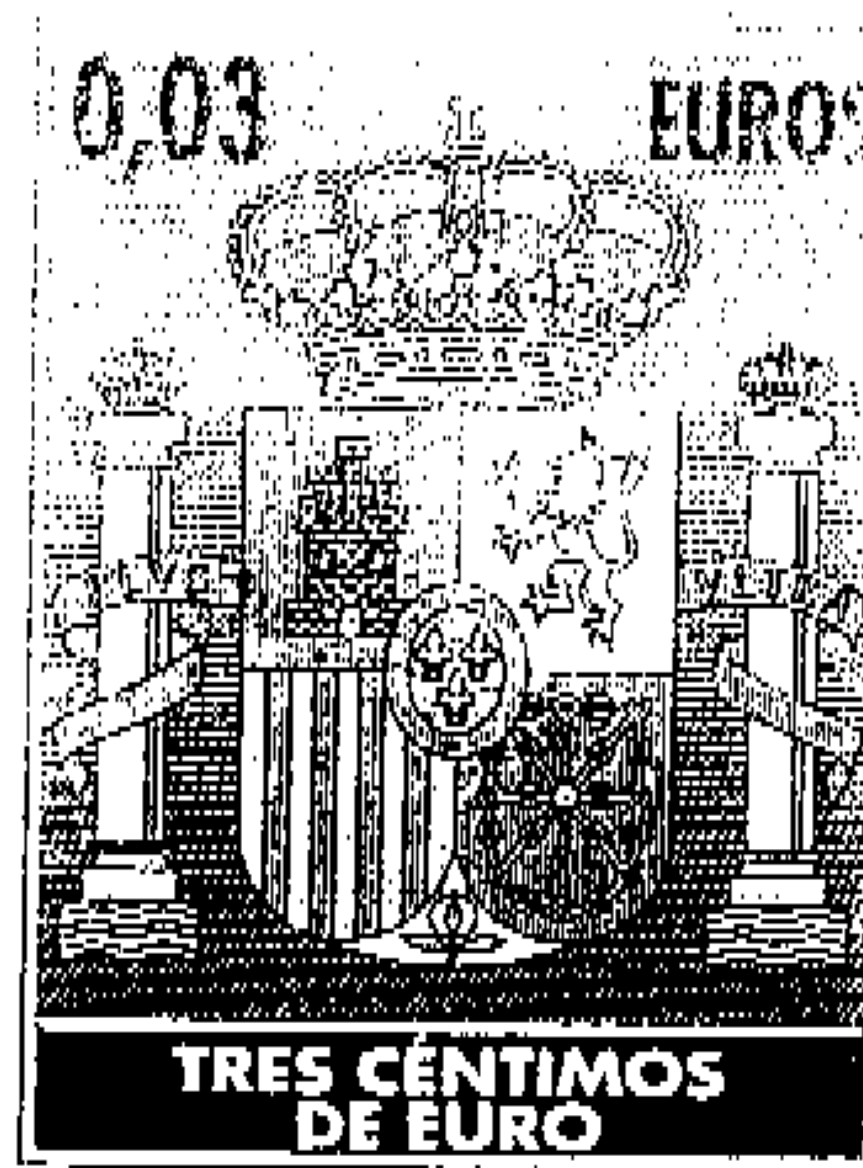
SOCIEDADES CONSOLIDADAS PUESTA EN EQUIVALENCIA

CLASE 8.^a

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja		Miles de Euros			
					Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada (*)		Fecha Estados
			Directos	Indirectos		Activos	Patrimonio	
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Holding - Cartera	20,00	-	8.300	83.398	41.030	392 Sept-06
Participaciones Agrupadas, S.L.	Madrid	Sociedad de cartera	25,00	-	12.501	1.032.626	501.726	4.554 Dic-06
Ponto Inversiones, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	50,00	-	9.015	36.490	17.145	2.241 Sept-06
Hoteles Participados, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	50,00	-	16.837	102.397	58.951	633 Dic-06
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Madrid	Holding - Cartera	20,00	-	4.027	22.624	22.602	91 Dic-06
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	25,00	-	790	8.204	3.826	396 Nov-06
R. Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.	A Coruña	Telecomunicaciones	31,39	-	17.247	467.386	50.466	8.632 Nov-06
Soluciones Medioambientales y Aguas, S.A.	Vigo	Tratamiento de aguas	20,00	-	234	4.374	983	333 Oct-06
Exportalia, S.L.	Madrid	Intermediación en comercio y financiación exterior	28,50	-	77	544	453	110 Oct-06
Luso Galaica de Traviesas, S.A.	Ourense	Fabricación de traviesas de vía	20,00	-	500	16.512	5.051	2.387 Nov-06
Centro de Atención de Llamadas, S.A.	Vigo	Servicios de asistencia de ventas	40,25	-	327	900	564	(43) Nov-06
Netaccede, S.A.	Vigo	Sociedad de cartera	20,00	-	581	2.878	2.370	195 Nov-06
Transmonbús, S.L.	Lugo	Transporte	33,96	-	17.734	128.145	31.899	332 Nov-06
Viña Invest, S.L.	Pontevedra	Holding - Cartera	44,83	-	2.201	20.208	6.307	(901) Nov-06

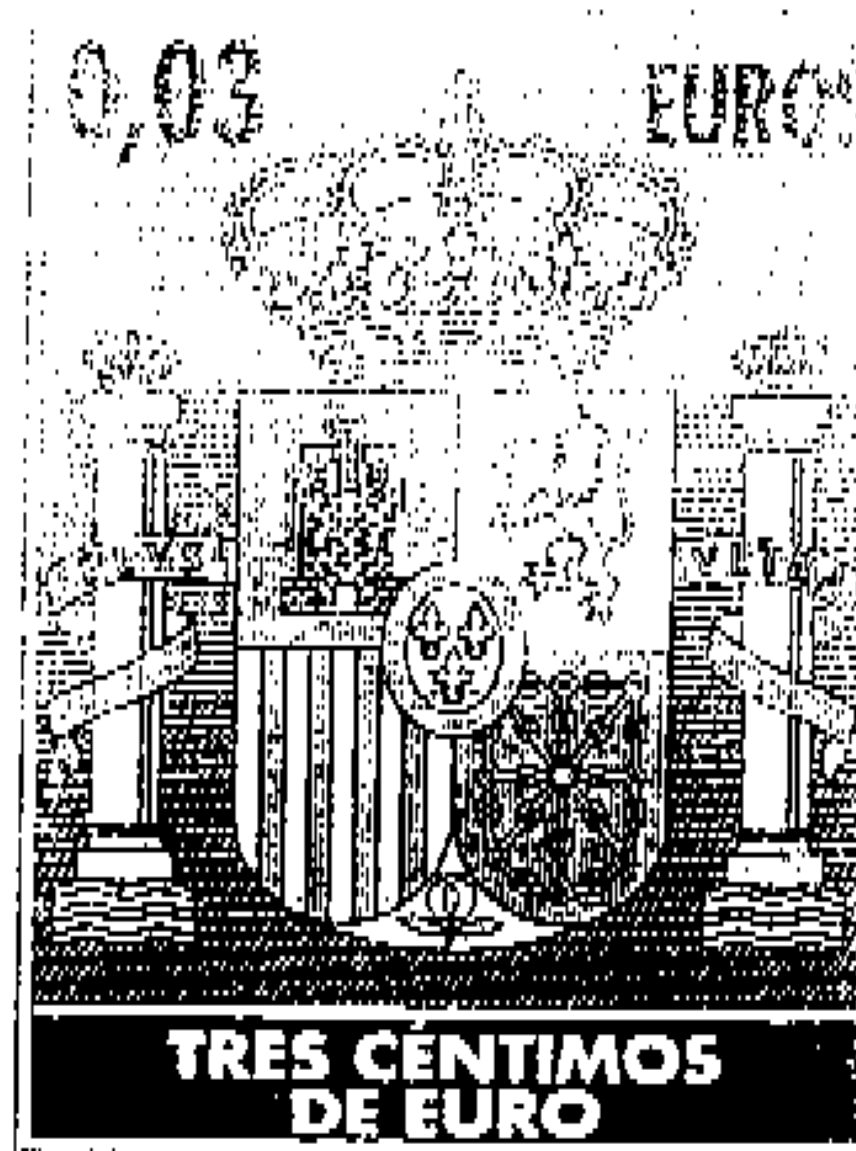


CLASE 8.^a



Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja		Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
			Directos	Indirectos		Datos de la Entidad Participada (*)			
						Activos	Patrimonio	Resultados Ejercicio	Fecha Estados
Julián Martín, S.A.	Salamanca	Fabricación de embutidos	20,00	-	3.409	66.900	21.999	1.884	Nov-06
Siresa Noroeste, S.A.	Barcelona	Gestión de residencias universitarias	25,00	-	497	12.161	1.870	225	Nov-06
Cidade Universitaria, S.A.	Vigo	Infraestructuras	28,51	-	1.412	10.348	2.965	(631)	Sept-06
Ciser, S.A.	Vigo	Tratamiento informático de documentación	40,00	-	38	1.574	373	411	Nov-06
Inversiones Prethor, S.L.	A Coruña	Fabricación de componentes de hormigón	21,64	-	3.713	108.777	15.002	(109)	Oct-06
Raminova Inversiones, S.L.	Pontevedra	Holding - Cartera	40,00	-	21.952	179.703	76.515	1.502	Sept-06
Comtal Estruc, S.L.	Barcelona	Constructora	20,00	-	891	11.979	2.469	(858)	Dic-06
Grupo IT Deusto	Madrid	Nuevas tecnologías	18,58	-	5.732	92.637	30.003	18	Jun-06
Manzaneda Estación de Montaña, S.A.	Ourense	Estación de invierno	25,60	-	-	7.550	187	(585)	Dic-06
Euromilenio Proyectos, S.L.	Logroño	Promociones inmobiliarias	20,00	-	700	13.389	3.505	(10)	Dic-06
Complejo Residencial Culleredo	Barcelona	Gestión de residencias universitarias	25,00	-	284	4.653	778	36	Nov-06
Autoestradas do Salnés, S.C.X.G., S.A.	Ourense	Construcción y explotación de autopista	30,00	-	2.550	9.425	8.507	7	Sept-06
Pazo de Congresos de Vigo, S.A.	Vigo	Constructora	20,00	-	2.215	19.198	19.196	(204)	Jun-06
Cora Integral, S.L.	Guadalajara	Constructora	25,51	-	281	819	813	(289)	Dic-06
Complejo Residencial Marina Atlántica, S.L.	Vigo	Construcción complejo residencial	50,00	-	1.500	31.474	2.939	(61)	Dic-06
Residencial Marina Atlántica, S.A.	Vigo	Construcción puerto deportivo	50,00	-	331	2.109	16	(28)	Dic-06
Cidade Tecnológica de Vigo, S.A.	Vigo	Infraestructuras	25,07	-	945	7.391	7.382	(78)	Dic-06
Iniciativas de Inversión WF Techniv 4000, S.A.	Vigo	Sociedad gestora de inversiones	21,02	-	-	117	117	-	Dic-06
Borrás-Vázquez-Cameselle Artai Correduría de Seguros S.A.	Vigo	Correduría de seguros	26,12	-	1.306	8.267	575	203	Sep-06

CLASE 8.ª



Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Caja		Miles de Euros				
			Directos	Indirectos	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada (*)		Fecha Estados	
						Activos	Patrimonio		Resultados Ejercicio
Sogaserro, S.A.	Ourense	Gestión y equipamiento de infraestructuras de fines	27,50	-	1.402	5.100	5.100	-	Dic-06
Filmanova, S.L. ⁽³⁾	A Coruña	Producción audiovisual	33,17	7,09	337	3.256	361	(94)	Nov-06
Inesga, Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A.	Santiago	Inversiones financieras	22,18	2,39	118	491	486	-	Jun-06
Enerfin Enervento ⁽¹⁾	Madrid	Sector Eólico	20,00	4,98	49.956	111.441	109.626	10.648	Sep-06
Alarde Energía ⁽¹⁾	Madrid	Energías Renovables	34,00	8,46	51	367	(578)	(368)	Dic-06
Gala Domus, S.A. ⁽²⁾	A Coruña	Inmobiliaria	-	24,89	299	21.469	(8.279)	(10)	Nov-06
Decovama 21, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	10,06	2.618	144.574	28.275	1.084	Sep-06
Leva-Yorma, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	24,39	117	4.211	481	1	Nov-06
Ribera Casares Golf, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	24,39	146	19.788	612	5	Nov-06
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	19,91	498	5.319	2.501	1	Nov-06
Gest Galinver, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	11,53	758	6.600	6.579	4	Dic-06
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	13,58	3.275	55.022	22.022	51	Sep-06
Fega Unión, S.A. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	19,91	200	44.388	1.037	35	Nov-06
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L. ⁽²⁾	Almería	Inmobiliaria	-	14,93	154	8.539	1.030	9	Nov-06
Agraria del Guadarrama, S.L. ⁽²⁾	Madrid	Inmobiliaria	-	16,43	394	3.547	2.400	0	Nov-06

(1) Participación indirecta, a través de Eólica Galanova, S.L.

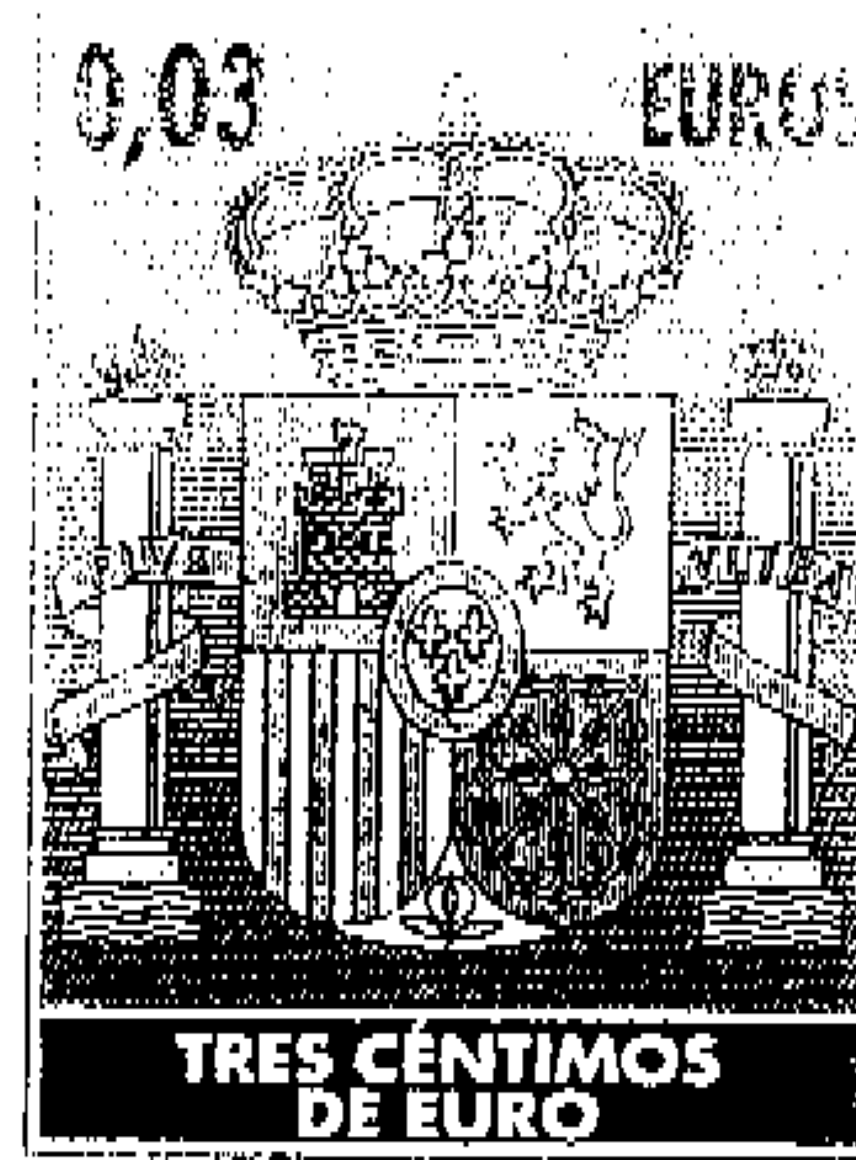
(2) Participación indirecta, a través de GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.

(3) Participación indirecta, a través de Galeban 21 Comercial, S.L.U.

(*) Datos obtenidos de los estados financieros de cada entidad participada. Estos estados financieros están pendientes de ser aprobados por sus respectivos Órganos de Control. Para aquellas sociedades que no están obligadas a formular sus cuentas anuales bajo Normas Internacionales de Contabilidad, los datos de este Anexo se presentan bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en España, habiéndose realizado los ajustes de homogenización necesarios a efectos de consolidación en el Grupo Caixanova.

NOTA: La información incluida en este Anexo corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores de la Caja, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales individuales de las diversas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

CLASE 8.ª



GRUPO CAIXANOVA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

Evolución económica del ejercicio y resultados

Los activos totales consolidados del Grupo Caixanova alcanzaron, al 31 de diciembre de 2006, los 22.583.639 miles de euros, con un incremento interanual de 4.716.720 miles de euros, equivalente a una tasa de variación anual del 26,4%.

El resultado antes de impuestos generado por el Grupo en el ejercicio 2006, sustentado en el sólido y continuo crecimiento de la actividad financiera y la gestión activa de la cartera, se elevó a 200.817 miles de euros, con un aumento de 52.671 miles de euros, lo que representa un 35,6% sobre el año anterior. El beneficio atribuido al Grupo, después de impuestos y minoritarios, se situó en 132.441 miles de euros, con un aumento del 7,9% anual.

El beneficio atribuido al Grupo se vio afectado por la disminución de los activos fiscales netos a recuperar en próximos ejercicios, como consecuencia de la reducción del tipo impositivo, aprobada en el 2006, para su aplicación en los próximos años. Sin considerar dicho efecto, el crecimiento anual del beneficio atribuido al Grupo habría aumentado en un 21,5%.

Los recursos propios computables del Grupo Caixanova de acuerdo con la legislación y supervisión en base consolidada de entidades financieras dictada a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, y adaptada a la normativa vigente regulada por el Banco de España, una vez aprobada la distribución del excedente del ejercicio, ascendieron a 2.426.987 miles de euros, con un aumento en el año del 47,1%.

Los requerimientos mínimos de recursos propios según la normativa vigente, se elevaron a 1.518.882 miles de euros, lo que representa un superávit de 908.105 miles de euros, equivalente a un 59,8% sobre el importe exigible. El coeficiente de solvencia, a pesar de que la intensa actividad crediticia ha generado un mayor nivel de requerimientos, se elevó hasta el 12,8% superando en 4,8 puntos el mínimo exigido.

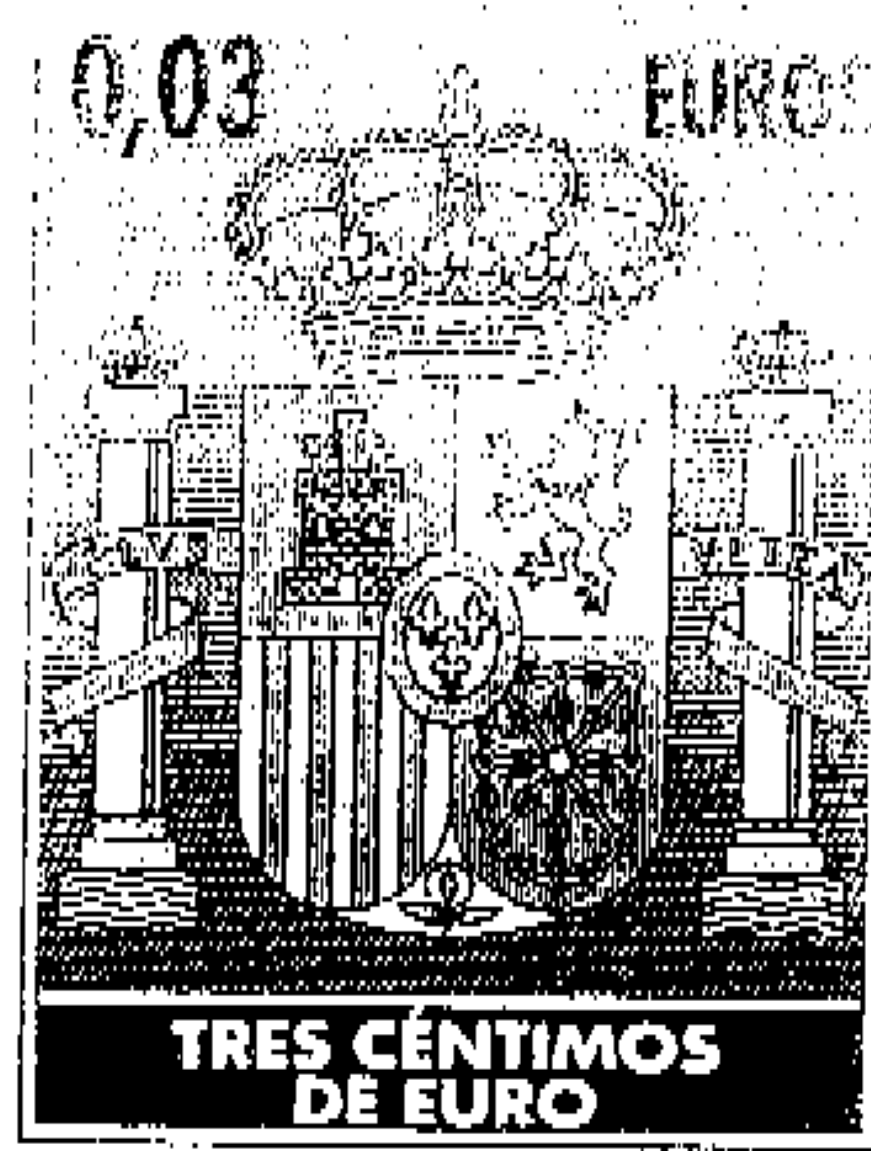
El saldo total de acreedores captados y gestionados por el Grupo Caixanova, dentro y fuera de balance, ascendió a 22.111.407 miles de euros, con un incremento interanual del 23,0%. Los recursos de clientes en balance, han mantenido un comportamiento menos expansivo, registrando una tasa de variación anual del 22,1%, equivalente en valores absolutos a 3.314.069 miles de euros, lo que sitúa el volumen de estos depósitos, al 31 de diciembre de 2006, en 18.333.978 miles de euros.

Los pasivos financieros de la clientela en balance, representados por valores negociables, que incluyen la emisión de bonos, pagarés y financiación subordinada, registraron un incremento de 1.390.804 miles de euros, equivalente a una tasa de variación anual del 65,2%.

El patrimonio de los recursos intermediados fuera de balance y gestionados por el Grupo bajo las modalidades de Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Depósitos de Valores de Clientes, alcanzaron los 3.777.498 miles de euros, con una variación anual conjunta del 20,1%, siendo los Planes de Pensiones los de mayor repunte en el ejercicio, con un incremento del 26,3%.

El crédito a la clientela registró un saldo neto de 15.658.004 miles de euros, con un aumento de 2.981.823 miles de euros y una tasa del 23,5% sobre el año anterior, situando su peso sobre el balance en el 69,3%, que asciende al 85,4% sobre el saldo de los acreedores en balance. Los riesgos calificados como dudosos se elevaron a 70.101 miles de euros, cifra que se mantiene en análogo nivel a la evolución de la cartera, lo que se traduce en un índice de morosidad del 0,45%.

CLASE 8.ª



El conjunto de las carteras de valores ascendió a 3.926.519 miles de euros, un 31,8% superior a diciembre del año anterior, representando el 17,4% del balance del Grupo. Los instrumentos de capital crecieron un 86,2% hasta situarse en 1.796.477 miles de euros, con la finalidad de responder a un posicionamiento estratégico a largo plazo. Por su parte, la cartera de participaciones, integrante del grupo de consolidación, se incrementó en un 104,2%, en el marco de una estrategia para el desarrollo de nuevas oportunidades y ampliación de mercado.

El margen de intermediación se situó en 354.655 miles de euros, con una variación anual de 9.218 miles de euros. Con la aportación neta de los ingresos por servicios y la notable incidencia del resultado de intermediaciones financieras, el margen ordinario ascendió a 598.937 miles de euros, equivalente a una tasa anual del 21,0%, lo que representa el 3,0% sobre el balance medio del Grupo.

Los costes de explotación, en conjunto, crecieron un 10,0% sobre el año 2005, pero su posicionamiento sobre el activo total medio del Grupo descendió 0,2 puntos hasta situarse en el 1,6%. El margen de explotación resultante se incrementó en 74.988 miles de euros, equivalente a una mejora del 36,3%.

El resultado antes de impuestos conoció un crecimiento del 35,6%, siendo el atribuido al Grupo, después del efecto impositivo y descontado el correspondiente a los minoritarios, de 132.441 miles de euros.

La Gestión del Riesgo en Caixanova

El Grupo Caixanova considera la gestión del riesgo un elemento clave de competitividad y eficiencia dentro del Sistema Financiero. Por este motivo se ha continuado, durante el ejercicio 2006, con los procesos necesarios para adecuarse a la nueva normativa que regula el nivel de capital en entidades de crédito con actividad internacional.

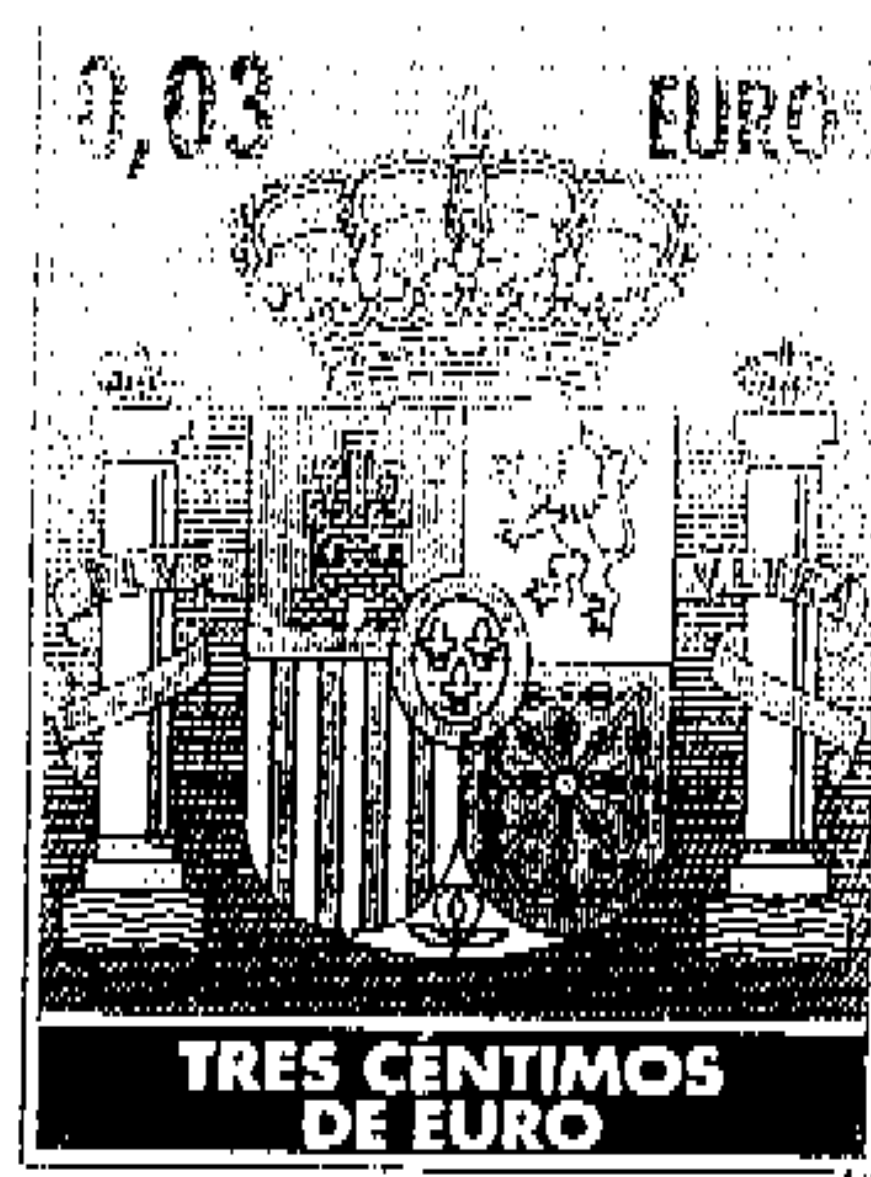
La adaptación a Basilea II es una cuestión estratégica para todas las entidades financieras. Para ello Caixanova, desde el primer momento, se ha incorporado como entidad piloto liderando el proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos.

Por estos motivos, y desde la implicación de todas las Áreas de la Entidad, se han mantenido unas líneas de trabajo consecuentes con las propuestas planteadas con el objetivo de realizar, tanto en el marco operativo como en el organizativo, las acciones necesarias para disponer de una estructura de gestión de riesgos más adecuada.

Con el fin de efectuar un seguimiento de los riesgos derivados de la actividad financiera, en el Grupo Caixanova se gestiona, de forma delegada, los diferentes límites de riesgos asumidos por la Entidad.

- **Riesgo de precio.** Dentro de este epígrafe se incluyen tanto el riesgo de mercado como el riesgo de tipo de interés. Dentro del riesgo de mercado se gestionan diferentes límites que acotan el riesgo de pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Para el riesgo de tipo de interés se limitan aquellas situaciones de mercado en las que una variación de los tipos de interés pueda afectar negativamente a la situación financiera de la Caja. Para ello se gestiona la variación tanto del valor razonable como del Margen Financiero ante un desplazamiento de 100 P.B. en los tipos de interés.
- **Riesgo de crédito.** La gestión del riesgo de crédito en el Grupo Caixanova se basa en un conjunto de procedimientos que combina el análisis personal e individualizado para la calificación del riesgo con la asignación de límites a la exposición de dicho riesgo. Así mismo el sistema de gestión orienta las políticas de precios en función de la calificación del riesgo. Por otra parte el Grupo Caixanova se halla inmerso en un proyecto de incorporación de sistemas y modelos estadísticos que permiten normalizar, automatizar y simplificar el análisis y concesión de las operaciones, así como el seguimiento de su evolución en el tiempo.

CLASE 8.^a



- Riesgo de liquidez. Caixanova dispone de un plan de contingencias para afrontar problemas de liquidez en el marco de una gestión global de este riesgo en particular, tomando como base distintos escenarios y plazos. Se gestiona la capacidad de la Caja para generar o deshacer posiciones en una determinada situación de mercado. La posición de liquidez se establece en base a variados análisis de escenarios y de vencimientos. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino cualquier otra que pudiese llegar a presentarse.
- Riesgo de flujo de caja. El Grupo Caixanova mide su capacidad para cumplir, en la forma pactada, sus obligaciones de pago. Para esto, dentro del Plan de Contingencias de liquidez, se tienen establecidos límites tanto para la Primera como para Segunda Línea de Liquidez así como las medidas a adoptar en caso de posibles escenarios de alerta de los mercados, de la propia Caja o de ambos.

La gestión de la liquidez se articula en base al establecimiento y control de una serie de límites internos, que se estructuran en diferentes niveles de atribución.

Hechos acaecidos tras el cierre del ejercicio 2006

Una vez cerrado el ejercicio 2006, y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión, salvo lo indicado en la Nota 1.8 de la Memoria integrante de dichas cuentas anuales consolidadas.

Gastos en I+D y Acciones Propias

A lo largo del año 2006 el Grupo Caixanova no ha incurrido en gastos de I+D ni ha realizado transacciones con acciones propias.

Evolución previsible en 2007

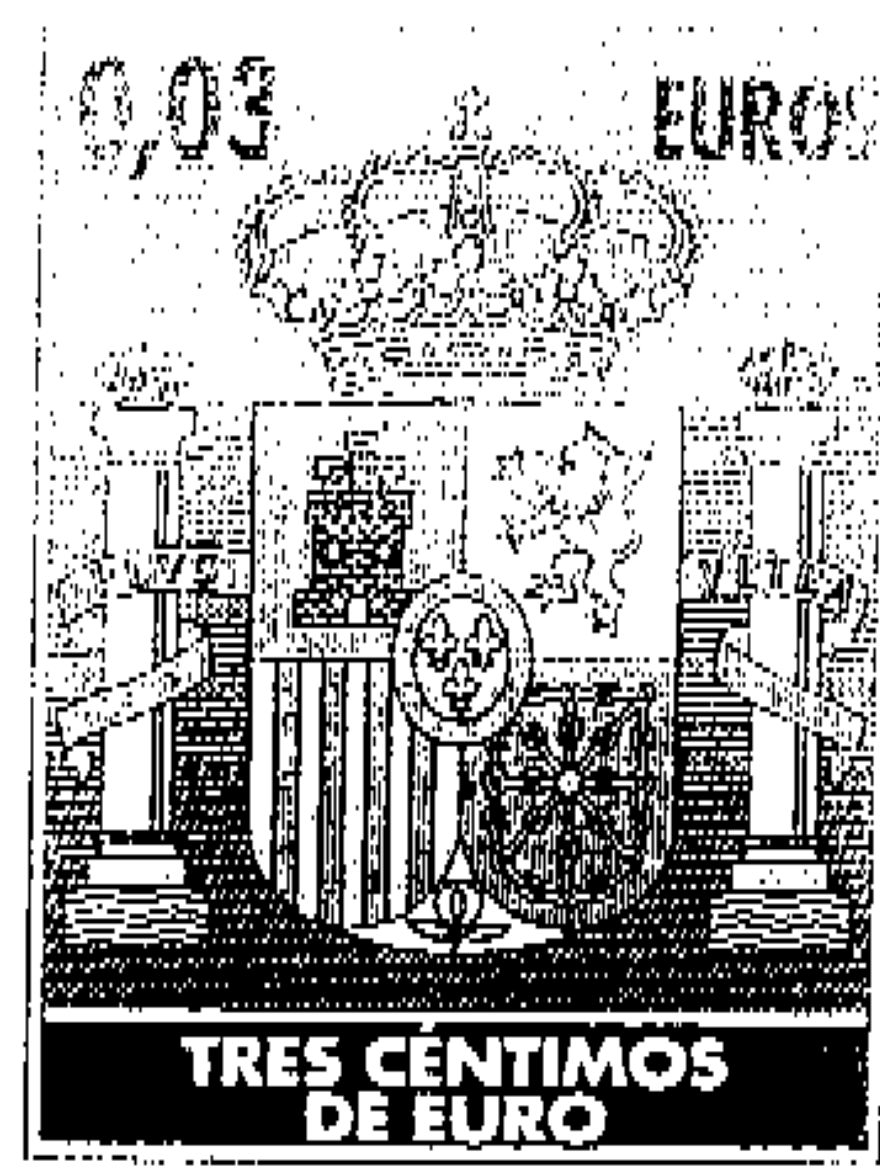
En el año 2006, el Grupo Caixanova avanzó en el desarrollo de su plan estratégico para el cuatrienio 2005-2008, dentro del cual se identificaron como prioritarias para el ejercicio 2007 las acciones siguientes:

1. Reforzar la estructura organizativa, optimizando su potencial y adecuándola a las nuevas exigencias del Grupo, derivadas de su política de crecimiento y de penetración en nuevos mercados y líneas de negocio, destacando fundamentalmente el impulso de los negocios centralizados.
2. Avanzar en el plan de expansión definido para la red comercial de la Entidad en las principales ciudades españolas con la apertura de nuevas oficinas. Fuera de nuestras fronteras se reforzará la presencia de Caixanova en Europa con el desarrollo del correspondiente plan de negocio.

En cuanto al mercado americano, la red de Caixanova se verá reforzada con la apertura de la oficina de representación en Buenos Aires (Argentina) y con el estudio de nuevas estrategias de actuación en el mercado estadounidense, que contemplan la recalificación de la oficina de Caixanova en Miami.

3. Impulsar la mejora permanente en la atención al cliente y desarrollar un completo plan de marketing estratégico de cara a consolidar la presencia de Caixanova en aquellas plazas de nueva implantación, acentuando la acción comercial dirigida a la captación y fidelización de los clientes mediante el diseño y lanzamiento de campañas específicas, la explotación de las sinergias derivadas de la venta cruzada y la firma de convenios con colectivos de interés, en atención al mercado objetivo establecido por la Caja.
4. Incidir en estrategias comerciales basadas en la segmentación de mercados, clientes y productos, a través del desarrollo de unidades y servicios especializados. Dentro de este objetivo cabe destacar el denominado Plan Pymes, dirigido a potenciar la actuación de la Entidad en el segmento empresarial de su entorno, y el Proyecto de Desarrollo de Planes Comerciales y Campañas.

CLASE 8.^a



5. Constituir un operador de banca y seguros vinculado y una sociedad de capital-riesgo.
6. Avanzar en la comercialización de productos diseñados por la División de Mercados Financieros, fomentando el asesoramiento de la red comercial a sus clientes en materia de cobertura de riesgos de interés, de mercado y de cambio, habiendo de desarrollarse los correspondientes sistemas de administración, control y distribución de productos híbridos y derivados.
7. Profundizar en la política de emisión de instrumentos de financiación, recurriendo a nuevos mercados mayoristas para atender a los objetivos de crecimiento del Grupo y garantizar los niveles adecuados de liquidez.
8. Acelerar la implantación del plan anual de proyectos estratégicos, entre los que destacan la liberación y optimización del espacio comercial en las oficinas mediante la racionalización de procesos, la eficiencia funcional, la mejora del soporte operativo y la potenciación del autoservicio, a través de acciones específicas en la operativa de cajeros automáticos y en el canal e-nova, ampliando las posibilidades que ofrecen las nuevas tecnologías de la información para la comercialización de productos y servicios.
9. Mantener la apuesta por la capacitación y motivación del capital intelectual de la Entidad, promoviendo políticas de formación y de mejora del clima laboral tendentes a fortalecer el sentimiento de pertenencia de los profesionales del Grupo Caixanova. Entre los programas de formación definidos para 2007 destacan los planes de desarrollo profesional para gestores de empresa, gestores de patrimonios, planes específicos para la red comercial de España y el Programa Gestores 100-PYMES.
10. Avanzar en el desarrollo de las unidades de control de riesgos en línea con las orientaciones del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, perfeccionando las herramientas de análisis y valoración de los riesgos de crédito, de interés, de mercado, de liquidez y de cambio diseñadas por Caixanova, incidiendo en la operatividad de los scorings proactivos y reactivos válidos en 2006, así como prestando especial atención al diseño de los modelos de identificación, medición y cobertura de los riesgos de naturaleza operacional derivados de la actividad del Grupo. En el año 2007 se impulsará la optimización de modelos de ratings de empresas diseñados en 2006, siguiendo con el proceso de implantación de nuevas metodologías.
11. Continuar con los trabajos de desarrollo del Plan Director de Tecnología Corporativa, profundizando en el perfeccionamiento de los sistemas de información comercial y de gestión, destacando proyectos como el Sistema de Admisión de Riesgos, el Datamining, el CRM Analítico y Operacional, el refuerzo del soporte informático de productos y servicios y la renovación de la infraestructura tecnológica.
12. Diseñar e implantar el Plan Integral de Comunicación, reafirmando la orientación de Caixanova hacia las personas y buscando la máxima involucración de la sociedad en el proyecto financiero y social del Grupo Caixanova.
13. Publicar la primera Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de Caixanova, como vía de diálogo con los grupos de interés con los que interactúa y profundizando en la política de transparencia.
14. Formalizar el Código de Conducta de Caixanova, aprobar el Protocolo de Conciliación de la Vida Laboral y Familiar, desarrollar soluciones de trabajo en colaboración y fomentar la cultura de la innovación y la calidad en la plantilla.
15. Continuar con la ampliación de la oferta de infraestructuras socioculturales de la Caja en Galicia, con nuevos centros sociales y financieros en las ciudades de Santiago y Lugo. Asimismo, la acción social se verá reforzada con iniciativas como la creación de un centro de información al mayor y la puesta en marcha de un programa de acogida de inmigrantes. Paralelamente, se impulsará la presencia institucional de Caixanova en Portugal el acondicionamiento de un edificio en la ciudad de Oporto, que albergará la nueva sede de la Entidad y la Escuela de Negocios Caixanova.



017731395

CLASE 8.^a
FEBRERO 2007

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LISTA DE ASISTENTES

LISTA DE LOS SEÑORES CONSEJEROS DE LA CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA ASISTENTES A LA REUNIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE: 25 DE ENERO DE 2007

NOMBRE	Firma
D. Julio Fernández Gayoso	
D. Guillermo Alonso Jáudenes	
D. Alfonso Zulueta de Haz	
D. Federico Martiñón Sánchez	
Dña. Pilar Cibrán Ferraz	
D. Miguel Argones Rodríguez	
Dña. Margarita Bugarín Hernández	
D. Enrique Folgar Hervés	



017731396

CLASE 8.^a

RECEIPTA

NOMBRE

Firma

D. Carlos Miguel Gago Conde

D. José García Costas

D. Manuel González González

D. Ramiro Gordejuela Aguilar

D. Juan Ramón Iglesias Alvarez

D. Camilo López Vázquez

D. Manuel Jaime Martínez Rapela

D. José Carlos Martínez-Pedrayo García

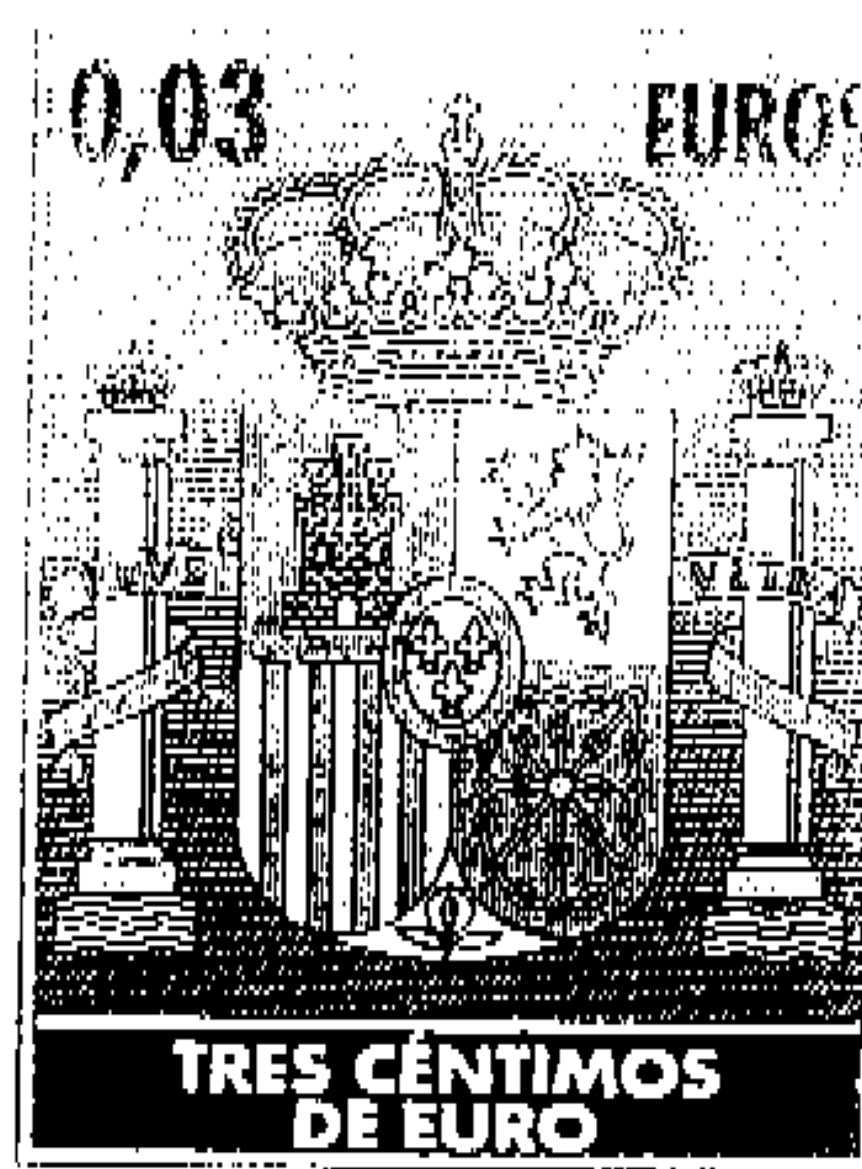
D. Juan José Rodríguez de la Torre

D. José María Sanmartín Otero

D. José Taboada López

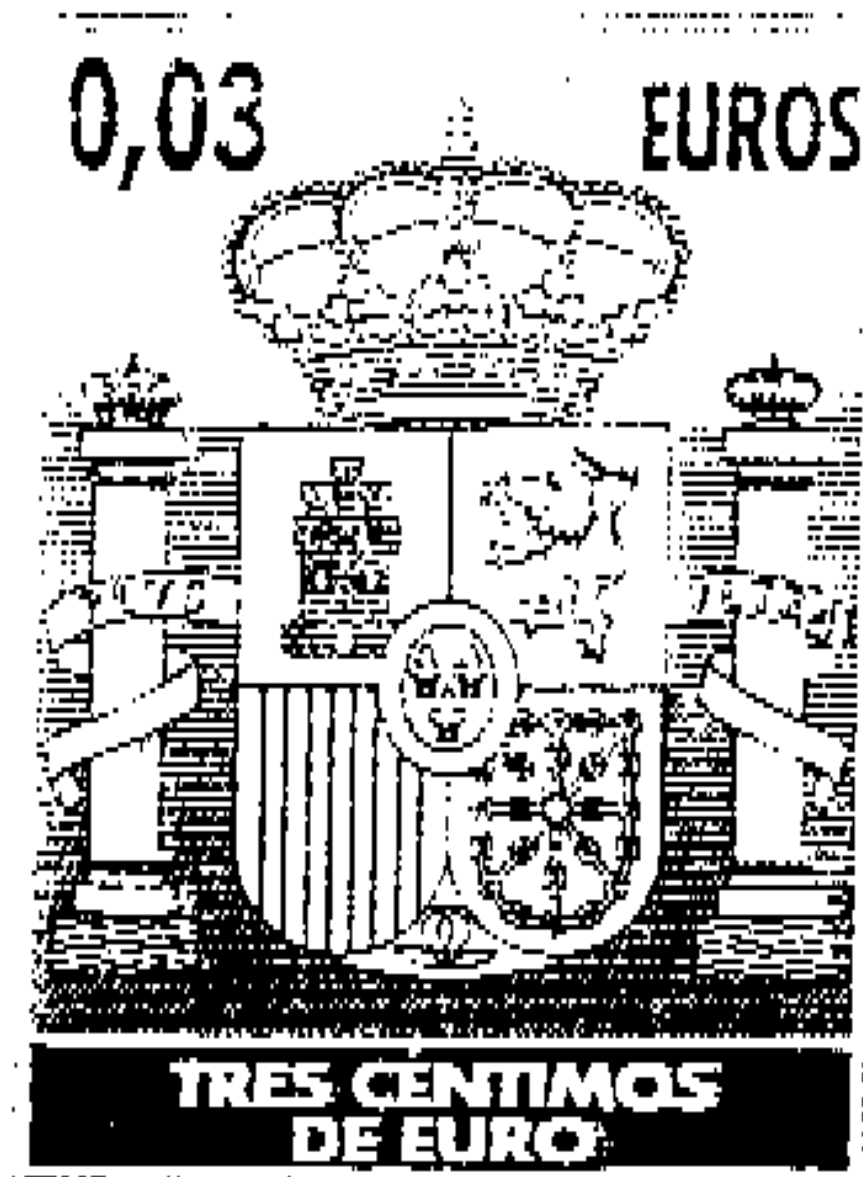
CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



GRUPO CAIXANOVA

DILIGENCIA QUE LEVANTA LA SECRETARIA, PARA HACER CONSTAR QUE, TRAS LA APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL GRUPO CAIXANOVA, SUS MIEMBROS HAN PROCEDIDO A SUSCRIBIR TRES EJEMPLARES DEL PRESENTE DOCUMENTO QUE SE COMPONE, CADA UNO DE CIENTO DIECISÉIS HOJAS DE PAPEL TIMBRADO SEGÚN SE RELACIONAN EN LA HOJA SIGUIENTE.



017731398

CLASE 8.^a

Diligencia que levanta la Secretaria para hacer constar que, tras la aprobación de las Cuentas Anuales del Grupo Caixanova, sus miembros han procedido a suscribir 3 ejemplares del presente documento que se componen, cada uno de ciento dieciséis hojas de papel timbrado referenciado con las siguientes numeraciones:

0I7731280, 0I7731281, 0I7731282, 0I7731283, 0I7731284, 0I7731285, 0I7731286, 0I7731287,
0I7731288, 0I7731289, 0I7731290, 0I7731291, 0I7731292, 0I7731293, 0I7731294, 0I7731295,
0I7731296, 0I7731297, 0I7731298, 0I7731299, 0I7731300, 0I7731301, 0I7731302, 0I7731303,
0I7731304, 0I7731305, 0I7731306, 0I7731307, 0I7731308, 0I7731309, 0I7731310, 0I7731311,
0I7731312, 0I7731313, 0I7731314, 0I7731315, 0I7731316, 0I7731317, 0I7731318, 0I7731319,
0I7731320, 0I7731321, 0I7731322, 0I7731323, 0I7731324, 0I7731325, 0I7731326, 0I7731327,
0I7731328, 0I7731329, 0I7731330, 0I7731331, 0I7731332, 0I7731333, 0I7731334, 0I7731335,
0I7731336, 0I7731337, 0I7731338, 0I7731339, 0I7731340, 0I7731341, 0I7731342, 0I7731343,
0I7731344, 0I7731345, 0I7731346, 0I7731347, 0I7731348, 0I7731349, 0I7731350, 0I7731351,
0I7731352, 0I7731353, 0I7731354, 0I7731355, 0I7731356, 0I7731357, 0I7731358, 0I7731359,
0I7731360, 0I7731361, 0I7731362, 0I7731363, 0I7731364, 0I7731365, 0I7731366, 0I7731367,
0I7731368, 0I7731369, 0I7731370, 0I7731371, 0I7731372, 0I7731373, 0I7731374, 0I7731375,
0I7731376, 0I7731377, 0I7731378, 0I7731379, 0I7731380, 0I7731381, 0I7731382, 0I7731383,
0I7731384, 0I7731385, 0I7731386, 0I7731387, 0I7731388, 0I7731389, 0I7731390, 0I7731391,
0I7731392, 0I7731393, 0I7731395, 0I7731396 y 0I7731397 el primer ejemplar.

0I8871001, 0I8871002, 0I8871003, 0I8871004, 0I8871005, 0I8871006, 0I8871007, 0I8871008,
0I8871009, 0I8871010, 0I8871011, 0I8871012, 0I8871013, 0I8871014, 0I8871015, 0I8871016,
0I8871017, 0I8871018, 0I8871019, 0I8871020, 0I8871021, 0I8871022, 0I8871023, 0I8871024,
0I8871025, 0I8871026, 0I8871027, 0I8871028, 0I8871029, 0I8871030, 0I8871031, 0I8871032,
0I8871033, 0I8871034, 0I8871035, 0I8871036, 0I8871037, 0I8871038, 0I8871039, 0I8871040,
0I8871041, 0I8871042, 0I8871043, 0I8871044, 0I8871045, 0I8871046, 0I8871047, 0I8871048,
0I8871049, 0I8871050, 0I8871051, 0I8871052, 0I8871053, 0I8871054, 0I8871055, 0I8871056,
0I8871057, 0I8871058, 0I8871059, 0I8871060, 0I8871061, 0I8871062, 0I8871063, 0I8871064,
0I8871065, 0I8871066, 0I8871067, 0I8871068, 0I8871069, 0I8871070, 0I8871071, 0I8871072,
0I8871073, 0I8871074, 0I8871075, 0I8871076, 0I8871077, 0I8871078, 0I8871079, 0I8871080,
0I8871081, 0I8871082, 0I8871083, 0I8871084, 0I8871085, 0I8871086, 0I8871087, 0I8871088,
0I8871089, 0I8871090, 0I8871091, 0I8871092, 0I8871093, 0I8871094, 0I8871095, 0I8871096,
0I8871097, 0I8871098, 0I8871099, 0I8871100, 0I8871101, 0I8871102, 0I8871103, 0I8871104,
0I8871105, 0I8871106, 0I8871107, 0I8871108, 0I8871109, 0I8871110, 0I8871111, 0I8871112,
0I8871113, 0I8871114, 0I8871116, 0I8871117 y 0I8871118 el segundo ejemplar.

0I8871150, 0I8871151, 0I8871152, 0I8871153, 0I8871154, 0I8871155, 0I8871156, 0I8871157,
0I8871158, 0I8871159, 0I8871160, 0I8871161, 0I8871162, 0I8871163, 0I8871164, 0I8871165,
0I8871166, 0I8871167, 0I8871168, 0I8871169, 0I8871170, 0I8871171, 0I8871172, 0I8871173,
0I8871174, 0I8871175, 0I8871176, 0I8871177, 0I8871178, 0I8871179, 0I8871180, 0I8871181,
0I8871182, 0I8871183, 0I8871184, 0I8871185, 0I8871186, 0I8871187, 0I8871188, 0I8871189,
0I8871190, 0I8871191, 0I8871192, 0I8871193, 0I8871194, 0I8871195, 0I8871196, 0I8871197,
0I8871198, 0I8871199, 0I8871200, 0I8871201, 0I8871202, 0I8871203, 0I8871204, 0I8871205,
0I8871206, 0I8871207, 0I8871208, 0I8871209, 0I8871210, 0I8871211, 0I8871212, 0I8871213,
0I8871214, 0I8871215, 0I8871216, 0I8871217, 0I8871218, 0I8871219, 0I8871220, 0I8871221,
0I8871222, 0I8871223, 0I8871224, 0I8871225, 0I8871226, 0I8871227, 0I8871228, 0I8871229,
0I8871230, 0I8871231, 0I8871232, 0I8871233, 0I8871234, 0I8871235, 0I8871236, 0I8871237,
0I8871238, 0I8871239, 0I8871240, 0I8871241, 0I8871242, 0I8871243, 0I8871244, 0I8871245,
0I8871246, 0I8871247, 0I8871248, 0I8871249, 0I8871250, 0I8871251, 0I8871252, 0I8871253,
0I8871254, 0I8871255, 0I8871256, 0I8871257, 0I8871258, 0I8871259, 0I8871260, 0I8871261,
0I8871262, 0I8871263, 0I8871265, 0I8871266 y 0I8871267 el tercer ejemplar.

Estampando su firma cada uno de los Sres. Consejeros cuyos nombres y apellidos constan en las hojas:

0I7731395 y 0I7731396 en el primer ejemplar.
0I8871116 y 0I8871117 en el segundo ejemplar.
0I8871265 y 0I8871266 en el tercer ejemplar.

De lo que doy fe. Vigo. Veinticinco de Enero de dos mil siete. La Secretaria del Consejo.
Pilar Cibrán Ferraz.