"SA NOS TRA"

Juan F. Sampol Martí, secretario del Consejo de Administración y de la Asamblea General de la Entidad Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, Sa Nostra, domiciliada en esta ciudad, C/ Ramon Llull, nº 2, e inscrita en el Registro Mercantil de esta provincia al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja nº PM-3734, Inscr. 1ª.

CERTIFICA: Que en el acta correspondiente a la reunión de la Asamblea General Ordinaria de la referida Entidad, celebrada el día 25 de abril de 2007, firmada por el Secretario D. Juan F. Sampol Martí, con el visto bueno del Sr. Presidente, D. Fernando Alzamora Carbonell, consta lo siguiente:

1.- Que asistieron 81 Consejeros Generales de los 100 que componen la totalidad de la Asamblea General, cumpliéndose el quórum estatutario preciso para celebrarse la reunión en primera convocatoria, habiéndose confeccionado la lista de asistentes manual y nominalmente, en la propia acta.

2.- Que fue celebrada en el edificio de los Servicios Centrales, situado en la C/ Ter, nº 16, de Palma de Mallorca.

3.- Que el Acta de la sesión, una vez redactada, fue leída y aprobada por el Presidente, D. Fernando Alzamora Carbonell, y por los interventores designados a tal efecto, Dña. Margalida Barceló i Artigues y D. Miguel Timoner Vidal, en fecha 08-05-2007.

4.- Que se adoptaron, por unanimidad, entre otros, los siguientes

ACUERDOS

Aprobar las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2006, la propuesta de distribución del excedente obtenido y la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006, de acuerdo con la propuesta del Consejo de Administración, formulada en miles de euros.

Beneficio del ejercicio antes de impuestos	57,896
Impuesto de sociedades	-15,701
Total distribuible	42,195

Proponiendo distribuir a:

Fondo de reserva:

Reservas generales.....	30,595
Aportación a obra social	11,600
Total.....	42,195

C/ Ter, 16 - 07009 PALMA DE MALLORCA - Apartado 562 - Tel. 7 1 7 1 7 - Telex 68681 - CAMPB-E - Dirección SWIFT CECAESMM
Inscrita en el Registro Mercantil de Baleares al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja número PM-3734, Inscripción 1ª - C.I.F. G07013054

"SA NOS TRA"

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas y el informe de gestión están firmados por todos los miembros del Consejo de Administración de la entidad.

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas depositadas se corresponden con las auditadas, hallándose compuestas por los documentos que seguidamente se enumeran:

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES:
- Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Individuales suscrito por KPMG Auditores, S.L. en fecha 26 de febrero de 2007 (documento que consta de 1 hoja).
- Balance de situación (documento que consta de 3 hojas).
- Cuentas de pérdidas y ganancias (documentos que consta de 1 hoja).
- Estado de cambios en el patrimonio neto (documento que consta de 1 hoja).
- Estado de los flujos de efectivo (documento que consta de 2 hojas).
- Memoria (documento que consta de 87 hojas).
- Anexo I (documento que consta de 4 hojas).
- Anexo II (documento que consta de 4 hojas).
- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 (documento que consta de 12 hojas).

Y, para que conste y surta los efectos oportunos, libra la presente, con el visto bueno del presidente.

Palma, 21 de mayo de 2007

VºBº
El presidente

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD LAS BALEARES

Fernando Alzamora Carbonell

C/ Tel. 6 - 07009 PALMA DE MALLORCA - Apartado 562 - Tel. 971 17 17 - Telex 68681 - CAYFBE - Dirección SWIFT CECAESMM
Inscrita en el Registro Mercantil de Baleares al Folio 173, de Tomo 883 de Sociedades, Hoja número PM-3734, Inscripción 1ª - C.I.F. G07013154

CNMV Comisión Nacional del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
2007057726 01 JUN 2007

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 10152

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores S.L.
Parelladas, 12
07003 Palma de Mallorca

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA"

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" (la Caja) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, 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.

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. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 27 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA", al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenida en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de 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 de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra".

KPMG AUDITORES, S.L.

Juan Latorre Sáez
26 de febrero de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2007 Nº 13/07/00215
COPIA GRATUITA

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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S070 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores - Censores Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas
y Código de Comercio. Cuentas anuales formuladas
por el Consejo de Administración de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"
en su reunión del día 23 de febrero de 2007

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Índice General

- Balances de Situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2006 y 2005
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005
- Estados de los Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2006 y 2005
- Memoria

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad	1
(2)	Criterios Aplicados	1
(3)	Distribución de Resultados	3
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	4
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	14
(6)	Cartera de Negociación de Activo	14
(7)	Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	17
(8)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	20
(9)	Inversiones Crediticias	23
(10)	Cartera de Inversión a Vencimiento	30
(11)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	32
(12)	Activos no Corrientes en Venta	34
(13)	Participaciones	36
(14)	Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones	40
(15)	Activo Material	40

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Índice General

(16)	Activo Intangible	45
(17)	Activos y Pasivos Fiscales	47
(18)	Periodificaciones de Activo y Pasivo	48
(19)	Otros Activos y Pasivos	49
(20)	Cartera de Negociación de Pasivo	50
(21)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	50
(22)	Provisiones	56
(23)	Fondos Propios	58
(24)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	59
(25)	Riesgos y Compromisos Contingentes	60
(26)	Cuentas de Orden	61
(27)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	61
(28)	Comisiones Percibidas y Pagadas	62
(29)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	62
(30)	Diferencias de Cambio (Neto)	63
(31)	Gastos de Personal	64
(32)	Otros Gastos Generales de Administración	65
(33)	Otras Ganancias / Otras Pérdidas	66
(34)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	66
(35)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección	66

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Índice General

(36)	Información sobre Medio Ambiente	68
(37)	Servicio de Atención al Cliente	69
(38)	Agentes Financieros	69
(39)	Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión	70
(40)	Honorarios por la Auditoría	70
(41)	Situación Fiscal	71
(42)	Activos Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable	74
(43)	Titulización de Activos	75
(44)	Fondo Garantía de Depósitos	75
(45)	Políticas y Gestión de Riesgos	75

Anexos

I. Variaciones del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005

II. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Balance de Situación a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	31.12.06	31.12.05
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	131.287	131.877
Cartera de negociación (nota 6)	2.038	2.801
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	2.038	2.801
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 7)	3.139	15.202
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	3.139	15.202
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	382.565	405.930
Valores representativos de deuda	218.356	286.276
Otros instrumentos de capital	164.209	119.654
Pro-memoria: prestados o en garantía	121.582	121.359
Inversiones crediticias (nota 9)	7.930.838	6.613.602
Depósitos en entidades de crédito	334.375	434.727
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	7.545.728	6.134.909
Valores representativos de deuda	-	11
Otros activos financieros	50.735	43.955
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (nota 10)	19.169	19.126
Pro-memoria: prestados o en garantía	5.906	12.552
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		
Derivados de cobertura (nota 11)	27.144	68.164
Activos no corrientes en venta (nota 12)	5.984	6.259
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	5.984	6.259
Resto de activos	-	-
Participaciones (nota 13)	189.316	180.201
Entidades asociadas	36.630	34.349
Entidades multigrupo	47.935	41.093
Entidades del grupo	104.751	104.759
Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 14)	56.594	50.167
Activo material (nota 15)	184.933	180.185
De uso propio	176.579	171.592
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afectos a la Obra Social	8.354	8.593
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (nota 16)	6.871	4.834
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	6.871	4.834
Activos fiscales (nota 17)	58.962	68.390
Corrientes	-	3.776
Diferidos	58.962	64.614
Periodificaciones (nota 18)	2.554	2.707
Otros activos (nota 19)	43.582	27.789
TOTAL ACTIVO	9.044.976	7.777.234

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Balance de Situación a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	31.12.06	31.12.05
Cartera de negociación (nota 20)	1.133	1.925
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	1.133	1.925
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 21)	8.366.462	7.188.567
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	548.069	476.913
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	7.293.319	6.187.665
Débitos representados por valores negociables	119.634	200.515
Pasivos subordinados	335.693	259.927
Otros pasivos financieros	69.747	63.547
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	37.624	1.847
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones (nota 22)	82.496	69.346
Fondos para pensiones y obligaciones similares	77.392	65.347
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.679	3.537
Otras provisiones	425	462
Pasivos fiscales (nota 17)	30.546	31.600
Corrientes	860	233
Diferidos	29.686	31.367
Periodificaciones (nota 18)	31.546	30.865
Otros pasivos (nota 19)	10.417	10.732
Fondo de Obra Social	8.400	8.593
Resto	2.017	2.139
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	8.560.224	7.334.882

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Balance de Situación a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	31.12.06	31.12.05
Ajustes por valoración (nota 24)	21.241	12.136
Activos financieros disponibles para la venta	21.241	12.136
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	463.511	430.216
Capital o fondo de dotación	-	-
Emitido	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas (nota 23)	421.316	388.280
Reservas (pérdidas) acumuladas	421.316	388.280
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-
Fondo estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	42.195	41.936
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	484.752	442.352
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.044.976	7.777.234
Pro-memoria	-	-
Riesgos contingentes (nota 25)	648.781	552.576
Garantías financieras	398.781	302.576
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	250.000	250.000
Compromisos contingentes (nota 25)	1.530.721	1.357.635
Disponibles por terceros	1.490.793	1.318.335
Otros compromisos	39.928	39.300

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresadas en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
Intereses y rendimientos asimilados (nota 27)	350.785	261.930
Intereses y cargas asimiladas (nota 27)	178.614	116.909
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	178.614	116.909
Rendimiento de instrumentos de capital	21.901	16.711
Participaciones en entidades asociadas	952	1.199
Participaciones en entidades multigrupo	5.550	2.719
Participaciones en entidades del grupo	9.241	7.053
Otros instrumentos de capital	6.158	5.740
Margen de intermediación	194.072	161.732
Comisiones percibidas (nota 28)	42.891	42.943
Comisiones pagadas (nota 28)	7.723	10.560
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 29)	(839)	3.899
Cartera de negociación	(871)	86
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(323)	103
Activos financieros disponibles para la venta	224	2.099
Inversiones crediticias	-	-
Otros	131	1.611
Diferencias de cambio (neto) (nota 30)	666	(173)
Margen ordinario	229.067	197.841
Otros productos de explotación	5.846	5.095
Gastos de personal (nota 31)	92.408	84.116
Otros gastos generales de administración (nota 32)	41.714	40.281
Amortización	9.180	8.312
Activo material	7.793	7.335
Activo intangible	1.387	977
Otras cargas de explotación	2.593	2.199
Margen de explotación	89.018	68.028
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	26.405	14.641
Activos financieros disponibles para la venta	(323)	(156)
Inversiones crediticias	26.183	17.096
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	545	(2.299)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 22)	8.269	6.553
Otras ganancias	4.181	3.943
Ganancias por venta de activo material	3.423	3.236
Ganancias por venta de participaciones	-	61
Otros conceptos	758	646
Otras pérdidas	629	408
Pérdidas por venta de activo material	163	301
Pérdidas por venta de participaciones	-	25
Otros conceptos	466	82
Resultado antes de impuestos	57.896	50.369
Impuesto sobre beneficios (nota 41)	15.701	8.433
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	42.195	41.936
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	42.195	41.936

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

Caja de Ahorros y Monte de Piedad. de las Baleares
"SA NOSTRA"

Estado de cambios en el Patrimonio Neto
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	9.105	(2.767)
Activos financieros disponibles para la venta	9.105	(2.767)
Ganancias/pérdidas por valoración	13.168	(361)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(113)	(2.532)
Impuesto sobre beneficios	(3.950)	126
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	42.195	41.936
Resultado publicado	42.195	41.936
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	51.300	39.169
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31.12.06	31.12.05
Resultado del ejercicio	42.195	41.936
Ajustes al resultado:	56.295	34.968
Amortización de activos materiales	7.793	7.335
Amortización de activos intangibles	1.387	977
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	26.405	14.641
Dotaciones a provisiones (neto)	8.269	6.553
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(3.260)	(2.935)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	-	(36)
Impuestos	15.701	8.433
Otras partidas no monetarias	-	-
Resultado ajustado	98.490	76.904
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación	(1.266.324)	(1.177.660)
Cartera de negociación	763	(2.209)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	763	(2.209)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.063	22.496
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	12.063	22.496
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	16.003	48.195
Valores representativos de deuda	60.558	7.851
Otros instrumentos de capital	(44.555)	40.344
Inversiones crediticias	(1.381.652)	(1.122.128)
Depósitos en entidades de crédito	62.384	(152.625)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.437.224)	(953.585)
Valores representativos de deuda	(32)	-
Otros activos financieros	(6.780)	(15.918)
Otros activos de explotación	86.499	(124.014)
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación	1.052.662	1.151.234
Cartera de negociación	(792)	853
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(792)	853
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.084.726	1.099.024
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	53.754	(9.819)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.105.653	957.415
Débitos representados por valores negociables	(80.881)	143.283
Otros pasivos financieros	6.200	8.145
Otros pasivos de explotación	(31.272)	51.357
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(115.172)	50.478

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(21.545)	(20.980)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	9.115	7.961
Activos materiales	9.006	11.567
Activos intangibles	3.424	1.452
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones	-	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(21.545)	(20.980)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados	75.766	39.788
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	4.990	(7.692)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	80.756	32.096
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(55.961)	61.594
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	157.147	95.553
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	101.186	157.147

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Memoria de las Cuentas Anuales

(1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja, la Entidad o Sa Nostra) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica propia, representación privada e independiente y duración ilimitada, constituida el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales. A 31 de diciembre de 2006, la Entidad dispone de una red de 227 oficinas operativas y 49 oficinas automáticas, desarrollando su actividad en las Comunidades Autónomas de las Islas Baleares, Madrid, Canarias, Valenciana y Catalana.

Las Cajas de Ahorros se rigen por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.

- Participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos de efectivo, de valores y otros instrumentos financieros.

- Distribución del beneficio de cada ejercicio entre el Fondo Obra Social (O.S.) y la dotación de reservas.

- Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No obstante la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" al 31 de diciembre de 2006 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

(2) Criterios Aplicados

a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales de la Caja han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos del efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre del Banco de España y modificaciones posteriores a partir de los registros de la Entidad. Los Administradores estiman que las cuentas anuales de 2006 serán aprobadas sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 se preparan aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2004), que requieren, 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 que han sido obtenidas mediante la aplicación de los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 31 de mayo de 2006.

La Caja, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Dichas cuentas que muestran unos fondos propios y resultados del ejercicio superiores a los individuales de la Entidad, se presentan en un documento separado.

b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio 2006 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Entidad en el ejercicio anterior.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 7 y 8).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por retribuciones post-empleo (véanse notas 22 y 31).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (nota 15 y 16).

- El valor razonable de determinados activos (véanse notas 10, 12 y 15).
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones (véase nota 22).

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

d) Comparación de la información

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2005 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación. La reclasificación más significativa ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	Dr	Cr
Derivados de cobertura (Activo)	19.958	-
Periodificaciones (Activo)	-	27.540
Derivados de cobertura (Pasivo)	4.306	-
Periodificaciones (Pasivo)	3.276	-
	27.540	27.540

Los intereses devengados no cobrados/pagados de las permutas de tipo de interés de coberturas se incluyeron en el 2005 como periodificaciones de Activo y Pasivo. En el 2006 se incluyen junto al valor razonable de las permutas en derivados de cobertura de Activo y Pasivo.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES "SA NOSTRA" del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	30.595
Fondo Obra Social	11.600
	42.195

La distribución de los beneficios de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, aprobada por la Asamblea General el 31 de mayo de 2006 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	33.036
Fondo Obra Social	8.900
	41.936

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables, y normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre del Banco de España. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado mercado de divisas al cierre del ejercicio.

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.

- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.

- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas en el mismo).

(c) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Caja se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Caja registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, "Pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja ha decidido mantener hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: está integrada por pasivos financieros híbridos. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en las cuentas de pérdidas y ganancias.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Criterios de cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

  Los criterios de cálculo del valor razonable utilizados por la Entidad para los diferentes instrumentos financieros en función del tipo de instrumentos y del mercado en el que coticen son:

  - Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).

  - Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).

  - Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. El precio viene marcado por la oferta / demanda entre contrapartes, de forma individualizada. Se utiliza valoración por actualización de flujos futuros en base a una curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado más un diferencial (spread) que recoge la calidad crediticia asignada al emisor del bono. En función de la naturaleza del emisor del bono se utiliza una curva creada en base a tipos swaps de mercado o en base a tipos de deuda soberana cotizada en el mercado.

- Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. De forma genérica se utilizan los siguientes criterios de valoración:
  - Valor actual en base a la proyección de negocio futura estimada (similar a la utilizada para valorar un projet finance).
  - Valor por equivalencia a las últimas transacciones habidas en mercado sobre posiciones accionariales similares.
  - Valoración de la cartera de inversiones que la componen (sociedades tenedoras).
- Permutas Financieras: valoración por actualización de flujos futuros de la operación en base a curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado (tipos depo corto plazo, tipos swap largo plazo).
- Futuros y Opciones en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.).
- Opciones en Mercados no Activos: se utiliza tanto cotización directa contra una o varias contrapartes actuantes en el mercado, o bien valoración propia en base a cualquiera de los criterios habitualmente aceptados por el mercado (Black&Scholes, etc.).

(d) Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo o asociadas y se registran por su coste de adquisición corregido, y en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

- Entidades Dependientes

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

- Entidades Multigrupo

Se consideran entidades multigrupo aquellas entidades participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

- Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que la Caja tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

(e) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo la Caja periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la financiación.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de realización del acto singular.

(f) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido, recogiendo la mejor estimación de la Caja sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos y garantías financieras con riesgo crediticio siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, que se basa en su experiencia y en la información de que dispone del sector bancario.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes.

(g) Coberturas contables

La Caja presenta y valora coberturas individuales en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura, todas ellas clasificadas como coberturas del valor razonable.

Las coberturas de valor razonable cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Caja no presenta coberturas individuales de los flujos de efectivo ni coberturas de la inversión neta en negocios en el extranjero, así como tampoco presenta macrocoberturas en ninguna de sus clasificaciones.

(h) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros en las que se ha cedido el cobro de los flujos de tesorería o se traspasan los mismos cumpliendo las condiciones establecidas se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.

- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.

- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

(i) 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").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

(j) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de los criterios descritos en la cobertura de riesgo de crédito (véase nota 4 (f)).

En el caso que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

(k) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Las amortizaciones del inmovilizado material se calculan linealmente sobre los valores de coste o revalorizados durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos con arreglo al siguiente detalle:

	Vida útil
Inmuebles	50-100 años
Mobiliario e instalaciones y otros	10 años
Equipos informáticos	6-10 años
Otros	8-12 años

La Caja revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(l) Activos intangibles

Las aplicaciones informáticas desarrolladas internamente por la Caja se valoran por su coste de producción, se amortizan en el período en el cual se espere que generen flujos de efectivo a favor de la Caja y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

La Caja revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

(m) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. La Caja no ha efectuado operaciones de arrendamiento financiero.

- Arrendamientos operativos: Arrendador

La Caja contabiliza los activos cedidos surgidos de los contratos de arrendamiento operativo por su precio de adquisición/coste de producción menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los ingresos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el plazo del arrendamiento.

Los cobros recibidos por anticipado se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan los beneficios económicos del activo arrendado.

- Arrendamientos operativos: Arrendatario

La Caja registra linealmente las cuotas de arrendamiento como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(n) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta aquellos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta y que estén disponibles para su venta inmediata y que su venta se considere altamente probable. Éstos incluyen los activos adjudicados en pago de deudas.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el más bajo valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas de forma individual para aquellos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

(o) Gastos de personal

- Retribuciones post-empleo

La Caja, que tiene externalizado sus compromisos post-empleo con sus empleados, registra la contribución a realizar a las compañías aseguradoras, por el pago de las primas de las pólizas de seguro, reconociendo una provisión por fondo de pensiones valorada por el valor actual de la contribución a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualizará dicho importe. Si el importe satisfecho supera al importe de la contribución, la diferencia se reconoce en la partida "Periodificaciones" de activo. Asimismo, reconoce un "Gasto de personal" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el importe satisfecho.

- Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada

- Fondos internos

La Entidad posee además un fondo interno, constituido para cubrir determinadas prestaciones no cubiertas por el fondo externo. Igualmente, se han incluido en dicho fondo interno las provisiones necesarias para cubrir los compromisos contraídos por las diferentes jubilaciones parciales llevadas a cabo por la Entidad, así como por remuneraciones de personal no vencidas por premios de antigüedad o conceptos similares. Los fondos internos se contabilizan por el resultado del estudio actuarial realizado por un actuario independiente.

(p) Otras provisiones y contingencias

La Caja contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están identificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

(q) Contratos de seguros

Pasivos por contratos de seguros

La Caja contabiliza los pasivos por contratos de seguros por el mayor importe de entre el valor actual de los flujos de efectivo contractuales y relacionados y el valor reconocido en balance neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado.

La actualización de dicha valoración se carga en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(r) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, considerando el efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporarias así como de los créditos fiscales por pérdidas del ejercicio se incluye, en su caso, en los epígrafes "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" de los balances de situación.

(s) Recursos de clientes fuera de balance

La Caja registra los recursos confiados por terceros para su inversión en fondos de inversión, fondos de pensiones y contratos de seguro. Separando los recursos gestionados por otras empresas del grupo y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos a la Caja.

(t) Obra social

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares destinará la totalidad de los excedentes que, conforme a las normas vigentes no hayan de integrar sus reservas, a la financiación de obras benéfico-sociales propias o en colaboración, orientadas hacia la sanidad pública, la agricultura, la investigación, la enseñanza, la cultura y a los servicios de asistencia social, con preferencia a los de la tercera edad, de forma que los beneficios derivados de ellas se extienden al ámbito de la actuación de la Caja.

El fondo de obra social se encuentra clasificado en el pasivo y se nutre de las dotaciones al efecto que son aplicables del beneficio de la Caja.

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

Los activos y pasivos afectos a la obra social figuran en partidas separadas en el activo y pasivo. Los activos materiales afectos a la obra social se tratarán a efectos contables con los mismos criterios que el activo material de uso propio.

Los ingresos y gastos, incluidas las amortizaciones, derivadas de la utilización de los activos y pasivos afectos a la obra social se cobran y cargan directamente contra el fondo de la obra social.

(u) Estado de flujos de efectivo

La Caja ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- 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.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de Caja y Depósitos en Bancos centrales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Caja	58.552	50.333
Bancos centrales	72.735	81.544
	131.287	131.877
En euros	130.171	131.131
En moneda extranjera	1.116	746
	131.287	131.877

No existen ajustes por valoración durante los ejercicios 2006 y 2005.

Los importes depositados en Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 2,84% y 2,09%, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Derivados de negociación	2.038	2.801
	2.038	2.801
En euros	2.038	2.801
En moneda extranjera	-	-
	2.038	2.801

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

	Miles de euros	
Modelo de valoración	31.12.06	31.12.05
Mediante modelos de valoración estándar	(813)	344
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(58)	(258)
	(871)	86

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipos de instrumentos y contrapartes, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros		
	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Total
Derivados de negociación			
Máxima exposición al Riesgo	1.909	129	2.038
Valor en libros sin deterioro	1.909	129	2.038
Vencidas	-	-	-

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros		
	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Total
Derivados de negociación			
Máxima exposición al Riesgo	1.462	1.339	2.801
Valor en libros sin deterioro	1.462	1.339	2.801
Vencidas	-	-	-

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Resultado de operaciones financieras (neto)	
	31.12.06	31.12.05
Derivados de negociación	(911)	86
Valores Representativos de Deuda	8	-
Instrumentos de Capital	32	-
	(871)	86

a) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	31.12.06	31.12.05
Permutas financieras	2.038	2.801
	2.038	2.801
En euros	2.038	2.801
En moneda extranjera	-	-
	2.038	2.801

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, de los cambios en valor razonable de los derivados distinguiendo por tipo de instrumento y método de valoración empleado, es como sigue:

		Miles de euros	
		Activo	
Tipo de derivado	Método de valoración	31.12.06	31.12.05
Cotizados			
Futuros	Precio de Mercado	(92)	(228)
Opciones	Precio de Mercado	(7)	(30)
No cotizados			
Permutas	Métodos estándar valoración	(156)	344
Opciones	Métodos estándar valoración	(656)	-
		(911)	86

(7) Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	3.139	15.202
	3.139	15.202
En euros	3.139	12.600
En moneda extranjera	-	2.602
	3.139	15.202

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

	Miles de euros	
Modelo de valoración	31.12.06	31.12.05
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(323)	103

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipos de instrumentos y contrapartes con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros
	Otros sectores privados no residentes
Valores representativos de deuda	
Máxima exposición al riesgo	3.139
Vencidas	-
	3.139

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros
	Otros Sectores privados no Residentes
Valores representativos de deuda	
Máxima exposición al riesgo	15.202
Vencidas	-
	15.202

La distribución de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.06	31.12.05
España	-	-
Otros países UEM	-	6.260
Resto de países	3.139	8.942
	3.139	15.202

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	5,75%	5,25% -7,75 %

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en la cuenta de pérdidas de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Resultado de operaciones financieras (neto)	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de Deuda		
Cotizados	(323)	103
No cotizados	-	-
	(323)	103

La composición de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias según coticen o no coticen en un mercado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	3.139	15.202
No cotizados	-	-
	3.139	15.202

(8) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	218.356	286.276
Otros instrumentos de capital	164.209	119.654
	382.565	405.930
En euros	382.565	405.930
En moneda extranjera	-	-
	382.565	405.930

Los activos financieros que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos, excepto para 55.327 miles de euros que al 31 de diciembre de 2006 y 30.608 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 son valorados mediante técnicas de valoración consistentes en el cálculo del valor teórico contable. Al 31 de diciembre de 2006, el porcentaje de activos financieros de esta cartera valorados mediante estas técnicas de valoración, suponen el 14 % del total de la cartera, mientras que los que son valorados tomando precios de mercados activos suponen el 86% del total de la cartera (8 % y 92 % al 31 de diciembre de 2005).

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, dados en préstamo es de 121.582 miles de euros (121.359 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

La partida "Valores Representativos de deuda" incluye bonos de titulización de TDA7, Fondo de Titulización Hipotecaria por 2.215 miles de euros correspondientes a la emisión realizada por la Entidad en el ejercicio 1.999.

El importe neto de las ganancias y pérdidas reconocidas en el patrimonio neto durante el ejercicio 2006 ha sido de 13.167 miles de euros. Asimismo, el importe retirado del patrimonio neto y reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2006 ha sido de (113) miles de euros.

La distribución de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo		Deteriorados brutos	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
España	283.620	312.053	602	590
Otros países UEM	84.281	82.243	1.226	1.639
Resto de países	14.664	11.634	-	-
	382.565	405.930	1.828	2.229

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado colectivamente (genérica), ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	Genérica
Saldo al 31.12.05	523
Recuperaciones	(323)
Saldo al 31.12.06	200

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Resultado de Operaciones financieras (neto)	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	(148)	(13)
Otros instrumentos de capital	372	2.112
	224	2.099

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Administraciones Públicas	192.574	256.914
Entidades de crédito		
Otros valores	5.080	5.131
Otros sectores privados		
Otros valores	20.902	24.754
Ajustes por valoración		
Correcciones por deterioro de activos	(200)	(523)
	218.356	286.276
En euros	218.356	286.276
En moneda extranjera	-	-
	218.356	286.276

La composición de la cartera de activos financieros disponibles para la venta según coticen o no coticen en un mercado organizado los valores representativos de deuda, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	218.356	286.276
No cotizados	-	-
	218.356	286.276

b) Otros instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
De entidades de crédito	13.406	998
De otros sectores residentes	69.471	45.798
De otros sectores no residentes	81.332	72.858
	164.209	119.654
En euros	164.209	119.654
En moneda extranjera	-	-
	164.209	119.654

La composición de la cartera de activos financieros para la venta según coticen o no coticen en un mercado organizado los otros instrumentos de capital, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	108.882	88.848
No cotizados	55.327	30.806
	164.209	119.654

(9) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en entidades de crédito	334.375	434.727
Crédito a la clientela	7.545.728	6.134.909
Valores representativos de deuda	-	11
Otros activos financieros	50.735	43.955
	7.930.838	6.613.602
En euros	7.805.503	6.548.974
En moneda extranjera	125.335	64.628
	7.930.838	6.613.602

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					
	Entidades de crédito	Adm. Públicas residentes	Adm. públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito						
Máxima exposición del riesgo	334.375	-	-	-	-	334.375
Valor en libros sin corrección de Deterioro	334.375	-	-	-	--	334.375
Crédito a la clientela						
Máxima exposición del riesgo	-	60.529	206	7.223.643	261.350	7.545.728
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	60.529	206	7.345.318	265.691	7.671.744
Valores representativos de deuda						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	-	-	-
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	50.735	-	50.735
Valor en libros sin corrección de deterioro	-	-	-	50.735	-	50.735

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Entidades de crédito	Adm. Públicas residentes	Adm. públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito						
Máxima exposición del riesgo	434.727	-	-	-	-	434.727
Valor en libros sin corrección de Deterioro	434.727	-	-	-	-	434.727
Crédito a la clientela						
Máxima exposición del riesgo	-	55.582	592	5.866.712	212.023	6.134.909
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	55.582	592	5.968.524	215.267	6.239.965
Valores representativos de deuda						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	-	11	11
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	-	-	-	254	254
Otros activos financieros						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	-	43.955	43.955
Valor en libros sin corrección de deterioro	-	-	-	-	43.955	43.955

Al 31 de diciembre de 2006, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 30.566 miles de euros (39.906 a diciembre de 2005).

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Correcciones de valor por deterioro de activos	(126.016)	(105.055)
Intereses devengados	38.962	29.566
Resto	(41.928)	(35.692)
	(128.982)	(111.181)

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.06	31.12.05
España	7.650.455	6.378.555
Otros países UEM	135.509	115.429
Resto de países	144.874	119.618
	7.930.838	6.613.602

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado de forma individual (específica) o colectivamente (genérica) y por riesgo país, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.05	13.099	91.934	22	105.055
Altas	13.225	39.896	76	53.197
Bajas	(8.336)	-	(57)	(8.393)
Recuperaciones	(8.422)	(15.406)	(15)	(23.843)
Saldo al 31.12.06	9.566	116.424	26	126.016

En aplicación de la nueva circular 4/2004 del Banco de España , la Caja integra en el Balance la titulización que la Caja realizó durante el ejercicio 2004, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio por importe de 150.000 miles de euros que fueron cedidos a Cédulas TDA, Fondo de Titulización de Activos.

El movimiento de los instrumentos de la cartera inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance de la Caja durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Saldo al inicio	86.881	85.214
Adiciones:		
Por cargo a fondos especiales	8.393	6.403
Por cargos a resultados	474	523
Por otras causas	1.839	699
Recuperaciones:		
Por cobro	(3.253)	(3.861)
Por adjudicación de activos	(392)	(327)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(11.285)	(1.769)
Por otros conceptos	(82)	(1)
Saldo al final	82.575	86.881

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

Los intereses y rendimientos por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguiente:

	Miles de euros	
	Intereses y Rendimientos	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en entidades de crédito	10.705	9.215
Crédito a la clientela	315.371	235.218
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	6.923	260
	332.999	244.693

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cuentas a plazo	149.337	194.995
Otras cuentas	184.714	239.439
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	324	293
	334.375	434.727
En euros	299.693	410.735
En moneda extranjera	34.682	23.992
	334.375	434.727

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Administraciones Públicas		
Crédito en situación normal	60.466	56.047
Ajustes por valoración	269	127
Otros sectores privados		
Crédito comercial	249.077	244.463
Deudores con garantía real	5.468.776	4.444.311
Otros deudores a plazo	1.741.963	1.355.903
Deudores a la vista y varios	124.185	106.007
Activos dudosos	30.566	39.652
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(126.016)	(105.055)
Intereses devengados	38.363	29.137
Resto	(41.921)	(35.683)
	7.545.728	6.134.909
En euros	7.455.177	6.070.359
En moneda extranjera	90.551	64.550
	7.545.728	6.134.909

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

c) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Otros sectores privados		
Activos dudosos	254	254
Ajustes por valoración		
Correcciones por deterioro de activos	(254)	(243)
	-	11
En euros	-	11
En moneda extranjera	-	-
	-	11

La composición de la cartera de inversión crediticia según coticen o no coticen en un mercado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	-	-
No cotizados	-	11
	-	11

d) Otros activos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de inversiones crediticias del activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Comisiones por garantías financieras	13.455	13.455
Resto	37.280	30.500
	50.735	43.955
En euros	50.633	43.877
En moneda extranjera	102	78
	50.735	43.955

(10) Cartera de Inversión a Vencimiento

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas	19.169	19.126
	19.169	19.126
En euros	19.169	19.126
En moneda extranjera	-	-
	19.169	19.126

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de inversión a vencimiento para los ejercicios 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros
	Administraciones públicas
Saldo al 31.12.05	19.126
Altas	-
Ajustes de valoración	43
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo al 31.12.06	19.169

El detalle de este epígrafe del balance de situación de 2006 y 2005, por tipo de contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros
	Administraciones Públicas
Valores Representativos de deuda	
Máxima exposición al Riesgo	19.169
Valor en libros sin deterioro	19.169
Vencidas	-

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros
	Administraciones Públicas
Valores representativos de Deuda	
Máxima exposición al Riesgo	19.126
Valor en libros sin deterioro	19.126
Vencidas	-

La distribución de la cartera de inversión a vencimiento por zonas geográficas donde el riesgo está localizado de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.06	31.12.05
España	19.169	19.126
Otros países UME	-	-
Resto de países	-	-
	19.169	19.126

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación .

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

En la nota 42 de "Activos valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento.

Los tipos de interés efectivo de la cartera de inversión a vencimiento han sido durante el ejercicio 2006 el 8,26 % y el 8,27% en 2005.

Los intereses por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento (valores representativos de deuda) registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Intereses	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	1.522	1.541
No cotizados	-	-
	1.522	1.541

(11) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Al 31 de diciembre de 2006 la Caja tiene contratados derivados de cobertura por un importe neto de (10.480) miles de euros, correspondientes a 27.144 miles de euros registrados en el activo del balance (68.164 miles de euros en 2005) y 37.624 miles de euros en el pasivo del balance de situación (1.847 miles de euros en 2005).

Todas las coberturas enumeradas presentan la misma estructura. Se trata de coberturas individuales de valor razonable cuyo objetivo es limitar la exposición al riesgo de tipo de interés de la partida cubierta. La estrategia de la cobertura es convertir un endeudamiento a tipo fijo de la entidad, en un endeudamiento a tipo variable, con el objetivo de limitar la exposición al riesgo de tipo de interés de la partida cubierta. El riesgo cubierto es el cambio en valor debido a cambio en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés). Las partidas cubiertas son cédulas hipotecarias únicas, cédulas territoriales o bonos de tesorería emitidos por "Sa Nostra", con cupón anual fijo. Los instrumentos de cobertura son permutas financieras de tipo de interés, por los cuales "Sa Nostra" recibe un cupón fijo anual y paga semestralmente un cupón variable referenciado a Euribor seis meses. La metodología de valoración de las partidas cubiertas y de los instrumentos de cobertura es la actualización de los flujos de cobros y pagos futuros durante el período contractual, en función de la curva cupón cero vigente en cada momento.

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por tipo de cobertura y tipo de mercado es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2006

Cobertura de Valor Razonable
Mercados No Organizados
Permutas de tipo de interés

Comprado/ Vendido	Miles de euros			Vencimiento	Elemento cubierto	Contraparte
	Valor Razonable		Nominal comprometido			
	Activo	Pasivo				
Vendido	10.113	-	150.234	20-04-2011	AYT CED GLOBAL	CDC IXIS
Vendido	16.615	-	235.000	28-06-2012	AYT CED III	CDC IXIS
Vendido	616	-	150.000	12-06-2009	TDA CED IV	CDC IXIS
Vendido	-	2.230	109.756	16-11-2014	AYT CED VIII A	Caja Madrid
Vendido	-	696	40.244	16-11-2019	AYT CED VIII B	Caja Madrid
Vendido	-	2.042	106.250	29-03-2015	AYT CED IX A	CECA
Vendido	-	953	43.750	29-03-2020	AYT CED IX B	ACF
Vendido	-	336	20.000	21-03-2012	AYT CED TER II	ACF
Vendido	-	1.627	100.000	31-03-2010	AYT BONOS I	ACF
Vendido	-	8.066	100.000	15-06-2020	IM CEDULAS 5	Citybank N.A.
Vendido	-	8.267	150.000	15-06-2017	CEDULA TDA 7	Citybank N.A.
Vendido	-	5.879	135.000	14-03-2016	AMPLIACIÓN SERIE 2	Deutsche Bank
Vendido	-	1.323	115.000	12-04-2016	TDA SERIE A4	Caja Madrid
Vendido	-	2.252	100.000	21-10-2018	AMPLIACION SERIE A3	Caja Madrid
Vendido	-	2.787	100.000	23-10-2013	CÉDULA SERIE 9	Deutsche Bank
Vendido	-	1.166	50.000	10-04-2021	AMPLIACIÓN SERIE A4	Caja Madrid
	27.144	37.624				

- Al 31 de diciembre de 2005

Cobertura de Valor Razonable
Mercados No Organizados
Permutas de tipo de interés

Comprado/ Vendido	Miles de euros			Vencimiento	Elemento cubierto	Contraparte
	Valor Razonable		Nominal comprometido			
	Activo	Pasivo				
Vendido	18.676	-	150.234	20-04-2011	AYT CED GLOBAL	CDC IXIS
Vendido	30.081	-	235.000	28-06-2012	AYT CED III	CDC IXIS
Vendido	4.609	-	150.000	12-06-2009	TDA CED IV	Caja Madrid
Vendido	3.919	-	109.756	18-11-2014	AYT CED VIII A	ACF
Vendido	2.136	-	40.244	18-11-2019	AYT CED VIII B	ACF
Vendido	3.983	-	106.250	31-03-2015	AYT CED IX A	Citybank N.A.
Vendido	2.151	-	43.750	31-03-2015	AYT CED IX B	Citybank N.A.
Vendido	571	-	20.000	23-03-2012	AYT CED TER II	ACF
Vendido	1.550		100.000	06-04-2010	AYT BONOS I	CECA
Vendido	-	1.847	100.000	15-06-2020	IM CEDULAS 5	CDC IXIS
Vendido	488		150.000	20-06-2017	CEDULA TDA 7	Caja Madrid
	68.164	1.847				

Las coberturas vigentes a 31 de diciembre de 2005 siguen siéndolo a 31 de diciembre de 2006.

Tal como se especifica en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre en su norma trigésima primera, para comprobar la eficacia de las coberturas de valor razonable descritas, trimestralmente se realizan análisis prospectivos y retrospectivos:

Test prospectivo: Se demuestra que los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto son compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura. Para ello se realiza el cálculo de las valoraciones aplicando distintos escenarios a la curva de tipos actual.

Test retrospectivo: Se demuestra que desde el inicio de la vida de la operación, los resultados de la cobertura han oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

(12) Activos no Corrientes en Venta

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

	Miles de euros	
Activo	31.12.06	31.12.05
Activos no corrientes en venta		
Activo material adjudicado	5.895	6.259
Inversiones inmobiliarias	89	-
	5.984	6.259
En euros	5.984	6.259
En moneda extranjera	-	-
	5.984	6.259

El detalle y movimiento del activo material no corriente en venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo material	
	31.12.06	31.12.05
Coste		
Saldo al inicio	6.259	1.973
Altas	3.454	4.547
Ajustes de valoración	-	1.903
Bajas	(3.729)	(2.164)
Saldo al final	5.984	6.259

Una descripción de los hechos y circunstancias de la venta o que conduzcan a la venta esperada, y la manera y tiempo de realización esperado de las ventas es como sigue:

La Caja tiene establecido un procedimiento que le ayuda a eliminar de sus balances aquellos activos procedentes de enajenaciones de inmovilizado procedentes de impago de préstamos y créditos.

El procedimiento se inicia en cuanto se obtienen la posesión judicial del activo, en cuyo momento se efectúa un dictamen pericial para determinar la valoración actualizada de acuerdo con el estado y situación del elemento adjudicado.

Una vez valorado por Perito Tasador Independiente, se elabora la correspondiente propuesta para someter a aprobación su venta en el menor tiempo posible, que se aprueba según los siguientes niveles:

Valoración hasta 100.000 € requiere nivel de aprobación de Direcció Area d'Administració i Mitjans .

Valoración hasta 150.000 € requiere nivel de aprobación de Director del Area de Recursos.

Valoración hasta 200.000 € requiere nivel de aprobación de Director General o Dirección General Adjunta .

Valoración superior a 200.000 € requiere aprobación por Comisión Ejecutiva .

Los precios que se aprueban tienen carácter de mínimos orientativos, y se intentan mejorar si las circunstancias del mercado lo permiten. Al mismo tiempo, y con el fin de agilizar su venta y facilitar su negociación, las propuestas de precios de venta incluyen normalmente la autorización para aceptar ofertas hasta un 20 % por debajo del valor de la tasación. En cualquier caso si el importe de la deuda es superior al de la tasación, el precio suele ajustarse a este último.

Para tomar la decisión final para la aceptación de ofertas de compra, se tienen en cuenta los siguientes factores:

- Costes de mantenimiento en los que se incurren.
- Nivel de deterioro progresivo del inmueble.
- Amenazas de vandalismo según el entorno.

En el caso de que algún activo adjudicado no se logre enajenar en el plazo de un año, se practica nueva tasación pericial para determinar su precio de mercado actualizado.

Tanto la propuesta de venta, con un detalle completo de las características descriptivas y estado del activo, que incluye además, el plan de actuaciones que se piensan llevar a cabo para agilizar la baja del elemento, como el sistema de gestión informatizado de las actuaciones que se van produciendo (reservas, calendario de visitas, costes asociados, etc.) se gestionan a través de la sociedad participada Netmobilia, bajo la dirección del Area d'Administració i Mitjans de "Sa Nostra".

Una clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en cartera de activos no corrientes en venta de los activos adjudicados es como sigue:

	Miles de euros	
	Activos Residenciales	
	31.12.06	31.12.05
Hasta un mes	365	1.529
Más de un mes y hasta tres meses	628	488
Más de tres meses y hasta seis meses	1.176	1.676
Más de seis meses y hasta un año	987	592
Más de un año	2.738	1.974
	5.894	6.259

(13) Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Entidades asociadas	36.630	34.349
Entidades multigrupo	47.935	41.093
Entidades del Grupo	104.751	104.759
	189.316	180.201
En euros	189.315	180.200
En moneda extranjera	1	1
	189.316	180.201

La cartera de participaciones presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	Miles de euros					
	Cotiza		No cotiza		Total	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
Entidades Asociadas	15.210	15.210	21.420	19.139	36.630	34.349
Entidades Multigrupo	-	-	47.935	41.093	47.935	41.093
Entidades del Grupo	-	-	104.751	104.759	104.751	104.759
	15.210	15.210	174.106	164.991	189.316	180.201

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

		%Participación		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Nº acciones	Participación	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
BITTRAVEL, S.A.	Soldado Aroom Quart, 1	100	1.500	-	150	(820)	407	(263)
INVERNOSTRA, S.L.	Ramón Llull, 2	100	221.710	83.352	83.352	4.351	20.952	108.655
SA NOSTRA DE RENTIG S.A.	Ramón Llull, 2	100	76.555	4.601	4.601	189	149	4.939
SA NOSTRA INVERSIONES	Ramón Llull, 2	99,99	134.998	8.114	8.115	7.335	1.624	17.074
SA NOSTRA CIA. SEG. V.,S.A.	Ramón Llull, 2	94,99	142.498	8.564	9.017	41.697	9.277	59.991
SERBROK, C. SEGUROS, S.A.	Patronato Obrero. 30-B	80	4.800	59	72	7.504	921	8.497
SA NOSTRA SOC. DE PART.	Ter. 16	100	10.000	60	60	20	218	298
SA NOSTRA INTER. FIN. LTD	Unglad House, P.O. Box	100	10.000	1	1	962	37	1.000
				104.751				

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

		%Participación		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Nº acciones	Participación	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
BITTRAVEL, S.A.	Soldado Aroom Quart, 1	100	1.500	-	150	-	(822)	(672)
INVERNOSTRA, S.L.	Ramón Llull, 2	100	221.710	83.354	83.352	2.216	9.624	95.192
SA NOSTRA DE RENTIG S.A.	Ramón Llull, 2	100	76.555	4.601	4.601	179	95	4.875
SA NOSTRA INVERSIONES	Ramón Llull, 2	99,99	134.998	8.114	8.115	7.210	896	16.221
SA NOSTRA INTER. FIN. B.V.	Stranwinskylaan 3105 7º	100	180	6	18	(12)	(56)	(50)
SA NOSTRA CIA. SEG. V.,S.A.	Ramón Llull, 2	94,99	142.498	8.564	9.017	36.888	8.360	54.265
SERBROK, C. SEGUROS, S.A.	Patronato Obrero, 30-B	80	4.800	59	72	6.626	888	7.586
SA NOSTRA SOC. DE PART.	Ter, 16	100	10.000	60	60	-	-	60
SA NOSTRA INTER. FIN. LTD	Unglad House, P.O. Box	100	10.000	1	8	540	422	970
				104.759				

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la integración proporcional al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

		%Participación		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Nº Acciones	Participacion	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
INFOCAJA, S.L.	Avda. De Bruselas. 37	20	7	140	700	55	31	786
ZOCO INVERSIONES, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	25	21.844.790	21.845	87.379	2.366	22.244	111.989
ADAMANTE INVER., S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	25	14.910.541	14.908	59.642	2.618	483	62.743
CARTERA PERSEIDAS, SL.	Almagro, 46	9,46	420.000	4.200	44.400	-	(963)	43.437
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANC. S.L	Almagro, 46	13.33	216.710	6.842	51.316	-	(163)	51.153
SERVICIOS DE INFOCAJA, AIE	Avda. de Bruselas, 37	20	7	-	-	-	(30)	(30)
				47.935				

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la integración proporcional al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

		%Participación		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Nº Acciones	Participacion	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
INFOCAJA, S.L.	Avda. De Bruselas, 37	20	7	140	700	45	10	755
ZOCO INVERSIONES, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	25	21.844.790	21.845	87.379	2.302	2.564	92.245
ADAMANTE INVER., S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	20	14.910.541	14.908	59.642	831	14.524	74.997
CARTERA PERSEIDAS, SL.	Almagro, 46	10	420.000	4.200	44.400	-	(372)	44.028
				41.093				

Un resumen del importe agregado de los activos, pasivos, pérdidas y ganancias de las sociedades del Grupo consideradas como asociadas en los ejercicios 2006 y 2005 es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
		Balance		Pérdidas y ganancias	
	Participación	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
AYCO GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	10.866	175.835	134.657	64.282	66.512
BEM DES ILLES BALEARS, S.L.	281	1.314	997	2.688	1.322
E.B.N. PROBANCA, S.A.	9.390	619.132	510.072	26.439	34.422
FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A.	4.344	43.831	3.790	848	1.612
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A.	7.019	80.980	50.897	22.177	21.921
ISLALINK, S.A.	4.497	52.271	31.591	7.191	6.561
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INFORMÁT	53	2.300	1.075	2.627	3.379
TEA-CEGOS DESPLOYMENT, S.L.	60	1.144	555	1.978	2.143
SERVICIOS INSULARES DE COBRO, S.A.	15	391	245	876	1.182
SM2 BALEARES, S.A.	31	3.476	1.683	4.596	4.797
TALASSO PATRIMONIOS	74	152	2	1	1
	36.630				

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
		Balance		Pérdidas y ganancias	
	Participación	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
AYCO GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	10.866	122.797	89.359	13.339	14.861
BEM DES ILLES BALEARS, S.L.	201	1.264	1.178	684	278
E.B.N. PROBANCA, S.A.	9.390	676.235	585.423	19.568	25.374
FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A.	4.344	43.699	3.726	900	1.062
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A.	5.575	27.398	180	4	56
ISLALINK, S.A.	3.814	55.839	33.542	8.193	6.817
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INFORMÁTICA	53	2.103	1.368	2.954	3.279
DESPLIEGUE	60	1.068	589	901	1.021
SERVICIOS INSULARES DE COBRO, S.A.	15	446	41	1.470	983
SM2 BALEARES, S.A.	31	2.234	611	3.093	3.146
	34.349				

El detalle y movimiento durante el ejercicio correspondiente a las participaciones constituidas, según el tipo de participación, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Asociadas	Multigrupo	Grupo	Total
Saldo al 31.12.05	34.349	41.093	104.759	180.201
Altas	2.281	6.842	-	9.123
Bajas	-	-	(8)	(8)
Saldo al 31.12.06	36.630	47.935	104.751	189.316

El movimiento por tipo de participación de las correcciones de valor, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Asociadas	Multigrupo	Grupo	Total
Saldo al 31.12.05	1	-	139	140
Altas	560	-	-	560
Bajas	-	-	(62)	(62)
Saldo al 31.12.06	561	-	77	638

El movimiento más significativo en participaciones durante el ejercicio 2006 ha sido la adquisición de la participación de un 13,33 % del Capital Social de Liquidambar Inversiones Financieras S.L. por un total de 6.842 miles de euros.

Los rendimientos y resultados por operacines financieras (neto) por tipo de Sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Rendimientos	
	31.12.06	31.12.05
Entidades del Grupo		
Cotizada	-	-
No cotizada	9.241	7.053
Entidades Multigrupo		
Cotizada	-	-
No cotizada	5.550	2.719
Entidades Asociadas		
Cotizada	636	600
No cotiza	316	599
	15.743	10.971

En el anexo II se incluye el detalle de saldos y operaciones con empresas del grupo.

(14) Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones

Las pólizas de Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones ascienden a 56.594 miles de euros. Los importes asegurados al 31 de diciembre de 2006 y el detalle de las pólizas es el siguiente:

- Póliza Invalidez y Fallecimiento personal pasivo (90R1, 92 A1 y 93 A1) por un importe de 52.675 miles de euros (44.289 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

- Póliza Invalidez y Fallecimiento personal activo (01 R01) por un importe de 2.146 miles de euros (1.460 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

- Póliza de Excesos personal activo (01 A01) por un importe de 1.773 miles de euros (4.418 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

(15) Activo Material

(a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
	31.12.05	Altas	Bajas	Otros traspasos	31.12.06
Coste					
Equipos informáticos y sus instalaciones	30.310	3.710	(724)	-	33.296
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	50.096	4.253	(1.763)	65	52.651
Edificios	162.682	3.982	(227)	810	167.247
Obras en curso	1.604	1.958	(686)	(875)	2.001
Otros	-	-	-	-	-
	244.692	13.903	(3.403)	-	255.195
Amortización acumulada					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(22.584)	(2.817)	701	-	(24.700)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(31.651)	(2.959)	1.553	-	(33.057)
Edificios	(18.865)	(2.017)	23	-	(20.859)
Obras en curso	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
	(73.100)	(7.793)	2.277	-	(78.616)
Saldo neto	171.592	6.110	(1.126)	-	176.579

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
	31.12.04	Altas	Bajas	Otros traspasos	31.12.05
Coste					
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.341	4.422	(1.453)	-	30.310
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	47.523	3.104	(546)	15	50.096
Edificios	154.232	20.090	(912)	(10.728)	162.682
Obras en curso	1.225	1.084	(342)	(363)	1.604
Otros	790	-	(790)	-	-
	231.111	28.700	(4.043)	(11.076)	244.692
Amortización acumulada					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(21.400)	(1.184)	-	-	(22.584)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(29.239)	(2.412)	-	-	(31.651)
Edificios	(15.160)	(5.683)	-	1.978	(18.865)
Obras en curso	-	-	-	-	-
Otros	(62)	-	62	-	-
	(65.861)	(9.279)	62	1.978	(73.100)
Saldo neto	165.250	19.421	(3.981)	(9.098)	171.592

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y se encuentran operativos asciende a 36.051 miles de euros (34.392 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Un detalle por tipo de activo de los resultados netos registrados en el ejercicio 2006 y 2005 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Equipos informáticos e instalaciones	(20)	(56)
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	(47)	4
Edificios	207	921
Otros	-	290
	140	1.159

En la nota de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable del activo material de uso propio o en construcción, y su método de cálculo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2006, la Caja tiene los siguientes compromisos de adquisición de activos materiales con terceros, consistentes en locales para oficinas: localidades de Sant Jordi (Eivissa), Oliva (Valencia), Rafelbunyol (Valencia), Collado Villalba (Madrid), Fuenlabrada (Madrid), Arganda (Madrid), Tortosa (Tarragona), Alcantarilla (Murcia), Valdemoro (Madrid), Ciudad Valdeluz (Guadalajara), Centro Intermodal Cetis (Eivissa) y Aranjuez (Madrid).

En los ejercicios 2006 y 2005 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

Al amparo de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre la Caja revalorizó parte de sus activos materiales de uso propio. A continuación se incluye el desglose de la citada revalorización por clase de activos:

	Miles de euros	
Tipo de activo	Valor razonable	Ajuste contra reservas de revaloración
Edificios	113.019	70.249
	113.019	70.249

La totalidad del activo material de uso propio de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra denominado en euros.

(b) Inversiones inmobiliarias

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja no posee inversiones inmobiliarias. Sin embargo, se han presentado movimientos durante el ejercicio 2005, por lo que se detalla a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
	31.12.04	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.05
Coste					
Edificios	4.499	-	-	(4.499)	-
Fincas rústicas, solares	89	-	-	(89)	-
	4.588	-	-	(4.588)	-
Amortización acumulada					
Edificios	(1.368)	-	-	1.368	-
Fincas rústicas, solares	-	-	-	-	-
	(1.368)	-	-	1.368	-
Saldo neto	3.220	-	-	(3.220)	-

No existen ni beneficios ni pérdidas registradas en el ejercicio 2005 por la venta de inversiones inmobiliarias.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen restricciones para la realización de las inversiones inmobiliarias, al cobro de los ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

Al amparo de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre la Caja revalorizó parte de sus activos materiales de uso propio. A continuación se incluye el desglose de la citada revalorización por clase de activos:

Tipo de activo	Miles de euros	
	Valor razonable	Ajuste contra reservas de revaloración
Edificios	113.019	70.249
	113.019	70.249

La totalidad del activo material destinado a inversiones inmobiliarias de la Caja al 31 de diciembre de 2005 se encuentra denominado en euros.

(c) Afecto a la Obra Social

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
	31.12.05	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.06
Coste					
Mobiliario e instalaciones	4.125	-	(1.209)	-	2.916
Inmuebles	8.851	-	-	-	8.851
	12.976	-	(1.209)	-	11.767
Amortización acumulada					
Mobiliario e instalaciones	(1.943)	(111)	1.209	-	(845)
Inmuebles	(2.440)	(128)	-	-	(2.568)
	(4.383)	(239)	-	-	(3.413)
Saldo neto	8.593	(239)	-	-	8.354

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
	31.12.04	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.05
Coste					
Mobiliario e instalaciones	4.125		-	-	4.125
Inmuebles	8.822		-	29	8.851
	12.947		-	29	12.976
Amortización acumulada					
Mobiliario e instalaciones	(1.810)	(133)	-	-	(1.943)
Inmuebles	(2.303)	(137)	-	-	(2.440)
	(4.113)	(270)	-	-	(4.383)
Saldo neto	8.834	(270)	-	29	8.593

El coste de los activos materiales afectos a la Obra Social totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 asciende a 45 miles de euros (1.189 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de activos materiales afectos a la Obra Social, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

La totalidad del activo material afecto a la Obra Social del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra denominado en euros.

(16) Activo Intangible

Un detalle de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros			
	31.12.05	Altas	Bajas	31.12.06
Coste				
Aplicaciones informáticas	6.747	3.424	(253)	9.918
	6.747	3.424	(253)	9.918
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(1.913)	(1.387)	253	(3.047)
	(1.913)	(1.387)	253	(3.047)
Saldo neto	4.834	2.037	-	6.871

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros		
	31.12.04	Altas	31.12.05
Coste			
Aplicaciones informáticas	5.295	1.452	6.747
	5.295	1.452	6.747
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(936)	(977)	(1.913)
	(936)	(977)	(1.913)
Saldo neto	4.359	475	4.834

En el ejercicio 2006 la Caja ha incurrido en costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos que no han podido ser activados por no cumplir los requisitos para su reconocimiento por importe de 74 miles de euros (1.124 miles de euros en 2005).

No existen activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

La mayoría de las aplicaciones y sistemas informáticos utilizados por la Caja en su operativa diaria han sido desarrollados internamente. Los gastos incurridos en su desarrollo no fueron activados al ser política de la Caja llevarlos directamente a gastos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Caja no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2006, la Caja no tiene compromisos de adquisición de activo intangibles con terceros a excepción de los aplicativos de Infocaja, que de acuerdo con el calendario previsto se implantarán durante el 2007 (módulos de CRM, Centro Administrador Medios de Pago-Comercios).

La totalidad de los activos intangibles de la Caja al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentran denominados en euros.

(17) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
Activos Fiscales	31.12.06	31.12.05
Corrientes	-	3.776
Diferidos	58.962	64.614
	58.962	68.390
En euros	58.962	68.390
En moneda extranjera	-	-
	58.962	68.390
Pasivos Fiscales		
Corrientes	860	233
Diferidos	29.686	31.367
	30.546	31.600
En euros	30.546	31.600
En moneda extranjera	-	-
	30.546	31.600

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2005 y 2006, es como sigue:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.04	63.473	35.713
Altas	5.218	832
Bajas	(4.077)	(5.178)
Al 31.12.05	64.614	31.367
Altas	5.764	1.945
Bajas	(11.416)	(3.626)
Al 31.12.06	58.962	29.686

Activos Fiscales

Las partidas más significativas por este concepto al 31 de diciembre de 2006 son:

	Miles de euros
Dotación genérica no deducible	28.854
Activación de pólizas de pasivo	7.469
Comisiones financieras	5.050
Fondo jubilaciones parciales	4.549
Fondo de Pensiones	10.245
Otros	2.795
	58.962

Pasivos fiscales

Las partidas más significativa a 31 diciembre del ejercicio 2006 son:

- La revalorización de los edificios según la aplicación de la circular 4/2004 del Banco de España en el año 2006 ascienden a 20.053 miles de euros.
- Los Activos financieros ascienden a 9.103 euros.
- El impuesto a pagar al 31 de diciembre de 2006 es de 860 miles de euros.
- Otros asciende a 530 euros.

(18) Periodificaciones de Activo y Pasivo

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Activo		
Gastos pagados no devengados	619	670
Otras periodificaciones	1.935	2.037
	2.554	2.707
En euros	2.554	2.671
En moneda extranjera	-	36
	2.554	2.707
Pasivo		
Por garantías financieras	13.456	13.455
Resto periodificaciones	18.090	17.410
	31.546	30.865
En euros	31.546	30.801
En moneda extranjera	-	64
	31.546	30.865

(19) Otros Activos y Pasivos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se desglosan a continuación:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
Existencias	704	772	-	-
Fondo Obra Social	-	-	8.400	8.593
Resto				
Operaciones en camino	31.874	15.417	2.017	726
Otros conceptos	11.004	11.600	-	1.413
	43.582	27.789	10.417	10.732
En euros	43.580	27.789	10.417	10.732
En moneda extranjera	2	-	-	-
	43.582	27.789	10.417	10.732

a) Fondos y obras sociales

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja. La composición y movimiento de Activos Fijos se detalla en la nota 15 Activos materiales. Un detalle del Remanente Fondo Obra Social para el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Gtos de mantenimiento del ej.anterior	(8.854)
Traspaso por inversiones	-
Distribución de resultados	8.900
Saldos al cierre del ejercicio	46

(20) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Derivados de negociación	1.133	1.925
	1.133	1.925
En euros	1.133	1.914
En moneda extranjera	-	11
	1.133	1.925

Los pasivos financieros que componen la cartera de negociación son valorados mediante técnicas de valoración consistentes en métodos de valoración estándar.

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimientos de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

(21) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos de entidades de crédito	548.069	476.913
Depósitos de la clientela	7.293.319	6.187.665
Débitos representados por valores negociables	119.634	200.515
Pasivos subordinados	335.693	259.927
Otros pasivos financieros	69.747	63.547
	8.366.462	7.188.567
En euros	8.243.518	7.099.425
En moneda extranjera	122.944	89.142
	8.366.462	7.188.567

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Intereses devengados	47.371	33.622
Operaciones de micro-cobertura	(33.867)	45.277
Resto	67	(899)
	13.571	78.000

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilitan los detalles de los plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación.

Los intereses por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Intereses	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	18.813	11.090
Depósitos de la clientela	153.064	115.718
Débitos representados por valores negociables	5.572	3.354
Pasivos subordinados	8.610	6.517
	186.058	136.679

a) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cuentas a plazo	506.354	454.164
Otras cuentas	38.566	21.164
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	3.149	1.585
	548.069	476.913
En euros	455.357	408.202
En moneda extranjera	92.712	68.711
	548.069	476.913

b) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Administraciones Públicas		
Depósitos. Efectivo recibido	219.963	161.875
Ajustes por valoración	13	3
Otros sectores privados		
Depósitos a la vista	2.762.076	2.502.131
Depósitos a plazo	4.175.511	3.314.801
Cesión temporal de activos	127.489	133.911
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	41.595	30.398
Operaciones de micro-cobertura	(33.867)	45.277
Resto	539	(731)
	7.293.319	6.187.665
En euros	7.263.087	6.167.296
En moneda extranjera	30.232	20.369
	7.293.319	6.187.665

En la nota 45 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación.

c) Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Pagarés y efectos	118.184	198.974
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.456	1.545
Operaciones de micro-cobertura	-	(4)
Resto	(6)	-
	119.634	200.515
En euros	119.634	200.515
En moneda extranjera	-	-
	119.634	200.515

El saldo a 31 de diciembre de 2006 de Pagarés y Efectos corresponde al importe nominal vivo de los pagarés emitidos que se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

Durante el ejercicio 2006 no se ha realizado ninguna emisión de deuda subordinada ni de participaciones preferentes.

d) Pasivos Subordinados

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados		
No convertibles	160.000	160.000
Depósitos subordinados	175.000	100.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.160	91
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	(467)	(164)
	335.693	259.927
En euros	335.693	259.927
En moneda extranjera	-	-
	335.693	259.927

Al 31 de diciembre de 2006 la Caja tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 160 millones de euros (160 millones de euros al 31 de diciembre de 2005). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el articulo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de Banco de España 5/1993 de 16 de marzo.

Cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Con fecha 17 de marzo de 2005, Sa Nostra procedió a la amortización anticipada de la Primera Emisión Obligaciones Subordinadas "Sa Nostra" Caixa de Balears, consistente en sesenta mil obligaciones subordinadas de mil euros de valor nominal cada una, resultando un importe total de 60 millones de euros.

El detalle al 31 de diciembre de 2006 de las emisiones vigentes es como sigue:

Con fecha 23 de diciembre de 2004 la Caja procedió a emitir obligaciones subordinadas por importe de 60 millones de euros con un nominal de 100.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a tres meses más un diferencial que puede oscilar entre 40 y 75 puntos básicos. El vencimiento de este empréstito es 30 de diciembre de 2014, sin que exista posibilidad de amortización anticipada por parte del inversor. La Caja se reserva el derecho de amortizar la totalidad de la emisión a partir de los cinco años de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España.

La Tercera Emisión Obligaciones Subordinadas "Sa Nostra" Caixa de Balears, consistente en cien mil obligaciones subordinadas de mil euros de valor nominal cada una, con un importe total de 100 millones de euros, tiene como fecha de desembolso el 18 de marzo de 2005. La amortización se realizará al cien por cien de su valor nominal el 18 de marzo de 2015, no obstante, transcurridos cincos años desde la fecha de desembolso, Sa Nostra podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de los valores representativos de esta emisión. El tipo de interés es variable Euribor semestral mas 25 puntos básicos y revisión anual. El pago de los intereses se realiza con periodicidad trimestral cada 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada uno de los años de vida del empréstito.

Una obligación subordinada singular emitida por "Sa Nostra" Caixa de Balears día 8 de noviembre de 2006 por importe de 75 millones de euros, con fecha desembolso el 17 de noviembre de 2006. Amortización a la par y vencimiento a diez años (8/11/2016), existiendo la posibilidad de amortización anticipada a partir del quinto año de la fecha de desembolso en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. Devengará un interés periódico trimestral variable resultado de sumar el tipo de referencia Euribor 3 meses un margen del 0,3575 %, dicho margen se incrementará a partir del 17 de noviembre de 2011 hasta la fecha de amortización final en 0,50 %. El tipo de interés nominal inicial es el 3,9525 %. Los cupones se pagarán los días 17 de los meses de febrero, marzo, mayo, agosto y noviembre de cada año en que la emisión esté viva. Emisión que forma parte de los activos del Fondo de Titulización denominado "AyT Deuda Subordinada I".

Asimismo, esta partida incluye 100 millones de euros asociado a un depósito subordinado que mantiene en la Caja la Sociedad Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes SAU, filial al 100% de Sa Nostra. La contrapartida de este depósito es una emisión de participaciones preferentes, realizadas por esta sociedad. La emisión se realizó con fecha 26 de junio de 2002 por importe nominal de 100 millones de euros y tiene el carácter de perpetua. El dividendo es variable, referenciado al Euribor a 3 meses, más un diferencial de 25 puntos básicos, y revisión anual cada 26 de febrero. El tipo de interés nominal hasta la próxima revisión es del 2,88%.

Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes SAU es una entidad filial al 100% de Sa Nostra y tiene la garantía irrevocable y solidaria de esta.

e) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Obligaciones a pagar	9.619	8.788
Cuentas de recaudación	22.895	20.958
Cuentas Especiales	25.064	21.115
Otros conceptos	12.169	12.686
	69.747	63.547
En euros	69.747	63.485
En moneda extranjera	-	62
	69.747	63.547

(22) Provisiones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Fondo para pensiones y obligaciones similares	77.392	65.347
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.679	3.537
Otras provisiones	425	462
	82.496	69.346

El movimiento por tipo de provisión, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.05	65.347	3.537	462	69.346
Altas	18.913	1.916	-	20.829
Bajas	(6.868)	(774)	(37)	(7.679)
Saldo al 31.12.06	77.392	4.679	425	82.496

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

Los Fondos para Pensiones y obligaciones similares presentan los siguientes compromisos:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Real Decreto 1588/1999 Exteriorizados	62.662	53.884
Fondo interno jubilación parcial	14.730	11.463
Saldo al cierre del ejercicio	77.392	65.347

- Real Decreto 1588/1999 Exteriorizados (Contratos de seguros vinculados a pensiones)

En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Atendiendo a la posibilidad establecida para Entidades Financiers en el Real Decreto 1588/199 sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados que configura el régimen de instrumentación de los compromisos con el colectivo de empleados de la Entidad, "Sa Nostra" tiene contratadas varias pólizas de seguros que se detallan a continuación y su cobertura en miles de euros:

Póliza 90 R1	6.478
Póliza 92 A1	8.876
Póliza 93 A1	37.321
Póliza 01 A01	1.773
Póliza 01R01	2.146
	56.594
Pasivo reconocido a 31.12.06	6.068
	62.662

La compañía aseguradora en las cinco pólizas es la Entidad Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

- Fondo Interno Jubilación parcial

En ejercicios anteriores y en el 2006 se llevaron a cabo programas de jubilación parcial voluntaria dirigidos al colectivo de empleados de la Entidad con 60 o más años. La Entidad creó un Fondo Interno para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados hasta el momento efectivo de su jubilación.

El valor actual de acuerdo con cálculo actuariales realizados por actuarios independientes, de los Fondos Internos necesarios para cubrir dichas jubilaciones parciales ascienden a 14.730 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (11.462 miles de euros en 2005).

El movimiento del Fondo durante el ejercicio 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Saldo al inicio del ejercicio	11.462	9.363
Dotación al Fondo	7.164	4.541
Remuneración Fondo	484	448
Pagos jubilaciones parciales	(4.380)	(2.890)
Saldo al cierre del ejercicio	14.730	11.462

(b) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2006, entre otros conceptos un importe de 4.679 miles de euros por avales no desembolsados (3.537 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Los importes provisionados han sido calculados en base a normativa circular 4/2004 del Banco de España.

(c) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y el movimiento durante ejercicio anual finalizado en dichas fechas es el siguiente:

	Miles de euros
	Provisión por litigios
Saldo al 31.12.05	462
Dotaciones con cargo a resultados	
Recuperación	
Utilización de Fondos	(37)
Saldo al 31.12.06	425

(23) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Caja en los ejercicios 2006 y 2005 se muestran en el Anexo I.

(a) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reservas voluntarias	342.217	308.110
Reserva primera aplicación	79.100	80.170
	421.317	388.280

Reserva de primera aplicación

Recoge los ajustes realizados en el balance de situación de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable (Circular 4/2004 del Banco de España) durante el ejercicio 2005.

(b) Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por los coeficientes establecidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España modificada por la Circular 3/2005 de 30 de junio.

Los recursos propios netos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, cumplen los requisitos establecidos por la normativa en vigor.

(c) Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo con lo dispuesto en la Normativa vigente, no se presenta en esta memoria información relativa al beneficio por acción.

(24) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, recoge principalmente un importe de 21.240 y 12.136 miles de euros, respectivamente, correspondiente al importe neto de las variaciones del valor razonable, de activos incluidos en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2006 y 2005, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Activos financieros para la venta	21.241	12.136
	21.241	12.136

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2006 y 2005 se muestran en el Anexo I.

(25) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Riesgos contingentes		
Garantías financieras		
Avales y otras cauciones prestadas	397.501	301.496
Créditos documentarios irrevocables	1.280	1.080
Otros riesgos contingentes		
Otros conceptos	250.000	250.000
	648.781	552.576
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros		
Por entidades de crédito	119.565	99.395
Por el sector administraciones públicas	6.608	4.011
Por otros sectores residentes	1.363.845	1.214.677
Por no residentes	775	252
Otros compromisos	39.928	39.300
	1.530.721	1.357.635

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

(26) Cuentas de Orden

Además, la Caja tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las siguientes operaciones:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Derivados financieros		
Riesgo de cambio	2.707	51
Riesgo de tipo de interés	1.855.642	1.370.428
Riesgo sobre acciones	17.100	27.597
Otros riesgos	-	1.500
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares		
Planes de prestación definida	184.404	160.152
Otros compromisos	-	-
Operaciones por cuenta de terceros	3.162.233	2.753.960
Otras cuentas de orden	1.569.413	1.551.771
	6.791.499	5.865.459

(27) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
Intereses y rendimientos asimilados	31.12.06	31.12.05
De depósitos en Banco de España	2.877	1.719
De depósitos en entidades de crédito	10.705	9.215
De créditos sobre clientes	315.371	235.218
De valores representativos de deuda	9.579	9.349
De activos dudosos	5.330	6.771
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	-	(602)
Otros intereses	6.923	260
	350.785	261.930

	Miles de euros	
Intereses y cargas asimiladas	31.12.06	31.12.05
De depósitos en Banco de España		
De depósitos en entidades de crédito	18.813	11.090
De créditos sobre clientes	153.064	115.718
De débitos representados por valores negociables	5.572	3.354
De pasivos subordinados	8.610	6.517
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	(14.848)	(20.218)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	484	448
Otros intereses	6.919	-
	178.614	116.909

(28) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
Comisiones percibidas	31.12.06	31.12.05
Por riesgos contingentes	3.407	2.864
Por compromisos contingentes	55	64
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	507	541
Por servicio de cobros y pagos	29.192	30.731
Por servicio de valores	1.515	1.389
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.309	6.540
Otras comisiones	906	814
	42.891	42.943
Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	16	1
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	4.354	5.863
Otras comisiones	3.353	4.696
	7.723	10.560

(29) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros					
	31.12.06			31.12.05		
	Beneficios	Pérdidas	Total neto	Beneficios	Pérdidas	Total neto
De la cartera de negociación (véase nota 6)	2.807	3.678	(871)	2.839	2.753	86
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (véase nota 7)	-	323	(323)	58.165	58.062	103
De activos financieros disponibles para la venta (véase nota 8)	4.266	4.042	224	6.006	3.907	2.099
De inversiones crediticias (véase nota 9)	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	123.402	123.271	131	64.603	62.992	1.611
	130.475	131.314	(839)	131.613	127.714	3.899

(30) Diferencias de Cambio (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación, así como las que afloren al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 666 miles de euros ((173) miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación de la Caja denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.06		31.12.05	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	120.904	119.445	86.692	86.301
Libra esterlina	4.743	3.126	3.668	2.973
Yen japonés	299	255	705	683
Francos suizos	235	113	707	653
Otras	273	5	237	19
Total	126.454	122.944	92.009	90.629

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es:

	Miles de euros			
	31.12.06		31.12.05	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	125.335	-	88.542	-
Pasivo financiero a coste Amortizado	-	122.944	-	90.629
Otros	1.119	-	3.467	-
	126.454	122.944	92.009	90.629

(31) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Sueldos y gratificaciones al personal activo	63.926	61.114
Cuotas de la Seguridad Social	13.705	12.785
Dotaciones a planes de prestación definida	11.264	7.189
Indemnizaciones por despidos	293	231
Gastos de formación	751	664
Otros gastos de personal	2.469	2.133
	92.408	84.116

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Caja mantiene compromisos por pensiones con los siguientes colectivos:

	Cantidad de personas	
	31.12.06	31.12.05
Empleados en activo	1.358	1.315
Jubilados	189	190
Jubilados parcialmente	100	83
	1.647	1.588

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, para los compromisos con el personal son las que se detallan en el cuadro adjunto:

Mortalidad o supervivencia:	
Varones:	PERM 2000-P
Mujeres:	PERF 2000-P
Crecimiento IPC:	1,80%
Crecimiento salarial:	2,30 %
Tipo de interés:	4,00%
Pensión Máxima:	100% Salario pensionable

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valor actual de los compromisos a cubrir	226.559	203.468
Compromisos por pensiones causadas	60.598	48.796
Riesgos devengados por pensiones no causadas	165.961	154.670
Riesgos por pensiones no causadas	102.498	89.534
Patrimonio de Planes de Pensiones	159.383	144.310
Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida	56.594	50.167

La Caja concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados de la Caja que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

El número medio de empleados durante el ejercicio 2006 y 2005 se distribuye como sigue:

	31.12.06	31.12.05
Directivos	3	5
Ejecutivos (Jefes de oficinas y Unidades)	556	540
Operativos (Oficiales, Auxiliares y Ayudantes de Ahorro)	850	809
	1.409	1.354

(32) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Inmuebles, instalaciones y material	8.765	7.397
Informática	10.526	10.054
Comunicaciones	4.123	3.930
Publicidad y propaganda	5.191	5.584
Gastos judiciales y de letrados	1.149	682
Informes técnicos	1.229	898
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	941	1.013
Primas de seguros y autoseguro	464	457
Por órganos de gobierno y control	381	386
Representación y desplazamiento del personal	843	856
Cuotas de asociaciones	677	674
Contribuciones e impuestos	1.143	1.079
Otros	6.282	7.271
	41.714	40.281

(33) Otras Ganancias / Otras Pérdidas

Su detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	3.423	3.236
Ganancias por la venta de participaciones	-	61
Otros conceptos	758	646
	4.181	3.943
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	163	301
Pérdidas por venta de participaciones	-	25
Otros conceptos	466	82
	629	408

(34) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan en el Anexo II.

(35) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Consejo de Administración	188	174
Comisión de Control	64	61,5

- Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad recibieron en el ejercicio 2006 y 2005 los siguientes importes brutos en miles de euros:

	2006	2005
CONSEJO ADMINISTRACIÓN		
Alzamora Carbonell, Fernando	18,00	14,00
Barceló Artigues, Margalida	19,00	-
Bennasar Tous, Francisca	5,00	6,00
Borras Llabrés, Antoni	8,00	4,00
Cardona Ribas, José Mª	9,00	10,00
Crespi Pol, Rafael	-	2,00
Frontera Pascual, Jaume	16,00	7,00
Fuster Rosselló, Mª Dulce	6,00	14,00
Huguet Rotger, Llorenç	17,00	15,00
Le Senne Blanes, Gabriel	8,00	7,00
Meler Diez, Antonio	-	6,00
Morell Villalonga, Juan	14,00	12,00
Nadal Bestard, Bartomeu	-	7,00
Oliver Nadal, Miquel	19,00	17,00
Rosselló Nicolau, Miquel	17,00	16,00
Sans Capó, Perc	11,00	-
Serra Busquets, Sebastià	14,00	16,00
Simón Nievas, Francesc	-	15,00
Torres Mongort, Eliseo	-	6,00
Ventayol Femeninas, Marta	7,00	-
TOTALES	188,00	174,00

	2006	2005
COMISION DE CONTROL		
Cabot Nadal, Miquel	6,00	5,00
Estarelles i Rebassa, Margalida	-	8,00
Jover Casasnovas, Marilena	6,00	7,00
Mayans Asenjo, Joan	7,00	7,00
Mir Ramonell, Juan	8,00	7,00
Perello Amengual, Pere	-	3,00
Riera Noguera, Vicente	2,00	3,00
Sbert Balaguer, Mariano	9,00	8,00
Solivellas Mairata, Magdalena	9,00	6,00
Timoner Vidal, Miguel	9,00	7,00
Torrens Crespi, Joan	8,00	0,50
TOTALES	64,00	61,50

La remuneración de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas –excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente)- durante el ejercicio 2006 y 2005 puede resumirse en la forma siguiente:

	Número de personas	Retribuciones salariales			Otras retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2006	3	510	90	600	7	607
2005	5	696	120	816	10	826

- Créditos y avales

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de préstamos y créditos ascienden a 1.816 y 1.764 miles de euros, respectivamente. El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 12,98 años en 2006 (11,23 años en 2005) y los tipos de interés se sitúan entre el 1,90% y 7,5% en 2006 (1% y el 6,5% en 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de avales ascienden a 0,62 y 21 miles de euros, respectivamente. El plazo medio es indeterminado y el tipo aplicado es el 0,0% en 2006 – corresponde a un aval de un empleado- (0,25% en 2005).

- Operaciones de pasivo

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de pasivo ascienden a 1.907 y 2.401 miles de euros, respectivamente.

(36) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Caja consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

A través de la Fundació "Sa Nostra", Caixa de Balears, ha desarrollado una amplia oferta de actividades con el objetivo de promover la conservación del patrimonio natural y la sostenibilidad del medio ambiente de las Islas Baleares.

La Caja durante 2006 ha aportado a la Fundació per al Desenvolupament Sostenible de les Illes Balears la cantidad de 300 miles de euros y a través de la Fundación "Sa Nostra" ha destinado 955 miles de euros a diferentes programas de medio ambiente. En educación ambiental se han realizado un total de 46 actividades, con una asistencia total de 37.023 personas.

(37) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

El número total de quejas y reclamaciones en 2006 ha ascendido a 428 (387 en 2005), de las que las reclamaciones económicas han supuesto 166 (122 en 2005). De estas se han resuelto 106 a favor del cliente.

De las anteriores incidencias, 3 se cursaron a través del Banco de España (3 en 2005), en dos de ellas el Servicio de Reclamaciones del Regulador resolvió el archivo de los expedientes y en la otra se resolvió a favor de la reclamante.

(38) Agentes Financieros

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" opera al 31 de diciembre de 2006 con la red de un agente, personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra", en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. Un detalle de los mismos al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

Agente	Alcance de la relación
BEM de les Illes Balears, S.L.	Colaboración en la captación de nuevos clientes y en la comercialización de ciertos productos y servicios, entre los cuales: - Apertura de cuentas a la vista (promoción y contratación - Apertura de tarjetas Visa, Mastercard y Euro6000 Maestro (promoción y contratación) - Domiciliación de nóminas (promoción) - Préstamos hipotecarios y personales (promoción) - Imposiciones a plazo y fondos de inversión (promoción y contratación)

(39) Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en la cuenta de pérdidas y ganancias por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que la Caja presta:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cajas de alquiler	294	266
Operaciones de compra-venta en Bolsa	1.210	1.073
Broker On line	-	-
	1.504	1.339

El total de los valores confiados por terceros a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2006 ascendía a 1.662.214 miles de euros (1.483.846 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). De los mismos, 1.479.369 miles de euros se encuentran depositados en otras entidades depositarias (1.356.105 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y 95.762 miles de euros se encuentran anotados directamente en los registros centrales de los Entes que gestionan los mercados (126.205 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

(40) Honorarios por la Auditoría

KPMG Auditores, S.L., auditor de las cuentas anuales individuales de la Entidad, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra"	
	31.12.06	31.12.05
Por servicios de auditoría	113	106
Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento	20	24
	133	130

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2006 y 2005, con independencia del momento de su facturación.

(41) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35 % sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2006 y 2005 y el resultado fiscal que la Entidad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	57.896	50.369
Base contable del impuesto	57.896	50.369
Diferencias temporarias	(5.323)	(20.792)
Diferencias permanentes	(8.283)	(10.679)
Base imponible fiscal	44.290	18.898
Cuota al 35%	15.501	6.614
Retenciones y pagos a cuenta	(7.802)	(2.615)
Deducciones y bonificaciones	(6.839)	(5.456)
Impuesto sobre sociedades a pagar/(recuperar)	860	(1.457)

Diferencias temporarias

Las partidas más significativas por este concepto a 31 de diciembre de 2006 son:

	Miles de euros
Agrupaciones Interés Económico	(9.501)
Fondo provisión insolvencia genérica	20.836
Fondo jubilaciones parciales	3.268
Periodificación comisiones financieras	(6.053)
Fondo de Pensiones	(8.910)
Pólizas Seguros	(6.097)
Otros	1.134
	(5.323)

Diferencias permanentes

La partida más significativa de las diferencias permanentes en el ejercicio 2006 es 11.600 miles de euros de dotación al Fondo de Obra Social.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 y 2005 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Bº antes de impuestos	57.896	50.369
Diferencias permanentes	(8.283)	(10.679)
Base imponible	49.613	39.690
Cuota 35 %	17.365	13.892
Bonificaciones y deducciones	(6.839)	(5.459)
Agrupaciones de Interés económico – Buques Canarias	(517)	-
Saneamiento de Activos y Pasivos fiscales diferidos	5.692	-
Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio	15.701	8.433

El saneamiento de Activos y Pasivos fiscales diferidos corresponden al importe neto del saneamiento de esas partidas con cargo al gasto por Impuesto de Sociedades como consecuencia de la disminución del tipo de gravamen nominal de dicho impuesto. Según la norma 42 de Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda, el tipo de gravamen que se espera recuperar o liquidar. La Ley 35/2006 establece el tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades del 2007 en el 32,5% y el 30% a partir del 2008

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2002. Los Administradores de la Entidad y de la sociedad dependiente no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores de la Caja esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Ejercicio esperado de reversión	Miles de euros	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2007	7.566	531
2008	6.920	518
2009	6.653	518
2010	5.572	518
2011	5.061	518
Ejercicios siguientes	27.190	27.083
	58.962	29.686

Los diferentes ajustes fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Caja de los ejercicios 2006 y 2005 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
En base imponible		
Diferencias permanentes	(8.283)	(10.679)
Diferencias temporarias	(5.323)	(20.792)
	(13.606)	(31.471)
En cuota impositiva		
Deducciones por doble imposición	6.268	4.903
Deducción por gastos de formación	75	37
Deducción por aportación fondo de pensiones	413	357
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	79	159
Deducción por personas fijas minusválidas	4	-
	6.839	5.456

A su vez, el importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2006, ha ascendido a 407 miles de euros.

La inversión se realiza en el propio ejercicio y en el plazo de un año anterior a la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido.

Según el art.42.8 del Texto Refundido del Impuesto de Sociedades, los elementos patrimoniales objeto de la reinversión deberán permanecer en el patrimonio sujeto pasivo hasta que se cumpla el plazo de 5 años.

Año de la venta	Importe venta	Reinversión	Mantenimiento de la inversión
2001	11.441	13.093	2006
2002	1.652	2.502	2007
2003	2.502	520	2008
2004	520	1.957	2009
2005	1.957	603	2010
2006	603		

(42) Activos Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable

A continuación se presenta una comparación entre el valor a 31 de diciembre de 2006 por el que figuran registrados los principales activos de la Caja que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio en miles de euros:

ACTIVO	Importe registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	19.169	20.854
Activos no corrientes en venta	5.984	11.061
Otros activos cedidos en arrendamiento	4.926	9.635

El valor razonable de la cartera a vencimiento se ha determinado mediante cotizaciones publicadas en mercados activos.

Para calcular el valor razonable a 31 de diciembre de 2006, de los activos materiales clasificados como activos no corrientes en venta y los arrendados, la Entidad ha utilizado los servicios de expertos independientes para su valoración.

(43) Titulización de Activos

Durante los ejercicios 2006 y 2005, la Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, se han conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). Los saldos asociados con estas operaciones registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, alcanzan los importes de 167.629 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (215.349 miles de euros en 2005).

Durante el ejercicio 2006 no se ha realizado ninguna operación de titulización.

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

		Miles de euros					
	Constitución	Nominal		Préstamos subordinados		Número de Préstamos	
		31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.1205
TDA 7	24-03-99	15.671	19.104	973	1.151	936	652
AYT1.	16-12-03	58.626	81.654	8.450	8.428	796	1.030
TDA20	30-06-04	93.332	114.591	3.794	3.833	579	1.125

La sociedad gestora de los fondos de titulización es TDA, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

(44) Fondo Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por la Institución se ha establecido en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la Caja ha aportado en el ejercicio 2006 al mencionado fondo un importe de 2.225 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la normativa vigente.

(45) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración es el órgano máximo encargado de definir, aprobar y controlar la aplicación de las políticas de riesgo, determinando sus límites, niveles de facultades, y órganos ejecutivos de realización. Asimismo, tutela y supervisa las políticas, los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja y de conformidad con la legislación vigente.

Como órganos o unidades ejecutivas, especialmente implicadas en la gestión y control de riesgos, se encuentran:

- El Comité de Activos y Pasivos
- El Comité de Inversiones
- El Comité de Seguimiento de Grupos de Riesgo y Participadas

Como unidades especialmente implicadas en el control y seguimiento de las políticas de gestión de riesgos se encuentran:

- El Comité de Auditoría
- La Unidad de Auditoría Interna
- La Unidad de Gestión Global de Riesgos

En todos los niveles ejecutivos existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

La Caja sigue avanzando en un proyecto interno destinado a la adecuación de los objetivos de rentabilidad con el aseguramiento de los niveles de solvencia que la normativa específica del Banco de España determine, así como los principios informadores del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II)

Los principales riesgos para los que específicamente se procede a su identificación, determinación de límites, medición, control y seguimiento son:

- Riesgo de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Así mismo, los sistemas de auditoría y control interno se extienden a otros riesgos de la actividad de la Caja, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos, blanqueo de capitales, etc.

Riesgos de Interés y Liquidez

La política de Sa Nostra en materia de gestión y control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto la protección del Balance y Cuenta de Resultados de la Entidad, ante posibles alteraciones de los tipos de interés del mercado, o de situaciones tensas de liquidez, es decir, lo que se denomina una gestión integral del Balance.

Para ello:

- Se parte de la adecuación de rentabilidad / solvencia determinadas en las políticas institucionales de la Entidad

- Se identifican los puntos sensibles del Balance y Cuenta de Resultados a estos riesgos
- Se determinan los límites de posiciones de riesgo admisibles
- Se definen los sistemas de seguimiento y control

El Comité de Activos y Pasivos (CAP) constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y liquidez. Este Comité es el encargado de proponer al Consejo los límites de actuación, y una vez definidos éstos adopta las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de dichos riesgos, así como las políticas de financiación que requieran.

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y repreciaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance.

Para su gestión y control se divide el Balance por niveles de sensibilidad a los cambios de tipos de interés y por plazos de vencimiento y de repreciación de las diversas masas patrimoniales.

Las referencias básicas de riesgo y límites que emplea Sa Nostra a estos efectos son:

- Valoración del impacto que las oscilaciones de tipos puedan trasladarse a un mayor requerimiento de Recursos Propios.
- Cálculo de las alteraciones que provocan distintos escenarios de tipos sobre el valor actual de nuestros Recursos Propios (RR.PP.). Se utiliza el descuento de nuestro Balance estático a diferentes tipos, y el límite se establece tomando como referencia el valor real de los Recursos Propios (RR.PP).
- Límite a las variaciones del Margen Financiero estimado a futuro mediante la aplicación de diferentes estructuras de curvas de tipos.

En el siguiente cuadro se desagregan, por plazos de vencimiento o repreciación, las diferentes masas de Activo y Pasivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

- A 31 de diciembre de 2006

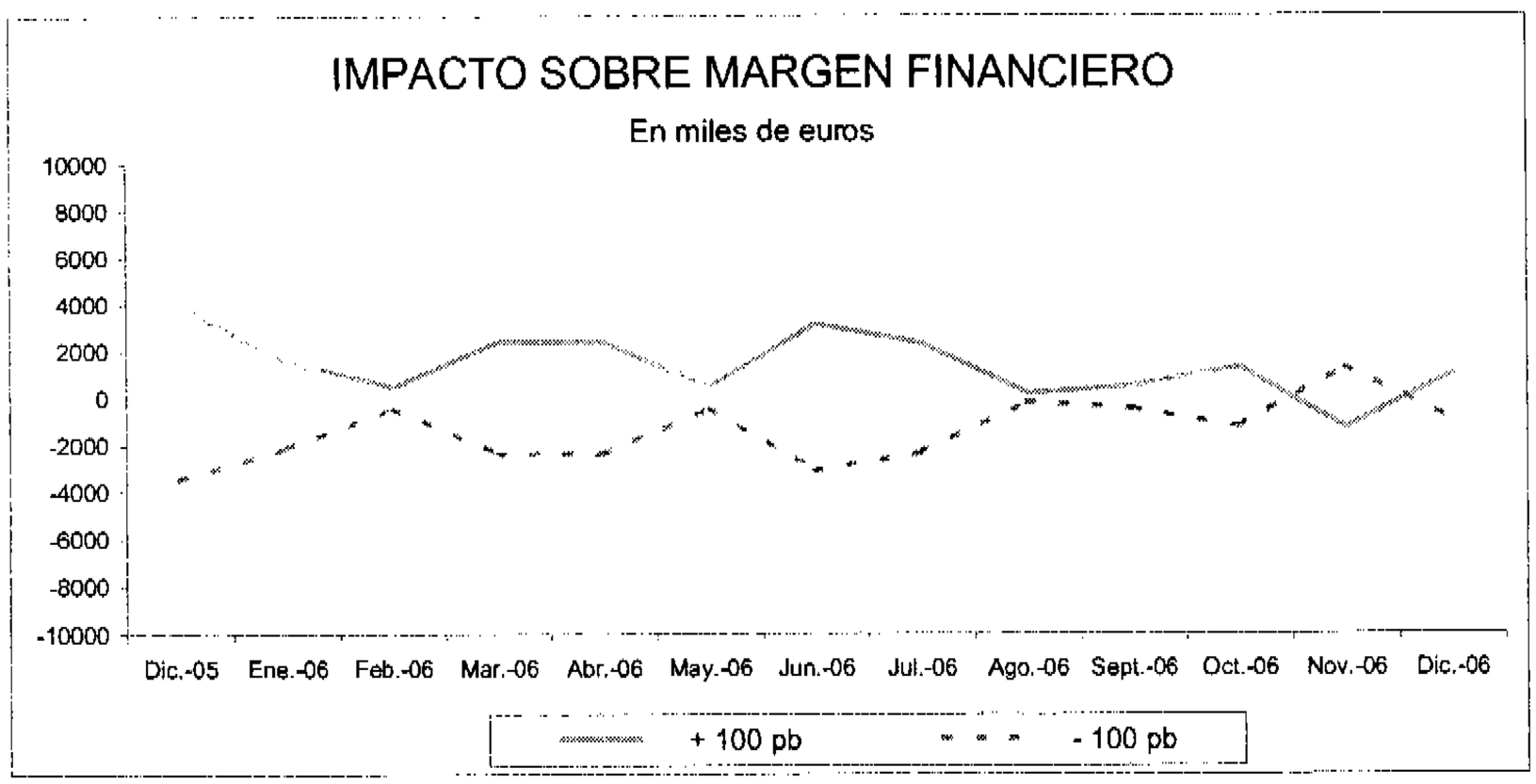
	Miles de euros						
Activo	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.287	131.287
Cartera de negociación	124	71	1.843	-	-	-	2.038
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	3.139	-	-	-	-	3.139
Activos financieros disponibles para la venta	8.730	5.977	67.858	130.333	5.659	164.008	382.565
Inversiones crediticias	1.824.563	2.199.113	3.363329	230.390	101.167	212.276	7.930.838
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	19.169	-	-	19.169
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	189.316	189.316
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	1.833.417	2.208.300	3.433.030	379.892	106.826	696.887	8.658.352
Pasivo							
Cartera de negociación	159	474	500	-	-	-	1.133
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	1.617.605	1.730.388	2.747.655	140.059	-	2.130.755	8.366.462
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	1617.764	1.730.862	2.748.155	140.059	-	2.130.755	8.367.595
Posición por tipo de interés	215.653	477.438	684.875	239.833	106.826	(1.433.868)	290.757

- A 31 de diciembre de 2005

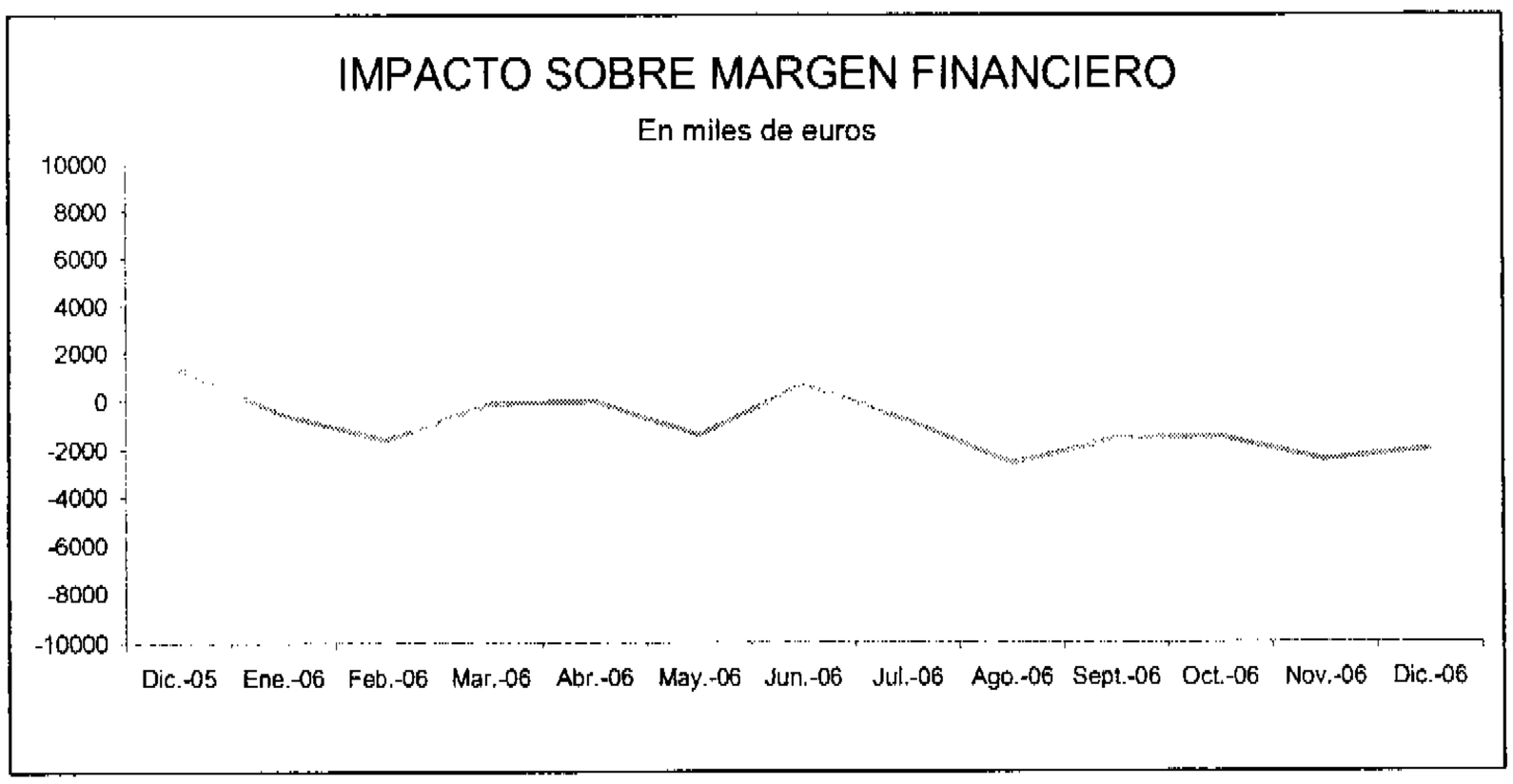
	Miles de euros						
Activo	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.877	131.877
Cartera de negociación	10	114	2.677	-	-	-	2.801
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	3.227	9.373	2.602	-	-	-	15.202
Activos financieros disponibles para la venta	37.104	91.115	81.985	60.423	8.812	126.491	405.930
Inversiones crediticias	1.509.449	1.799.878	2.761.010	253.776	89.832	199.657	6.613.602
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	19.126	-	-	19.126
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	180.201	180.201
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	1.549.790	1.900.480	2.848.274	333.325	98.644	638.226	7.368.739
Pasivo							
Cartera de negociación	87	218	1.620	-	-	-	1.925
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	1.278.495	1.347.013	2.320.528	173.535	-	2.068.996	7.188.567
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	1.278.582	1.347.231	2.322.148	173.535	-	2.068.996	7.190.492
Posición por tipo de interés	271.208	553.249	526.126	159.790	98.644	(1.430.770)	178.247

Se utilizan herramientas de simulación que permiten calcular la sensibilidad del Margen Financiero ante distintos escenarios de tipos de interés y de cambios en la pendiente de la curva, así como, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Estas simulaciones se realizan a 12 y a 24 meses.

En el gráfico se puede apreciar el efecto de un desplazamiento paralelo de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para un horizonte de 12 meses en el Margen Financiero.



Por otra parte, se analiza la sensibilidad a la pendiente de la curva. El gráfico adjunto muestra la sensibilidad del Margen Financiero para un horizonte de 12 meses, aumentando en 100 puntos básicos los tipos inferiores a 1 mes, subiendo los tipos a 1 año en 25 puntos básicos y manteniendo los tipos a 30 años (los tipos intermedios se calculan por interpolación lineal).



La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos, escenario recomendado por el BIS (Bank for International Settlements), se situaba a cierre de este ejercicio muy por debajo del 20% para ser considerada entidad Outlier y exigir requerimientos de capital por este tipo de riesgo.

En relación al riesgo de liquidez, la Entidad realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

La clasificación de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

- A 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros						
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Activo							
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.287	131.287
Cartera de negociación	-	1	689	780	568	-	2.038
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	3.139	-	-	3.139
Activos financieros disponibles para la venta	437	-	67.858	136.335	13.928	164.007	382.565
Inversiones crediticias	375.789	217.096	745.002	2.739.743	3.640.924	212.284	7.930.838
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	19.169	-	-	19.169
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	189.316	189.316
Otros activos	-	-	-	-	-	-	
Total activos financieros	376.226	217.097	813.549	2.899.166	3.655.420	696.894	8.658.352
Pasivo							
Cartera de negociación	-	-	129	726	278	-	1.133
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	709.037	601.961	1.428.245	1.271.468	1.302.408	3.053.343	8.366.462
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	709.037	601.961	1.428.374	1.272.194	1.302.686	3.053.343	8.367.595
Posición por tipo de interés	(332.811)	(384.864)	(614.825)	1.626.972	2.352.734	(2.356.449)	290.757

- A 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros						
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Activo							
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.877	131.877
Cartera de negociación	-	31	364	491	1.915	-	2.801
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	3.152	8.823	-	3.227	-	15.202
Activos financieros disponibles para la venta	25.749	91.115	78.927	72.624	11.023	126.492	405.930
Inversiones crediticias	349.145	205.325	590.003	2.249.072	3.020.399	199.658	6.613.602
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	19.126	-	-	19.126
Otros activos financieros	-	-	-	-		180.201	180.201
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	374.894	299.623	678.117	2.341.313	3.036.564	638.228	7.368.739
Pasivo							
Cartera de negociación	-	40	74	491	1.320	-	1.925
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	569.248	534.624	1.227.533	1.082.004	987.436	2.787.722	7.188.567
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	569.248	534.664	1.227.607	1.082.495	988.756	2.787.722	7.190.492
Posición por tipo de interés	(194.354)	(235.041)	(549.490)	1.258.818	2.047.808	(2.149.494)	178.247

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el gap de liquidez, el informe de situación en el mercado interbancario y el informe de liquidez básica.

(b) Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales

Como consecuencia de la actividad tesorera y en el mercado de capitales se incurre en los riesgos habituales de este tipo de operatoria: riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés y riesgos específicos de mercado.

Con el objetivo de controlar y reducir estos riesgos se han establecido límites para cada caso, recogidos en el "Manual de políticas de gestión y control de riesgos en mercados financieros", que es revisado anualmente por el Consejo de Administración.

(c) Medición del riesgo de mercado

- Valor en riesgo (VaR)

El desarrollo en la explotación de la herramienta Panorama, ha posibilitado la utilización de la metodología VaR para la medición eficiente de los riesgos de mercado. Dicha metodología se realiza con los siguientes parámetros:

- aplicación a tipos de interés, renta variable, tipos de cambio y volatilidad
- nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día y 10 días.
- modelo de cálculo "paramétrico"

Se adjuntan cuadros de las posiciones en renta fija desglosado por emisores y vencimiento y de las posiciones en derivados de Mercados no organizados (OTC), (IRS (Swaps de tipo de Interés) y Opciones sobre tipos de interés, cambio y valores) clasificados por vencimiento.

Renta Fija (nominales en miles de EUR)

		Vencimiento						
Cartera	Tipo de emisor	Hasta un me	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vto.indeterm	Total
Inversión a vto.	Pública	-	-	-	18.035	-	-	18.035
Inversión rediticia	Privada	-	-	-	256	-	-	256
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Privada	-	-	-	-	3.000	-	3.000
Disponible para venta	Pública	409	-	69.035	120.875	2.533	-	192.852
Disponible para venta	Privada	-	-	-	5.455	11.200	5.571	22.226

Derivados (nominales en miles de EUR)

	Vencimiento					
Producto	Hasta un me	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Permutas financieras sobre tipo de interés	-	9.015	16.005	427.020	1.403.601	1.855.641
Equity swaps	-	-	3.500	13.600	-	17.100
Opciones sobre renta variable	-	-	2.500	8.800	-	11.300

(d) Riesgo de crédito

La "Política Institucional de Riesgo de Crédito", es propuesta por el "Área de Riesgo de Crédito", y aprobada por el Consejo de Administración, definiendo las estrategias de diversificación, la definición de límites, las atribuciones de facultades de concesión, y los procedimientos de seguimiento y control.

Organización de la función de riesgo de crédito

La función de gestión y control del riesgo de crédito, está estructurada en los siguientes bloques de proceso:

- Proceso de solicitud y admisión
- Proceso de análisis y decisión
- Proceso de seguimiento y control
- Proceso de recuperación (en su caso)

La ejecución de dichas políticas y procesos se desarrolla en base a :

- Asignación de funciones específicas a diferentes unidades
- Utilización de herramientas y procedimientos adecuados a dichas funciones
- Asignación de facultades y existencia de Comités específicos para la decisión de operaciones, y para el control y seguimiento de las mismas

Modelos de cuantificación y calificación de riesgos

En la continua orientación de la Caja hacia mejores prácticas de gestión y control, se viene participando desde hace varios años en el Proyecto Sectorial de CECA de adaptación al marco normativo conocido como Basilea II (BIS II), habiéndose diseñado un Plan Director de implantación progresiva de modelos de cuantificación y calificación de riesgos, para todos los sectores de riesgo crediticio:

- Particulares / Empresas
- Personales / Hipotecarios / Tarjetas

La aplicación de dichos modelos permite:

- Mayor eficiencia en los procesos de solicitud y admisión
- Mejor aplicación de criterios objetivos de valoración
- Menor arbitrariedad en la concesión de operaciones de pequeño importe
- Mayor disponibilidad de datos de análisis de las posibles causas de morosidad

Para el sector de particulares se ha mantenido, en el ejercicio 2006, el scoring de consumo con carácter vinculante; y se han iniciado con carácter no vinculante de momento, los scoring hipotecario y tarjetas.

Asimismo, con la base de datos de "Estados Financieros" se ha podido calificar a todas las empresas con disponibilidad de balances. Con ello, se podrá realizar la clasificación de buena parte de nuestra cartera crediticia por sus diferentes niveles de riesgo.

Calidad crediticia

La excelente calidad crediticia de Sa Nostra constituye una gran ventaja competitiva y permite a la Entidad afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

El ejercicio 2006 se ha caracterizado por una excelente evolución de las cifras de morosidad en todos los segmentos de negocio. Sa Nostra ha reducido el índice de morosidad dejándolo muy por debajo del ratio medio de morosidad del conjunto de las entidades financieras españolas.

Asimismo, en el ejercicio 2006, el riesgo crediticio dudoso se ha reducido de forma muy considerable. Además del rigor en el análisis de las operaciones, a este logro también ha contribuido la mejora de los procesos de gestión y recobro en el inicio de las situaciones de impago.

(e) Riesgo de Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomado precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración para los contratados en mercados no organizados.

Estos modelos de valoración son, de forma genérica:

- Swaps de tipo de interés (IRS): El valor de un IRS en un momento determinado es la diferencia neta y actualizada entre los dos flujos de pagos intercambiados durante el período contractual, en función de la curva cupón cero vigente en dicho momento.

- Opciones sobre acciones o índices: si se trata de opciones plain vanilla se aplica la formulación Black-Scholes; en caso de opciones exóticas más complejas, para las que no existe formulación específica, se valoran aplicando simulaciones de Montecarlo.

(f) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					
	Depósitos en Entidades de Crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
Zonas Geográficas						
España	389.197	220.014	272.829	-	7.407.736	8.289.776
Países UEM	15.025	3.303	81.332	-	122.549	222.209
Resto de países	2.564	17.803	1	-	144.749	165.117
	406.786	241.120	354.162	-	7.675.034	8.677.102
Contraparte						
Entidades de crédito	406.786	5.131	30.910	-	-	442.827
Administraciones públicas residentes	-	268.679	-	-	55.454	324.133
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	592	592
Otros sectores privados residentes	-	3.191	241.282	-	7.352.282	7.596.755
Otros sectores privados no residentes	-	15.125	81.332	-	266.706	363.163
	406.786	292.126	353.524	-	7.675.034	8.727.470
Divisa						
Euro	371.365	241.120	354.161	-	7.584.950	8.551.596
Dólar Estadounidense	30.539	-	1	-	89.776	120.316
Libras Esterlinas	4.654	-	-	-	-	4.654
Yenes	56	-	-	-	246	302
Otros	172	-	-	-	62	234
	406.786	241.120	354.162	-	7.675.034	8.677.102

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Depósitos en Entidades de Crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
Zonas Geográficas						
España	416.840	276.253	46.797	51.007	5.917.760	6.708.657
Países UEM	15.025	15.899	72.857	-	100.393	204.174
Resto de países	2.862	21.101	-	-	116.756	140.719
	434.727	313.253	119.654	51.007	6.134.909	7.053.550
Contraparte						
Entidades de crédito	434.727	5.131	998	-	-	440.856
Administraciones públicas residentes	-	268.679	-	-	55.582	324.261
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	592	592
Otros sectores privados residentes	-	3.172	45.798	51.007	5.866.712	5.966.689
Otros sectores privados no residentes	-	36.271	72.858	-	212.023	321.152
	434.727	313.253	119.654	51.007	6.134.909	7.053.550
Divisa						
Euro	410.735	310.651	119.654	51.007	6.070.358	6.962.405
Dólar Estadounidense	20.011	2.602	-	-	63.776	86.389
Libras Esterlinas	3.365	-	-	-	-	3.365
Yenes	7	-	-	-	684	691
Otros	609	-	-	-	91	700
	434.727	313.253	119.654	51.007	6.134.909	7.053.550

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Variaciones del Patrimonio Neto del ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios											
			Reservas (Pérdidas) acumuladas									
	Capital	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuotas participativas	Fondos de reservas de cuotaparticipes	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total
Balance a 31 de diciembre de 2005			61.094	327.186							41.936	430.216
Ajustes por cambio de criterio contable												
Ajustes por errores												
Balance rectificado			61.094	327.186							41.936	430.216
Variaciones del Patrimonio Neto			(1.070)	34.106							259	33.295
Ganancias (Pérdidas) por valoración												
Transferido a pérdidas y ganancias												
Transferido a valor contable elementos cubiertos												
Impuesto sobre beneficios												
Total ajuste por valoración (Neto)											42.195	42.195
Resultado del período												
Ajustes por cambios de criterio contable												
Ajustes por errores												
Resultado del periodo rectificado											42.195	42.195
Dividendos/Retribución											(8.900)	(8.900)
Dotación OBS												
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital												
Compraventa de instrumentos propios												
Pagos con instrumentos de capital												
Gastos de emisión											(33.036)	
Traspasos entre partidas			(1.070)	34.106								
Otras variaciones del período			(1.070)	34.106							(41.936)	(8.900)
Balance a 31 de diciembre de 2006			60.024	361.292							42.195	463.511

Este Anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares

"SA NOSTRA"

Variaciones del Patrimonio Neto del ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

	Ajustes por valoración							
	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	Total	TOTAL
Balance 31 de diciembre de 2005	12.136						12.136	442.352
Ajustes por cambio de criterio contable								
Ajustes por errores								
Balance rectificado	12.136						12.136	442.352
Variaciones del Patrimonio Neto	9.105						9.105	42.400
Ganancias (Pérdidas) por valoración	13.168						13.168	13.168
Transferido a pérdidas y ganancias	(113)						(113)	(113)
Transferido a valor contable elem cubiertos								
Impuesto sobre beneficios	(3.950)						(3.950)	(3.950)
Total ajuste por valoración (Neto)	9.105						9.105	9.105
Resultado del período								42.195
Ajustes por cambios de criterio contable								
Ajustes por errores								
Resultado del periodo rectificado								42.195
Dividendos/Retribución								(8.900)
Dotación OBS								
Emisiones (reducciones) instrum. de capital								
Compraventa de instrumentos propios								
Pagos con instrumentos de capital								
Gastos de emisión								
Traspasos entre partidas								
Otras variaciones del periodo								(8.900)
Balance a 31 de diciembre de 2006	21.241						21.241	484.752

Este Anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Variaciones del Patrimonio Neto del ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios											
			Reservas (Pérdidas) acumuladas									
	Capital	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuotas participativas	Fondos de reservas de cuotapartícipes	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total
Balance a 31 de diciembre de 2004			61.897	295.283							36.025	393.205
Ajustes por cambio de criterio contable												
Ajustes por errores												
Balance rectificado			61.897	295.283							36.025	393.205
Variaciones del Patrimonio Neto			(803)	31.903							5.911	37.011
Ganancias (Pérdidas) por valoración												
Transferido a pérdidas y ganancias												
Transferido a valor contable elementos cubiertos												
Impuesto sobre beneficios												
Total ajuste por valoración (Neto)											41.936	41.936
Resultado del período												
Ajustes por cambios de criterio contable												
Ajustes por errores												
Resultado del periodo rectificado											41.936	41.936
Dividendos/Retribución											(7.100)	(7.100)
Dotación OBS												
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital												
Compraventa de instrumentos propios												
Pagos con instrumentos de capital												
Gastos de emisión												
Traspasos entre partidas			(803)	31.903							(28.925)	2.175
Otras variaciones del periodo			(803)	31.903							(36.025)	(4.925)
Balance a 31 de diciembre de 2005			61.094	327.186							41.936	430.216

Este Anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Variaciones del Patrimonio Neto del ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

	Ajustes por valoración							
	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	Total	TOTAL
Balance 31 de diciembre de 2004	14.903						14.903	408.108
Ajustes por cambio de criterio contable								
Ajustes por errores								
Balance rectificado	14.903						14.903	408.108
Variaciones del Patrimonio Neto	(2.767)						(2.767)	34.244
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(361)						(361)	(361)
Transferido a pérdidas y ganancias	(2.532)						(2.532)	(2.532)
Transferido a valor contable elem cubiertos								
Impuesto sobre beneficios	126						126	126
Total ajuste por valoración (Neto)	(2.767)						(2.767)	(2.767)
Resultado del período								41.936
Ajustes por cambios de criterio contable								
Ajustes por errores								
Resultado del periodo rectificado								41.936
Dividendos/Retribución								(7.100)
Dotación OBS								
Emisiones (reducciones) instrum. de capital								
Compraventa de instrumentos propios								
Pagos con instrumentos de capital								
Gastos de emisión								
Traspasos entre partidas								2.175
Otras variaciones del período								(4.925)
Balance a 31 de diciembre de 2005	12.136						12.136	442.352

Este Anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
durante el ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO (c)

	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Participaciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Pro-memoria: Activos dudosos	Pro-memoria: Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades consolidables (a)	172.021						91.527			
Entidades de depósito							8.114			
Otras entidades de crédito	172.015						83.413			
Resto de entidades	6						13.301	56.594		
Entidades no consolidables (b)	26.431						8.564	56.594		
Entidades de crédito							4.601			
Entidades de seguros	1						136			
Otras entidades financieras	26.225						85.125			
Resto de entidades	205									
Otras entidades vinculadas	15.543									
Personas físicas vinculadas										

PASIVO (c)

	Depós. (d)	Débitos representados por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de pasivo financiero	Capital (e)
Entidades consolidables (a)	166.025				100.000					
Entidades de depósito										
Otras entidades de crédito	848									
Resto de entidades	165.177				100.000					
Entidades no consolidables (b)	118.355						4			
Entidades de crédito										
Entidades de seguros	112.169									
Otras entidades financieras	53						4			
Resto de entidades	6.133									
Otras entidades vinculadas	28.028						2.175			
Personas físicas vinculadas										

(a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
(b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.
(e) Nominal del capital de la entidad declarante en la cartera de las demás empresas del grupo.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
durante el ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO (c)

	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Participaciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Pro-memoria: Activos dudosos	Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades consolidables (a)	193.039						91.597			
Entidades de depósito							8.114			
Otras entidades de crédito	193.039						83.483			
Resto de entidades										
Entidades no consolidables (b)	22.034						13.301	50.167		
Entidades de crédito										
Entidades de seguros	3						8.564	50.167		
Otras entidades financieras	21.831						4.601			
Resto de entidades	200						136			
Otras entidades vinculadas	61.028						116.535			
Personas físicas vinculadas										

PASIVO (c)

	Depós. (d)	Débitos representados por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de pasivo financiero	Capital (e)
Entidades consolidables (a)	170.594				100.000					
Entidades de depósito										
Otras entidades de crédito	110									
Resto de entidades	170.484				100.000					
Entidades no consolidables (b)	116.551									
Entidades de crédito										
Entidades de seguros	109.868									
Otras entidades financieras	80									
Resto de entidades	6.603									
Otras entidades vinculadas	32.940					840				
Personas físicas vinculadas										

(a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
(b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.
(e) Nominal del capital de la entidad declarante en la cartera de las demás empresas del grupo.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
durante el ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

GASTOS

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de actividades no financieras	Otras pérdidas
Entidades consolidables										
• Entidades de depósito							6			
• Otras entidades de crédito	60						395			
• Resto de entidades	8.207									
Entidades no consolidables										
• Entidades de crédito										
• Entidades de seguros	3.273					1.856	11			
• Otras entidades financieras	7						35			
• Resto de entidades	185						4			
Otras entidades vinculadas	759	855					8.400			
Personas físicas vinculadas										

INGRESOS

	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones percibidas	Rendimientos de instrumentos de capital	Resultados de entidades valoradas por método de la participación	Resultados de operaciones financieras	Ventas e Ingresos por pérdidas de servicios no financieros	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de actividades no financieras	Otras ganancias
Entidades consolidables									
• Entidades de depósito									4
• Otras entidades de crédito	5.306	372	771						60
• Resto de entidades			5.000				15		
Entidades no consolidables									
• Entidades de crédito									
• Entidades de seguros									
• Otras entidades financieras	754								
• Resto de entidades		5.135							
Otras entidades vinculadas	626	11	5.550				63		
Personas físicas vinculadas									

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2005

GASTOS

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de actividades no financieras	Otras pérdidas
Entidades consolidables										
• Entidades de depósito							31			
• Otras entidades de crédito	29						4.834			
• Resto de entidades	9.575									
Entidades no consolidables										
• Entidades de crédito										
• Entidades de seguros										
• Otras entidades financieras	2.119						139			
• Resto de entidades	19									
Otras entidades vinculadas	239	1.254					3.285			
Personas físicas vinculadas										

INGRESOS

	Intereses y rendimientos asimilados	Rendimientos de instrumentos de capital	Resultados de entidades valoradas por método de la participación	Activos de seguros	Resultados de operaciones financieras	Ventas e Ingresos por pérdidas de servicios no financieros	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de actividades no financieras	Otras ganancias
Entidades consolidables									
• Entidades de depósito							14		6
• Otras entidades de crédito	4.095						60		
• Resto de entidades	207								
Entidades no consolidables									
• Entidades de crédito									
• Entidades de seguros	765								
• Otras entidades financieras							17		295
• Resto de entidades	47								
Otras entidades vinculadas	2.689						47		1
Personas físicas vinculadas									

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Informe de gestión

31 de diciembre 2006

MARCO COYUNTURAL

Aspectos determinantes:

El desarrollo del ejercicio 2006 ha venido marcando en Sa Nostra los efectos derivados de los siguientes aspectos fundamentales:

- La economía balear se ha acelerado por cuarto año consecutivo al registrar un crecimiento del PIB no agrario del 2,5%, tres décimas porcentuales superior al de 2005, aunque persiste el diferencial negativo respecto de la media nacional (3,7%).

- Dos hechos han posibilitado esta favorable evolución en una economía exportadora (de servicios) como la balear: la contención del precio del barril de petróleo en la segunda mitad del año y la reactivación de la economía europea y especialmente de la alemana, los cuales sin lugar a dudas han coadyuvado al buen desempeño de las islas a nivel turístico.

- La mejoría en la actividad se ha trasladado una vez más al mercado laboral, y prueba de ello es que el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social aumentó un 4,8% y se produjo el mayor retroceso del paro registrado desde el año 1999 (-5,8%).

- En relación a la evolución de los precios, Baleares, por primera vez desde el año 2002, ha cerrado el ejercicio con un diferencial positivo respecto a la media española, aunque sólo de una décima porcentual (2,8% *vs* 2,7%, España). En cualquier caso, a pesar de ser el menor registro desde el año 2003, la inflación balear ha continuado por encima de la media de la eurozona (1,9%) y ha sido el doble de la alemana (1,4%).

Efectos macroeconómicos:

El conjunto de dichos factores se ha traducido, en nuestro ámbito económico, y de negocio, en los siguientes efectos:

- Los indicios de recuperación se han observado de forma común en el conjunto del territorio balear aunque con distinta intensidad según el sector. Así, la industria ha vuelto a registrar el menor crecimiento de todos los sectores, cifrado en el 1,8% según las primeras estimaciones del CRE, sólo dos décimas por encima del año anterior.

- En cambio, la construcción ha liderado un año más el crecimiento sectorial con una tasa del 3,1%, idéntica a la del año anterior, gracias al mantenimiento del dinamismo de la construcción residencial y sobre todo de la obra pública. Por su parte, el sector servicios se vio beneficiado por una evolución muy favorable de la temporada turística, con aumentos ligeramente superiores al 7% tanto en términos de

llegadas como de ingresos, lo que permitió al sector crecer a un ritmo del 2,4%, tres décimas superior al del año anterior, según el Centro de Investigación Económica de Sa Nostra (CRE).

- Por el lado de la demanda, la positiva evolución de la temporada turística ha situado el crecimiento del consumo privado en el 2,4% (*vs* 2,1% del 2005), registro que ha sido posible gracias al empuje del consumo de no residentes, dado que el gasto de los hogares se ha desacelerado. Paralelamente, la inversión ha continuado su trayectoria al alza con una tasa de crecimiento del 2,9%, según las estimaciones del CRE, gracias al dinamismo de la inversión en bienes de equipo y a la persistente solidez de la inversión en construcción, apoyada aún fuertemente en la demanda pública.

- El euribor a un año, referencia más utilizada por lo que se refiere a tipos de interés, cerró el ejercicio situado en el 3,921%, el nivel más elevado desde mayo de 2002 y que ha comportado el mayor incremento interanual de toda la serie (1,138 puntos), reflejando en todo momento las expectativas de alargamiento del ciclo alcista de tipos en la eurozona.

- Las Bolsas experimentaron un brillante ejercicio en 2006, marcando en mucho casos récords históricos, gracias a unos tipos de interés todavía relativamente bajos, la moderación del precio del crudo durante los últimos meses del año, los favorables resultados empresariales y el dinamismo de las operaciones corporativas. Destaca sobremanera el impulso de la bolsa española (33,1%), situándose de esta manera el IBEX-35 el tercero del mundo tras China y Rusia. Los mercados de valores norteamericano (14,3%, Dow Jones) y británico (11,2%) también registraron una evolución favorable, si bien en la eurozona se obtuvieron plusvalías superiores (21,5% en Alemania, 15,9% en Francia). La bolsa nipona, por su parte, experimentó un incremento más modesto (7,1%), posibilitado por la mejoría del sector exterior y de la economía en general.

- A lo largo de 2006 ha proseguido la escalada en el endeudamiento de los hogares, más pronunciada en nuestra Comunidad que en el conjunto nacional, debido al tirón de los créditos para adquisición de vivienda, a pesar de que han comenzado a observarse los primeros síntomas de enfriamiento del sector inmobiliario en forma de ralentización del volumen de crédito hipotecario y del precio de la vivienda. Así las cosas, el ratio entre volumen de crédito y de depósitos del sector privado en las islas, indicador del nivel de endeudamiento existente, se ha situado ligeramente por encima de dos a lo largo del año, mientras que en el conjunto del Estado se ha mantenido alrededor de 1,3.

Repercusiones en Sa Nostra:

Los anteriores efectos globales han condicionado el negocio de Sa Nostra, materializados en:

- La aceleración en la economía Balear respecto al año anterior ha permitido concluir con éxito las propuestas definidas en las líneas generales de actuación para este ejercicio. Así, se han podido sostener los niveles propuestos en las distintas ratios financieras, se ha mejorado en eficiencia y solvencia, consiguiendo superar las cotas de crecimiento propuestas en el entorno de fuerte competencia.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"

Informe de gestión

31 de diciembre 2006

- Al seguir con la estrategia de diversificación de los ingresos con inversión en empresas participadas, se ha conseguido generar una importante contribución de dividendos que ayudan al sostenimiento del margen de intermediación y del fortalecimiento del Grupo.

- Siguiendo el plan estratégico de la Obra Social se han alineado los objetivos de la Fundación y de la Obra Social con los de la propia Caja, mejorando su imagen sin dispersar sus actividades y actuaciones.

- Una adecuada aplicación de la política de riesgos, con su continua adaptación a los sistemas y nuevas especificaciones que figuran en el acuerdo de capitales de Basilea, ha supuesto una mayor implicación, no sólo en el enfoque central organizativo del seguimiento de riesgos, sino también en la red de oficinas en cuanto a la concesión y seguimiento de las operaciones.

- El momento y las particulares circunstancias de Sa Nostra le han permitido iniciar un sistema integrado de información y control de la gestión, para los distintos niveles de responsabilidad, en una cultura de dirección por objetivos que alinean la estrategia con los sistemas de gestión comercial.

ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE

1. Recursos Administrados.

El **Volumen Total de Recursos Administrados** (depósitos de clientes y representados por valores negociables, pasivos subordinados y desintermediación) asciende a 9.115 MEUR, con un apreciable aumento de 1.259 sobre el ejercicio anterior, lo que equivale a incrementarlos en un 16,03% anual, frente al 18,67% del pasado ejercicio. Los objetivos anuales de crecimiento han quedado superados en 112 MEUR.

Podemos hablar, por tanto, no sólo de mantener capacidad para retener la custodia de nuevos depósitos, sino también de mejorar calidad en el crecimiento de los recursos administrados por ser ahora de mas procedencia minorista y estar muy enraizado en la rúbrica "**Recursos en Balance de clientes**", cuya variación absoluta ha sido de 695 MEUR frente a los 514 MEUR del año anterior, alcanzando una tasa de variación del 15,0%, muy superior a las tasas correspondientes de los últimos ejercicios, 12,4% en 2005, 5,3% en 2004 y 5,6% en 2003, lo que ha permitido recuperar crecimiento y clientes, mejorar la estructura de financiación y poder atender de forma mas autónoma la inversión en crédito necesaria para acometer los proyectos y satisfacer las necesidades que viene solicitando la clientela habitual.

Entre estos recursos de clientes en balance cabe señalar el buen comportamiento de los depósitos a la vista, que se mantienen muy expansivos por tercer año consecutivo, consiguiendo un crecimiento en cuentas corrientes del orden del 18,9% anual (frente a un 23,9 y 14,5% de los años anteriores), así como en los depósitos del Sector Público que crecen en un 35,8% cuando ya duplicaron sus saldos al cierre del ejercicio anterior. Las imposiciones a plazo fijo se consolidan, favorecidas por el incremento de los tipos de interés, con un aumento del 16,2% y reafirman su recuperación iniciada el pasado año.

Los **recursos con clientes** mantenidos a través de modalidades **fuera de balance** presentan una tasa de crecimiento mas modesta que los que quedan reflejados en balance, del orden del 13,1%, aunque superior a la

mostrada los años anteriores, 11,0% en 2005 y 11,5% en 2004. Así pues, el conjunto de partidas de recursos fuera de balance han registrado este año una evolución favorable, sin conseguir todos sus objetivos anuales. El mejor crecimiento se ha registrado en los planes de pensiones, cuyas provisiones se han visto incrementadas en un 20,4%. Los fondos de inversión comercializados se sitúan en 333 MEUR, consiguiendo este año alcanzar una tasa de variación del 20,93%, más elevada que la correspondiente a la de los productos recogidos en balance. No obstante, los productos de seguro, que compiten con los depósitos a plazo, se han visto perjudicados por el mejor crecimiento de estos últimos, registrando una tasa de variación anual de un 8,7%. Esta circunstancia afecta a todas las modalidades consideradas en este grupo entre las que, por su volumen, destacan las provisiones matemáticas relacionadas con seguros de vida y ahorro.

Para cerrar el capítulo de **Recursos Administrados** debemos incluir una referencia a las otras financiaciones mayoristas. Como ya sucedió el pasado año registran un importante crecimiento de 405 MEUR, equivalente a una tasa del 20,0% (el pasado año fue de 629 MEUR, +45,8%) en el que interviene básicamente las nuevas emisiones de Cédulas Hipotecarias (+495 MEUR).

Si sumamos los recursos de clientes en Balance antes considerados y las financiaciones mayoristas, alcanzamos la conciliación con el **Total Depósitos de la Clientela** (4.4. a 4.6. Pasivo del Balance Público), que asciende a 7.749 MEUR, con un incremento de 1.101 MEUR, y una tasa interanual del 16,6%, frente al 19,8% y 12 % de los dos años precedentes.

2. Tesorería

La tesorería neta, en la que incluimos Caja, depósitos en Bancos Centrales y depósitos netos en Entidades de Crédito, mantiene saldo acreedor al cierre de año, por valor de 82 MEUR, en una posición intermedia entre los cierres de 2004 (acreedor en 134 MEUR) y de 2005 (deudor por 90 MEUR).

3. Inversión crediticia- Crédito a la Clientela

Las condiciones que ha impuesto el mercado con el mayor endeudamiento de la clientela, han propiciado una tendencia expansiva en la demanda crediticia, exigiendo un alto nivel de financiación a Sa Nostra, que se ha materializado en un volumen de crédito concedido del orden de los 7.546 MEUR, lo que representa un aumento anual neto de inversión de 1.411 MEUR con un crecimiento del 23,0% (fueron +933 MEUR en 2005 y tasa equivalente al 17,9%).

Se han formalizado durante el año un total de 31 mil operaciones (nivel ligeramente inferior al ejercicio anterior, lo que se atribuye al aumento en la disposición media), por importe de 3.353 MEUR (un 24,6% más que en 2005), centrándose las principales variaciones en la financiación de actividades productivas, incluyendo en este capítulo el capital circulante, las cuentas corrientes de crédito y el suelo.

La nueva financiación otorgada a adquirentes se sostiene, +2,1%, tomando gran impulso la nueva financiación concedida a promotores, con un nivel de constituciones superior en un 34,4% a los de 2005. En su conjunto, la nueva financiación destinada a vivienda se ha ampliado en un 17,25%, después de que repitiera, el pasado año, los importes del ejercicio precedente. La subrogación ha aumentado de 70 a 75 MEUR.

4. Activos dudosos

Por cuarto año consecutivo Sa Nostra logra recortar saldo de activos dudosos del crédito, esta vez por valor de 9,1 MEUR. Al cierre del ejercicio 2002 se alcanzó un máximo de 57,3 MEUR en dudosos, logrando continuas recuperaciones posteriores hasta reducir la deuda a los 30,6 MEUR registrada en la actualidad.

Este recorte de morosidad ha requerido el montaje de una infraestructura y nuevos procedimientos para adaptar y consolidar un sistema de recobro a la nueva normativa de la circular 4/2004, exigiendo un tratamiento mas riguroso en la selección, concesión y seguimiento de las operaciones con clientes.

Los activos dudosos totales presentan al cierre de 2006 un índice de morosidad del 0,299%, que se compara favorablemente con el 0,413% medido en el Sector, mejorando en Sa Nostra desde el 0,447% del cierre anterior. Si atendemos a la morosidad exclusiva del crédito, ésta representa un 0,398% de la inversión crediticia, con lo que mejoramos también el correspondiente índice del Sector (0,628%). En cuanto a grado de cobertura de estos saldos dudosos con los propios Fondos de Insolvencia, cabe apuntar también el rápido progreso observado en la cobertura simple de la morosidad a lo largo de los últimos años, ya que desde un 214,4 en 2004 y 271,7 en 2005, se alcanza ahora a cubrir mas de cuatro veces su importe (420,1), lo que supone un gran avance hasta superar los índices conseguidos por el Sector.

5. Cartera de títulos

A lo largo del ejercicio que se analiza se ha producido una nueva desinversión neta en títulos del orden de los 26 MEUR, lo que equivale a una caída de un 4,2%.

Las variaciones mas significativas se producen en las carteras que a continuación indicamos, por los motivos que se expresarán y que responden a una política preconcebida de liquidación y reestructuración siguiendo las orientaciones estratégicas.

- De acuerdo con el deseo de reestructurar las inversiones en cartera se ha continuado amortizando Deuda Pública a su vencimiento, con la intención de mantener sin excesos una línea de activos líquidos y a su vez los necesarios que permitan una cobertura a la comercialización de cesiones temporales a clientes y a participadas. Se han desaconsejado algunas propuestas de inversión dados los bajos tipos de interés ofrecidos por el mercado.

- En cuanto a la renta variable permanente, continuamos en la línea estratégica de diversificación del negocio, consolidando dicho planteamiento con un refuerzo de inversión en Empresas Participadas similar al de años anteriores, por importe próximo a los 9,6 MEUR, lo que representa incrementar esta cartera en un 5,3%. Esta inversión se ha destinado de forma preferente a entidades multigrupo, siguiendo las pautas del Plan Estratégico de la Corporación.

- Las otras acciones disponibles para la venta, que completan los instrumentos de capital, se han ido ampliando a lo largo del año, con una inversión neta de 44,6 MEUR en 2006, lo que permite reconstruir la cartera a los niveles previos a las ventas realizadas durante el ejercicio 2005.

Con ello, al cierre de año, el volumen total de nuestra Cartera de Títulos asciende a 594,2 M €, frente a los 620,5 M con que cerró el anterior ejercicio.

6. Inmovilizado

En cumplimiento de los requerimientos del Plan Estratégico que culmina este año, se ha contenido el nivel de inversión en **Activo Material**, con una breve expansión de 6,5 MEUR (+3,4%). La variación mas positiva se atribuye a las inversiones en inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo informático precisas para acometer la expansión de la red, lo que ha representado una inversión neta en inmuebles de uso propio a coste amortizado próxima a los 5 MEUR.

En cuanto a la adjudicación procedente de regularización de créditos se ha pretendido su máxima rotación, evitando su acumulación. En este sentido se ha conseguido reducir su saldo en 0,3 MEUR a lo largo del ejercicio.

En cuanto a los **Activos Intangibles** que recogen las aplicaciones informáticas desarrolladas principalmente a través de Infocaja, se han incorporado a la operativa de la Caja durante 2006 nuevos módulos desarrollados en el proyecto de cooperación tecnológica, en concreto, el de MIS, administrador de comercios, conversión de cajeros al estándar MV, implantación del expediente electrónico y CRM en servicios centrales, con un coste global de 3,42 MEUR. Después de incorporar bajas y amortizaciones, la variación del Activo Intangible ha sido de 2,04 MEUR.

CUENTA DE RESULTADOS

1. Margen de Intermediación

La estrategia de Sa Nostra en el marco financiero de referencia promueve estímulos al acierto en la gestión global de precios, en el contexto de bajos tipos de interés, aprovechando las sinergias que permiten la combinación de una extensa red comercial con una alta y prolongada demanda de inversión, adoptando medidas tendentes a posicionar y conciliar los intereses de la entidad con las exigencias de su clientela, de modo que la vinculación del cliente y la actividad comercial sean prioritarias, obligando a la redefinición de estrategias, adoptando nuevas formas en la gestión del riesgo y reforzando los niveles de capitalización. A continuación indicamos algunas líneas básicas de actuación:

- Respaldar la inversión crediticia como partida mas rentable del balance, gestionando diferenciales en un intento de suavizar el impacto que sobre el margen tienen las oscilaciones en los tipos de interés.

- La gestión del riesgo contempla la realidad de nuestro mercado, con un endeudamiento real de las familias que ha alcanzado su cota más elevada.

- El mayor crecimiento de la inversión crediticia sobre los depósitos ha sido menos acentuado en relación a ejercicios precedentes, aunque de nuevo ha supuesto nuevas apelaciones a la financiación alternativa, recurriendo a otras financiaciones mayoristas como han sido la emisión de cédulas hipotecarias. En la defensa de los márgenes de las operaciones se ha cuidado que estos recursos no se retribuyan a precios superiores al coste medio de los depósitos tradicionales.

- Finalmente, la creación y consolidación de una cartera permanente, en buena parte vinculada a intereses de grupo, ha propiciado la generación de importantes dividendos, del orden de los 21,9 MEUR anuales, que lo convierten en factor clave para la mejora del margen de intermediación.

Con los efectos descritos, y recurriendo a una adecuada gestión de precios y de políticas comerciales, se ha conseguido un notable incremento en el volumen y en la sostenibilidad del negocio, lo que ha permitido alcanzar un margen de 194,1 MEUR, superior en 32,3 MEUR al de un año antes, equivalente a un crecimiento del 20,0%; rompiendo la prolongada tendencia de deslizamiento a la baja en el margen financiero medido en términos de ATM, que ahora progresa al 2,36%, desde el 2,28% del ejercicio anterior.

2. Comisiones Netas (Percibidas – Pagadas)

Las Comisiones Netas ingresadas por la prestación de servicios bancarios alcanzan los 35,2 MEUR, lo que equivale a un ingreso adicional de 2,8 MEUR sobre el ejercicio precedente, mejorando su variación hasta un 8,60%, desde el 8,42% y 3,48% de los ejercicios precedentes.

Los factores más determinantes de esta evolución han sido los siguientes:

- La mejora mas apreciable proviene de ingresos derivados de actividades de riesgo, tales como comisiones por avales y por beneficios en el aseguramiento de créditos, cuyas tasas de variación superan el 50% (ya superaron el 20% a lo largo del pasado año).

- También se aprecian crecimientos notables en la facturación de operatoria en las operaciones fuera de balance, principalmente las que proceden de la compañía de seguros en concepto de gestión y comercialización de operaciones de seguro en la red. Los ingresos por gestión y custodia de valores de las carteras depositadas de clientes mejoran en un 22,0%.

- Los ingresos sobre Medios de Pago, que aún representan cerca de la tercera parte de las comisiones, son las que pierden mas peso específico sobre balance en relación al año anterior, al no llegar a compensar la menor tarifa reclamada por los comercios y por la menores tasas de intercambio en el uso de nuestros cajeros y datáfonos. Finalmente, tenemos que añadir, respecto a las importantes comisiones sobre depósitos por mantenimiento y por domiciliación, que aún superando cada una los 3 MEUR anuales, sólo logra mejorar el crecimiento medio de las comisiones la segunda citada.

3. Margen Básico

La positiva variación tanto del Margen Financiero como de Comisiones comentadas anteriormente permiten que el Margen Básico alcance un importe de 229,2 MEUR, con un incremento del 17,9% sobre Diciembre 2005, alcanzando un porcentaje del 2,78% sobre ATM's (Año anterior: 2,74%).

4. Resultados por Operaciones Financieras, diferencias en cambio y Margen Ordinario

Los resultados de la rúbrica de operaciones financieras y diferencias en cambios presentan una pérdida, durante 2006, de 0,2 MEUR, que proceden principalmente de valoraciones de derivados adversas.

Estos resultados en operaciones financieras no alcanzan el nivel conseguido durante el ejercicio precedente ni los objetivos que se les propuso.

Con estas operaciones nos situamos en un **Margen Ordinario** de 229,1 MEUR, que representa incrementarlo en un 15,78% por encima del año anterior. Esta mejora cambia su tendencia anterior, ya que durante 2007 remonta peso ATM hasta situarlo por encima del 3% (3,17%), el mejor de los últimos años.

5. Gastos de Explotación

La Caja no sólo consigue este año una buena recuperación de los márgenes, sino que lo hace acompañándolo con una contención de costes, y ello se concreta en una continua reducción de su peso sobre Balance, no interrumpido desde el año 2000, cuando se valoraban los gastos generales de administración en 2,28 sobre ATMs, llegando a alcanzar un 1,70 al cierre de 2006, con progreso anual de 13 centésimas (ya fue de 23 centésimas la mejora del pasado año).

Este continuo proceso permite culminar con éxito la pretensión de mejora de la eficiencia en el contexto del Plan Estratégico que este año culmina, cumpliendo lo que se marcó en este objetivo prioritario. El resultado del mismo ha sido la vuelta a la normalización con el gasto del conjunto de Cajas, consiguiendo el necesario aligeramiento en los costes de la intermediación financiera.

Los gastos de personal mantienen un crecimiento del 9,86% (el pasado año ya lo hicieron en un 9,0%) en el que inciden las provisiones de plaza para acometer la expansión de oficinas y el refuerzo de las acciones comerciales, así como las provisiones para pensiones de empleados. Cabe apuntar que las gratificaciones básicas a empleados, una vez descontada la seguridad social, la aportación para pensiones y los gastos de formación y en especie, crecen un 4,6% incluyendo la nueva contratación y el relevo.

En cuanto a los "Otros Gastos Generales Administrativos", su aumento ha sido aún mas moderado, al ampliar tan sólo 1,43 MEUR sobre el ejercicio anterior, lo que representa incrementarlos en un 3,56%, (9,28% el año anterior), apuntándose, aún así, como factores mas expansivos los siguientes:

- Notable aumento en el entretenimiento del inmovilizado, causado por reformas en las oficinas y también sobre los inmuebles adjudicados derivados de impagos. Por ambos conceptos registramos un incremento de gasto de 0,95 MEUR

- Ampliación en los asesoramientos profesionales y gastos judiciales institucionales por valor de 0,61 MEUR, acometidos para mejorar la gestión de la Caja, por una parte, y para afrontar contenciosos que se van presentando.

- Incremento de los gastos de automación en un 0,47 MEUR, derivados de la implantación de la nueva plataforma informática (INFOCAJA), que ha tenido un coste anual de 5,65 MEUR, 0,3 mas que el año anterior, con tasa de variación de un 5,43%.

El índice de eficiencia sobre cuenta pública, que mide el porcentaje representativo de gastos sobre el margen ordinario, mejora notablemente, desde un 65,61 en 2005 al 61,14% registrado el presente año.

6. Margen de Explotación

Del resultado conjunto de todos los factores anteriormente comentados se deduce un Margen de Explotación de 89,0 MEUR, un 30,85% superior al de 2005.

Este margen resume la capacidad de generar resultados recurrentes.

7. Pérdidas por Deterioro de Activos

A pesar del buen comportamiento final de la morosidad crediticia, las pérdidas por deterioro alcanzan los 26,4 MEUR, con un considerable aumento del 80,4% sobre el ejercicio anterior. La mayor parte de estas pérdidas se atribuyen a la exigente cobertura genérica, a la que se ha aportado 24,2 MEUR a lo largo de 2006, y que es una provisión relacionada con el crecimiento de la inversión crediticia, en función de los niveles de riesgo asumido y de los correspondientes parámetros de pérdida inherentes a cada nivel, o sea, sobre aquel que tiene cada una de las operaciones de riesgo contraídas por la entidad desde el momento inicial de su concesión. Hay que considerar que una parte importante de esta aportación al fondo genérico queda reconocida como recursos propios computables de segunda categoría, y por tanto, viene a reforzar la solvencia de la Entidad.

El restante gasto de provisión por cobertura específica, calculado en función de la morosidad real y de su tiempo de permanencia en esta situación, ha sido de 5,3 MEUR con aumento de un 32,9%.

8. Dotaciones a Provisiones (Neto)

Ascienden a 8,3 MEUR y en su composición figura la aportación al fondo de prejubilaciones por 7,2 MEUR, y la cobertura de avales no desembolsados dudosos, por 1,1 MEUR.

9. Beneficios y quebrantos extraordinarios

La suma de los diferentes conceptos que integran este bloque de la presentación escalar de la Cuenta de Resultados ha supuesto un beneficio de 3,6 MEUR, sin práctica variación sobre el ejercicio anterior. Estos ingresos se atribuyen principalmente a la venta de inmuebles (3,3 MEUR) y a la recuperación de gastos, valorada en 0,3 MEUR

10. Resultados antes de Impuestos (BAI)

Después de citar los hechos más relevantes que conducen a la consecución de los Resultados finales, podemos resumir sus principales condicionantes:

- un importante incremento en la actividad comercial y un contexto marcado por subidas en los tipos de interés, han contribuido a proyectar desde el margen de intermediación, notables mejoras en todos los márgenes de la cuenta escalar.

- una buena contribución de los dividendos de la cartera de renta variable, del orden de los 21,9 MEUR en un año que repite subidas en los principales índices bursátiles, siguiendo el buen ritmo de crecimiento de los beneficios empresariales.

- Se ha mantenido presión sobre los gastos de explotación, con su consecuente mejora en la eficiencia, llegando a conseguir el ambicioso objetivo planteado en el Plan estratégico que se cierra.

- un nuevo recorte en la morosidad, que ratifica el éxito de los empeños y estrategia puestos de manifiesto a través de las políticas y procedimientos encaminados a limitar riesgos y concentrar esfuerzos. Colocan el B.A.I. en 57,9 MEUR frente a los 50,4 del cierre de 2005, o sea, con una mejora del 14,9%. Este nivel de Beneficio representa mantener una ratio ROA, resultado sobre activos medios, del orden del 0,70% (año anterior 0,71%).

11. Resultado del Ejercicio: Beneficios después de Impuestos

La comparación de Resultados finales después de impuestos empeora el crecimiento respecto a la comparación realizada con el BAI como consecuencia del cambio en el tipo impositivo de sociedades, ya que, paradójicamente, la medida de rebaja en la tarifa afecta negativamente a las entidades de crédito ya que el elevado volumen de activos por impuestos diferidos asociados a provisiones genéricas de insolvencia causan un efecto de mayor carga impositiva en este primer cierre contable de 2006.

Así, el Resultado líquido después de impuestos asciende a 42,2 MEUR, con un aumento del 0,62% respecto al ejercicio precedente, habiéndose acordado una distribución que permitirá destinar 11,6 MEUR a la Obra Social, quedando los restantes 30,6 para reforzar Reservas.

OTRAS INFORMACIONES

1. Red comercial y Plantilla

Tal como quedó establecido en el Plan Estratégico que culmina, Sa Nostra ha continuado en la búsqueda de ubicaciones idóneas con la intención de suministrar una amplia red de oferta de servicio a los clientes. Así, el número total de oficinas a finales de 2006 ascendía a 276, de las que 49 son automáticas. A lo largo del año se han abierto 8 oficinas en la red operativa; situándose el número de cajeros en 394, con un incremento de 23 respecto al pasado año.

También al cierre de 2006 la plantilla se componía de 1.409 empleados, sin contar con personal en situación de licencia retribuida, lo que representa una ampliación de 55 personas sobre el año anterior (de las cuales 49 son mujeres).

Con ello la productividad, entendida como volumen de negocio por empleado, pasa de 10,21 a 11,69 MEUR, equivalente a una mejora del 14,54%.

2. Servicio de Atención al Cliente

Desde el año 1999 "SA NOSTRA" Caixa de Balears cuenta con un Servicio de Atención al Cliente.

En cumplimiento de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, que regula los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de esta Caja, aprobó en fecha veintitrés de julio de 2004 el Reglamento para la Defensa del Cliente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y su Grupo, nombrándose en el mismo acto al titular del citado Servicio.

En el transcurso del 2006, la Unidad de Atención al Cliente inició un total de 428 expedientes, lo que frente al total de 387 gestionados en el transcurso del 2005, significa un aumento en valor absoluto de 41 expedientes. Señalar que se ha producido un incremento en las quejas y/o reclamaciones que nos llegan vía correo electrónico.

El conjunto de los 428 expedientes, comprende los siguientes capítulos: Quejas: 262; Reclamaciones: 166.

Sobre el total de 166 reclamaciones (122 en 2005), el número de dictámenes favorable al cliente fue de 106.

De las anteriores incidencias, tres se cursaron a través del Banco de España (3 en 2005), en dos de ellas el Servicio de Reclamaciones del Regulador resolvió el archivo de los expedientes y en la otra se resolvió a favor de la reclamante.

3. Control del Riesgo

Continuando con la adaptación progresiva hacia las orientaciones del BIS, y en el marco del proyecto sectorial CECA, los hechos más relevantes en este proceso han sido los siguientes:

- Seguimiento de los resultados del scoring de consumo
- Implantación del scoring hipotecario y de tarjetas con carácter no vinculante. Más adelante será vinculante
- Utilización de la Base de Estados Financieros para el cálculo de la calidad crediticia de nuestros clientes (rating de empresas)
- Inicio de la creación de un Datamart de Riesgos con el objetivo de mejorar la gestión del riesgo y cumplir con los requerimientos normativos

- Revisión de los manuales de Políticas y Procedimientos de Mercados Financieros

- Utilización de las herramientas y los procedimientos establecidos dentro del proyecto sectorial CECA de Riesgo Operacional estableciendo los procesos automáticos de captura de posibles pérdidas.

Al amparo del artículo 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, los abajo firmantes, integrantes del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" suscribimos el contenido íntegro de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2006, extendidos en las 119 hojas precedentes, a efectos de su entrega a la empresa KPMG Auditores, S.L., para que, una vez que la misma emita su informe, someter todo ello a la Asamblea General y posteriormente efectuar el depósito reglamentario en el Registro Mercantil.

Y en prueba de conformidad declaran firmados de su puño y letra los precedentes documentos anexos que preceden a este escrito y que constituyen las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, mediante la firma de esta diligencia.

En Palma de Mallorca a 23 de febrero de 2007.

D. Fernando Alzamora Carbonell

Presidente

D. Antoni Borràs Llabrés

Vicepresidente 1º

Dª. Mª. Antonia García Sastre

Vicepresidenta 2ª

D. Juan F. Sampol Martí

Secretario

Dª. Margalida Barceló Artigues

Vicesecretaria

Dª Francisca Bennasar Tous

Vocal

D. Francisco Javier Crespí Simón

Vocal

D. Miquel Mª. Deyà Serra

Vocal

Dª. Mª Dulce Fuster Rosselló

Vocal

D. Gabriel Le-Senne Blanes

Vocal

Dª. Margarita Llinás Rosselló

Vocal

D. José Marí Juan

Vocal

Dª. Margalida I. Roig Catany

Vocal

D. José Luis Roses Perrer

Vocal

Dª. Laura Marta Ventayol

Vocal

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
01 JUN. 2007
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2007 0577266

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 10152

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "SA NOSTRA"

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2006

(Junto con el Informe de Auditoría)

"SA NOS TRA"

Juan F. Sampol Martí, secretario del Consejo de Administración y de la Asamblea General de la Entidad Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, Sa Nostra, domiciliada en esta ciudad, C/ Ramon Llull, nº 2, e inscrita en el Registro Mercantil de esta provincia al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja nº PM-3734, Inscr. 1ª.

CERTIFICA: Que en el acta correspondiente a la reunión de la Asamblea General Ordinaria de la referida Entidad, celebrada el día 25 de abril de 2007, firmada por el Secretario D. Juan F. Sampol Martí, con el visto bueno del Sr. Presidente, D. Fernando Alzamora Carbonell, consta lo siguiente:

1.- Que asistieron 81 Consejeros Generales de los 100 que componen la totalidad de la Asamblea General, cumpliéndose el quórum estatutario preciso para celebrarse la reunión en primera convocatoria, habiéndose confeccionado la lista de asistentes manual y nominalmente, en la propia acta.

2.- Que fue celebrada en el edificio de los Servicios Centrales, situado en la C/ Ter, nº 16, de Palma de Mallorca.

3.- Que el Acta de la sesión, una vez redactada, fue leída y aprobada por el Presidente, D. Fernando Alzamora Carbonell, y por los interventores designados a tal efecto, Dña. Margalida A. Barceló i Artigues y D. Miguel Timoner Vidal, en fecha 08-05-2007.

4.- Que se adoptaron, por unanimidad, entre otros, los siguientes

ACUERDOS

Aprobar las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2006, la propuesta de distribución del excedente obtenido y la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006, de acuerdo con la propuesta del Consejo de Administración, formulada en miles de euros.

Beneficio del ejercicio antes de impuestos	57,896
Impuesto de sociedades	-15,701
Total distribuible	42,195

Proponiendo distribuir a:

Fondo de reserva:

Reservas generales.....	30,595
Aportación a obra social	11,600
Total.....	42,195

C/ Ter, 16 - 07009 PALMA DE MALLORCA - Apartado 562 - Tel. 7 7 7 7 - Telex 68681 - CAVPSE - Dirección SWIFT CEPASSMV
Inscrita en el Registro Mercantil de Baleares al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja número PM-3734, Inscripción 1ª - C.I.F. G07013154

"SA NOS TRA"

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas y el informe de gestión están firmados por todos los miembros del Consejo de Administración de la entidad.

OTROSI CERTIFICA: Que las cuentas depositadas se corresponden con las auditadas, hallándose compuestas por los documentos que seguidamente se enumeran:

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS:

- Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas suscrito por KPMG Auditores, S.L. en fecha 26 de febrero de 2007 (documento que consta de 1 hoja).
- Balance de situación consolidado (documento que consta de 3 hojas).
- Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (documentos que consta de 1 hoja).
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (documento que consta de 1 hoja).
- Estado de los flujos de efectivo consolidados (documento que consta de 2 hojas).
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas (documento que consta de 98 hojas).
- Anexo I (documento que consta de 7 hojas).
- Anexo II (documento que consta de 4 hojas).
- Anexo III (documento que consta de 4 hojas).
- Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 (documento que consta de 12 hojas).

Y, para que conste y surta los efectos oportunos, libra la presente, con el visto bueno del presidente.

Palma, 21 de mayo de 2007

VºBº
El presidente

Fernando Alzamora Carbonell

C/ Tel. 16 - 07009 PALMA DE MALLORCA - Apartado 562 - Tel. 17 7 17 - Telex 68661 - CAMPSE - Dirección SWIFT: CECAESMM
Inscrita en el Registro Mercantil de Baleares al Folio 173, del Tomo 883 de Sociedades, Hoja número PM-3734, Inscripción 1ª - C.I.F. G07013154

KPMG Auditores S.L.
Parelladas, 12
07003 Palma de Mallorca

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA"

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "SA NOSTRA" (la Caja) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidados y la memoria consolidada 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 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.

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 cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de las cuentas anuales consolidada, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 27 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

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

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006, 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Juan Latorre Sáez

26 de febrero de 2007

KPMG Auditores S.L., firma española miembro de KPMG International, sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores - Censores Jurados de Cuentas con el n.º 10
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188 007, Inscrip. 1ª
N.I.F. B-78510153

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS
BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas
y Código de Comercio. Cuentas anuales consolidadas formuladas
por el Consejo de Administración de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES
"SA NOSTRA"
en su reunión del día 23 de febrero de 2007

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice General

- Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
- Estados de los Flujos de Efectivo Consolidados
- Memoria

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	1
(2)	Criterios Aplicados	2
(3)	Distribución de Resultados	6
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	8
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	18
(6)	Cartera de Negociación de Activo	18
(7)	Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	22
(8)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	25
(9)	Inversiones Crediticias	28
(10)	Cartera de Inversión a Vencimiento	35
(11)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	37
(12)	Activos no Corrientes en Venta	40

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice General

(13)	Participaciones	41
(14)	Activos por Reaseguros / Pasivos por Contratos de Seguros	44
(15)	Activo Material	45
(16)	Activo Intangible	51
(17)	Activos y Pasivos Fiscales	52
(18)	Periodificaciones de Activo y Pasivo	54
(19)	Otros Activos y Pasivos	55
(20)	Cartera de Negociación de Pasivo	56
(21)	Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	56
(22)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	58
(23)	Provisiones	63
(24)	Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero	66
(25)	Fondos Propios	66
(26)	Intereses Minoritarios	69
(27)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	69
(28)	Riesgos y Compromisos Contingentes	70
(29)	Cuentas de Orden	70

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice General

(30)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	71
(31)	Comisiones Percibidas y Pagadas	72
(32)	Actividad de seguros	72
(33)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	73
(34)	Diferencias de Cambio (Neto)	73
(35)	Gastos de Personal	74
(36)	Otros Gastos Generales de Administración	75
(37)	Otras Ganancias / Otras Pérdidas	76
(38)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	76
(39)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección	76
(40)	Información sobre Medio Ambiente	79
(41)	Servicio de Atención al Cliente	79
(42)	Agentes Financieros	79
(43)	Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión	80
(44)	Honorarios de Auditoría	80
(45)	Situación Fiscal	81
(46)	Activos y Pasivos Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable	84

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice General

(47)	Titulización de Activos	85
(48)	Fondo Garantía Depósitos	85
(49)	Participaciones en Capital de Entidades de Crédito	85
(50)	Políticas y Gestión de Riesgos	86
(51)	Información por segmentos de negocio	120

Anexos

I. Estados Financieros Individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

II. Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado por el ejercicio 2006 y 2005.

III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2006 y 2005.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	31.12.06	31.12.05
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	131.290	131.881
Cartera de negociación (nota 6)	2.212	9.112
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	151	6.311
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	2.061	2.801
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 7)	8.817	21.032
Depósitos en entidades de crédito	104	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	5.830
Valores representativos de deuda	4.457	15.202
Otros instrumentos de capital	4.256	
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	1.097.342	1.033.208
Valores representativos de deuda	819.127	846.560
Otros instrumentos de capital	278.215	186.648
Pro-memoria: prestados o en garantía	*121.582*	*121.359*
Inversiones crediticias (nota 9)	8.231.819	6.782.289
Depósitos en entidades de crédito	238.753	313.007
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	7.875.907	6.423.094
Valores representativos de deuda	8	11
Otros activos financieros	117.151	46.177
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (nota 10)	19.169	19.126
Pro-memoria: prestados o en garantía	*5.906*	*12.552*
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	27.144	68.164
Activos no corrientes en venta (nota 12)	5.984	6.296
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	5.984	6.296
Resto de activos	-	-
Participaciones (nota 13)	87.706	85.500
Entidades asociadas	87.706	85.500
Entidades multigrupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros (nota 14)	36	34
Activo material (nota 15)	320.493	241.832
De uso propio	195.961	183.501
Inversiones inmobiliarias	89.091	26.473
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	27.087	23.265
Afecto a la Obra Social	8.354	8.593
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (nota 16)	29.294	12.469
Fondo de comercio	860	
Otro activo intangible	28.434	12.469
Activos fiscales (nota 17)	66.477	70.386
Corrientes	3.743	4.394
Diferidos	62.734	65.992
Periodificaciones (nota 18)	3.409	6.170
Otros activos (nota 19)	67.991	61.183
Existencias	15.204	3.446
Resto	52.787	57.737
TOTAL ACTIVO	10.099.183	8.548.682

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	31.12.06	31.12.05
Cartera de negociación (nota 20)	1.225	1.925
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	1.225	1.925
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 21)	5.678	5.830
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	5.678	5.830
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 22)	8.649.108	7.070.577
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	764.885	595.502
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	7.176.683	5.896.597
Débitos representados por valores negociables	269.886	350.561
Pasivos subordinados	235.693	159.927
Otros pasivos financieros	201.961	67.990
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	37.755	1.847
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Resto de pasivos	-	-
Pasivos por contratos de seguros (nota 14)	516.929	613.176
Provisiones (nota 23)	85.230	69.412
Fondos para pensiones y obligaciones similares	77.392	65.539
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.927	3.769
Otras provisiones	2.911	104
Pasivos fiscales (nota 17)	44.113	52.145
Corrientes	4.303	12.206
Diferidos	39.810	39.939
Periodificaciones (nota 18)	32.339	31.625
Otros pasivos (nota 19)	10.677	49.747
Fondo de Obra Social	8.400	8.593
Resto	2.277	41.154
Capital con naturaleza de pasivo financiero (nota 24)	100.000	100.000
TOTAL PASIVO	9.483.054	7.996.284

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	31.12.06	31.12.05
Intereses minoritarios (nota 26)	5.003	4.264
Ajustes por valoración (nota 27)	44.206	40.558
Activos financieros disponibles para la venta	44.206	40.558
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	566.920	507.576
Capital o fondo de dotación	-	-
Emitido	-	-
Pendiente de desembolso no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas (nota 25)	499.463	450.466
Reservas (pérdidas) acumuladas	490.770	446.494
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	8.693	3.972
Entidades asociadas	8.693	3.972
Entidades multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital		-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas partícipes y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-
Fondo estabilización	-	-
Resultado atribuido al grupo	67.457	57.110
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	616.129	552.398
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.099.183	8.548.682
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 28)	415.014	315.707
Garantías financieras	415.014	315.707
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (nota 28)	1.437.410	1.316.977
Disponibles por terceros	1.397.482	1.277.677
Otros compromisos	39.928	39.300

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	68.110	57.213
Ajustes al resultado:	137.304	82.401
Amortización de activos materiales	12.013	11.668
Amortización de activos intangibles	1.411	1.509
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	27.343	15.650
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	68.292	41.480
Dotaciones a provisiones (neto)	12.198	6.586
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(6.261)	(5.457)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	-	(36)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(4.872)	(8.039)
Impuestos	27.180	19.040
Otras partidas no monetarias	-	-
Resultado ajustado	205.414	139.614
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación	(1.501.997)	(1.140.718)
Cartera de negociación	6.900	(8.520)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	6.160	(8.520)
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	740	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.215	22.052
Depósitos en entidades de crédito	(104)	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	5.830	(444)
Valores representativos de deuda	10.745	22.496
Otros instrumentos de capital	(4.256)	-
Activos financieros disponibles para la venta	(64.134)	10.936
Valores representativos de deuda	20.071	9.762
Otros instrumentos de capital	(84.205)	1.174
Inversiones crediticias	(1.505.440)	(1.121.993)
Depósitos en entidades de crédito	45.730	(95.835)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.551.127)	(1.026.158)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(43)	-
Otros activos de explotación	48.462	(43.193)
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación	1.369.749	1.048.079
Cartera de negociación	(700)	853
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(700)	853
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(152)	444
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	(152)	444
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	(21.749)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	(21.749)
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.576.762	1.088.411
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	167.614	(11.391)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.409.148	995.819
Débitos representados por valores negociables	-	43.329
Otros pasivos financieros	-	60.654
Otros pasivos de explotación	(206.161)	(19.880)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotacion	73.166	46.975

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(102.337)	(63.902)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	(84.101)	(60.972)
Cartera de inversión a vencimiento	(18.236)	(2.930)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones	2.666	44.594
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.666	44.594
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(99.671)	(19.308)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados	-	39.788
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(4.379)	27.142
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	(4.379)	66.930
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(30.884)	94.597
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	213.596	118.999
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	182.712	213.596

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresadas en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
Intereses y rendimientos asimilados (nota 30)	354.477	266.627
Intereses y cargas asimiladas (nota 30)	(178.810)	(118.057)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(2.764)	(2.595)
Otros	(176.046)	(115.462)
Rendimiento de instrumentos de capital	8.819	7.504
Margen de intermediación	184.486	156.074
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	4.872	8.039
Entidades asociadas	4.872	8.039
Comisiones percibidas (nota 31)	40.015	43.468
Comisiones pagadas (nota 31)	(8.661)	(10.582)
Actividad de seguros(nota 32)	16.533	13.661
Primas de seguros y reaseguros cobradas	246.875	182.261
Primas de reaseguros pagadas	(6.558)	(5.908)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(186.093)	(151.171)
Ingresos por reaseguros	2.914	2.314
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(68.292)	(41.480)
Ingresos financieros	32.684	34.899
Gastos financieros	(4.997)	(7.254)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 33)	23.760	9.287
Cartera de negociación	(987)	86
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(323)	103
Activos financieros disponibles para la venta	25.126	7.458
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(56)	1.640
Diferencias de cambio (neto) (nota 34)	666	(173)
Margen ordinario	261.671	219.774
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	14.090	-
Coste de ventas	(1.085)	-
Otros productos de explotación	8.736	11.732
Gastos de personal (nota 35)	(97.385)	(88.653)
Otros gastos generales de administración (nota 36)	(44.142)	(44.841)
Amortización	(13.424)	(13.177)
Activo material (nota 15)	(12.013)	(11.668)
Activo intangible	(1.411)	(1.509)
Otras cargas de explotación	(2.647)	(5.916)
Margen de explotación	125.814	78.919
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(27.343)	(15.650)
Activos financieros disponibles para la venta	215	226
Inversiones crediticias	(27.124)	(18.034)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	(141)
Participaciones	(434)	2.299
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 23)	(12.198)	(6.586)
Ingresos financieros de actividades no financieras	1.322	12
Gastos financieros de actividades no financieras	(1.886)	(385)
Otras ganancias (nota 37)	10.789	21.075
Ganancias por venta de activo material	6.434	5.763
Ganancias por venta de participaciones	-	61
Otros conceptos	4.355	15.251
Otras pérdidas (nota 37)	(1.208)	(1.132)
Pérdidas por venta de activo material	(173)	(306)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(25)
Otros conceptos	(1.035)	(801)
Resultado antes de impuestos	95.290	76.253
Impuesto sobre beneficios (nota 45)	(27.180)	(19.040)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	68.110	57.213
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	68.110	57.213
Resultado atribuido a la minoría (nota 26)	(653)	(103)
Resultado atribuido al grupo	67.457	57.110

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	3.648	6.963
Activos financieros disponibles para la venta	3.648	6.967
Ganancias/pérdidas por valoración	5.372	14.614
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(113)	(2.532)
Impuesto sobre beneficios	(1.611)	(5.115)
Reclasificación		
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	(4)
Ganancias/pérdidas por valoración	-	(6)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	2
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	68.110	57.213
Resultado consolidado publicado	68.110	57.213
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	71.758	64.176
Entidad dominante	71.105	64.073
Intereses minoritarios	653	103
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	143.516	128.352

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2006

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2006

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (en adelante la Caja, la Entidad, la matriz o Sa Nostra) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica propia, representación privada e independiente y duración ilimitada, constituida el 18 de marzo de 1882.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales. A 31 de diciembre de 2006, la Entidad dispone de una red de 236 oficinas y 49 oficinas automáticas, desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de las Islas Baleares, Madrid, Canarias, Valenciana y Catalana.

Las Cajas de Ahorros se rigen por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.

- Participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos de efectivo, de valores y otros instrumentos financieros.

- Distribución del beneficio de cada ejercicio entre el Fondo de la Obra Social (O.S.) y la dotación de reservas.

- Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

La Entidad es la sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente, y representa el 89,63 % del activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2006 (90,98% en 2005). Con domicilio social en calle Ramón Llull, nº2 de Palma de Mallorca.

Las sociedades filiales que forman la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" se relacionan en la nota 13 "Participaciones".

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No obstante, la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

Los balances de situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo I.

figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse nota 8, 9 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por retribuciones post-empleo (véanse notas 23 y 35).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (nota 15 y 16).
- El valor razonable de determinados activos (véanse nota 46).
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones (véase nota 23).

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

d) Comparación de la información

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2005 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación. La reclasificación más significativa ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	Dr	Cr
Derivados de cobertura (Activo)	19.958	-
Periodificaciones (Activo)	-	27.540
Derivados de cobertura (Pasivo)	4.306	-
Periodificaciones (Pasivo)	3.276	-
	27.540	27.540

Los intereses devengados no cobrados/pagados de las permutas de tipo de interés de coberturas se incluyeron en el 2005 como periodificaciones de Activo y Pasivo. En el 2006 se incluyen junto al valor razonable de las permutas en derivados de cobertura de Activo y Pasivo.

e) Principios de Consolidación

El Grupo de sociedades incluidas en la consolidación abarca 25 entidades. El Grupo incluye las denominadas "entidades de propósito especial" conforme a su definición recogida en la Norma 46ª apartado 5 de la Circular 4/2004.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2006.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España. Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Los métodos utilizados han sido los siguientes:

- Entidades Dependientes

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la matriz 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 matriz se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado. Su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

- Entidades Multigrupo

Se consideran entidades multigrupo (negocios conjuntos) aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas como "negocios conjuntos" se consolidan con los de la matriz por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

- Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que la matriz tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje que el Grupo posee en su capital.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

INVERNOSTRA, S.L.
SA NOSTRA DE RENTIG S.A.
SA NOSTRA INVERSIONES
SA NOSTRA COMPAÑIA SEGUROS VIDA.,S.A.
SERBROK, CORREDURIA SEGUROS, S.A.
SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES.
SA NOSTRA INTERNATIONAL FINANCE LIMITED
BITTRAVEL, S.A.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la integración proporcional al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

INFOCAJA, S.L.
ZOCO INVERSIONES S.R.L.
ADAMANTE INVER, S.R.L.
CARTERA PERSEIDAS, S.L.
LIQUIDAMBAR INVER. FINANCIERAS, S.L.
SERVICIOS DE INFOCAJA, A.I.E.

El detalle de las empresas asociadas del Grupo a 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

AYCO GRUPO INMOBILIARIO, S.A.
BEM DES ILLES BALEARS, S.L.
E.B.N. BANCO DE NEGOCIOS, S.A.
FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A.
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A.
ISLALINK, S.A.
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INFORMÁTICA BALEAR, S.A.
SM2 BALEARES, S.A.
SERVICIOS INSULARES DE COBROS, S.A.
TEA-CEGOS DEPLOYMENT, S.L.
TALASSO PATRIMONIOS, S.L.

El movimiento más significativo del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2006 ha sido la adquisición de la participación de un 13,33% del Capital Social de Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. por un total de 6.842 miles de euros.

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación de terceros en el Grupo se presenta en los epígrafes "Intereses Minoritarios" dentro del patrimonio neto del balance de situación consolidado.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación por la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	30.595
Fondo Obra Social	11.600
	42.195

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución de los beneficios de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, aprobada por la Asamblea General el 31 de mayo de 2006 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	33.036
Fondo Obra Social	8.900
	41.936

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006, de las filiales más significativas, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros			
	Resultado	Previsión Impuesto sobre Sociedades	Dividendo	Reservas
Serbrok Correduría Seguros, S.A.	1.618	(697)	-	921
Sa Nostra de Inversiones	2.476	(852)	-	1.624
Sa Nostra Cía. Seg. V., S.A.	14.317	(5.005)	(3.652)	5.660
Invernostra, S.L.	10.633	(185)	(5.000)	5.448
EBN Banco de Negocios, S.A.	12.985	(5.002)	-	7.983

Las propuestas de distribución de los resultados de las sociedades dependientes formuladas por los respectivos Consejos de Administración serán sometidas para su aprobación a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

La distribución de los resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2005, de las filiales más significativas, aprobada por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	Resultado	Impuesto sobre Sociedades	Dividendo	Reservas
Serbrok Correduría Seguros, S.A.	1.365	(478)	-	887
Sa Nostra de Inversiones	896	-	-	896
Sa Nostra Cía. Seg. V., S.A.	13.009	(4.547)	-	8.462
Invernostra, S.L.	7.405	(1.795)	(500)	5.110
E.B.N. Probanca, S.A.	9.147	(3.341)	(1.571)	4.235

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por las NIIF-UE. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado mercado de divisas al cierre del ejercicio.

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.

- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.

. (c) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la matriz se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, "Pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la matriz ha decidido mantener hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

  Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

  Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: está integrada por pasivos financieros híbridos. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en las cuentas de pérdidas y ganancias.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- Criterios de cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

  Los criterios de cálculo del valor razonable utilizados por la Entidad para los diferentes instrumentos financieros en función del tipo de instrumentos y del mercado en el que coticen son:

  - Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).

  - Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).

  - Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. El precio viene marcado por la oferta / demanda entre contrapartes, de forma individualizada. Se utiliza valoración por actualización de flujos futuros en base a una curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado más un diferencial (spread) que recoge la calidad crediticia asignada al emisor del bono. En función de la naturaleza del emisor del bono se utiliza una curva creada en base a tipos swaps de mercado o en base a tipos de deuda soberana cotizada en el mercado.

  - Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. De forma genérica se utilizan los siguientes criterios de valoración:

    - Valor actual en base a la proyección de negocio futura estimada (similar a la utilizada para valorar un projet finance).

    - Valor por equivalencia a las últimas transacciones habidas en mercado sobre posiciones accionariales similares.

    - Valoración de la cartera de inversiones que la componen (sociedades tenedoras).

  - Permutas Financieras: valoración por actualización de flujos futuros de la operación en base a curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado (tipos depo corto plazo, tipos swap largo plazo).

  - Futuros y Opciones en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.).

- Opciones en Mercados no Activos: se utiliza tanto cotización directa contra una o varias contrapartes actuantes en el mercado, o bien valoración propia en base a cualquiera de los criterios habitualmente aceptados por el mercado (Black&Scholes, etc.).

(d) Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo o asociadas y se registran por su coste de adquisición corregido, y en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

- Entidades Dependientes

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

- Entidades Multigrupo

Se consideran entidades multigrupo aquellas entidades participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

- Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que la matriz tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

(e) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo el Grupo periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la financiación.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de realización del acto singular.

(f) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos con riesgo crediticio.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 y es la suma del resultado de multiplicar el valor de la variación en el período del importe de cada una de las clases de riesgo (desde la categoría "Sin riesgo apreciable" hasta la categoría "Riesgo alto") por el parámetro correspondiente (oscila entre el 0% y 2,5%), más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgos al final del período por su correspondiente parámetro (oscila entre 0% y 1,64%) menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el período.

(g) Coberturas contables

El Grupo presenta y valora coberturas individuales en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura, todas ellas clasificadas como coberturas del valor razonable.

Las coberturas de valor razonable cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el Grupo no se presentan coberturas individuales de los flujos de efectivo ni coberturas de la inversión neta en negocios en el extranjero, así como tampoco se presentan macrocoberturas en ninguna de sus clasificaciones.

(h) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros en las que se ha cedido el cobro de los flujos de tesorería o se traspasan los mismos cumpliendo las condiciones establecidas se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.

- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.

- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

(i) 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").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

(j) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de los criterios descritos en la cobertura de riesgo de crédito (véase nota 4 (f)).

En el caso que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

(k) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	Vida útil
Inmuebles	50-100 años
Mobiliario e instalaciones y otros	10 años
Equipos informáticos	6-10 años
Otros	8-12 años

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(l) Activos Intangibles

- Fondo de Comercio

El "Fondo de comercio" representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de las entidades adquiridas que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. El "Fondo de comercio" sólo se reconoce cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En caso de "Fondo de comercio negativo" se asignaran a los elementos patrimoniales concretos y los importes remanentes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de adquisición.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se

procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos – Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

- Otros activos intangibles

Las aplicaciones informáticas desarrolladas internamente por el Grupo se valoran por su coste de producción, se amortizan en el período en el cual se espere que generen flujos de efectivo a favor del Grupo y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas

(m) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos.

- Arrendamientos operativos: Arrendador

La matriz contabiliza los activos cedidos surgidos de los contratos de arrendamiento operativo por su precio de adquisición/coste de producción menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los ingresos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el plazo del arrendamiento.

Los cobros recibidos por anticipado se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan los beneficios económicos del activo arrendado.

- Arrendamientos operativos: Arrendatario

El Grupo registra linealmente las cuotas de arrendamiento como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(n) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta aquellos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta y que estén disponibles para su venta inmediata y que su venta se considere altamente probable.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el más bajo valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas de forma individual para aquellos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el más bajo de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

(o) Gastos de personal

- Retribuciones post-empleo

La matriz, que tiene externalizado sus compromisos post-empleo con sus empleados, registra la contribución a realizar a las compañías aseguradoras, por el pago de las primas de las pólizas de seguro, reconociendo una provisión por fondo de pensiones valorada por el valor actual de la contribución a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualizará dicho importe. Si el importe satisfecho supera al importe de la contribución, la diferencia se reconoce en la partida "Periodificaciones" de activo. Asimismo, reconoce un "Gasto de personal" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el importe satisfecho.

- Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada.

- Fondos internos

La Entidad posee además un fondo interno, constituido para cubrir determinadas prestaciones no cubiertas por el fondo externo. Igualmente, se han incluido en dicho fondo interno las provisiones necesarias para cubrir los compromisos contraídos por las diferentes jubilaciones parciales llevadas a cabo por la Entidad, así como por remuneraciones de personal no vencidas por premios de antigüedad o conceptos similares. Los fondos internos se contabilizan por el resultado del estudio actuarial realizado por un actuario independiente.

(p) Otras provisiones y contingencias

El Grupo contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están identificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

(q) Contratos de seguros

Pasivos por contratos de seguros

La matriz contabiliza los pasivos por contratos de seguros por el mayor importe de entre el valor actual de los flujos de efectivo contractuales y relacionados y el valor reconocido en balance neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado.

La actualización de dicha valoración se carga en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(r) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos. El efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporarias así como de los créditos fiscales por pérdidas del ejercicio se incluye, en su caso, en los epígrafes "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" de los balances de situación.

(s) Recursos de clientes fuera de balance

La matriz registra los recursos confiados por terceros para su inversión en fondos de inversión, fondos de pensiones y contratos de seguro. Separando los recursos gestionados por otras empresas del grupo y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos a la matriz.

(t) Obra social

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares destinará la totalidad de los excedentes que, conforme a las normas vigentes no hayan de integrar sus reservas, a la financiación de obras benéfico-sociales propias o en colaboración, orientadas hacia la sanidad pública, la agricultura, la investigación, la enseñanza, la cultura y a los servicios de asistencia social, con preferencia a los de la tercera edad, de forma que los beneficios derivados de ellas se extienden al ámbito de la actuación de la matriz.

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

Los activos y pasivos afectos a la obra social figuran en partidas separadas en el activo y pasivo. Los activos materiales afectos a la obra social se tratarán a efectos contables con los mismos criterios que el activo material de uso propio.

Los ingresos y gastos, incluidas las amortizaciones, derivadas de la utilización de los activos y pasivos afectos a la obra social se cobran y cargan directamente contra el fondo de la obra social.

(u) Estado de flujos de efectivo

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- 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.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Caja	58.555	50.337
Bancos centrales	72.735	81.544
Ajustes por valoración	-	-
	131.290	131.881
En euros	130.174	131.135
En moneda extranjera	1.116	746
	131.290	131.881

Los importes depositados en Bancos centrales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 2,84 % y 2,09 %, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	151	6.311
Derivados de negociación	2.061	2.801
	2.212	9.112
En euros	2.212	9.112
En moneda extranjera	-	-
	2.212	9.112

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2006 y 2005, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación consolidado, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros 31.12.06	Miles de euros 31.12.05
Mediante modelos de valoración estándar	(567)	344
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(58)	(258)
	(625)	86

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipos de instrumentos y contrapartes, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros		
	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Total
Derivados de negociación			
Máxima exposición al Riesgo	1.909	152	2.061
Valor en libros sin deterioro	1.909	152	2.061
Vencidas	-	-	-
Valores representativos de Deuda			
Máxima exposición al Riesgo	151	-	151
Valor en libros sin deterioro	151	-	151
Vencidas	-	-	-

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros		
	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Total
Derivados de negociación			
Máxima exposición al Riesgo	1.462	1.339	2.801
Valor en libros sin deterioro	1.462	1.339	2.801
Vencidas	-	-	-
Valores representativos de Deuda			
Máxima exposición al Riesgo	6.311	-	6.311
Valor en libros sin deterioro	6.311	-	6.311
Vencidas	-	-	-

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2006 y 2005, son los siguientes.

	Miles de euros	
	Resultado de operaciones financieras (neto)	
	31.12.06	31.12.05
Derivados de negociación	(1.027)	86
Valores Representativos de Deuda	8	-
Instrumentos de Capital	32	-
	(987)	86

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Entidades de crédito		
Otros valores	151	6.311
	151	6.311
En euros	151	6.311
En moneda extranjera	-	-
	151	6.311

Un detalle de los valores representativos de deuda de la cartera de negociación de activo, según coticen o no coticen en un mercado organizado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	151	6.311
No cotizados	-	-
	151	6.311

b) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	31.12.06	31.12.05
Permutas financieras	2.061	2.801
	2.061	2.801
En euros	2.061	2.801
En moneda extranjera	-	-
	2.061	2.801

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2006 y 2005, de los cambios en valor razonable de los derivados distinguiendo por tipo de instrumento y método de valoración empleado, es como sigue:

		Miles de euros	
		Activo	
Tipo de derivado	Método de valoración	31.12.06	31.12.05
Cotizados			
Futuros	Precio de Mercado	(92)	(228)
Opciones	Precio de Mercado	(7)	(30)
No cotizados			
Permutas	Métodos estándar valoración	(156)	344
Opciones	Métodos estándar valoración	(656)	-
		(911)	86

(7) Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en entidades de crédito	104	-
Crédito a la clientela	-	5.830
Valores representativos de deuda	4.457	15.202
Otros instrumentos de capital	4.256	-
	8.817	21.032
En euros	8.817	18.430
En moneda extranjera	-	2.602
	8.817	21.032

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

	Miles de euros	
Modelo de valoración	31.12.06	31.12.05
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(323)	211

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipos de instrumentos y contrapartes con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
	Entidades de crédito	Administraciones públicas residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito					
Máxima exposición al riesgo	104	-	-	-	104
Vencidas	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela					
Máxima exposición al riesgo	-	-	-	-	-
Vencidas	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda					
Máxima exposición al riesgo	-	1.318	-	3.139	4.457
Vencidas	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital					
Máxima exposición al riesgo	-	-	3.798	458	4.256
Vencidas	-	-	-	-	-

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
	Entidades de crédito	Administraciones públicas residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Crédito a la clientela					
Máxima exposición al riesgo	805	1.424	3.248	353	5.830
Vencidas	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda					
Máxima exposición al riesgo	-	-	-	15.202	15.202
Vencidas	-	-	-	-	-

La distribución de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.06	31.12.05
España	5.220	5.366
Otros países UEM	391	6.659
Resto de países	3.206	9.007
	8.817	21.032

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación consolidado.

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de los valores representativos de deuda a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	3,91% - 5,75%	5,25% -7,75 %

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Resultado de operaciones financieras (neto)	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de Deuda		
Cotizados	(323)	103
No cotizados	-	-
	(323)	103

La composición de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias según coticen o no coticen en un mercado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	8.817	15.202
No cotizados	-	5.830
	8.817	21.032

(8) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	819.127	846.560
Otros instrumentos de capital	278.215	186.648
	1.097.342	1.033.208
En euros	1.097.342	1.033.208
En moneda extranjera	-	-
	1.097.342	1.033.208

Los activos financieros que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos, excepto para 99.823 miles de euros que al 31 de diciembre de 2006 y 150.186 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 son valorados mediante técnicas de valoración consistentes en el cálculo del valor teórico contable. Al 31 de diciembre de 2006, el porcentaje de activos financieros de esta cartera valorados mediante estas técnicas de valoración, suponen el 9,10% del total de la cartera, mientras que los que son valorados tomando precios de mercados activos suponen el 90,90% del total de la cartera (14 % y 86 % al 31 de diciembre de 2005).

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006, dados en préstamo es de 121.582 miles de euros (121.359 miles de euros en el 2005).

La partida "Valores Representativos de deuda" incluye bonos de titulización de TDA7, Fondo de Titulización Hipotecaria por 2.215 miles de euros correspondientes a la emisión realizada por la Entidad en el ejercicio 1.999.

El importe neto de las ganancias y pérdidas reconocidas en el patrimonio neto durante el ejercicio 2006 han sido de 5.372 miles de euros (14.614 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Asimismo, el importe retirado del patrimonio neto y reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2006 ha sido de 113 miles de euros (2.532 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

La distribución de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo		Deteriorados brutos	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
España	577.672	568.223	602	590
Otros países UEM	447.347	365.775	1.226	1.639
Resto de países	72.323	99.210	-	-
	1.097.342	1.033.208	1.828	2.229

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito determinado colectivamente (genérica), ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	Genérica
Saldo al 31.12.05	547
Altas	111
Recuperaciones	(326)
Saldo al 31.12.06	332

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidado.

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda	7.969	5.138
Otros instrumentos de capital	17.157	2.320
	25.126	7.458

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Administraciones Públicas	284.020	376.456
Entidades de crédito		
Otros valores	178.204	95.829
Otros sectores privados		
Otros valores	357.235	374.822
Ajustes por valoración		
Correcciones por deterioro de activos	(332)	(547)
	819.127	846.560
En euros	819.127	846.560
En moneda extranjera	-	-
	819.127	846.560

La composición de la cartera de activos financieros disponibles para la venta según coticen o no coticen en un mercado organizado los valores representativos de deuda, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	819.127	712.865
No cotizados	-	133.695
	819.127	846.560

b) Otros instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
De entidades de crédito	18.169	2.289
De otros sectores residentes	154.220	48.726
De otros sectores no residentes	105.826	135.633
	278.215	186.648
En euros	278.215	186.648
En moneda extranjera	-	-
	278.215	186.648

La composición de la cartera de activos financieros para la venta según coticen o no coticen en un mercado organizado los otros instrumentos de capital, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	178.392	93.077
No cotizados	99.823	93.571
	278.215	186.648

(9) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en entidades de crédito	238.753	313.007
Crédito a la clientela	7.875.907	6.423.094
Valores representativos de deuda	8	11
Otros activos financieros	117.151	46.177
	8.231.819	6.782.289
En euros	8.106.484	6.693.669
En moneda extranjera	125.335	88.620
	8.231.819	6.782.289

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					
	Entidades de crédito	Adm. Públicas residentes	Adm. públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito						
Máxima exposición del riesgo	238.753	-	-	-	-	238.753
Valor en libros sin corrección de Deterioro	238.753	-	-	-	-	238.753
Crédito a la clientela						
Máxima exposición del riesgo	-	98.274	206	7.516.005	261.422	7.875.907
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	98.274	206	7.646.343	265.691	8.010.514
Valores representativos de deuda						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	8	-	8
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	-	-	8	-	8
Otros activos financieros						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	117.151	-	117.151
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	-	-	117.151	-	117.151

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Entidades de crédito	Adm. Públicas residentes	Adm. públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito						
Máxima exposición del riesgo	313.007	-	-	-	-	313.007
Valor en libros sin corrección de Deterioro	313.007	-	-	-	-	313.007
Crédito a la clientela						
Máxima exposición del riesgo	6.038	88.359	592	6.116.082	212.023	6.423.094
Valor en libros sin corrección de Deterioro	6.038	88.359	592	6.223.866	215.267	6.534.122
Valores representativos de deuda						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	-	11	11
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	-	-	-	254	254
Otros activos financieros						
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	-	46.177	46.177
Valor en libros sin corrección de Deterioro	-	-	-	-	46.177	46.177

Al 31 de diciembre de 2006, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 38.043 miles de euros (44.512 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Correcciones de valor por deterioro de activos	(134.607)	(111.083)
Intereses devengados	41.260	30.904
Resto	(42.483)	(36.206)
	(135.830)	(116.385)

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.06	31.12.05
España	7.951.436	6.541.095
Otros países UEM	135.509	121.576
Resto de países	144.874	119.618
	8.231.819	6.782.289

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado de forma individual (específica) o colectivamente (genérica) y por riesgo país, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.05	14.539	96.522	22	111.083
Altas	17.634	41.654	76	59.364
Bajas	(8.417)	-	(57)	(8.474)
Recuperaciones	(11.266)	(16.085)	(15)	(27.366)
Saldo al 31.12.06	12.490	122.091	26	134.607

En aplicación de la nueva circular 4/2004 del Banco de España, la Caja integra en el Balance la titulización que la Caja realizó durante el ejercicio 2004, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio por importe de 150.000 miles de euros que fueron cedidos a Cédulas TDA, Fondo de Titulización de Activos.

El movimiento de los instrumentos de la cartera inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance del Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Saldo al inicio	88.719	86.952
Adiciones:		
Por cargo a fondos especiales	8.474	6.627
Por cargos a resultados	474	523
Por otras causas	1.839	699
Recuperaciones:		
Por cobro	(3.301)	(3.944)
Por adjudicación de activos	(392)	(327)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(11.285)	(1.810)
Por otros conceptos	(82)	(1)
Saldo al final	84.446	88.719

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de evisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

Los intereses y rendimientos por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguiente:

	Miles de euros	
	Intereses y Rendimientos	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en entidades de crédito	5.647	5.719
Crédito a la clientela	323.852	243.361
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	6.931	267
	336.430	249.347

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cuentas a plazo	149.337	194.995
Otras cuentas	89.154	117.719
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	262	293
	238.753	313.007
En euros	204.071	289.015
En moneda extranjera	34.682	23.992
	238.753	313.007

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Administraciones Públicas		
Crédito en situación normal	98.209	88.359
Ajustes por valoración	271	129
Otros sectores privados		
Crédito comercial	497.112	772.270
Deudores con garantía real	5.484.651	4.140.600
Otros deudores a plazo	1.768.696	1.388.762
Deudores a la vista y varios	125.017	107.327
Activos dudosos	38.043	42.082
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(134.607)	(110.840)
Intereses devengados	40.998	30.611
Resto	(42.483)	(36.206)
	7.875.907	6.423.094
En euros	7.785.356	6.358.544
En moneda extranjera	90.551	64.550
	7.875.907	6.423.094

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

c) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Otros sectores privados		
Activos dudosos	8	254
Ajustes por valoración		
Correcciones por deterioro de activos	-	(243)
	8	11
En euros	8	11
En moneda extranjera	-	-
	8	11

La composición de la cartera de inversión crediticia según coticen o no coticen en un mercado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	-	-
No cotizados	8	11
	8	11

d) Otros activos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de inversiones crediticias del activo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Comisiones por garantías financieras	13.897	13.833
Resto	103.254	32.344
	117.151	46.177
En euros	117.049	46.099
En moneda extranjera	102	78
	117.151	46.177

(10) Cartera de Inversión a Vencimiento

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas	19.169	19.126
	19.169	19.126
En euros	19.169	19.126
En moneda extranjera	-	-
	19.169	19.126

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de inversión a vencimiento para los ejercicios 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros
	Administraciones públicas
Saldo al 31.12.04	19.083
Altas	-
Ajustes de valoración	43
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo al 31.12.05	19.126
Altas	-
Ajustes de valoración	43
Bajas	-
Traspasos	-
Saldo al 31.12.06	19.169

El detalle de este epígrafe del balance de situación de 2006 y 2005, por tipo de contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros
	Administraciones Públicas
Valores Representativos de deuda	
Máxima exposición al Riesgo	19.169
Valor en libros sin deterioro	19.169
Vencidas	-

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros
	Administraciones Públicas
Valores Representativos de deuda	
Máxima exposición al Riesgo	19.126
Valor en libros sin deterioro	19.126
Vencidas	-

La distribución de la cartera de inversión a vencimiento por zonas geográficas donde el riesgo está localizado de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.06	31.12.05
España	19.169	19.126
Otros países UME	-	-
Resto de países	-	-
	19.169	19.126

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación .

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

En la nota 46 de "Activos y Pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento.

Los tipos de interés efectivo de la cartera de inversión a vencimiento han sido durante el ejercicio 2006 el 8,26 % y el 8,27% en 2005.

Los intereses por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento (valores representativos de deuda) registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2006 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cotizados	1.522	1.541
No cotizados	-	-
	1.522	1.541

(11) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Al 31 de diciembre de 2006 la matriz tiene contratados derivados de cobertura por un importe neto de (10.480) miles de euros, correspondientes 27.144 miles de euros registrados en el activo del balance de situación (68.164 miles de euros en 2005) y 37.624 miles de euros en el pasivo del balance de situación (1.847 miles de euros en 2005).

Contamos con dos tipos de coberturas contables de valor razonable:

- Coberturas individuales de valor razonable cuyo objetivo es limitar la exposición al riesgo de tipo de interés de la partida cubierta. La estrategia de la cobertura es convertir un endeudamiento a tipo fijo de la entidad, en un endeudamiento a tipo variable, con el objetivo de limitar la exposición al riesgo de tipo de interés de la partida cubierta. El riesgo cubierto es el cambio en valor debido a cambio en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés). Las partidas cubiertas son cédulas hipotecarias únicas, cédulas territoriales o bonos de tesorería emitidos por "Sa Nostra", con cupón anual fijo. Los instrumentos de cobertura son permutas financieras de tipo de interés, por los cuales "Sa Nostra" recibe un cupón fijo anual y paga semestralmente un cupón variable referenciado a Euribor seis meses. La metodología de valoración de las partidas cubiertas y de los instrumentos de cobertura es la actualización de los flujos de cobros y pagos futuros durante el período contractual, en función de la curva cupón cero vigente en cada momento.

- Coberturas individuales de valor razonable cuyo objetivo es limitar la exposición al riesgo de mercado de la partida cubierta. La estrategia de la cobertura es limitar las pérdidas provocadas por los cambios en la cotización de acciones. Las partidas cubiertas son carteras de acciones cotizadas. Los instrumentos de cobertura son opciones put compradas que limitan las pérdidas en caso de bajadas de precios. La metodología de valoración de la partida cubierta es el precio de mercado y de los instrumentos de cobertura el cálculo del precio de las opciones mediante la aplicación de modelos estándar

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por tipo de cobertura y tipo de mercado es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2006

Cobertura de Valor Razonable
Mercados No Organizados
Permutas de tipo de interés

Comprado/ Vendido	Miles de euros					
	Valor Razonable		Nominal comprometido	Vencimiento	Elemento cubierto	Contraparte
	Activo	Pasivo				
Vendido	10.113	-	150.234	20-04-2011	AYT CED GLOBAL	CDC IXIS
Vendido	16.615	-	235.000	28-06-2012	AYT CED III	CDC IXIS
Vendido	616	-	150.000	12-06-2009	TDA CED IV	CDC IXIS
Vendido	-	2.230	109.756	16-11-2014	AYT CED VIII A	Caja Madrid
Vendido	-	696	40.244	16-11-2019	AYT CED VIII B	Caja Madrid
Vendido	-	2.042	106.250	29-03-2015	AYT CED IX A	CECA
Vendido	-	953	43.750	29-03-2020	AYT CED IX B	ACF
Vendido	-	336	20.000	21-03-2012	AYT CED TER II	ACF
Vendido	-	1.627	100.000	31-03-2010	AYT BONOS I	ACF
Vendido	-	8.066	100.000	15-06-2020	IM CEDULAS 5	Citybank N.A.
Vendido	-	8.267	150.000	15-06-2017	CEDULA TDA 7	Citybank N.A.
Vendido	-	5.879	135.000	14-03-2016	AMPLIACIÓN SERIE 2	Deutsche Bank
Vendido	-	1.323	115.000	12-04-2016	TDA SERIE A4	Caja Madrid
Vendido	-	2.252	100.000	21-10-2018	AMPLIACION SERIE A3	Caja Madrid
Vendido	-	2.787	100.000	23-10-2013	CÉDULA SERIE 9	Deutsche Bank
Vendido	-	1.166	50.000	10-04-2021	AMPLIACIÓN SERIE A4	Caja Madrid
	27.144	37.624				

Cobertura de Valor Razonable
Mercados No Organizados
Opciones

Comprado/ Vendido	Miles de euros			Vencimiento	Elemento cubierto	Contraparte
	Valor Razonable		Nominal comprometido			
	Activo	Pasivo				
Comprado	-	131	4.843	09-05-2007	Acciones MAPFRE	Ahorro Corporación
	-	131				
Total	27.144	37.755				

- Al 31 de diciembre de 2005

Cobertura de Valor Razonable
Mercados No Organizados
Permutas de tipo de interés

Comprado/ Vendido	Miles de euros			Vencimiento	Elemento cubierto	Contraparte
	Valor Razonable		Nominal comprometido			
	Activo	Pasivo				
Vendido	18.676	-	150.234	20-04-2011	AYT GLOBAL	CDC IXIS
Vendido	30.081	-	235.000	28-06-2012	AYT CED III	CDC IXIS
Vendido	4.609	-	150.000	12-06-2009	TDA CED IV	Caja Madrid
Vendido	3.919	-	109.756	18-11-2014	AYT CED VIII A	ACF
Vendido	2.136	-	40.244	18-11-2019	AYT CED VIII B	ACF
Vendido	3.983	-	106.250	31-03-2015	AYT CED IX A	Citybank N.A.
Vendido	2.151	-	43.750	31-03-2015	AYT CED IX B	Citybank N.A.
Vendido	571	-	20.000	23-03-2012	AYT CED TER II	ACF
Vendido	1.550		100.000	06-04-2010	AYT BONOS I	CECA
Vendido	-	1.847	100.000	15-06-2020	IM CEDULAS 5	CDC IXIS
Vendido	488		150.000	20-06-2017	CEDULA TDA 7	Caja Madrid
	68.164	1.847				

Las coberturas vigentes a 31 de diciembre de 2005 siguen siéndolo a 31 de diciembre de 2006.

Pruebas de Efectividad (Test):

Tal como se especifica en la Circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre en su norma trigésima primera, para comprobar la eficacia de las coberturas de valor razonable descritas, trimestralmente se realizan análisis prospectivos y retrospectivos:

Test prospectivo: Se demuestra que los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto son compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura. Para ello se realiza el cálculo de las valoraciones aplicando distintos escenarios a la curva de tipos actual.

Test retrospectivo: Se demuestra que desde el inicio de la vida de la operación, los resultados de la cobertura han oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

(12) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

Activo	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Activos no corrientes en venta		
Activo material	5.984	6.296
	5.984	6.296
En euros	5.984	6.296
En moneda extranjera	-	-
	5.984	6.296

El detalle y movimiento del activo material no corriente en venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo material	
	31.12.06	31.12.05
Coste		
Saldo al inicio	6.296	1.973
Altas	3.454	4.584
Ajustes de valoración	-	1.903
Bajas	(3.766)	(2.164)
Saldo al final	5.984	6.296

	Miles de euros					
	Cotiza		No cotiza		Total	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
Entidades Asociadas	15.210	15.210	72.496	70.290	87.706	85.500
	15.210	15.210	72.496	70.290	87.706	85.500

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

		%Participación		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Nº acciones	Valor Nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
BITTRAVEL, S.A.	Soldado Aroom Quart, 1	100	1.500	150	150	-820	407	-263
INVERNOSTRA, S.L.	Ramón Llull, 2	100	221.710	83.352	83.352	4.351	20.952	108.655
SA NOSTRA DE RENTIG S.A.	Ramón Llull, 2	100	76.555	4.601	4.601	189	149	4.939
SA NOSTRA INVERSIONES, S.A.	Ramón Llull, 2	99,99	134.998	8.115	8.115	7.335	1.624	17.074
SA NOSTRA CIA. SEG. V.,S.A.	Ramón Llull, 2	94,99	142.498	8.565	9.017	41.697	9.277	59.991
SERBROK, C. SEGUROS, S.A.	Patronato Obrero, 30-B	80	4.800	58	72	7.504	921	8.497
SA NOSTRA SOC. DE PART.	Ter, 16	100	10.000	60	60	20	218	298
SA NOSTRA INTER. FIN. LTD	Unglad House, P.O. Box	100	10.000	1	1	962	37	1.000

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

		%Participación		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Nº acciones	Valor Nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
BITTRAVEL, S.A.	Soldado Aroom Quart, 1	100	1.500	150	150	-	(822)	(672)
INVERNOSTRA, S.L.	Ramón Llull, 2	100	221.710	83.352	83.352	2.216	9.624	95.192
SA NOSTRA DE RENTIG S.A.	Ramón Llull, 2	100	76.555	4.601	4.601	179	95	4.875
SA NOSTRA INVERSIONES S.A.	Ramón Llull, 2	99,99	134.998	8.115	8.115	7.210	896	16.221
SA NOSTRA INTER. FIN. B.V.	Stranwinskylaan 3105 7º	100	180	18	18	(12)	(56)	(50)
SA NOSTRA CIA. SEG. V.,S.A.	Ramón Llull, 2	94,99	142.498	8.565	9.017	36.888	8.360	54.265
SERBROK, C. SEGUROS, S.A.	Patronato Obrero, 30-B	80	4.800	58	72	6.626	888	7.586
SA NOSTRA SOC. DE PART.	Ter, 16	100	10.000	60	60	-	-	60
SA NOSTRA INTER. FIN. LTD	Unglad House, P.O. Box	100	10.000	8	8	540	422	970

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la integración proporcional al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Domicilio	%Participación		Miles de euros				
		Directa	Nº Acciones	Valor Nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
INFOCAJA, S.L.	Avda. De Bruselas, 37	20	7	140	700	55	31	786
ZOCO INVERSIONES, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	25	21.844.790	21.845	87.379	2.366	22.244	111.989
ADAMANTE INVER., S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	25	14.910.541	14.911	59.642	2.618	483	62.743
CARTERA PERSEIDAS, SL.	Almagro, 46	9,46	420.000	4.200	44.400	-	(963)	43.437
LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANC. S.L	Almagro, 46	13,33	216.710	6.842	51.316	-	(163)	51.153
SERVICIOS DE INFOCAJA, AIE	Avda. De Bruselas, 37	20	7	-	-	-	(30)	(30)

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la integración proporcional al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	Domicilio	%Participación		Miles de euros				
		Directa	Nº Acciones	Valor Nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
INFOCAJA, S.L.	Avda. De Bruselas, 37	20	7	140	700	45	10	755
ZOCO INVERSIONES, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	25	21.844.790	21.845	87.379	2.302	2.564	92.245
ADAMANTE INVER., S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89	20	14.910.541	14.911	59.642	831	14.524	74.997
CARTERA PERSEIDAS, SL.	Almagro, 46	10	420.000	4.200	44.400	-	(372)	44.028

Un resumen del importe agregado de los activos, pasivos, pérdidas y ganancias de las sociedades del Grupo consideradas como asociadas en los ejercicios 2006 y 2005 es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
		Balance		Pérdidas y ganancias	
	Participación	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
AYCO GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	17.173	175.835	134.657	64.281	66.511
BEM DES ILLES BALEARS, S.L.	119	1.314	997	2.688	1.322
E.B.N. PROBANCA, S.A.	15.084	619.132	510.072	26.439	34.422
FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A.	4.318	43.831	3.790	848	1.612
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A.	7.521	80.980	50.897	22.177	21.921
ISLALINK, S.A.	4.763	52.271	31.591	7.191	6.561
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INFORMÁT	490	2.300	1.075	2.627	3.379
TEA-CEGOS DEPLOYIMENT, S.L.	118	1.144	555	1.978	2.143
SERVICIOS INSULARES DE COBRO, S.A.	29	391	245	876	1.182
SM2 BALEARES, S.A.	597	3.476	1.683	4.596	4.797
TALASSO PATRIMONIOS, S.L.	74	152	2	1	1
Participaciones Indirectas (INVERNOSTRA, S.A.)	37.343				
Otros	77				
	87.706				

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
		Balance		Pérdidas y ganancias	
	Participación	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
AYCO GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	14.553	122.797	89.359	13.339	14.861
BEM DES ILLES BALEARS, S.L.	194	1.264	1.178	684	278
E.B.N. PROBANCA, S.A.	10.670	676.235	585.423	19.568	25.374
FERSA ENERGIAS RENOVABLES, S.A.	4.318	43.699	3.726	900	1.062
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A.	6.943	27.398	180	4	56
ISLALINK, S.A.	2.567	55.839	33.542	8.193	6.817
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INFORMÁTICA	294	2.103	1.368	2.954	3.279
DESPLIEGUE		1.068	589	901	1.021
SERVICIOS INSULARES DE COBRO, S.A.	112	446	41	1.470	983
SM2 BALEARES, S.A.	552	2.234	611	3.093	3.146
Participaciones indirectas (INVERNOSTRA, S.A.)	37.925				
Otros	7.372				
	85.500				

Los rendimientos y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Sociedad Asociada		
Cotizada	-	-
No cotizada	4.872	8.039
	4.872	8.039

En el anexo III se incluye el detalle de saldos y operaciones con empresas del grupo.

(14) Activos por Reaseguros / Pasivos por Contratos de Seguros

- Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es:

Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas para	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Otras provisiones técnicas	36	34
	36	34

- Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

	Miles de euros	
	Seguro Directo	
	31.12.06	31.12.05
Seguros de vida:		
Primas no consumidas y riesgos en curso	80	153
Provisiones matemáticas	512.706	603.245
Prestaciones	4.028	3.796
Participación en beneficios y extornos	115	152
Otras provisiones técnicas	-	-
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	-	5.830
	516.929	613.176

(15) Activo Material

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

(a) De uso propio

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
	31.12.05	Altas	Bajas	Otros traspasos	31.12.06
Coste					
Equipos informáticos y sus instalaciones	30.310	3.866	(754)	-	33.422
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	50.096	4.311	(1.766)	65	52.706
Edificios	175.037	8.174	(227)	810	183.794
Obras en curso	4.258	1.958	(685)	(875)	4.656
Otros	-	3.294	(48)	-	3.246
	259.701	21.603	(3.480)	-	277.824
Amortización acumulada					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(22.584)	(2.915)	731	-	(24.768)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(31.651)	(2.970)	1.553	-	(33.068)
Edificios	(21.965)	(2.048)	23	-	(23.990)
Obras en curso	-	-	-	-	-
Otros	-	(37)	-	-	(37)
	(76.200)	(7.970)	2.307	-	(81.863)
Saldo neto	183.501	13.633	(1.173)	-	195.961

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
	31.12.04	Altas	Bajas	Otros traspasos	31.12.05
Coste					
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.341	4.422	(1.453)	-	30.310
Mobiliario, vehiculos y resto de instalaciones	47.523	3.104	(546)	15	50.096
Edificios	138.099	27.122	(912)	10.728	175.037
Obras en curso	3.153	1.084	(342)	363	4.258
Otros	880	-	(880)	-	-
	216.996	35.732	(4.133)	11.106	259.701
Amortización acumulada					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(21.400)	(1.184)	-	-	(22.584)
Mobiliario, vehiculos y resto de instalaciones	(29.239)	(2.412)	-	-	(31.651)
Edificios	(16.220)	(5.745)	-		(21.965)
Obras en curso	-	-	-	-	-
Otros	(62)	-	62	-	-
	(66.921)	(9.341)	62	-	(76.200)
Saldo neto	150.075	26.391	(4.071)	11.106	183.501

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y que se encuentran operativos asciende a 36.051 miles de euros (34.392 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2006 y 2005 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue :

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Equipos informáticos e instalciones	(20)	109
Edificios	(47)	3.237
Otros	155	290
	88	3.636

En la nota 46 de "Activos y Pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable del activo material de uso propio o en construcción, y su método de cálculo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2006, la Caja tiene los siguientes compromisos de adquisición de activos materiales con terceros, consistentes en locales para oficinas: localidades de Sant Jordi (Eivissa), Oliva (Valencia), Rafelbunyol (Valencia), Collado Villalba (Madrid), Fuenlabrada (Madrid), Arganda (Madrid), Tortosa (Tarragona), Alcantarilla (Murcia), Valdemoro (Madrid), Ciudad Valdeluz (Guadalajara), Centro Intermodal Cetis (Eivissa) y Aranjuez (Madrid).

En los ejercicios 2006 y 2005 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra denominado en euros.

Al amparo de la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre la Caja revalorizó parte de sus activos materiales de uso propio. A continuación se incluye el desglose de la citada revalorización por clase de activos:

	Miles de euros	
Tipo de activo	Valor razonable	Ajuste contra reservas de revaloración
Edificios	113.019	70.249
	113.019	70.249

(b) Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros		
	31.12.05	Altas	31.12.06
Coste			
Edificios	27.141	64.224	91.365
Fincas rústicas, parcelas solares	-	-	-
	27.141	64.224	91.365
Amortización acumulada			
Edificios	(668)	(1.606)	(2.274)
Fincas rústicas, parcelas solares	-	-	-
	(668)	(1.606)	(2.274)
Saldo neto	26.473	62.618	89.091

El incremento en las inversiones inmobiliarias se debe mayoritariamente a las adquisiciones de inmovilizado por parte de empresas participadas por Invernostra, así como a la toma de control por parte de ésta en sociedades que cuando se consolidan agregan importes a este epígrafe.

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros		
	31.12.04	Bajas	31.12.05
Coste			
Edificios	31.897	(4.756)	27.141
Fincas rústicas, parcelas solares	-	-	-
	31.897	(4.756)	27.141
Amortización acumulada			
Edificios	(1.874)	1.206	(668)
Fincas rústicas, parcelas solares	-	-	-
	(1.874)	1.206	(668)
Saldo neto	30.023	(3.550)	26.473

No existen inversiones inmobiliarias totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 ni a 31 de diciembre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen restricciones para la realización de las inversiones inmobiliarias, al cobro de los ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

La totalidad del activo material destinado a inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra denominado en euros.

(c) Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros		
	31.12.05	Altas	31.12.06
Coste	27.721	4.574	32.295
Amortización acumulada	(4.456)	(752)	(5.208)
Valor neto	23.265	3.822	27.087

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros		
	31.12.04	Altas	31.12.05
Coste	16.987	10.734	27.721
Amortización acumulada	(3.228)	(1.228)	(4.456)
Valor neto	13.759	9.506	23.265

No existen activos cedidos en arrendamiento operativo totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 ni a 31 de diciembre de 2005.

La totalidad del activo material destinado a arrendamientos operativos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra denominado en euros.

(d) Afecto a la Obra Social

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros				
	31.12.05	Altas	Bajas	Otros traspasos	31.12.06
Coste					
Mobiliario e instalaciones	4.125	-	(1.209)	-	2.916
Inmuebles	8.851	-	-	-	8.851
	12.976	-	(1.209)	-	11.767
Amortización acumulada					
Mobiliario e instalaciones	(1.943)	(111)	1.209	-	(845)
Inmuebles	(2.440)	(128)	-	-	(2.568)
	(4.383)	(239)	-	-	(3.413)
Saldo neto	8.593	(239)	-	-	8.354

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros				
	31.12.04	Altas	Bajas	Otros traspasos	31.12.05
Coste					
Mobiliario e instalaciones	4.125	-	-	-	4.125
Inmuebles	8.822	-	-	29	8.851
	12.947	-	-	29	12.976
Amortización acumulada					
Mobiliario e instalaciones	(1.810)	(133)	-	-	(1.943)
Inmuebles	(2.303)	(137)	-	-	(2.440)
	(4.113)	(270)	-	-	(4.383)
Saldo neto	8.834	(270)	-	29	8.593

El coste de los activos materiales afectos a la Obra Social totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 asciende a 45 miles de euros (1.189 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

La totalidad del activo material afecto a la Obra Social del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra denominado en euros.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de activos materiales afectos a la Obra Social, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

(16) Activo Intangible

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros		
	31.12.05	Altas	31.12.06
Coste			
Aplicaciones informáticas	15.187	17.279	32.466
Fondo de Comercio	-	860	860
Total	15.187	18.139	33.326
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(2.718)	(1.314)	(4.032)
Total	(2.718)	(1.314)	(4.032)
Saldo neto	12.469	16.825	29.294

Fondo de Comercio

El detalle y movimiento del Fondo de Comercio de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.05	Altas	31.12.06
AVELINO MEDIACIÓN, S.L.	-	209	209
BROKERS 2000 CORREDURIA SEGUROS, S.L.	-	180	180
SAFORNOVA, S.L.	-	219	219
MAC INSULAR SEGUNDA, S.L.	-	252	252
	-	860	860

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a estas sociedades soportan el valor neto del fondo de comercio registrado.

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros		
	31.12.04	Altas	31.12.05
Coste			
Aplicaciones informáticas	13.291	1.896	15.187
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(2.243)	(475)	(2.718)
Saldo neto	11.048	1.421	12.469

En el ejercicio 2006 la Caja ha incurrido en costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos que no han podido ser activados por no cumplir los requisitos para su reconocimiento por importe de 74 miles de euros (1.124 miles de euros en 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

No existen activos intangibles totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2006 y 2005.

La mayoría de las aplicaciones y sistemas informáticos utilizados por el Grupo en su operativa diaria han sido desarrollados internamente. Los gastos incurridos en su desarrollo no fueron activados al ser política del Grupo llevarlos directamente a gastos.

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo intangibles con terceros a excepción de los aplicativos de Infocaja, que de acuerdo con el calendario previsto se implantarán durante el 2007 en la matriz (módulos CRM, Centro Administrador Medios de Pago-Comercios).

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentran denominados en euros.

(17) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Activos Fiscales		
Corrientes	3.743	4.394
Diferidos	62.734	65.992
	66.477	70.386
En euros	66.477	70.386
En moneda extranjera	-	-
	66.477	70.386
Pasivos Fiscales		
Corrientes	4.303	12.206
Diferidos	39.810	39.939
	44.113	52.145
En euros	44.113	52.145
En moneda extranjera	-	-
	44.113	52.145

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2006 y 2005 es como sigue:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.04	76.499	28.212
Altas	2.355	28.943
Bajas	(8.468)	(5.010)
Al 31 de diciembre de 2005	70.386	52.145
Altas	7.564	2.015
Bajas	(11.473)	(10.047)
Al 31 de diciembre de 2006	66.477	44.113

Activos Fiscales

Las partidas más significativas por este concepto al 31 de diciembre de 2006 corresponden a la matriz y se detallan a continuación:

	Miles de euros
Dotación genérica no deducible	28.854
Activación de pólizas de pasivo	7.469
Comisiones financieras	5.050
Fondo jubilaciones parciales	4.549
Fondo de Pensiones	10.245
Otros	2.795
	58.962

Pasivos fiscales

Las partidas más significativa a 31 diciembre de 2006 de la matriz se detallan a continuación:

- Los impuestos diferidos por la revalorización de los edificios según la aplicación de la circular 4/2004 del Banco de España por los ajustes realizados en el 2005, que ascienden a 20.053 miles de euros.
- Los impuestos diferidos por los Activos financieros ascienden a 9.103 miles euros
- El impuesto a pagar al 31 de diciembre de 2006 es de 860 miles de euros.
- Otros asciende a 530 euros.

(18) Periodificaciones de Activo y Pasivo

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Activo		
Gastos pagados no devengados	1.474	1.061
Otras periodificaciones	1.935	5.109
	3.409	6.170
En euros	3.409	6.134
En moneda extranjera	-	36
	3.409	6.170

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Pasivo		
Por garantías financieras	13.898	13.833
Resto periodificaciones	18.441	17.792
	32.339	31.625
En euros	32.339	31.561
En moneda extranjera	-	64
	32.339	31.625

(19) Otros Activos y Pasivos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2006 2005 se desglosan a continuación:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
Existencias	15.204	3.446	-	-
Fondo Obra Social	-	-	8.400	8.593
Resto				
Operaciones en camino	31.874	15.417	2.017	726
Fianzas	-	-	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	-	-	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	-	-
Otros conceptos	20.913	42.320	260	40.428
Cuentas especiales	-	-	-	-
	67.991	61.183	10.677	49.747
En euros	67.989	61.183	10.677	49.747
En moneda extranjera	2	-	-	-
	67.991	61.183	10.677	49.747

a) Fondos y obras sociales

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrar sus reservas. La parte que financia los inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de la Caja. La composición y movimiento de Activos Fijos se detalla en la nota 15 Activos materiales.

Un detalle del Remanente Fondo Obra Social para el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Gtos de mantenimiento del ej.anterior	(8.854)
Traspaso por inversiones	-
Distribución de resultados	8.900
Saldos al cierre del ejercicio	46

(20) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Derivados de negociación	1.225	1.925
	1.225	1.925
En euros	1.225	1.914
En moneda extranjera	-	11
	1.225	1.925

Los pasivos financieros que componen la cartera de negociación son valorados mediante técnicas de valoración consistentes en métodos de valoración estándar.

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimientos de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

(21) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos de la clientela	5.678	5.830
	5.678	5.830
En euros	5.678	5.830
En moneda extranjera	-	-
	5.678	5.830

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimientos de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

La composición de este epígrafe de la cartera de otros pasivos financieros a valor negociable con cambios en pérdidas y ganancias del balance de situación consolidado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Otros sectores privados	5.678	5.830
	5.678	5.830
En euros	5.678	5.830
En moneda extranjera	-	-
	5.678	5.830

(22) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	764.885	595.502
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	7.176.683	5.896.597
Débitos representados por valores negociables	269.886	350.561
Pasivos subordinados	235.693	159.927
Otros pasivos financieros	201.961	67.990
	8.649.108	7.070.577
En euros	8.526.102	6.981.435
En moneda extranjera	123.006	89.142
	8.649.108	7.070.577

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Intereses devengados	48.543	34.340
Operaciones de micro-cobertura	(33.867)	45.170
Resto	(27)	(908)
	14.649	78.602

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2006 y 2005, son los siguientes :

	Miles de euros	
	Resultados	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	23.174	13.774
Depósitos de la clientela	144.151	88.549
Débitos representados por valores negociables	10.578	9.551
Pasivos subordinados	5.580	3.893
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	2.764	2.595
	186.247	118.362

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

a) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cuentas a plazo	723.249	572.318
Otras cuentas	37.718	21.054
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	4.011	2.130
Resto	(93)	-
	764.885	595.502
En euros	672.173	526.791
En moneda extranjera	92.712	68.711
	764.885	595.502

b) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Administraciones Públicas		
Depósitos. Efectivo recibido	219.963	161.875
Ajustes por valoración	13	3
Otros sectores privados		
Depósitos a la vista	2.590.203	2.332.083
Depósitos a plazo	4.236.538	3.200.991
Cesión temporal de activos	121.689	126.711
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	41.605	30.388
Operaciones de micro-cobertura	(33.867)	45.277
Resto	539	(731)
	7.176.683	5.896.597
En euros	7.146.451	5.876.228
En moneda extranjera	30.232	20.369
	7.176.683	5.896.597

En la nota 50 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación.

c) Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Pagarés y efectos	118.184	198.974
Otros valores no convertibles	149.954	149.863
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.754	1.728
Operaciones de micro-cobertura	-	(4)
Resto	(6)	-
	269.886	350.561
En euros	269.886	350.561
En moneda extranjera	-	-
	269.886	350.561

El saldo a 31 de diciembre de 2006 de Pagarés y Efectos corresponde al importe nominal vivo de los pagarés emitidos por la matriz que se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

d) Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Depósitos subordinados	75.000	-
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	160.000	160.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.160	91
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	(467)	(164)
	235.693	159.927

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
En euros	235.693	159.927
En moneda extranjera	-	-
	235.693	159.927

Al 31 de diciembre de 2006 la Caja tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 160 millones de euros (160 millones de euros al 31 de diciembre de 2005). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el articulo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de Banco de España 5/1993 de 16 de marzo.

Cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Con fecha 17 de marzo de 2005, Sa Nostra procedió a la amortización anticipada de la Primera Emisión Obligaciones Subordinadas "Sa Nostra" Caixa de Balears, consistente en sesenta mil obligaciones subordinadas de mil euros de valor nominal cada una, resultando un importe total de 60 millones de euros.

El detalle al 31 de diciembre de 2006 de las emisiones vigentes es como sigue:

Con fecha 23 de diciembre de 2004 la Caja procedió a emitir obligaciones subordinadas por importe de 60 millones de euros con un nominal de 100.000 euros cada una. El tipo de interés nominal de la emisión es el Euribor a tres meses más un diferencial que puede oscilar entre 40 y 75 puntos básicos. El vencimiento de este empréstito es 30 de diciembre de 2014, sin que exista posibilidad de amortización anticipada por parte del inversor. La Caja se reserva el derecho de amortizar la totalidad de la emisión a partir de los cinco años de la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España.

La Tercera Emisión Obligaciones Subordinadas "Sa Nostra" Caixa de Balears, consistente en cien mil obligaciones subordinadas de mil euros de valor nominal cada una, con un importe total de 100 millones de euros, tiene como fecha de desembolso el 18 de marzo de 2005. La amortización se realizará al cien por cien de su valor nominal el 18 de marzo de 2015, no obstante, transcurridos cincos años desde la fecha de desembolso, Sa Nostra podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de los valores representativos de esta emisión. El tipo de interés es variable Euribor semestral mas 25 puntos básicos y revisión anual. El pago de los intereses se realiza con periodicidad trimestral cada 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada uno de los años de vida del empréstito.

La partida Depósitos Subordinados incluye una obligación subordinada singular emitida por "Sa Nostra" Caixa de Balears día 8 de noviembre de 2006 por importe de 75.000 miles de euros, con fecha desembolso el 17 de noviembre de 2006. Amortización a la par y vencimiento a diez años (8/11/2016), existiendo la posibilidad de amortización anticipada a partir del quinto año de la fecha de desembolso en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. Devengará un interés periódico trimestral variable resultado de sumar el tipo de referencia Euribor 3 meses un margen del 0,3575 %, dicho margen se incrementará a partir del 17 de noviembre de 2011 hasta la fecha de amortización final en 0,50 %. El tipo de interés nominal inicial es el 3,9525 %. Los cupones se pagarán los días 17 de los meses de febrero, marzo, mayo, agosto y noviembre de cada año en que la emisión esté viva. Emisión que forma parte de los activos del Fondo de Titulización denominado "AyT Deuda Subordinada I".

e) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Obligaciones a pagar	141.704	12.299
Cuentas de recaudación	22.895	20.958
Cuentas Especiales	25.064	21.115
Otros conceptos	12.298	13.618
	201.961	67.990
En euros	201.899	67.928
En moneda extranjera	62	62
	201.961	67.990

(23) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Fondo para pensiones y obligaciones similares	77.392	65.539
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.927	3.769
Otras provisiones	2.911	104
	85.230	69.412

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.05	65.539	3.769	104	69.412
Altas	23.331	2.004	2.844	28.179
Bajas	(11.478)	(846)	(37)	(12.361)
Saldo al 31.12.06	77.392	4.927	2.911	85.230

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

Los Fondos para Pensiones y obligaciones similares presentan los siguientes compromisos:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Real Decreto 1588/1999 Exteriorizados	62.662	53.884
Fondo interno jubilación parcial	14.730	11.462
Otros	-	193
Saldo al cierre del ejercicio	77.392	65.539

- Real Decreto 1588/1999 Exteriorizados (Contratos de seguros vinculados a pensiones)

En virtud del acuerdo firmado el 28 de marzo de 2001, con efectos a partir del 31 de diciembre de 2000, se modificaron los compromisos y riesgos por pensiones asumidos con el personal activo y se acordó su exteriorización mediante un plan de pensiones y diversas pólizas de seguros suscritas con Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Atendiendo a la posibilidad establecida para Entidades Financieras en el Real Decreto 1588/1999 sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados que configura el régimen de instrumentación de los compromisos con el colectivo de empleados de la Entidad, "Sa Nostra" tiene contratadas varias pólizas de seguros que se detallan a continuación y su cobertura en miles de euros:

Póliza 90 R1	6.478
Póliza 92 A1	8.876
Póliza 93 A1	37.321
Póliza 01 A01	1.773
Póliza 01R01	2.146
	56.594
Pasivo reconocido a 31/12/2006	6.068
	62.662

La compañía aseguradora en las cinco pólizas es la Entidad Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

- Fondo Interno Jubilación parcial

En ejercicios anteriores y en el 2006 se llevaron a cabo programas de jubilación parcial voluntaria dirigidos al colectivo de empleados de la Entidad con 60 o más años. La Entidad creó un Fondo Interno para cubrir los compromisos contraidos con dichos empleados hasta el momento efectivo de su jubilación.

El valor actual de acuerdo con cálculo actuariales realizados por actuarios independientes, de los Fondos Internos necesarios para cubrir dichas jubilaciones paraciales ascienden a 14.730 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (11.462 miles de euros en 2005).

El movimiento del Fondo durante el ejercicio 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Saldo al inicio del ejercicio	11.462	9.363
Dotación al Fondo	7.164	4.541
Remuneración Fondo	484	448
Pagos jubilaciones parciales	(4.380)	(2.890)
Saldo al cierre del ejercicio	14.730	11.462

(b) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2006, un importe de 4.927 miles de euros por avales no desembolsados (3.537 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Los importes provisionados han sido calculados en base a normativa circular 4/2004 del Banco de España.

(c) Otras provisiones

Otras provisiones recoge al 31 de diciembre de 2006 y 2005 provisiones por litigios.

Durante ejercicio anual finalizado en dichas fechas es el siguiente:

	Miles de euros
	Provisión por litigios
Saldo al 31.12.05	104
Dotaciones con cargo a resultados	2.844
Recuperación	(37)
Saldo al 31.12.06	2.911

(24) Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero

La composición y movimiento de este epígrafe del balance consolidado durante el ejercicio 2006 y 2005, ha sido la siguiente:

	Miles de euros
	Acciones preferentes
Saldo al 31.12.05	100.000
Saldo al 31.12.06	100.000
En euros	100.000
En moneda extranjera	-
	100.000

- Acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, filiales del Grupo tienen emitidas acciones o participaciones preferentes por importe de 100.000 y 100.000 miles de euros, respectivamente, recogidas en este epígrafe del balance de situación consolidado. Las mismas tienen carácter perpetuo, están cotizadas en AIAF y devengan un tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005, de 2,88 y 2,38%, respectivamente condicionado a beneficios distribuibles de la Entidad, así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito. Las mismas no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el deudor.

(25) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2006 se muestra en el Anexo II.

(a) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Reservas (pérdidas) acumuladas	490.770	446.494
Reserva (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación: Entidades asociadas	8.693	3.972
	499.463	450.466

- Reserva de primera aplicación

  Recoge los ajustes realizados en el balance de situación de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable (Circular 4/2004 del Banco de España) durante el ejercicio 2005.

- Reservas de revalorización

  Recoge los ajustes realizados en el balance de situación de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la revalorización del activo material realizada por la Caja en aplicación de la nueva normativa contable (Circular 4/2004 del Banco de España) durante el ejercicio 2005 (véase nota 15).

- Reservas voluntarias

  Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- Reserva (pérdidas) de consolidación por integración global y proporcional

  Un detalle de las reservas más significativas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	Reservas	
	31.12.06	31.12.05
SA NOSTRA INVERSIONES, S.A.	7.335	7.210
INVERNOSTRA, S.L.	3.295	1.538
ZOCO INVERSIONES S.R.L.	591	575
SA NOSTRA CIA. SEG. VIDA S.A.	39.613	35.043
	50.834	44.366

- Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

Un detalle de las reservas y pérdidas más significativas en sociedades consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Miles de euros	
	Reservas	
	31.12.06	31.12.05
AYCO GRUPO INMOBILIARIO, S.A.	5.377	3.053
E.B.N. PROBANCA S.A.	2.081	598
INVERSORA DE HOTELES VACIONALES, S.A.	565	1.082
ISLALINK, S.A.	376	(1.085)
SM2 BALEARES S.A.	521	509
OTROS	(227)	(185)
	8.693	3.972

- Resultados atribuidos al Grupo

Un detalle de los resultados más significativos aportados por algunas de las sociedades que conforman el Grupo durante el ejercicio 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Resultados	
	31.12.06	31.12.05
SA NOSTRA INVERSIONES, S.A.	1.624	896
INVERNOSTRA, S.L.	20.952	9.997
ZOCO INVERSIONES S.R.L.	5.806	641
ADAMANTE INVER S.R.L.	58	3.631
SA NOSTRA CIA. SEG. VIDA S.A.	8.845	7.942
E.B.N. PROBANCA, S.A.	938	5.806
	38.223	28.913

- Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por los coeficientes establecidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España modificada por la Circular 3/2005 de 30 de junio y la Circular 2/2006 de 30 de junio.

Los recursos propios netos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, cumplen los requisitos establecidos por la normativa en vigor.

- Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo con lo dispuesto en la Normativa vigente, no se presenta en esta memoria información relativa al beneficio por acción.

(26) Intereses Minoritarios

En este epígrafe se recoge la participación de los socios externos en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global. El desglose de las participaciones de dichos socios es la siguiente al cierre del ejercicio 2006 y 2005:

	% de participación de socios externos		Miles de euros					
			Capital y reservas		Pérdidas y ganancias		Total	
	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
Sa Nostra Cía.Seg. V.,S.A.	5,01	5,01	2.799	2.298	464	418	3.263	2.716
Serbrok Correduría Seg.,S.A.	20	20	1.551	1.339	189	178	1.740	1.517
Vimodesarrollo, S.L.	-	50	-	250	-	(24)	-	226
Docontime, S.L.	-	66,43	-	274	-	(469)	-	(195)
			4.350	4.161	653	103	5.003	4.264

El movimiento de este epígrafe ha sido, durante el ejercicio, el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.05	4.264
Altas	770
Bajas	(31)
Saldo al 31.12.06	5.003

(27) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005, recoge principalmente un importe de 44.206 y 40.558 miles de euros, respectivamente, correspondiente al importe neto de las variaciones del valor razonable, de activos incluidos en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2006 y 2005, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Activos financieros disponibles para la venta	44.206	40.558
	44.206	40.558

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2006 y 2005 se muestra en el Anexo II.

(28) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	415.014	315.707
Otros riesgos contingentes	-	-
	415.014	315.707
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.397.482	1.277.677
Otros compromisos	39.928	39.300
	1.437.410	1.316.977

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

(29) Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las siguientes operaciones:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Derivados financieros		
Riesgo de cambio	2.707	51
Riesgo de tipo de interés	1.855.642	1.370.428
Riesgo sobre acciones	17.100	27.597
Otros riesgos	-	1.500
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares		
Planes de prestación definida	184.404	147.990
Otros compromisos	-	-
Operaciones por cuenta de terceros	3.162.233	2.753.960
Otras cuentas de orden	1.569.413	1.629.029
	6.791.499	5.930.555

(30) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
Intereses y rendimientos asimilados	31.12.06	31.12.05
Depósitos en Banco de España	2.877	1.719
Depósitos en entidades de crédito	5.647	5.719
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Créditos a la clientela	323.852	243.361
Valores representativos de deuda	9.671	9.349
Activos dudosos	5.499	6.814
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	-	(602)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	6.931	267
	354.477	266.627

	Miles de euros	
Intereses y cargas asimiladas	31.12.06	31.12.05
Depósitos de Bancos Centrales		
Depósitos de entidades de crédito	23.174	13.774
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	144.151	108.014
Débitos representados por valores negociables	10.578	9.551
Pasivos subordinados	5.580	3.893
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	(14.848)	(20.218)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	484	448
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	2.764	2.595
Otros intereses	6.927	-
	178.810	118.057

(31) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2006 y 2005, es como sigue:

Comisiones percibidas	Miles de euros 31.12.06	31.12.05
Por riesgos contingentes	3.500	2.955
Por compromisos contingentes	55	64
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	507	540
Por servicio de cobros y pagos	26.007	30.725
Por servicio de valores	1.515	1.389
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.378	6.567
Otras comisiones	1.053	1.228
	40.015	43.468

Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	16	1
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	4.353	5.863
Otras comisiones	4.292	4.718
	8.661	10.582

(32) Actividad de seguros

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros 31.12.06	31.12.05
Primas de seguros y reaseguros	246.875	182.261
Primas de reaseguros pagados	(6.558)	(5.908)
Prestacciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(186.093)	(151.171)
Ingresos por reaseguros	2.914	2.314
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(68.292)	(41.480)
Ingresos financieros	32.684	34.899
Gastos financieros	(4.997)	(7.254)
	16.533	13.661

(33) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
De la cartera de negociación	(987)	86
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(323)	103
De activos financieros disponibles para la venta	25.126	7.458
De inversiones crediticias	-	-
Otros resultados	(56)	1.640
	23.760	9.287

(34) Diferencias de Cambio (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación, así como las que afloren al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 666 miles de euros (-173 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Grupo denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.06		31.12.05	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	120.901	119.507	86.692	84.878
Libra esterlina	4.743	3.126	3.668	2.973
Yen japonés	299	255	705	683
Francos suizos	235	113	707	653
Otras	273	5	237	19
Total	126.451	123.006	92.009	89.206

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es:

	Miles de euros			
	31.12.06		31.12.05	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	125.335	-	88.620	-
Pasivo financiero a coste Amortizado	-	123.006	-	89.142
Otros	1.116	-	3.389	64
	126.451	123.006	92.009	89.206

(35) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 y 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Sueldos y gratificaciones al personal activo	67.973	64.775
Cuotas de la Seguridad Social	14.434	13.607
Dotaciones a planes de prestación definida	11.264	7.189
Dotaciones a planes de aportación definida	-	-
Indemnizaciones por despidos	388	231
Gastos de formación	793	678
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	2.533	2.173
	97.385	88.653

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo mantiene compromisos por pensiones con los siguientes colectivos:

	31.12.06	31.12.05
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	1.358	1.315
Resto de empleados en activo	-	-
Jubilados	189	190
Prejubilados	100	83
	1.647	1.588

- Personal activo

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, para los compromisos con el personal activo son las que se detallan en el cuadro adjunto:

Mortalidad o supervivencia:	
Varones:	PERM 2000-P
Mujeres:	PERF 2000-P
Crecimiento IPC:	1,80%
Crecimiento salarial:	2,30 %
Tipo de interés:	4,00%
Pensión Máxima:	100% Salario pensionable

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Valor actual de los compromisos a cubrir	226.559	203.468
Compromisos por pensiones causadas	60.598	48.796
Riesgos devengados por pensiones no causadas	165.961	154.670
Riesgos por pensiones no causadas	102.498	89.534
Patrimonio de Planes de Pensiones	159.383	144.310
Sa Nostra Compañía de seguros de Vida	56.594	50.167

El Grupo concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

El número medio de empleados durante el ejercicio 2006 y 2005 se distribuye como sigue:

	31.12.06	31.12.05
Directivos	12	8
Ejecutivos (Jefes de oficinas y Unidades)	576	562
Operativos (Oficiales, Auxiliares y Ayudantes de Ahorro)	918	879
	1.506	1.449

(36) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2006 y 2005, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Inmuebles, instalaciones y material	9.012	8.933
Informática	12.293	14.622
Comunicaciones	4.161	3.968
Publicidad y propaganda	5.310	5.600
Gastos judiciales y de letrados	1.219	772
Informes técnicos	1.654	977
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	941	1.014
Primas de seguros y autoseguro	605	740
Por órganos de gobierno y control	386	395
Representación y desplazamiento del personal	987	998
Cuotas de asociaciones	697	690
Contribuciones e impuestos	1.194	1.629
Otros	5.683	4.503
	44.142	44.841

(37) Otras Ganancias / Otras Pérdidas

Su detalle para 2006 y 2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	6.434	5.763
Ganancias por venta de participaciones	-	61
Otros conceptos	4.355	15.251
	10.789	21.075
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	173	306
Pérdidas por venta de participaciones	-	25
Otros conceptos	1.035	801
	1.208	1.132

(38) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan en el Anexo III.

(39) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Consejo de Administración	215,70	200,25
Comisión de Control	64,00	61,5

- Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control recibieron en el ejercicio 2006 y 2005 los siguientes importes brutos en miles de euros:

	2006	2005
CONSEJO ADMINISTRACIÓN		
Alzamora Carbonell, Fernando	18,80	15,00
Barceló Artigues, Margalida	19,00	-
Bennasar Tous, Francisca	5,30	7,00
Borras Llabrés, Antoni	9,30	5,00
Cardona Ribas, José Mª	11,40	11,75
Crespi Pol, Rafael	0,30	3,00
Frontera Pascual, Jaume	18,90	10,00
Fuster Rosselló, Mª Dulce	7,30	16,00
Huguet Rotger, Llorenç	19,70	16,00
Le Senne Blanes, Gabriel	8,50	8,00
Meler Diez, Antonio	-	8,00
Morell Villalonga, Juan	17,70	14,25
Nadal Bestard, Bartomeu	0,30	9,25
Oliver Nadal, Miquel	22,60	20,00
Rosselló Nicolau, Miquel	20,10	18,50
Sans Capó, Pere	11,00	-
Serra Busquets, Sebastià	15,60	17,00
Simón Nievas, Francesc	1,00	15,00
Torres Mongort, Eliseo	0,30	6,50
Ventayol Femeninas, Marta	8,30	-
Bibiloni Torrens, Joan	0,30	-
TOTALES	215,70	200,25

	2006	2005
COMISION DE CONTROL		
Cabot Nadal, Miquel	6,00	5,00
Estarelles i Rebassa, Margalida	-	8,00
Jover Casasnovas, Marilena	6,00	7,00
Mayans Asenjo, Joan	7,00	7,00
Mir Ramonell, Juan	8,00	7,00
Perello Amengual, Pere	-	3,00
Riera Noguera, Vicente	2,00	3,00
Sbert Balaguer, Mariano	9,00	8,00
Solivellas Mairata, Magdalena	9,00	6,00
Timoner Vidal, Miguel	9,00	7,00
Torrens Crespi, Joan	8,00	0,50
TOTALES	64,00	61,50

La remuneración de los Directores Generales del grupo y personas que desempeñan funciones asimiladas –excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente)- durante el ejercicio 2006 puede resumirse en la forma siguiente:

	Número de personas	Retribuciones salariales			Otras retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2006	3	511	90	601	7	608
2005	5	696	120	816	10	826

- Créditos y avales

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de préstamos y créditos ascienden a 1.816 y 1.764 miles de euros, respectivamente. El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 12,98 años en 2006 (11,23 años en 2005) y los tipos de interés se sitúan entre el 1,90% y 7,5% en 2006 (1% y el 6,5% en 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de avales ascienden a 0,62 y 21 miles de euros, respectivamente. El plazo medio es indeterminado y el tipo aplicado es el 0,0% en 2006 (0,25% en 2005).

- Operaciones de pasivo

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de pasivo ascienden a 1.449 y 2.401 miles de euros, respectivamente

(40) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Caja consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

A través de la Fundació "Sa Nostra", Caixa de Balears, ha desarrollado una amplia oferta de actividades con el objetivo de promover la conservación del patrimonio natural y la sostenibilidad del medio ambiente de las Islas Baleares.

La Caja durante 2006 ha aportado a la Fundació per al Desenvolupament Sostenible de les Illes Balears la cantidad de 300 miles de euros y a través de la Fundación "Sa Nostra" ha destinado 955 miles de euros a diferentes programas de medio ambiente. En educación ambiental se han realizado un total de 46 actividades, con una asistencia total de 37.023 personas.

(41) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

El número total de quejas y reclamaciones en 2006 ha ascendido a 428 (387 en 2005), de las que las reclamaciones económicas han supuesto 166 (122 en 2005). De estas se han resuelto 106 a favor del cliente (14 en 2005).

De las anteriores incidencias, 3 se cursaron a través del Banco de España (3 en 2005), en dos de ellas el Servicio de Reclamaciones del Regulador resolvió el archivo de los expedientes y en la otra se resolvió a favor de la reclamante.

(42) Agentes Financieros

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" opera al 31 de diciembre de 2006 con una red de un agente, personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra", en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. Un detalle de los mismos al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

Agente	Alcance de la relación
BEM de les Illes Balears, S.L.	Colaboración en la captación de nuevos clientes y en la comercialización de ciertos productos y servicios, entre los cuales: - Apertura de cuentas a la vista (promoción y contratación) - Apertura de tarjetas Visa, Mastercard y Euro6000 Maestro (promoción y contratación) - Domiciliación de nóminas (promoción) - Préstamos hipotecarios y personales (promoción) - Imposiciones a plazo y fondos de inversión (promoción y contratación)

(43) Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en la cuenta de pérdidas y ganancias por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el grupo presta:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Cajas de alquiler	294	266
Operaciones de compra-venta en Bolsa	1.210	1.073
	1.504	1.339

El total de los valores confiados por terceros a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2006 ascendía a 1.662.214 miles de euros (1.483.846 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). De los mismos, 1.479.369 miles de euros se encuentran depositados en otras entidades depositarias (1.356.105 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y 95.762 miles de euros se encuentran anotados directamente en los registros centrales de los Entes que gestionan los mercados (126.205 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

(44) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Por servicios de auditoría	192	183
Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento	20	24
	212	207

El importe indicado en le cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2006 y 2005, con independencia del momento de su facturación.

(45) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2006 y 2005 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	95.290	76.253
Base contable del impuesto	95.290	76.253
Diferencias temporarias	(26.449)	(16.297)
Diferencias permanentes	(7.604)	(4.696)
Base imponible fiscal	61.237	55.260
Cuota al 35%	21.433	19.341
Retenciones y pagos a cuenta	(8.322)	(8.015)
Deducciones y bonificaciones	(8.808)	(6.005)
Impuesto sobre sociedades a pagar	4.303	5.321

Diferencias temporarias

Las partidas más significativas por este concepto a 31 de diciembre de 2006 son:

	Miles de euros
Agrupaciones Interés Económico	(9.501)
Dotación insolvencia	19.042
Periodificación comisiones financieras	(6.053)
Fondo de Pensiones	(8.910)
Pólizas seguros	(6.097)
Otros	14.930
	(26.449)

Diferencias permanentes

La partida más significativa de las diferencias permanentes en el ejercicio 2006 es 11.600 correspondiente a la dotación al Fondo de Obra Social.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 y 2005 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Bº antes de impuestos	95.290	76.253
Diferencias permanentes	(7.604)	(4.696)
Base imponible	87.686	71.557
Cuota 35%	30.690	25.045
Bonificaciones y deducciones	(8.808)	(6.005)
Agrupaciones de interés económico	(517)	-
Saneamiento de Activos y Pasivos fiscales diferidos	5.815	-
Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio	27.180	19.040

El saneamiento de Activos y Pasivos fiscales diferidos corresponden al importe neto del saneamiento de esas partidas con cargo al gasto por Impuesto de Sociedades como consecuencia de la disminución del tipo de gravamen nominal de dicho impuesto. Según la norma 42 de Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda, el tipo de gravamen que se espera recuperar o liquidar. La Ley 35/2006 establece el tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades del 2007 en el 32,5% y el 30% a partir del 2008.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2002. Los Administradores de la Entidad y de la sociedad dependiente no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Grupo esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

	Miles de euros	
Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2007	7.526	1.828
2008	6.985	1.828
2009	6.724	1.515
2010	6.273	1.515
2011	5.826	1.515
Ejercicios siguientes	29.400	31.609
	62.734	39.810

Los diferentes ajustes fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2006 y 2005 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
En base imponible		
Diferencias temporarias	(26.449)	(16.297)
Diferencias permanentes	(7.604)	(4.696)
	(34.053)	(20.993)
En cuota impositiva		
Deducciones por doble imposición	8.224	5.445
Deducción por gastos de formación	92	44
Deducción por aportación fondo de pensiones	413	357
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	79	159
	8.808	6.005

A su vez, el importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2006, ha ascendido a 394 miles de euros.

La inversión se realiza en el propio ejercicio y en el plazo de un año anterior a la puesta a disposición del elemento patrimonial transmitido.

Según el art.42.8 del Texto Refundido del Impuesto de Sociedades, los elementos patrimoniales objeto de la reinversión deberán permanecer en el patrimonio sujeto pasivo hasta que se cumpla el plazo de 5 años.

Año de la venta	Importe venta	Reinversión	Mantenimiento de la inversión
2002	1.652	2.502	2007
2003	2.502	520	2008
2004	520	1.957	2009
2005	1.957	603	2010
2006	603		

(46) Activos y Pasivos Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable

A continuación se presenta una comparación entre el valor a 31 de diciembre de 2006 por el que figuran registrados los principales activos del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio en miles de euros:

ACTIVO	Importe registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	19.169	20.854
Activos no corrientes en venta	5.984	11.061
Otros activos cedidos en arrendamiento	4.926	9.473

El valor razonable de la cartera a vencimiento se ha determinado mediante cotizaciones publicadas en mercados activos.

Para calcular el valor razonable a 31 de diciembre de 2006, de los activos materiales clasificados como activos no corrientes en venta y los arrendados, la Entidad ha utilizado los servicios de expertos independientes para su valoración.

(47) Titulización de Activos

Durante los ejercicios 2006 y 2005, la matriz ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, se han conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). Los saldos asociados con estas operaciones registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, alcanzan los importes de 167.629 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (215.349 miles de euros en 2005)

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

		Miles de euros					
	Constitución	Nominal		Préstamos subordinados		Número de Préstamos	
		31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05
TDA 7	24-03-99	15.671	19.104	973	1.151	936	652
AYT1.	16-12-03	58.626	81.654	8.450	8.428	796	1.030
TDA20	30-06-04	93.332	114.591	3.794	3.833	579	1.125

La sociedad gestora de los fondos de titulización es TDA, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

(48) Fondo Garantía Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por la Institución se ha establecido en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la matriz ha aportado en el ejercicio 2006 al mencionado fondo un importe de 2.225 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la normativa vigente.

(49) Participaciones en Capital de Entidades de Crédito

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las participaciones del Grupo en el Capital de otras Entidades de Crédito, igual o superior al 5% de su Capital o sus derechos de voto, son: Sa Nostra Inversiones, E.F.C., S.A. y E.B.N. Probanca, S.A.

(50) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración es el órgano máximo encargado de definir, aprobar y controlar la aplicación de las políticas de riesgo, determinando sus límites, niveles de facultades, y órganos ejecutivos de realización. Asimismo, tutela y supervisa las políticas, los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad de la Caja y de conformidad con la legislación vigente.

Como órganos o unidades ejecutivas, especialmente implicadas en la gestión y control de riesgos, se encuentran:

- El Comité de Activos y Pasivos
- El Comité de Inversiones
- El Comité de Seguimiento de Grupos de Riesgo y Participadas

Como unidades especialmente implicadas en el control y seguimiento de las políticas de gestión de riesgos se encuentran:

- El Comité de Auditoría
- La Unidad de Auditoría Interna
- La Unidad de Gestión Global de Riesgos

En todos los niveles ejecutivos existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

La Caja sigue avanzando en un proyecto interno destinado a la adecuación de los objetivos de rentabilidad con el aseguramiento de los niveles de solvencia que la normativa específica del Banco de España determine, así como los principios informadores del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II).

Los principales riesgos para los que específicamente se procede a su identificación, determinación de límites, medición, control y seguimiento son:

- Riesgo de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Así mismo, los sistemas de auditoría y control interno se extienden a otros riesgos de la actividad de la Caja, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos, blanqueo de capitales, etc.

Riesgos de Interés y Liquidez

La política de Sa Nostra en materia de gestión y control de los riesgos de interés y de liquidez tiene por objeto la protección del Balance y Cuenta de Resultados de la Entidad, ante posibles alteraciones de los tipos de interés del mercado, o de situaciones tensas de liquidez, es decir, lo que se denomina una gestión integral del Balance.

Para ello:

- Se parte de la adecuación de rentabilidad / solvencia determinadas en las políticas institucionales de la Entidad
- Se identifican los puntos sensibles del Balance y Cuenta de Resultados a estos riesgos
- Se determinan los límites de posiciones de riesgo admisibles
- Se definen los sistemas de seguimiento y control

El Comité de Activos y Pasivos (CAP) constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y liquidez. Este Comité es el encargado de proponer al Consejo los límites de actuación, y una vez definidos éstos adopta las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de dichos riesgos, así como las políticas de financiación que requieran.

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y repreciaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance.

Para su gestión y control se divide el Balance por niveles de sensibilidad a los cambios de tipos de interés y por plazos de vencimiento y de repreciación de las diversas masas patrimoniales.

Las referencias básicas de riesgo y límites que emplea Sa Nostra a estos efectos son:

- Valoración del impacto que las oscilaciones de tipos puedan trasladarse a un mayor requerimiento de Recursos Propios.
- Cálculo de las alteraciones que provocan distintos escenarios de tipos sobre el valor actual de nuestros Recursos Propios (RR.PP.). Se utiliza el descuento de nuestro Balance estático a diferentes tipos, y el límite se establece tomando como referencia el valor real de los Recursos Propios (RR.PP).
- Límite a las variaciones del Margen Financiero estimado a futuro mediante la aplicación de diferentes estructuras de curvas de tipos.

En el siguiente cuadro se desagregan, por plazos de vencimiento o repreciación, las diferentes masas de Activo y Pasivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

- A 31 de diciembre de 2006

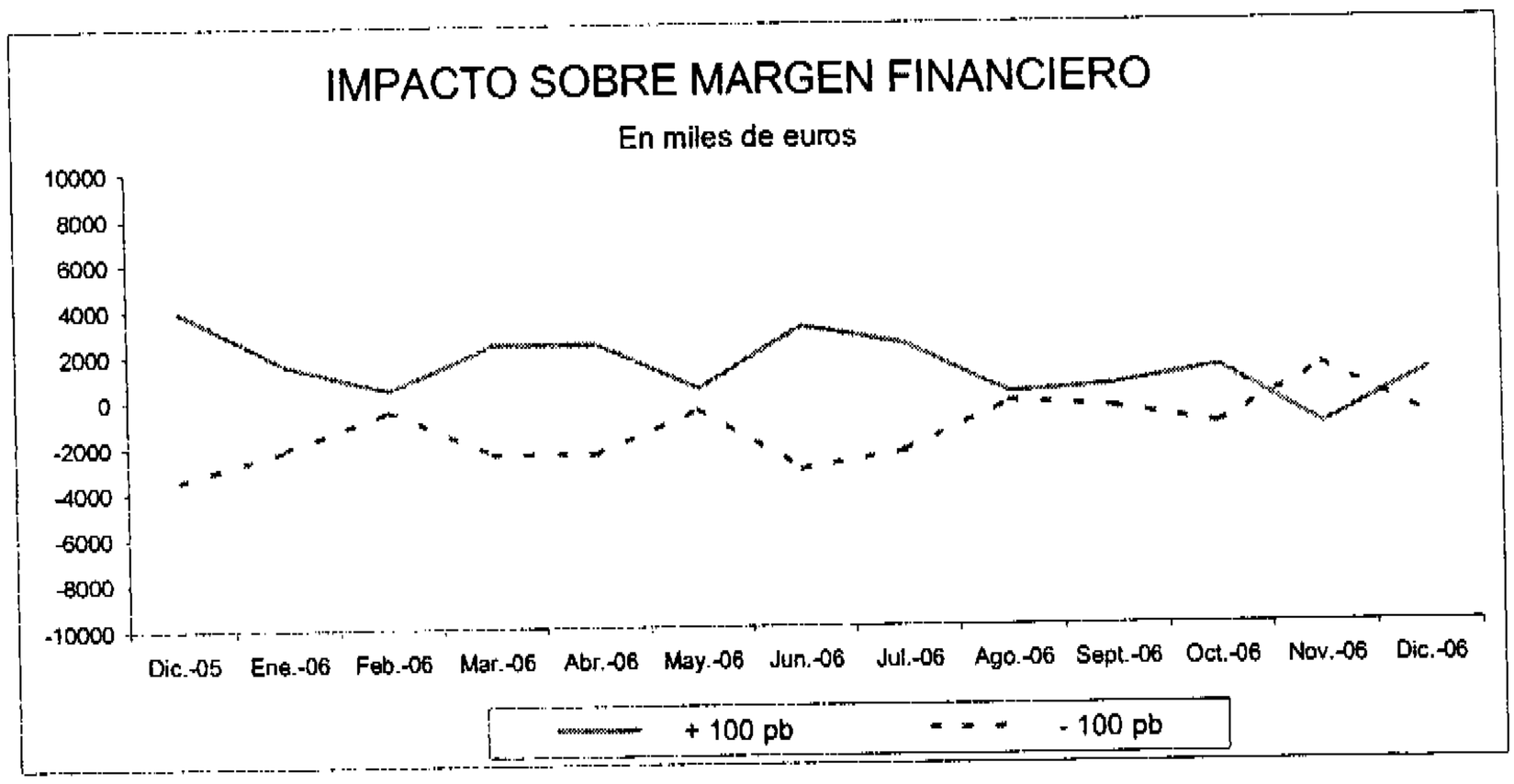
	Miles de euros						
Activo	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.287	131.287
Cartera de negociación	124	71	1.843	-	-	-	2.038
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	3.139	-	-	-	-	3.139
Activos financieros disponibles para la venta	8.730	5.977	67.858	130.333	5.659	164.008	382.565
Inversiones crediticias	1.824.563	2.199.113	3.363329	230.390	101.167	212.276	7.930.838
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	19.169	-	-	19.169
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	189.316	189.316
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	1.833.417	2.208.300	3.433.030	379.892	106.826	696.887	8.658.352
Pasivo							
Cartera de negociación	159	474	500	-	-	-	1.133
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	1.617.605	1.730.388	2.747.655	140.059	-	2.130.755	8.366.462
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	1617.764	1.730.862	2.748.155	140.059	-	2.130.755	8.367.595
Posición por tipo de interés	215.653	477.438	684.875	239.833	106.826	(1.433.868)	290.757

- A 31 de diciembre de 2005

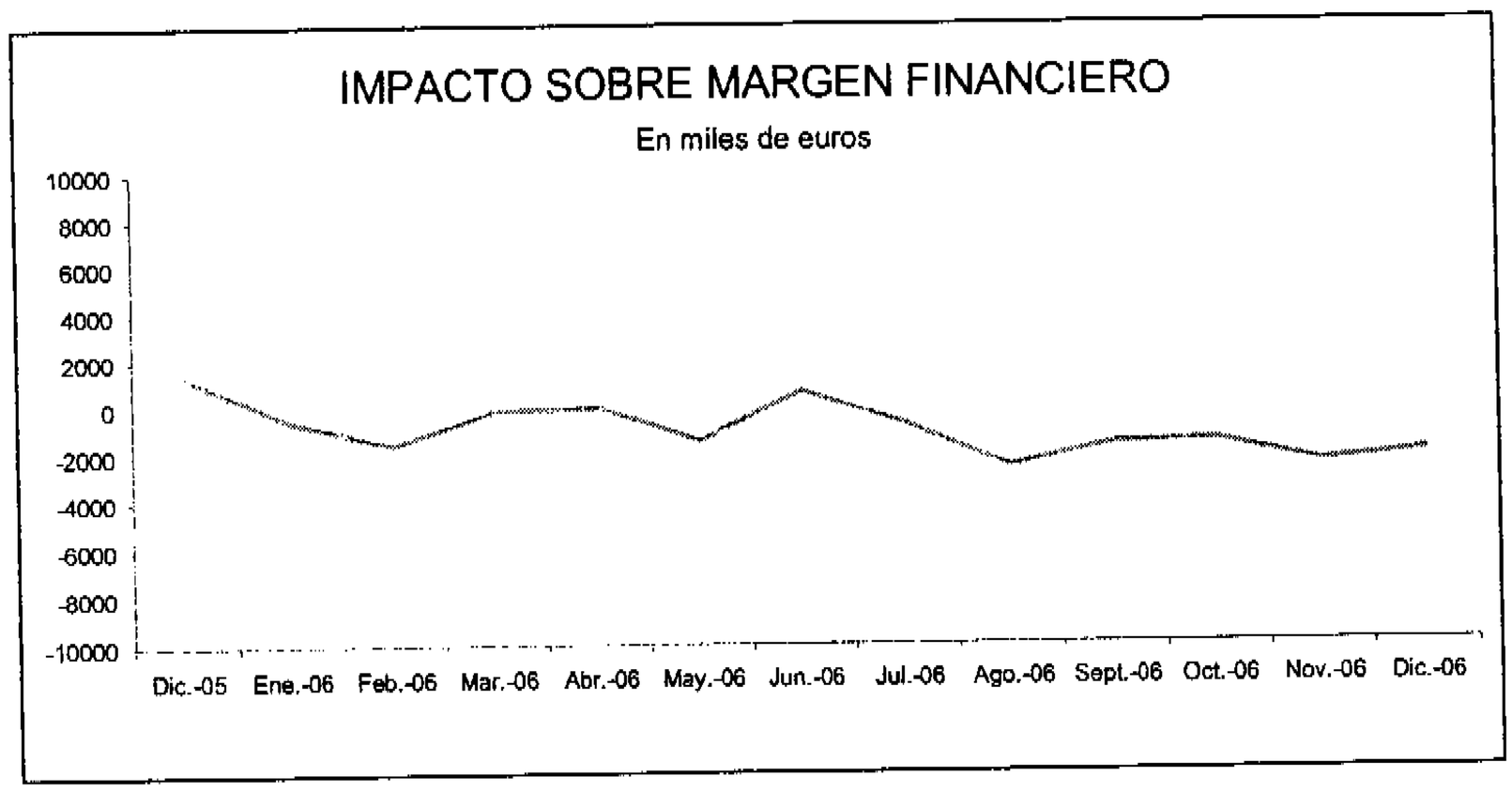
	Miles de euros						
Activo	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.877	131.877
Cartera de negociación	10	114	2.677	-	-	-	2.801
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	3.227	9.373	2.602	-	-	-	15.202
Activos financieros disponibles para la venta	37.104	91.115	81.985	60.423	8.812	126.491	405.930
Inversiones crediticias	1.509.449	1.799.878	2.761.010	253.776	89.832	199.657	6.613.602
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	19.126	-	-	19.126
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	180.201	180.201
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	1.549.790	1.900.480	2.848.274	333.325	98.644	638.226	7.368.739
Pasivo							
Cartera de negociación	87	218	1.620	-	-	-	1.925
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	1.278.495	1.347.013	2.320.528	173.535	-	2.068.996	7.188.567
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	1.278.582	1.347.231	2.322.148	173.535	-	2.068.996	7.190.492
Posición por tipo de interés	271.208	553.249	526.126	159.790	98.644	(1.430.770)	178.247

Se utilizan herramientas de simulación que permiten calcular la sensibilidad del Margen Financiero ante distintos escenarios de tipos de interés y de cambios en la pendiente de la curva, así como, la sensibilidad del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Estas simulaciones se realizan a 12 y a 24 meses.

En el gráfico se puede apreciar el efecto de un desplazamiento paralelo de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para un horizonte de 12 meses en el Margen Financiero.



Por otra parte, se analiza la sensibilidad a la pendiente de la curva. El gráfico adjunto muestra la sensibilidad del Margen Financiero para un horizonte de 12 meses, aumentando en 100 puntos básicos los tipos inferiores a 1 mes, subiendo los tipos a 1 año en 25 puntos básicos y manteniendo los tipos a 30 años (los tipos intermedios se calculan por interpolación lineal).



La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos, escenario recomendado por el BIS (Bank for International Settlements), se situaba a cierre de este ejercicio muy por debajo del 20% para ser considerada entidad Outlier y exigir requerimientos de capital por este tipo de riesgo.

En relación al riesgo de liquidez, la Entidad realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

La clasificación de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

- A 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros						
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Activo							
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.287	131.287
Cartera de negociación	-	1	689	780	568	-	2.038
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	3.139	-	-	3.139
Activos financieros disponibles para la venta	437	-	67.858	136.335	13.928	164.007	382.565
Inversiones crediticias	375.789	217.096	745.002	2.739.743	3.640.924	212.284	7.930.838
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	19.169	-	-	19.169
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	189.316	189.316
Otros activos	-	-	-	-	-	-	
Total activos financieros	376.226	217.097	813.549	2.899.166	3.655.420	696.894	8.658.352
Pasivo							
Cartera de negociación	-	-	129	726	278	-	1.133
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	709.037	601.961	1.428.245	1.271.468	1.302.408	3.053.343	8.366.462
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	709.037	601.961	1.428.374	1.272.194	1.302.686	3.053.343	8.367.595
Posición por tipo de interés	(332.811)	(384.864)	(614.825)	1.626.972	2.352.734	(2.356.449)	290.757

- A 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros						
	Hasta un	Más de un mes hasta	Más de tres meses hasta un	Más de un año hasta	Más de	Vencimiento	
Activo							
Caja y Bancos centrales	-	-	-	-	-	131.877	131.877
Cartera de negociación	-	31	364	491	1.915	-	2.801
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	3.152	8.823	-	3.227	-	15.202
Activos financieros disponibles para la venta	25.749	91.115	78.927	72.624	11.023	126.492	405.930
Inversiones crediticias	349.145	205.325	590.003	2.249.072	3.020.399	199.658	6.613.602
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	19.126	-	-	19.126
Otros activos financieros	-	-	-	-		180.201	180.201
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	374.894	299.623	678.117	2.341.313	3.036.564	638.228	7.368.739
Pasivo							
Cartera de negociación	-	40	74	491	1.320	-	1.925
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	569.248	534.624	1.227.533	1.082.004	987.436	2.787.722	7.188.567
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	569.248	534.664	1.227.607	1.082.495	988.756	2.787.722	7.190.492
Posición por tipo de interés	(194.354)	(235.041)	(549.490)	1.258.818	2.047.808	(2.149.494)	178.247

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el gap de liquidez, el informe de situación en el mercado interbancario y el informe de liquidez básica.

(b) Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales

Como consecuencia de la actividad tesorera y en el mercado de capitales se incurre en los riesgos habituales de este tipo de operatoria: riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés y riesgos específicos de mercado.

Con el objetivo de controlar y reducir estos riesgos se han establecido límites para cada caso, recogidos en el "Manual de políticas de gestión y control de riesgos en mercados financieros", que es revisado anualmente por el Consejo de Administración.

(c) Medición del riesgo de mercado

- Valor en riesgo (VaR)

El desarrollo en la explotación de la herramienta Panorama, ha posibilitado la utilización de la metodología VaR para la medición eficiente de los riesgos de mercado. Dicha metodología se realiza con los siguientes parámetros:

- aplicación a tipos de interés, renta variable, tipos de cambio y volatilidad
- nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día y 10 días.
- modelo de cálculo "paramétrico"

Se adjuntan cuadros de las posiciones en renta fija desglosado por emisores y vencimiento y de las posiciones en derivados de Mercados no organizados, (swaps de tipo de Interés y opciones sobre tipos de interés, cambio y valores) clasificados por vencimiento al 31 de diciembre de 2006.

Renta Fija (nominales en miles de EUR)

		Vencimiento						
Cartera	Tipo de emisor	Hasta un me	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vto.indeterm	Total
Inversión a vto.	Pública	-	-	-	18.035	-	-	18.035
Inversión rediticia	Privada	-	-	-	256	-	-	256
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Privada	-	-	-	-	3.000	-	3.000
Disponible para venta	Pública	409	-	69.035	120.875	2.533	-	192.852
Disponible para venta	Privada	-	-	-	5.455	11.200	5.571	22.226

Derivados (nominales en miles de EUR)

	Vencimiento					
Producto	Hasta un me	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Permutas financieras sobre tipo de interés	-	9.015	16.005	427.020	1.403.601	1.855.641
Equity swaps	-	-	3.500	13.600	-	17.100
Opciones sobre renta variable	-	-	2.500	8.800	-	11.300

(d) Riesgo de crédito

La "Política Institucional de Riesgo de Crédito", es propuesta por el "Área de Riesgo de Crédito", y aprobada por el Consejo de Administración, definiendo las estrategias de diversificación, la definición de límites, las atribuciones de facultades de concesión, y los procedimientos de seguimiento y control.

Organización de la función de riesgo de crédito:

La función de gestión y control del riesgo de crédito, está estructurada en los siguientes bloques de proceso:

- Proceso de solicitud y admisión
- Proceso de análisis y decisión
- Proceso de seguimiento y control
- Proceso de recuperación (en su caso)

La ejecución de dichas políticas y procesos se desarrolla en base a :

- Asignación de funciones específicas a diferentes unidades
- Utilización de herramientas y procedimientos adecuados a dichas funciones
- Asignación de facultades y existencia de Comités específicos para la decisión de operaciones, y para el control y seguimiento de las mismas.

Modelos de cuantificación y calificación de riesgos

En la continua orientación de la Caja hacia mejores prácticas de gestión y control, se viene participando desde hace varios años en el Proyecto Sectorial de CECA de adaptación al marco normativo conocido como Basilea II (BIS II), habiéndose diseñado un Plan Director de implantación progresiva de modelos de cuantificación y calificación de riesgos, para todos los sectores de riesgo crediticio:

- Particulares / Empresas
- Personales / Hipotecarios / Tarjetas

La aplicación de dichos modelos permite:

- Mayor eficiencia en los procesos de solicitud y admisión
- Mejor aplicación de criterios objetivos de valoración
- Menor arbitrariedad en la concesión de operaciones de pequeño importe
- Mayor disponibilidad de datos de análisis de las posibles causas de morosidad

Para el sector de particulares se ha mantenido, en el ejercicio 2006, el scoring de consumo con carácter vinculante; y se han iniciado con carácter no vinculante de momento, los scoring de hipotecario y tarjetas.

Asimismo, con la base de datos de "Estados Financieros" se ha podido calificar a todas las empresas con disponibilidad de balances. Con ello, se podrá realizar la clasificación de buena parte de nuestra cartera crediticia por sus diferentes niveles de riesgo.

Calidad crediticia

La excelente calidad crediticia de Sa Nostra constituye una gran ventaja competitiva y permite a la Entidad afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

El ejercicio 2006 se ha caracterizado por una excelente evolución de las cifras de morosidad en todos los segmentos de negocio. Sa Nostra ha reducido el índice de morosidad dejándolo muy por debajo del ratio medio de morosidad del conjunto de las entidades financieras españolas.

Asimismo, en el ejercicio 2006, el riesgo crediticio dudoso se ha reducido de forma muy considerable. Además del rigor en el análisis de las operaciones, a este logro también ha contribuido la mejora de los procesos de gestión y recobro en el inicio de las situaciones de impago.

(e) Riesgo de Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomado precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración para los contratados en mercados no organizados.

Estos modelos de valoración son, de forma genérica:

- Swaps de tipo de interés (IRS): El valor de un IRS en un momento determinado es la diferencia neta y actualizada entre los dos flujos de pagos intercambiados durante el período contractual, en función de la curva cupón cero vigente en dicho momento.

- Opciones sobre acciones o índices: si se trata de opciones plain vanilla se aplica la formulación Black-Scholes; en caso de opciones exóticas más complejas, para las que no existe formulación específica, se valoran aplicando simulaciones de Montecarlo.

(f) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros					
	Depósitos en Entidades de Crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
Zonas Geográficas						
España	389.197	220.014	272.829	-	7.407.736	8.289.776
Países UEM	15.025	3.303	81.332	-	122.549	222.209
Resto de países	2.564	17.803	1	-	144.749	165.117
	406.786	241.120	354.162	-	7.675.034	8.677.102
Contraparte						
Entidades de crédito	406.786	5.131	30.910	-		442.827
Administraciones públicas residentes	-	268.679	-	-	55.454	324.133
Administraciones públicas no residentes	-		-	-	592	592
Otros sectores privados residentes	-	3.191	241.282	-	7.301.914	7.546.387
Otros sectores privados no residentes	-	15.125	81.332	-	266.706	363.163
	406.786	292.126	353.524	-	7.624.666	8.677.102
Divisa						
Euro	371.365	241.120	354.161	-	7.584.950	8.551.596
Dólar Estadounidense	30.539	-	1	-	89.776	120.316
Libras Esterlinas	4.654	-	-	-	-	4.654
Yenes	56	-	-	-	246	302
Otros	172	-	-	-	62	234
	406.786	241.120	354.162	-	7.675.034	8.677.102

- Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Depósitos en Entidades de Crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
Zonas Geográficas						
España	416.840	276.253	46.797	51.007	5.917.760	6.708.657
Países UEM	15.025	15.899	72.857	-	100.393	204.174
Resto de países	2.862	21.101	-	-	116.756	140.719
	434.727	313.253	119.654	51.007	6.134.909	7.053.550
Contraparte						
Entidades de crédito	434.727	5.131	998	-	-	440.856
Administraciones públicas residentes	-	268.679	-	-	55.582	324.261
Administraciones públicas no residentes	-	-	-	-	592	592
Otros sectores privados residentes	-	3.172	45.798	51.007	5.866.712	5.966.689
Otros sectores privados no residentes	-	36.271	72.858	-	212.023	321.152
	434.727	313.253	119.654	51.007	6.134.909	7.053.550
Divisa						
Euro	410.735	310.651	119.654	51.007	6.070.358	6.962.405
Dólar Estadounidense	20.011	2.602	-	-	63.776	86.389
Libras Esterlinas	3.365	-	-	-	0	3.365
Yenes	7	-	-	-	684	691
Otros	609	-	-	-	91	700
	434.727	313.253	119.654	51.007	6.134.909	7.053.550

(51) Información por segmentos de negocio

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIC 14, en función de las líneas de negocio (segmento primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Adicionalmente la NIC 14 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10% del ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10% de las ganancias o pérdidas o cuyos activos supongan al menos el 10%. Igualmente se informará de aquellos segmentos independientemente de su tamaño que supongan agregadamente al menos el 75% de los ingresos ordinarios del Grupo.
En función de lo anterior el grupo incluye un detalle de resultados por líneas de negocio que superan dichos porcentajes. Igualmente, no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar practicamente la totalidad de su actividad en España.

	Sector de entidades de crédito	Entidades de seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminaciones	TOTAL
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	360.309			(5.832)	354.477
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	182.409			(3.599)	178.810
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	2.764				2.764
2.2. Otros	179.645			(3.599)	176.046
3. RENDIMIENTO INSTRUMENTOS DE CAPITAL	8.819				8.819
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	186.719			(2.233)	184.486
4. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	21.503			(16.631)	4.872
4.1. Entidades asociadas	4.872				4.872
4.2. Entidades multigrupo	1.141			(1.141)	
4.3. Entidades del grupo	15.490			(15.490)	
5. COMISIONES PERCIBIDAS	43.200			(3.185)	40.015
6. COMISIONES PAGADAS	7.837		824		8.661
7. ACTIVIDAD DE SEGUROS		14.409		2.124	16.533
7.1. Primas de seguros y reaseguros cobradas		250.454		(3.579)	246.875
7.2. Primas de reaseguros pagadas		6.558			6.558
7.3. Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		189.466		(3.373)	186.093
7.4. Ingresos por reaseguros		2.914			2.914
7.5. Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		70.144		(1.852)	68.292
7.6. Ingresos financieros		36.081		(3.397)	32.684
7.7. Gastos financieros		8.872		(3.875)	4.997
8. RESULTADOS OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	23.816	(56)			23.760
8.1. Cartera de negociación	(987)				(987)
8.2. Otros instrumentos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(323)				(323)
8.3. Activos financieros disponibles para venta	25.126				25.126
8.4. Inversiones crediticias					
8.5. Otros		(56)			(56)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Sector de entidades de crédito	Entidades de seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminaciones	TOTAL
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	666				666
B) MARGEN ORDINARIO	268.067	14.353	(824)	(19.925)	261.671
10. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS			14.129	(39)	14.090
11. COSTE DE VENTAS			4.270	(3.185)	1.085
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	8.612		124		8.736
13. GASTOS DE PERSONAL	95.613		1.772		97.385
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	44.362	1.245	2.153	(3.618)	44.142
15. AMORTIZACIÓN	9.528		3.896		13.424
15.1. Activo material	8.117		3.896		12.013
15.2. Activo intangible	1.411				1.411
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	2.647				2.647
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	124.529	13.108	1.338	(13.161)	125.814
17. PÉRDIDAS DETERIORO DE ACTI. (NETO)	27.206		137		27..343
17.1. Activos financieros disponibles para venta	(215)				(215)
17.2. Inversiones crediticias	26.987		137		27.124
17.3. Cartera de inversión a vencimiento					
17.4. Activos no corrientes en venta					
17.5. Participaciones	434				434
17.6. Activo material					
17.7. Fondo de comercio					
17.8. Otro activo intangible					
17.9. Resto de activos					
18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	10.327		19	1.852	12.198
19. INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS			270	1.052	1.322
20. GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS			2.589	(703)	1.886
21. OTRAS GANANCIAS	7.955	2.067	3.455	(2.688)	10.789
21.1. Ganancias por venta de activo material	3.463		2.971		6.434
21.2. Ganancias por venta de participaciones					
21.3. Otros conceptos	4.492	2.067	484	(2.688)	4.355
22. OTRAS PÉRDIDAS	703	912	43	(450)	1.208
22.1. Pérdidas por venta de activo material	173				173
22.2. Pérdidas por venta de participaciones					
22.3. Otros conceptos	530	912	43	(450)	1.035
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	94.248	14.263	2.275	(15.496)	95.290
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	26.791	4.986	784	(5.381)	27.180
24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES					
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	67.457	9.277	1.491	(10.115)	68.110
25. RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)					
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	67.457	9.277	1.491	(10.115)	68.110
26. RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA				653	653
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	67.457	9.277	1.491	(10.768)	67.457

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Balance de Situación a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	31.12.06	31.12.05
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	131.287	131.877
Cartera de negociación (nota 6)	2.038	2.801
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	2.038	2.801
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 7)	3.139	15.202
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	3.139	15.202
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	382.565	405.930
Valores representativos de deuda	218.356	286.276
Otros instrumentos de capital	164.209	119.654
Pro-memoria: prestados o en garantía	121.582	121.359
Inversiones crediticias (nota 9)	7.930.838	6.613.602
Depósitos en entidades de crédito	334.375	434.727
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	7.545.728	6.134.909
Valores representativos de deuda	-	11
Otros activos financieros	50.735	43.955
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (nota 10)	19.169	19.126
Pro-memoria: prestados o en garantía	5.906	12.552
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		
Derivados de cobertura (nota 11)	27.144	68.164
Activos no corrientes en venta (nota 12)	5.984	6.259
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	5.984	6.259
Resto de activos	-	-
Participaciones (nota 13)	189.316	180.201
Entidades asociadas	36.630	34.349
Entidades multigrupo	47.935	41.093
Entidades del grupo	104.751	104.759
Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 14)	56.594	50.167
Activo material (nota 15)	184.933	180.185
De uso propio	176.579	171.592
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afectos a la Obra Social	8.354	8.593
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (nota 16)	6.871	4.834
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	6.871	4.834
Activos fiscales (nota 17)	58.962	68.390
Corrientes	-	3.776
Diferidos	58.962	64.614
Periodificaciones (nota 18)	2.554	2.707
Otros activos (nota 19)	43.582	27.789
TOTAL ACTIVO	9.044.976	7.777.234

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Balance de Situación a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	31.12.06	31.12.05
Cartera de negociación (nota 20)	1.133	1.925
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	1.133	1.925
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 21)	8.366.462	7.188.567
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	548.069	476.913
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	7.293.319	6.187.665
Débitos representados por valores negociables	119.634	200.515
Pasivos subordinados	335.693	259.927
Otros pasivos financieros	69.747	63.547
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	37.624	1.847
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones (nota 22)	82.496	69.346
Fondos para pensiones y obligaciones similares	77.392	65.347
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.679	3.537
Otras provisiones	425	462
Pasivos fiscales (nota 17)	30.546	31.600
Corrientes	860	233
Diferidos	29.686	31.367
Periodificaciones (nota 18)	31.546	30.865
Otros pasivos (nota 19)	10.417	10.732
Fondo de Obra Social	8.400	8.593
Resto	2.017	2.139
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	8.560.224	7.334.882

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Balance de Situación a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	31.12.06	31.12.05
Ajustes por valoración (nota 24)	21.241	12.136
Activos financieros disponibles para la venta	21.241	12.136
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios	463.511	430.216
Capital o fondo de dotación	-	-
Emitido	-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas (nota 23)	421.316	388.280
Reservas (pérdidas) acumuladas	421.316	388.280
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-
Fondo estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	42.195	41.936
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	484.752	442.352
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.044.976	7.777.234
Pro-memoria	-	-
Riesgos contingentes (nota 25)	648.781	552.576
Garantías financieras	398.781	302.576
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	250.000	250.000
Compromisos contingentes (nota 25)	1.530.721	1.357.635
Disponibles por terceros	1.490.793	1.318.335
Otros compromisos	39.928	39.300

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresadas en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
Intereses y rendimientos asimilados (nota 27)	350.785	261.930
Intereses y cargas asimiladas (nota 27)	178.614	116.909
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	178.614	116.909
Rendimiento de instrumentos de capital	21.901	16.711
Participaciones en entidades asociadas	952	1.199
Participaciones en entidades multigrupo	5.550	2.719
Participaciones en entidades del grupo	9.241	7.053
Otros instrumentos de capital	6.158	5.740
Margen de intermediación	194.072	161.732
Comisiones percibidas (nota 28)	42.891	42.943
Comisiones pagadas (nota 28)	7.723	10.560
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 29)	(839)	3.899
Cartera de negociación	(871)	86
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(323)	103
Activos financieros disponibles para la venta	224	2.099
Inversiones crediticias	-	-
Otros	131	1.611
Diferencias de cambio (neto) (nota 30)	666	(173)
Margen ordinario	229.067	197.841
Otros productos de explotación	5.846	5.095
Gastos de personal (nota 31)	92.408	84.116
Otros gastos generales de administración (nota 32)	41.714	40.281
Amortización	9.180	8.312
Activo material	7.793	7.335
Activo intangible	1.387	977
Otras cargas de explotación	2.593	2.199
Margen de explotación	89.018	68.028
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	26.405	14.641
Activos financieros disponibles para la venta	(323)	(156)
Inversiones crediticias	26.183	17.096
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	545	(2.299)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 22)	8.269	6.553
Otras ganancias	4.181	3.943
Ganancias por venta de activo material	3.423	3.236
Ganancias por venta de participaciones	-	61
Otros conceptos	758	646
Otras pérdidas	629	408
Pérdidas por venta de activo material	163	301
Pérdidas por venta de participaciones	-	25
Otros conceptos	466	82
Resultado antes de impuestos	57.896	50.369
Impuesto sobre beneficios (nota 41)	15.701	8.433
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	42.195	41.936
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	42.195	41.936

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad. de las Baleares
"SA NOSTRA"

Estado de cambios en el Patrimonio Neto
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	9.105	(2.767)
Activos financieros disponibles para la venta	9.105	(2.767)
Ganancias/pérdidas por valoración	13.168	(361)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(113)	(2.532)
Impuesto sobre beneficios	(3.950)	126
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	42.195	41.936
Resultado publicado	42.195	41.936
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	51.300	39.169
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31.12.06	31.12.05
Resultado del ejercicio	42.195	41.936
Ajustes al resultado:	56.295	34.968
Amortización de activos materiales	7.793	7.335
Amortización de activos intangibles	1.387	977
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	26.405	14.641
Dotaciones a provisiones (neto)	8.269	6.553
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(3.260)	(2.935)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	-	(36)
Impuestos	15.701	8.433
Otras partidas no monetarias	-	-
Resultado ajustado	98.490	76.904
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación	(1.266.324)	(1.177.660)
Cartera de negociación	763	(2.209)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	763	(2.209)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.063	22.496
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	12.063	22.496
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	16.003	48.195
Valores representativos de deuda	60.558	7.851
Otros instrumentos de capital	(44.555)	40.344
Inversiones crediticias	(1.381.652)	(1.122.128)
Depósitos en entidades de crédito	62.384	(152.625)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.437.224)	(953.585)
Valores representativos de deuda	(32)	-
Otros activos financieros	(6.780)	(15.918)
Otros activos de explotación	86.499	(124.014)
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación	1.052.662	1.151.234
Cartera de negociación	(792)	853
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(792)	853
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.084.726	1.099.024
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	53.754	(9.819)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	1.105.653	957.415
Débitos representados por valores negociables	(80.881)	143.283
Otros pasivos financieros	6.200	8.145
Otros pasivos de explotación	(31.272)	51.357
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(115.172)	50.478

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares
"SA NOSTRA"

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en miles de euros)

	31.12.06	31.12.05
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(21.545)	(20.980)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	9.115	7.961
Activos materiales	9.006	11.567
Activos intangibles	3.424	1.452
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones	-	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(21.545)	(20.980)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados	75.766	39.788
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	4.990	(7.692)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	80.756	32.096
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(55.961)	61.594
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	157.147	95.553
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	101.186	157.147

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
" Sa Nostra" y sociedades dependientes

Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado del ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios												
			Reservas (Pérdidas) acumuladas										
	Capital	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Reservas (pérdidas) por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Cuotas participativas	Fondos de reservas de cuotapartícipes	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total
Saldos a 1 de enero de 2006			65.426	381.068		3.972						57.110	507.576
Ajustes por cambio de criterio contable													
Ajustes por errores													
Balance rectificado			65.426	381.068		3.972						57.110	507.576
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado												10.347	59.344
Ganancias (Pérdidas) por valoración			(1.070)	45.346		4.721							
Transferido a pérdidas y ganancias													
Transferido a valor contable elementos cubiertos													
Gastos de emisión													
Impuesto sobre beneficios													
Total ajuste por valoración (Neto)												67.457	67.457
Resultado consolidado del período													
Ajustes por cambios de criterio contable													
Ajustes por errores												67.457	67.457
Resultado consolidado del período rectificado													
Total variación del período												(8.900)	(8.900)
Dividendos/Retribución													
Dotación OBS													
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital													
Compraventa de instrumentos propios												(48.210)	787
Pagos con instrumentos de capital			(1.070)	45.346		4.721						(57.110)	(8.113)
Traspasos entre partidas			(1.070)	45.346		4.721							
Otras variaciones del período												67.457	566.920
Saldos a 31 de diciembre de 2006			64.356	426.414		8.693						30.899	463.028
Entidad dominante			60.024	372.105								26.987	82.960
Entidades dependientes			4.332	51.641								7.032	9.700
Entidades multigrupo				2.668								2.539	11.232
Entidades asociadas						8.693							

Este Anexo forma parte integrante de las notas 25 y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
" Sa Nostra" y sociedades dependientes

Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado del ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

	Ajustes por valoración									
	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	Total	TOTAL	Intereses minoritarios	TOTAL
Balance a 1 de enero de 2006	40.558						40.558	548.134	4.264	552.398
Ajustes por cambio de criterio contable										
Ajustes por errores										
Balance rectificado	40.558						40.558	548.134	4.264	552.398
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado	3.648						3.648	62.992	739	63.731
Ganancias (Pérdidas) por valoración	5.372						5.372	5.372		5.372
Transferido a pérdidas y ganancias	(113)						(113)	(113)		(113)
Transferido a valor contable elementos Cubiertos										
Gastos de emisión										
Impuesto sobre beneficios	(1.611)						(1.611)	(1.611)		(1.611)
Total ajuste por valoración (Neto)	3.648						3.648	3.648		3.648
Resultado consolidado del período								67.457		67.457
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
Resultado consolidado del periodo rectificado								67.457		67.457
Total variación del periodo										
Dividendos/Retribución								(8.900)		(8.900)
Dotación OBS										
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital										
Compraventa de instrumentos propios								787	739	1.526
Pagos con instrumento s de capital								(8.113)	739	(7.374)
Traspasos entre partidas										
Otras variaciones del periodo										
Balance a 31 de diciembre de 2006	44.206						44.206	611.126	5.003	616.129
Entidad dominante	21.240						21.240	484.268		484.268
Entidades dependientes	4.970						4.970	87.930	5.003	92.933
Entidades multigrupo	15.321						15.321	25.021		25.021
Entidades asociadas	2.675						2.675	13.907		13.907

Este Anexo forma parte integrante de las notas 25 y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
" Sa Nostra" y sociedades dependientes

Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado del ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios												
			Reservas (Pérdidas) acumuladas			Reservas (pérdidas) por	Otros			Fondos de			
	Capital	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Remanente	el método de la participación	instrumentos de capital	Valores propios	Cuotas participativas	reservas de cuotaparticipes	Fondo de estabilización	Excedente no comprometido	Total
Saldos a 1 de enero de 2005			65.426	341.878		2.031						49.498	458.833
Ajustes por cambio de criterio contable													
Ajustes por errores													
Balance rectificado			65.426	341.878		2.031						49.498	458.833
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado													
Ganancias (Pérdidas) por valoración				39.190		1.941						7.612	48.743
Transferido a pérdidas y ganancias													
Transferido a valor contable elementos cubiertos													
Gastos de emisión													
Impuesto sobre beneficios													
Total ajuste por valoración (Neto)												57.110	57.110
Resultado consolidado del periodo													
Ajustes por cambios de criterio contable													
Ajustes por errores												57.110	57.110
Resultado consolidado del periodo rectificado													
Total variación del periodo												(7.100)	(7.100)
Dividendos/Retribución													
Dotación OBS													
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital													
Compraventa de instrumentos propios												(42.398)	(1.267)
Pagos con instrumentos de capital				39.190		1.941						(49.498)	(8.367)
Traspasos entre partidas				39.190		1.941						57.110	507.576
Otras variaciones del periodo			65.426	381.068		3.972						32.304	420.584
Saldos a 31 de diciembre de 2005			61.094	327.186								20.194	77.616
Entidad dominante			4.332	53.090								4.240	5.032
Entidades dependientes				792								372	4.344
Entidades multigrupo						3.972							
Entidades asociadas													

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
" Sa Nostra" y sociedades dependientes

Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado del ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

	Ajustes por valoración									
	Activos financieros disponibles para la venta	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio neto	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Diferencias de cambio	Activos no corrientes en venta	Total	TOTAL	Intereses minoritarios	TOTAL
Balance a 1 de enero de 2005	33.592	4					33.596	492.429	3.981	496.410
Ajustes por cambio de criterio contable										
Ajustes por errores										
Balance rectificado	33.592	4					33.596	492.429	3.981	496.410
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado	6.966	(4)					6.962	55.705	283	55.988
Ganancias (Pérdidas) por valoración	14.614	(6)					(2.533)	(2.533)		(2.533)
Transferido a pérdidas y ganancias	(2.533)									
Transferido a valor contable elementos Cubiertos							(5.113)	(5.113)		(5.113)
Gastos de emisión										
Impuesto sobre beneficios	(5.115)	2					6.962	6.962		6.962
Total ajuste por valoración (Neto)	6.966	(4)						57.110		57.110
Resultado consolidado del periodo										
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores								57.110		57.110
Resultado consolidado del periodo rectificado										
Total variación del período								(7.100)		(7.100)
Dividendos/Retribución										
Dotación OBS										
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital								(1.267)	283	(984)
Compraventa de instrumentos propios								(8.367)	283	(8.084)
Pagos con instrumento s de capital										
Traspasos entre partidas										
Otras variaciones del periodo							40.558	548.134	4.264	552.398
Balance a 31 de diciembre de 2005	40.558									
Entidad dominante	7.351						7.351	427.935		427.935
Entidades dependientes	33.207						33.207	110.823	4.264	115.087
Entidades multigrupo								5.032		5.032
Entidades asociadas								4.344		4.344

Este Anexo forma parte integrante de las notas 25 y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2006

	ACTIVO (c)								Pro-memoria	
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Participaciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Activos dudosos	Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades consolidables (a)	172.021						91.527			
• Entidades de depósito	172.015						8.114			
• Otras entidades de crédito	6						83.413			
• Resto de entidades							13.301	56.594		
Entidades no consolidables (b)	26.431						8.564	56.594		
• Entidades de crédito	1						4.601			
• Entidades de seguros	26.225						136			
• Otras entidades financieras	205						85.125			
• Resto de entidades										
Otras entidades vinculadas	15.543									
Personas físicas vinculadas										

	PASIVO (c)									
	Depós. (d)	Débitos representados por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de pasivo financiero	Capital (e)
Entidades consolidables (a)	166.025				100.000					
• Entidades de depósito	848									
• Otras entidades de crédito	165.177				100.000					
• Resto de entidades								4		
Entidades no consolidables (b)	118.355									
• Entidades de crédito	112.169							4		
• Entidades de seguros	53									
• Otras entidades financieras	6.133							2.175		
• Resto de entidades										
Otras entidades vinculadas	28.028									

Personas físicas vinculadas

(a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
(b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.
(e) Nominal del capital de la entidad declarante en la cartera de las demás empresas del grupo.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 y 38 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO (c)

	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Participaciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Pro-memoria: Activos dudosos	Pro-memoria: Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades consolidables (a)	193.039						91.597			
• Entidades de depósito							8.114			
• Otras entidades de crédito	193.039						83.483			
• Resto de entidades							13.301	50.167		
Entidades no consolidables (b)	22.034						8.564	50.167		
• Entidades de crédito	3						4.601			
• Entidades de seguros	21.831						136			
• Otras entidades financieras	200									
• Resto de entidades							116.535			
Otras entidades vinculadas	61.028									
Personas físicas vinculadas										

PASIVO (c)

	Depósitos (d)	Débitos representados por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de pasivo financiero	Capital (e)
Entidades consolidables (a)	170.594				100.000					
• Entidades de depósito										
• Otras entidades de crédito	110				100.000					
• Resto de entidades	170.484									
Entidades no consolidables (b)	116.551									
• Entidades de crédito	109.868									
• Entidades de seguros	80									
• Otras entidades financieras	6.603									
• Resto de entidades								840		
Otras entidades vinculadas	32.940									
Personas físicas vinculadas										

(a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
(b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.
(e) Nominal del capital de la entidad declarante en la cartera de las demás empresas del grupo.

Este Anexo forma parte integrante de las notas 13 y 38 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2006

(Expresado en miles de euros)

GASTOS

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de actividades no financieras	Otras pérdidas
Entidades consolidables										
• Entidades de depósito							6			
• Otras entidades de crédito	60						395			
• Resto de entidades	8.207									
Entidades no consolidables										
• Entidades de crédito						1.856	11			
• Entidades de seguros	3.273						35			
• Otras entidades financieras	7						4			
• Resto de entidades	185									
Otras entidades vinculadas							8.400			
Personas físicas vinculadas	759	855								

INGRESOS

	Intereses y rendimientos asimilados	Rendimientos de instrumentos de capital	Resultados de entidades valoradas por método de la participación	Activos de seguros	Resultados de operaciones financieras	Ventas e Ingresos por pérdidas de servicios no financieros	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de actividades no financieras	Otras ganancias
Entidades consolidables									
• Entidades de depósito									4
• Otras entidades de crédito	5.306	372	771				15		60
• Resto de entidades			5.000						
Entidades no consolidables									
• Entidades de crédito									
• Entidades de seguros	754								
• Otras entidades financieras		5.135							
• Resto de entidades							63		
Otras entidades vinculadas	626	11	5.550						
Personas físicas vinculadas									

Este Anexo forma parte integrante de las notas 13 y 38 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares
"Sa Nostra" y sociedades dependientes

Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2005

(Expresado en miles de euros)

GASTOS

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de actividades no financieras	Otras pérdidas
Entidades consolidables										
• Entidades de depósito	29						31			
• Otras entidades de crédito	9.575						4.834			
• Resto de entidades										
Entidades no consolidables										
• Entidades de crédito										
• Entidades de seguros	2.119						139			
• Otras entidades financieras	19									
• Resto de entidades							3.285			
Otras entidades vinculadas	239	1.254								
Personas físicas vinculadas										

INGRESOS

	Intereses y rendimientos asimilados	Rendimientos de instrumentos de capital	Resultados de entidades valoradas por método de la participación	Activos de seguros	Resultados de operaciones financieras	Ventas e Ingresos por pérdidas de servicios no financieros	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de actividades no financieras	Otras ganancias
Entidades consolidables									
• Entidades de depósito							14		6
• Otras entidades de crédito	4.095						60		
• Resto de entidades	207								
Entidades no consolidables									
• Entidades de crédito									
• Entidades de seguros	765						17		295
• Otras entidades financieras									
• Resto de entidades	47						47		1
Otras entidades vinculadas	2.689								
Personas físicas vinculadas									

Este Anexo forma parte integrante de las notas 13 y 38 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, junto con la cual debería ser leído.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE LAS BALEARES "SA NOSTRA"
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2006

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE LAS BALEARES

"SA NOSTRA" Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

31 de diciembre 2006

MARCO COYUNTURAL

Aspectos determinantes:

El desarrollo del ejercicio 2006 ha venido marcando en Sa Nostra los efectos derivados de los siguientes aspectos fundamentales:

- La economía balear se ha acelerado por cuarto año consecutivo al registrar un crecimiento del PIB no agrario del 2,5%, tres décimas porcentuales superior al de 2005, aunque persiste el diferencial negativo respecto de la media nacional (3,7%).

- Dos hechos han posibilitado esta favorable evolución en una economía exportadora (de servicios) como la balear: la contención del precio del barril de petróleo en la segunda mitad del año y la reactivación de la economía europea y especialmente de la alemana, los cuales sin lugar a dudas han coadyuvado al buen desempeño de las islas a nivel turístico.

- La mejoría en la actividad se ha trasladado una vez más al mercado laboral, y prueba de ello es que el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social aumentó un 4,8% y se produjo el mayor retroceso del paro registrado desde el año 1999 (-5,8%).

- En relación a la evolución de los precios, Baleares, por primera vez desde el año 2002, ha cerrado el ejercicio con un diferencial positivo respecto a la media española, aunque sólo de una décima porcentual (2,8% vs 2,7%, España). En cualquier caso, a pesar de ser el menor registro desde el año 2003, la inflación balear ha continuado por encima de la media de la eurozona (1,9%) y ha sido el doble de la alemana (1,4%).

Efectos macroeconómicos:

El conjunto de dichos factores se ha traducido, en nuestro ámbito económico, y de negocio, en los siguientes efectos:

- Los indicios de recuperación se han observado de forma común en el conjunto del territorio balear aunque con distinta intensidad según el sector. Así, la industria ha vuelto a registrar el menor crecimiento de todos los sectores, cifrado en el 1,8% según las primeras estimaciones del CRE, sólo dos décimas por encima del año anterior.

- En cambio, la construcción ha liderado un año más el crecimiento sectorial con una tasa del 3,1%, idéntica a la del año anterior, gracias al mantenimiento del dinamismo de la construcción residencial y sobre todo de la obra pública. Por su parte, el sector servicios se vio beneficiado por una evolución muy favorable de la temporada turística, con aumentos ligeramente superiores al 7% tanto en términos de llegadas como de ingresos, lo que permitió al sector crecer a un ritmo del 2,4%, tres décimas superior al del año anterior, según el Centro de Investigación Económica de Sa Nostra (CRE).

- Por el lado de la demanda, la positiva evolución de la temporada turística ha situado el crecimiento del consumo privado en el 2,4% (vs 2,1% del 2005), registro que ha sido posible gracias al empuje del consumo de no residentes, dado que el gasto de los hogares se ha desacelerado. Paralelamente, la inversión ha continuado su trayectoria al alza con una tasa de crecimiento del 2,9%, según las estimaciones del CRE, gracias al dinamismo de la inversión en bienes de equipo y a la persistente solidez de la inversión en construcción, apoyada aún fuertemente en la demanda pública.

- El euribor a un año, referencia más utilizada por lo que se refiere a tipos de interés, cerró el ejercicio situado en el 3,921%, el nivel más elevado desde mayo de 2002 y que ha comportado el mayor incremento interanual de toda la serie (1,138 puntos), reflejando en todo momento las expectativas de alargamiento del ciclo alcista de tipos en la eurozona.

- Las Bolsas experimentaron un brillante ejercicio en 2006, marcando en mucho casos récords históricos, gracias a unos tipos de interés todavía relativamente bajos, la moderación del precio del crudo durante los últimos meses del año, los favorables resultados empresariales y el dinamismo de las operaciones corporativas. Destaca sobremanera el impulso de la bolsa española (33,1%), situándose de esta manera el IBEX-35 el tercero del mundo tras China y Rusia. Los mercados de valores norteamericano (14,3%, Dow Jones) y británico (11,2%) también registraron una evolución favorable, si bien en la eurozona se obtuvieron plusvalías superiores (21,5% en Alemania, 15,9% en Francia). La bolsa nipona, por su parte, experimentó un incremento más modesto (7,1%), posibilitado por la mejoría del sector exterior y de la economía en general.

- A lo largo de 2006 ha proseguido la escalada en el endeudamiento de los hogares, más pronunciada en nuestra Comunidad que en el conjunto nacional, debido al tirón de los créditos para adquisición de vivienda, a pesar de que han comenzado a observarse los primeros síntomas de enfriamiento del sector inmobiliario en forma de ralentización del volumen de crédito hipotecario y del precio de la vivienda. Así las cosas, el ratio entre volumen de crédito y de depósitos del sector privado en las islas, indicador del nivel de endeudamiento existente, se ha situado ligeramente por encima de dos a lo largo del año, mientras que en el conjunto del Estado se ha mantenido alrededor de 1,3.

Repercusiones en Sa Nostra:

Los anteriores efectos globales han condicionado el negocio de Sa Nostra, materializados en:

- La aceleración en la economía Balear respecto al año anterior ha permitido concluir con éxito las propuestas definidas en las líneas generales de actuación para este ejercicio. Así, se han podido sostener los niveles propuestos en las distintas ratios financieras, se ha mejorado en eficiencia y solvencia, consiguiendo superar las cotas de crecimiento propuestas en el entorno de fuerte competencia.

- Al seguir con la estrategia de diversificación de los ingresos con inversión en empresas participadas, se ha conseguido generar una importante contribución de dividendos que ayudan al sostenimiento del margen de intermediación y del fortalecimiento del Grupo.

- Siguiendo el plan estratégico de la Obra Social se han alineado los objetivos de la Fundación y de la Obra Social con los de la propia Caja, mejorando su imagen sin dispersar sus actividades y actuaciones.

- Una adecuada aplicación de la política de riesgos, con su continua adaptación a los sistemas y nuevas especificaciones que figuran en el acuerdo de capitales de Basilea, ha supuesto una mayor implicación, no sólo en el enfoque central organizativo del seguimiento de riesgos, sino también en la red de oficinas en cuanto a la concesión y seguimiento de las operaciones.

- El momento y las particulares circunstancias de Sa Nostra le han permitido iniciar un sistema integrado de información y control de la gestión, para los distintos niveles de responsabilidad, en una cultura de dirección por objetivos que alinean la estrategia y la innovación, con los sistemas de gestión comercial.

ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE

1. Recursos Administrados.

El **Volumen Total de Recursos Administrados** (depósitos de clientes y representados por valores negociables, pasivos subordinados y desintermediación) asciende a 9.048 MEUR, con un apreciable aumento de 1.434 sobre el ejercicio anterior, lo que equivale a incrementarlos en un 18,83% anual, frente al 18,67% del pasado ejercicio. Los objetivos anuales de crecimiento han quedado superados.

Podemos hablar, por tanto, no sólo de mantener capacidad para retener la custodia de nuevos depósitos, sino también de diversificar los orígenes del crecimiento de los recursos administrados, ahora orientado a la procedencia minorista y en la órbita de los "**Recursos en Balance de clientes**", cuya variación absoluta ha sido de 1.275 MEUR frente a los 1.079 MEUR del año anterior, alcanzando una tasa de variación del 19,9%, al propio nivel de lo que representó su mismo crecimiento, un año antes, 20,2% en 2005, lo que ha permitido recuperar crecimiento y clientes, mejorar la estructura de financiación y poder atender de forma mas autónoma la inversión en crédito necesaria para acometer los proyectos y satisfacer las necesidades que viene solicitando la clientela habitual.

Entre estos recursos de clientes en balance cabe señalar el buen comportamiento de los depósitos a la vista, que se mantienen tan expansivos como los últimos años, consiguiendo un crecimiento del 11,8% anual (frente a un 14,6% del año anterior), así como en los depósitos del Sector Público que crecen en un 35,9% cuando ya duplicaron sus saldos al cierre del ejercicio anterior. Las imposiciones a plazo fijo se consolidan, favorecidas por el incremento de los tipos de interés, con un aumento del 26,1% y reafirman su recuperación iniciada el pasado año.

Los **recursos con clientes** mantenidos a través de modalidades **fuera de balance** presentan una tasa de crecimiento mas modesta que los que quedan reflejados en balance, del orden del 13,1%, aunque superior a la mostrada los años anteriores, 11,0% en 2005 y 11,5% en 2004. Así pues, el conjunto de partidas de recursos fuera de balance han registrado este año una evolución favorable, sin conseguir todos sus objetivos anuales. El mejor crecimiento se ha registrado en los planes de pensiones, cuyas provisiones se han visto incrementadas en un 20,4%. Los fondos de inversión comercializados se sitúan en 333 MEUR, consiguiendo este año alcanzar una tasa de variación del 20,93%, más elevada que la correspondiente a la de los productos recogidos en balance. No obstante, los productos de seguro, que compiten con los depósitos a plazo, se han visto perjudicados por el mejor crecimiento de estos últimos, registrando una tasa de variación anual de un 8,7%. Esta circunstancia afecta a todas las modalidades consideradas en este grupo

entre las que, por su volumen, destacan las provisiones matemáticas relacionadas con seguros de vida y ahorro.

Para cerrar el capítulo de **Recursos Administrados** debemos incluir una referencia a las financiaciones mayoristas incorporadas, este año por valor de 405 MEUR, cuando el pasado año fue de 629 MEUR, y en la que interviene básicamente la nueva emisión de Cédulas Hipotecarias (+495 MEUR en 2006).

Si sumamos los recursos de clientes en Balance antes considerados y las financiaciones mayoristas, alcanzamos la conciliación con el **Total Depósitos de la Clientela** (4.4. a 4.6. Pasivo del Balance Consolidado Público), que asciende a 7.682 MEUR, con un incremento de 1.275 MEUR, y una tasa interanual del 19,9%, similar al 20,2% del año precedente.

2. Tesorería

La tesorería neta, en la que incluimos Caja, depósitos en Bancos Centrales y depósitos netos en Entidades de Crédito, mantiene un saldo acreedor al cierre de año valorado en 395 MEUR, con un aumento en el endeudamiento frente a otros establecimientos de crédito causado por el desequilibrio que desencadena un mayor crecimiento del crédito sobre los depósitos.

3. Inversión crediticia- Crédito a la Clientela

Las condiciones que ha impuesto nuestro mercado con el mayor endeudamiento de la clientela, han propiciado una tendencia expansiva en la demanda crediticia, exigiendo un alto nivel de financiación al Grupo Sa Nostra, que se ha materializado en un volumen de crédito concedido del orden de los 7.876 MEUR, lo que representa un aumento anual neto de inversión de 1.456 MEUR con un crecimiento del 22,7% (fueron +968 MEUR en 2005 y tasa equivalente al 17,7%).

Se han formalizado durante el año un total de 32,7 mil operaciones (nivel ligeramente inferior al ejercicio anterior, lo que se atribuye al aumento en la disposición media), por importe de 3.468 MEUR (un 22,9% más que en 2005), centrándose las principales variaciones en la financiación de actividades productivas, incluyendo en este capítulo el capital circulante, las cuentas corrientes de crédito y el suelo.

La nueva financiación otorgada a adquirentes se sostiene, +2,1%, tomando gran impulso la nueva financiación concedida a promotores, con un nivel de constituciones superior en un 34,4% a los de 2005. En su conjunto, la nueva financiación destinada a vivienda se ha ampliado en un 17,25%, después de que repitiera, el pasado año, los importes del ejercicio precedente. La subrogación ha aumentado de 70 a 75 MEUR.

4. Activos dudosos

Por cuarto año consecutivo, el Grupo Sa Nostra logra reducir saldo de activos dudosos, esta vez por valor de 4,0 MEUR, lo que representa un recorte anual del 9,33%.

Este recorte de morosidad ha requerido el fortalecimiento de la estructura y la articulación de nuevos procedimientos para adaptar y consolidar un sistema de recobro a la nueva normativa de la circular 4/2004,

que exige un tratamiento mas riguroso en la selección, concesión y seguimiento de las operaciones con clientes.

Los activos dudosos totales presentan al cierre de 2006 un índice de morosidad del 0,437%, que se aproxima al 0,433% medido en el Sector, mejorando en Sa Nostra desde el 0,573% del cierre anterior. En cuanto a grado de cobertura de estos saldos dudosos con los propios Fondos de Insolvencia, cabe apuntar también el rápido progreso observado en la cobertura simple de la morosidad a lo largo de los últimos años, ya que desde un 132,2 en 2004 y 271,0 en 2005, se alcanza ahora a cubrir mas de tres veces su importe (362,1), lo que supone un gran avance , superando holgadamente el índice logrado por el Sector, 288.

5. Cartera de títulos

A lo largo del ejercicio que se analiza se ha producido una inversión neta en valores representativos de deuda, otros instrumentos de capital y cartera de inversión a vencimiento del orden de los 59 MEUR, lo que equivale a una recuperación del 5,2%, compensando la desinversión realizada durante el ejercicio precedente.

Las variaciones mas significativas trasladan inversión a la renta variable disponible para la venta, traspasando inversión procedente de valores representativos de deuda, tanto de la propia cartera disponible para la venta como de la que va a valor razonable. Todo ello que responde a una política preconcebida de liquidación y reestructuración siguiendo las orientaciones estratégicas.

De acuerdo con el deseo de reestructurar las inversiones en cartera se ha continuado amortizando Deuda Pública a su vencimiento, con la intención de mantener sin excesos una línea de activos líquidos y a su vez los necesarios que permitan una cobertura a la comercialización de cesiones temporales a clientes y a participadas. Se han desaconsejado algunas propuestas de inversión dados los bajos tipos de interés ofrecidos por el mercado.

En cuanto a la renta variable permanente, continuamos en la línea estratégica de diversificación del negocio, consolidando dicho planteamiento con un refuerzo de inversión en Empresas Participadas similar al de años anteriores. Esta inversión se ha destinado de forma preferente a entidades multigrupo, siguiendo las pautas del Plan Estratégico de la Corporación.

Con ello, al cierre de año, el volumen total de la Cartera de Títulos asciende a 1.125,4 M €, frente a los 1.066,5 M con que cerró el anterior ejercicio, con crecimiento del 5,5%.

6. Inmovilizado

La inversión en **Activo Material**, 320,5 MEUR, ha crecido de forma considerable, principalmente en la rúbrica "Inversiones inmobiliarias", que registra una ampliación neta de 81,1 MEUR durante 2006. Este crecimiento se produce por la consolidación de Invernostra y la actividad de sus filiales que llegan a agrupar una inversión de 83,8 MEUR, cifra prácticamente inexistente el ejercicio anterior.

En cuanto a la adjudicación procedente de regularización de créditos se ha pretendido su máxima rotación, evitando su acumulación. En este sentido se ha conseguido reducir su saldo en 0,3 MEUR a lo largo del ejercicio.

En cuanto a los **Activos Intangibles** que recogen las aplicaciones informáticas desarrolladas principalmente a través de Infocaja, se han incorporado a la operativa de la Caja durante 2006 nuevos módulos desarrollados en el proyecto de cooperación tecnológica, en concreto, el de MIS, administrador de comercios, conversión de cajeros al estándar MV, implantación del expediente electrónico y CRM en servicios centrales, con un coste global de 3,42 MEUR. Después de incorporar bajas y amortizaciones, la variación del Activo Intangible ha sido de 16,8 MEUR.

CUENTA DE RESULTADOS

1. Margen de Intermediación

La estrategia del Grupo Sa Nostra en el marco financiero de referencia promueve estímulos al acierto en la gestión global de precios, en el contexto de bajos tipos de interés, aprovechando las sinergias que permiten la combinación de una extensa red comercial con una alta y persistente demanda de inversión, adoptando medidas tendentes a posicionar y conciliar los intereses del Grupo con las exigencias de su clientela, de modo que la vinculación del cliente y la actividad comercial sean prioritarias, obligando a la redefinición de estrategias, adoptando nuevas formas en la gestión del riesgo y reforzando los niveles de capitalización.
A continuación indicamos algunas líneas básicas de actuación:

- Respaldar la inversión crediticia como partida mas rentable del balance, gestionando diferenciales en un intento de suavizar el impacto que sobre el margen tienen las oscilaciones en los tipos de interés.

- La gestión del riesgo contempla la realidad de nuestro mercado, con un endeudamiento real de las familias que ha alcanzado su cota más elevada.

- El mayor crecimiento de la inversión crediticia sobre los depósitos ha sido menos acentuado en relación a ejercicios precedentes, aunque de nuevo ha supuesto nuevas apelaciones a la financiación mayorista, recurriendo a la emisión de cédulas hipotecarias. En la defensa de los márgenes de las operaciones se ha cuidado que estos recursos no se retribuyan a precios superiores al coste medio de los depósitos tradicionales.

- Finalmente, la creación y consolidación de una cartera permanente, en buena parte vinculada a intereses de grupo, ha propiciado la generación de importantes beneficios, alternativos a la intermediación financiera.

Con los efectos descritos, y recurriendo a una adecuada gestión de precios y de políticas comerciales, se ha conseguido un notable incremento en el volumen y en la sostenibilidad del negocio, lo que ha permitido alcanzar un margen de 184,5 MEUR, superior en 28,4 MEUR al de un año antes, equivalente a un crecimiento del 18,2%; rompiendo la tendencia de deslizamiento a la baja en el margen financiero medido en términos de ATM, que ahora progresa al 2,03%, desde el 1,92% del ejercicio anterior.

2. Comisiones Netas (Percibidas – Pagadas)

Las Comisiones Netas ingresadas por la prestación de servicios bancarios alcanzan los 31,4 MEUR, lo que equivale a un recorte de 1,5 MEUR en relación al ejercicio precedente.

Los factores más determinantes de esta evolución han sido los siguientes:

- La mejora mas apreciable proviene de ingresos derivados de actividades de riesgo, tales como comisiones por avales y por beneficios en el aseguramiento de créditos, cuyas tasas de variación superan el 50% (ya superaron el 20% a lo largo del pasado año).

- Los ingresos sobre Medios de Pago, que aún representan cerca de la tercera parte de las comisiones, son las que pierden mas peso específico sobre balance en relación al año anterior, al no llegar a compensar la menor tarifa reclamada por los comercios y por la menores tasas de intercambio en el uso de nuestros cajeros y datáfonos. Finalmente, tenemos que añadir, respecto a las importantes comisiones sobre depósitos por mantenimiento y por domiciliación, que aún superando cada una los 3 MEUR anuales, sólo logra mejorar el crecimiento medio de las comisiones la segunda citada.

3. Actividad de Seguros

El beneficio neto por actividad de seguros alcanza los 16,5 MEUR, representando un crecimiento de 2,9 MEUR, equivalente a un 21,0%. El factor mas expansivo han sido las primas cobradas por seguros y reaseguros, del orden de los 246,9 MEUR anuales y tasa de variación correspondiente del orden de un 35,5%.

4. Resultados por Operaciones Financieras y Margen Ordinario

Los resultados de la rúbrica de operaciones financieras presenta un ingreso neto de 23,8 MEUR en 2006, redimiendo las pérdidas producidas en la Entidad Matriz. El resultado mas espectacular se ha producido con los beneficios obtenidos con la venta de activos financieros procedentes de la participada Invernostra, del orden de los 25,1 MEUR, resultado inexistente un año antes.

Con estas operaciones nos situamos en un **Margen Ordinario** de 261,7 MEUR, que representa incrementarlo en un 19,1% por encima del año anterior. Esta mejora cambia su tendencia anterior, ya que durante 2006 remonta peso ATM hasta situarlo en un 2,88%, superior al 2,71% del ejercicio anterior.

5. Gastos de Explotación

Los gastos de explotación acumulados por el Grupo se han reducido en 5 MEUR respecto al ejercicio anterior, recortando un 3,6%, y ello se concreta en una continua reducción de su peso sobre Balance, no interrumpido desde el año 2001, cuando se valoraban los gastos generales de administración en 2,24 sobre ATMs, llegando a alcanzar un 1,49 al cierre de 2006, con progreso anual de 24 centésimas (ya fueron 13 centésimas la mejora del pasado año).

Este continuo proceso permite culminar con éxito la pretensión de mejora de la eficiencia, cumpliendo con las exigencias marcadas en los objetivos prioritarios. El resultado del mismo ha sido la vuelta a una normalización con el gasto del conjunto de Cajas, consiguiendo el necesario aligeramiento en los costes de intermediación.

Los gastos de personal mantienen un crecimiento del 9,8% (el pasado año ya lo hicieron en un 9,6%) en el que inciden las provisiones de plaza para acometer la expansión de oficinas y el refuerzo de las acciones comerciales, así como las provisiones para pensiones de empleados.

Los "Otros Gastos Generales Administrativos" registran por segundo año consecutivo un moderado recorte, esta vez del orden de 0,7 MEUR (-1,6%). Los hechos mas destacables son:

- Notable aumento en el entretenimiento del inmovilizado, causado por reformas en las oficinas y también sobre los inmuebles adjudicados derivados de impagos. Por ambos conceptos registramos un incremento de gasto de 0,95 MEUR

- Ampliación en los asesoramientos profesionales y gastos judiciales institucionales por valor de 0,61 MEUR, acometidos para mejorar la gestión del Grupo.

- Incremento de los gastos de automación en un 0,47 MEUR, derivados de la implantación de la nueva plataforma informática (INFOCAJA), que ha tenido un coste anual de 5,65 MEUR, 0,3 mas que el año anterior, con tasa de variación de un 5,43%.

Con todo, la principal causa de la reducción de gastos en el Grupo Consolidado ha sido la consecución de importantes ingresos, compensadores de gasto, por servicios no financieros prestados por Serbrok, correduría de seguros (7,3 MEUR) y por Sa Nostra de Renting (6,8 MEUR).

El índice de eficiencia sobre cuenta consolidada pública, que mide el porcentaje representativo de gastos sobre el margen ordinario, mejora notablemente, desde un 64,09 en 2005 a un 51,92% registrado el presente año.

6. Margen de Explotación

Del resultado conjunto de todos los factores anteriormente comentados se deduce un Margen de Explotación de 125,8 MEUR, un 59,4% superior al de 2005.

Este margen resume la capacidad de generar resultados recurrentes.

7. Pérdidas por Deterioro de Activos

A pesar del buen comportamiento final de la morosidad crediticia, las pérdidas por deterioro alcanzan los 27,3 MEUR, con un considerable aumento del 74,7% sobre el ejercicio anterior. La mayor parte de estas pérdidas se atribuyen a la exigente cobertura genérica, a la que se ha aportado 24,2 MEUR a lo largo de 2006, y que es una provisión relacionada con el crecimiento de la inversión crediticia, en función de los niveles de riesgo asumido y de los correspondientes parámetros de pérdida inherentes a cada nivel, o sea,

sobre aquel que tiene cada una de las operaciones de riesgo contraídas por la entidad desde el momento inicial de su concesión. Hay que considerar que una parte importante de esta aportación al fondo genérico queda reconocida como recursos propios computables de segunda categoría, y por tanto, viene a reforzar la solvencia de la Entidad.

El restante gasto de provisión por cobertura específica, calculado en función de la morosidad real y de su tiempo de permanencia en esta situación, ha sido de 5,3 MEUR con aumento de un 32,9%.

8. Dotaciones a Provisiones (Neto)

Ascienden a 12,2 MEUR y en su composición figura la aportación al fondo de prejubilaciones por 7,2 MEUR, y la cobertura de avales no desembolsados dudosos, por 1,1 MEUR.

9. Beneficios y quebrantos extraordinarios

La suma de los diferentes conceptos que integran este bloque de la presentación escalar de la Cuenta de Resultados ha supuesto un beneficio de 9,6 MEUR, y caen a la mitad de lo que representaron el ejercicio anterior. Estos ingresos se atribuyen principalmente a la venta de inmuebles (6,4 MEUR), aunque fueron las ganancias por "Otros conceptos" del año anterior lo que determina la caída anual.

10. Resultados antes de Impuestos (BAI)

Después de citar los hechos más relevantes que conducen a la consecución de los Resultados finales, podemos resumir sus principales condicionantes:

- un importante incremento en la actividad comercial, acompañado por subidas en los tipos de interés, han contribuido a proyectar desde el margen de intermediación, notables mejoras en todos los márgenes de la cuenta escalar.
- una buena contribución por los resultados de las empresas participadas, siguiendo el buen ritmo de crecimiento de los beneficios empresariales.
- Se ha mantenido presión sobre los gastos de explotación, con su consecuente mejora en la eficiencia, llegando a conseguir el ambicioso objetivo de mejora planteado.
- un nuevo recorte en la morosidad, que ratifica el éxito de los empeños y estrategia puestos de manifiesto a través de las políticas y procedimientos encaminados a limitar riesgos y concentrar esfuerzos.

colocan el B.A.I. en 95,3 MEUR frente a los 76,3 del cierre de 2005, o sea, con una mejora del 25,0%. Este nivel de Beneficio representa mantener una ratio ROA, resultado sobre activos medios, del orden del 1,05% (año anterior 0,94%).

11. Resultado del Ejercicio: Beneficios después de Impuestos

La comparación de Resultados finales después de impuestos empeora el crecimiento respecto a la comparación realizada con el BAI como consecuencia del cambio en el tipo impositivo de sociedades, ya que, paradójicamente, la medida de rebaja en la tarifa afecta negativamente a las entidades de crédito ya que el elevado volumen de activos por impuestos diferidos asociados a provisiones genéricas de insolvencia causan un efecto de mayor carga impositiva en este primer cierre contable de 2006.

Así, el Resultado líquido después de impuestos asciende a 68,1 MEUR, con un aumento del 19,1% respecto al ejercicio precedente, habiéndose acordado una distribución que permitirá destinar 11,6 MEUR a la Obra Social, quedando los restantes para reforzar Reservas.

OTRAS INFORMACIONES

RECURSOS PROPIOS, RED COMERCIAL, SERVICIO AL CLIENTE Y CONTROL DE RIESGOS.

1. Recursos Propios.

Una vez tenida en cuenta la aplicación del beneficio neto del ejercicio 2006 (cierre definitivo), los recursos propios computables, determinados sobre la base de los criterios establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, quedan valorados en 885,1 MEUR, determinando un superávit de 220 MEUR sobre los niveles mínimos exigidos.

Los Recursos Propios aumentan 143,7 MEUR sobre el ejercicio anterior (durante el ejercicio precedente aumentaron 177,0 MEUR), siendo el actual aumento debido básicamente al aumento de las reservas de la matriz, una vez aprobada la distribución de excedentes, así como a una nueva emisión de Deuda Subordinada, teniendo todo ello un efecto de fortalecimiento de las Reservas, lo que permite situar el coeficiente de solvencia en un 10,65%, frente al 10,84% con que cerró el pasado año.

2. Red comercial y Plantilla

El Grupo Sa Nostra ha continuado en la búsqueda de ubicaciones idóneas con la intención de suministrar una amplia red de oferta de servicio a los clientes. Así, el número total de oficinas a finales de 2006 ascendía a 285, de las que 49 son automáticas. A lo largo del año se han abierto 9 oficinas en la red operativa; situándose el número de cajeros en 394, con un incremento de 23 respecto al pasado año.

También al cierre de 2006 la plantilla se componía de 1.505 empleados, sin contar con personal en situación de licencia retribuida, lo que representa una ampliación de 56 personas sobre el año anterior.

Con ello la productividad, entendida como volumen de negocio por empleado, pasa de 9,64 en 2005 a 11,20 MEUR en 2006, equivalente a una mejora del 16,09%.

3. Servicio de Atención al Cliente

Desde el año 1999 "SA NOSTRA" Caixa de Balears cuenta con un Servicio de Atención al Cliente.

En cumplimiento de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, que regula los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Consejo de Administración de esta Caja, aprobó en fecha veintitrés de julio de 2004 el Reglamento para la Defensa del Cliente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares y su Grupo, nombrándose en el mismo acto al titular del citado Servicio.

En el transcurso del 2006, la Unidad de Atención al Cliente inició un total de 428 expedientes, lo que frente al total de 387 gestionados en el transcurso del 2005, significa un aumento en valor absoluto de 41 expedientes. Señalar que se ha producido un incremento en las quejas y/o reclamaciones que nos llegan vía correo electrónico.

El conjunto de los 428 expedientes, comprende los siguientes capítulos: Quejas: 262; Reclamaciones: 166.

Sobre el total de 166 reclamaciones (122 en 2005), el número de dictámenes favorable al cliente fue de 106.

De las anteriores incidencias, tres se cursaron a través del Banco de España (3 en 2005), en dos de ellas el Servicio de Reclamaciones del Regulador resolvió el archivo de los expedientes y en la otra se resolvió a favor de la reclamante.

4. Control del Riesgo

Continuando con la adaptación progresiva hacia las orientaciones del BIS, y en el marco del proyecto sectorial CECA, los hechos más relevantes en este proceso han sido los siguientes:

- Seguimiento de los resultados del scoring de consumo
- Implantación del scoring hipotecario y de tarjetas con carácter no vinculante. Más adelante será vinculante
- Utilización de la Base de Estados Financieros para el cálculo de la calidad crediticia de nuestros clientes (rating de empresas)

- Inicio de la creación de un Datamart de Riesgos con el objetivo de mejorar la gestión del riesgo y cumplir con los requerimientos normativos

- Revisión de los manuales de Políticas y Procedimientos de Mercados Financieros

- Utilización de las herramientas y los procedimientos establecidos dentro del proyecto sectorial CECA de Riesgo Operacional estableciendo los procesos automáticos de captura de posibles pérdidas.

Al amparo del artículo 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, los abajo firmantes, integrantes del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra" suscribimos el contenido íntegro de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio 2006, extendidos en las 138 hojas precedentes, a efectos de su entrega a la empresa KPMG Auditores, S.L., para que, una vez que la misma emita su informe, someter todo ello a la Asamblea General y posteriormente efectuar el depósito reglamentario en el Registro Mercantil.

Y en prueba de conformidad declaran firmados de su puño y letra los precedentes documentos anexos que preceden a este escrito y que constituyen las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado, mediante la firma de esta diligencia.

En Palma de Mallorca a 23 de febrero de 2007.

D. Fernando Alzamora Carbonell

Presidente

D. Antoni Borràs Llabrés

Vicepresidente 1º

Dª. Mª. Antonia García Sastre

Vicepresidenta 2ª

D. Juan F. Sampol Martí

Secretario

Dª. Margalida Barceló Artigues

Vicesecretaria

Dª Francisca Bennasar Tous

Vocal

D. Francisco Javier Crespí Simón

Vocal

D. Miquel Mª. Deyà Serra

Vocal

Dª. Mª Dulce Fuster Rosselló

Vocal

D. Gabriel Le-Senne Blanes

Vocal

Dª. Margarita Llinás Rosselló

Vocal

D. José Mari Juan

Vocal

Dª. Margalida I. Roig Catany

Vocal

D. José Luis Roses Ferrer

Vocal

Dª. Laura Marta Ventayol

Vocal