

## **Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia**

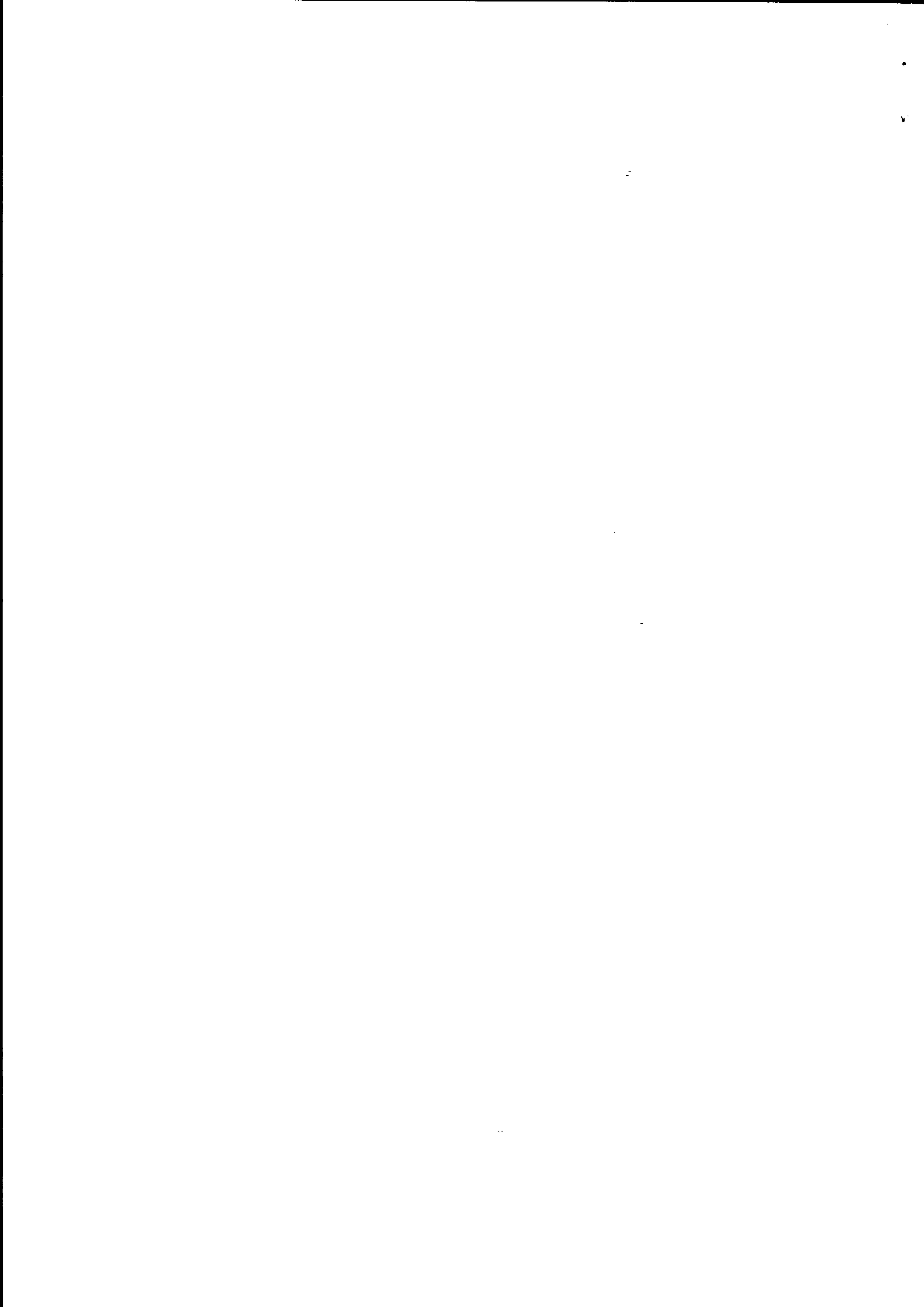
Cuentas Anuales Consolidadas  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2005, elaboradas  
conforme a las Normas Internacionales  
de Información Financiera, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Valencia, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco de Valencia (el Grupo - véase Nota 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 26 de febrero de 2005. En la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco de Valencia al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 26 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco de Valencia al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

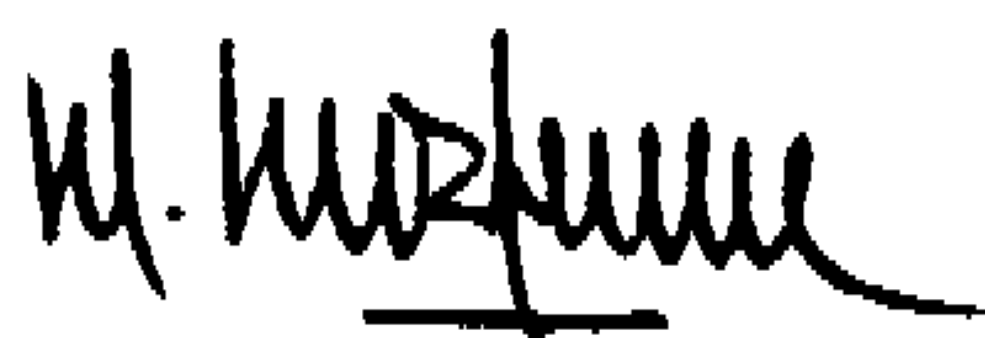




4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Monferrer

30 de enero de 2006

COLEGIO OFICIAL  
DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE LA  
COMUNIDAD VALENCIANA

Miembro ejerciente:

**DELOITTE, S.L.**

Año **2006** N° **V000076**

**COPIA GRATUITA**

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



BANCO DE VALENCIA, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	35	377.147	309.628
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	36	162.355	117.505
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		162.355	117.505
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL-	37	7.588	8.361
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>222.380</b>	<b>200.484</b>
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	38	7.184	1.696
Entidades asociadas		7.184	1.696
Entidades multigrupo		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	39	73.124	66.970
COMISIONES PAGADAS	40	8.303	6.877
ACTIVIDAD DE SEGUROS		-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)-	41	12.049	1.014
Cartera de negociación		81	175
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		11.957	88
Inversiones crediticias		-	-
Otros		11	751
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	42	1.610	1.478
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>308.044</b>	<b>264.765</b>
VENTA E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS		-	-
COSTE DE VENTAS		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	43	12.801	9.426
GASTOS DE PERSONAL	44	83.528	75.728
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	45	39.744	35.509
AMORTIZACIÓN-		8.932	7.295
Activo material	14	8.735	7.052
Activo intangible		197	243
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		3.063	2.774
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>185.578</b>	<b>152.885</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)-		42.960	51.534
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Inversiones crediticias	9	43.475	54.977
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		(515)	(3.443)
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	18	3.985	(2.028)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
OTRAS GANANCIAS-	47	4.919	16.713
Ganancia por venta de activo material		1.716	14.292
Ganancia por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		3.203	2.421
OTRAS PÉRDIDAS-	47	2.055	4.925
Pérdidas por venta de activo material		3	-2
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		2.052	4.923
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>141.497</b>	<b>115.167</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	27	45.823	38.123
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>95.674</b>	<b>77.044</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>95.674</b>	<b>77.044</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA		(9)	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>95.683</b>	<b>77.044</b>

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y en los anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>			
Activos financieros disponibles para la venta:	21	128.239	52.628
Ganancias/Pérdidas por valoración	23	97.144	52.628
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		149.452	80.966
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos		-	-
Reclasificaciones		(52.308)	(28.338)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	23	31.095	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		47.838	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		(16.743)	-
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 con versión		-	-
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		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	21	<b>95.683</b>	<b>77.044</b>
Resultado publicado		95.683	77.044
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>223.922</b>	<b>129.672</b>
Entidad dominante		-	-
Intereses minoritarios		-	-
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</b>			
<i>Por cambios en criterios contables</i>			
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-
<i>Efectos de errores</i>			
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio	21	95.863	77.044
Ajustes al resultado:		99.987	80.834
Amortización de activos materiales (+)	14	8.735	7.052
Amortización de activos intangibles (+)		197	243
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		42.960	51.534
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		3.985	(2.028)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	47	(1.713)	(14.290)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	-
Impuestos (+/-)	27	45.823	38.123
Otras partidas no monetarias (+/-)		-	-
<b>Resultado ajustado</b>		<b>195.850</b>	<b>157.678</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		(2.496)	1.772
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		(2.496)	1.772
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta:		(8.349)	(34.090)
Valores representativos de deuda		3.587	(27.241)
Otros instrumentos de capital		(11.936)	(6.849)
Inversiones crediticias:		2.406.437	1.947.892
Depósitos en entidades de crédito		103.833	110.440
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		2.255.488	1.853.260
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		47.116	(15.808)
Otros activos de explotación		61.016	59.747
		<b>2.456.608</b>	<b>1.975.321</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		180	1.021
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		180	1.021
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:		2.191.850	1.732.779
Depósitos de bancos centrales		(39.999)	33.003
Depósitos de entidades de crédito		(252.180)	210.248
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		2.482.230	1.469.167
Débitos representados por valores negociables		17	(12.020)
Otros pasivos financieros		1.782	32.381
Otros pasivos de explotación		43.078	(16.721)
		<b>2.235.108</b>	<b>1.717.079</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>		<b>(25.650)</b>	<b>(100.564)</b>

(Continúa)

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005.



BANCO DE VALENCIA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 - Continuación

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones (-):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		8.750	9.441
Activos materiales		29.906	13.372
Activos intangibles		216	265
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		<b>38.872</b>	<b>23.078</b>
Desinversiones (+):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		4.571	157
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		<b>4.571</b>	<b>157</b>
		<b>(34.301)</b>	<b>(22.921)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Emisión/Amortización de fondo de dotación (+/-)		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)		-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)		-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)		-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		60.113	99.998
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)		-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)		18.079	17.725
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		-	-
		<b>42.034</b>	<b>82.271</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>			
		-	-
		<b>(17.917)</b>	<b>(41.214)</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		73.174	101.582
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	55.257	60.368

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005.

## **Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia**

Memoria Consolidada  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2005

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

#### **1.1 Introducción**

Banco de Valencia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Grupo ([www.bancodevalencia.com](http://www.bancodevalencia.com)) y en su domicilio social, C/ Pintor Sorolla 2 y 4, de Valencia, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco de Valencia (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, el Banco ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

El Grupo está constituido por la entidad financiera Banco de Valencia, S.A. que, junto con otras entidades, forman un Grupo cuya actividad típica y habitual es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus clientes.

Las actividades que integran el objeto social del Banco, que se limitan a las propias de las entidades de crédito, podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades mercantiles o civiles con objeto idéntico o análogo al mismo.

Para el desarrollo de su actividad, que coincide con su objeto social, el Grupo dispone a 31 de diciembre de 2005 de 388 sucursales distribuidas, básicamente, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia y 209 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Anexo I).

El Grupo Banco de Valencia está integrado en el Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La actividad del Banco se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El cumplimiento de coeficientes de reservas mínimas y de recursos propios mínimos.
- b) La limitación de concesión de inversiones crediticias en los límites establecidos en la normativa vigente. El Banco deberá mantener concentraciones de riesgo inferiores al 25% de sus recursos propios, el 20% para concentración de riesgos con el propio grupo, tal y como establece el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre.
- c) La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular de Banco de España 4/2001, de 24 de septiembre.

En el ejercicio 2002 la entidad matriz se fusionó con Banco de Murcia, S.A. Los datos requeridos por la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta fusión fueron incluidos en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, primer ejercicio cerrado tras la fusión.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General del Banco celebrada el 26 de febrero de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

## **1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 27 de enero de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea.

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

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2005.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por el Banco.

## **1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8, 9 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11, 44.1)
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 14).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 29).



A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

#### **1.4 Nueva normativa**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el estado de ingresos y gastos totales consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado.
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

En la Nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la NIIF 1:

- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas consolidada del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo elaborada de acuerdo a las NIIF.

#### **1.5 Información referida al ejercicio 2004**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

#### **1.6 Contratos de agencia**

La relación de agentes del Grupo al 31 de diciembre de 2005 se incluye en el Anexo I.

#### **1.7 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente las entidades integradas en el Grupo, éstas no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

## **1.8 Coeficientes mínimos**

### **1.8.1 Coeficiente de recursos propios mínimos**

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

### **1.8.2 Coeficiente de reservas mínimas**

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

## **1.9 Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por el Banco ascendieron a 3.061 miles de euros (2.758 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## **1.10 Hechos posteriores**

El Consejo de Administración celebrado el 27 de enero de 2006 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 por 50 con cargo a "Reservas de revalorización", emitiéndose por tanto 2.018.589 acciones nuevas.

## **2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### **2.1 Consolidación**

#### **2.1.1 Entidades dependientes**

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este



método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan 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 dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, todas ellas domiciliadas en España:

Entidad	Porcentaje de Participación		Valor en Libros (Miles de Euros)	
	2005	2004	2005	2004
Real Equity, S.L. <sup>(1)</sup>	100%	100%	8.646	8.646
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A. <sup>(2)</sup>	100%	100%	8.400	8.400
Bavacun, S.L. <sup>(3)</sup>	51%	-	863	-
Servicios Telefónicos Grupo Bancaja, A.I.E.	-	6,86%	-	4
			<b>17.909</b>	<b>17.050</b>

- (1) El objeto social de la sociedad es la compraventa, arrendamiento, promoción y construcción de inmuebles.
- (2) El objeto social se centra en la promoción, mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, en los términos previstos en la normativa aplicable a las Sociedades de Capital-Riesgo.
- (3) Sociedad patrimonial adquirida durante el ejercicio 2005, cuya adquisición ha sido comunicada a dicha sociedad en cumplimiento de la normativa en vigor.

### 2.1.2 Negocios conjuntos

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

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza. En la Nota 33 se resumen las circunstancias más significativas de los negocios conjuntos del Grupo en vigor al cierre del ejercicio 2005.

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

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores



eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

En la Nota 13.2 se facilita información relevante sobre estas sociedades.

### 2.1.3 Entidades asociadas

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

Asimismo, las siguientes entidades - de las que se posee menos de 20 % de sus derechos de voto - se consideran entidades asociadas al Grupo:

Entidad	% de Voto	Razón por la que se Considera Asociada
Grupo Aguas de Valencia, S.A.	19,11%	Participación significativa en la sociedad y presencia en la Comisión Ejecutiva.
Grupo Libertas 7, S.A.	5,38%	Presencia en la Comisión Ejecutiva y existencia de consejeros comunes en ambas sociedades.
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	14,64%	Presencia en la Comisión Ejecutiva, sociedad controlada por el Grupo Bancaja y existencia de opciones de compra hasta el 20%.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", tal y como éste es definido en la NIC 28.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas entidades.

## 2.2 Instrumentos financieros

### 2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### **2.2.2 Baja de los Instrumentos financieros**

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

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

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

### **2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los Instrumentos financieros**

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo



de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

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

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
  - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

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

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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.



Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los



activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 5 se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.17.

### 2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

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

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

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros

cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

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

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Ajustes al patrimonio por valoración- Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en el caso de las coberturas de flujos de efectivo, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.



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

## 2.4 Operaciones en moneda extranjera

### 2.4.1 Moneda funcional

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>				
Inversiones crediticias	174.800	-	86.190	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	173.617	-	86.109
Otros	332	35	383	912
	<b>175.132</b>	<b>173.652</b>	<b>86.573</b>	<b>87.021</b>
<b>Saldos en yenes japoneses-</b>				
Inversiones crediticias	11	-	2	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	10	-	2
	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Saldos en libras esterlinas-</b>				
Inversiones crediticias	17.143	-	8.753	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	17.127	-	8.955
Otros	384	-	311	-
	<b>17.527</b>	<b>17.127</b>	<b>9.064</b>	<b>8.955</b>
<b>Saldos en otras divisas-</b>				
Inversiones crediticias	38.950	-	6.681	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	36.291	-	6.634
Otros	115	1	81	20
	<b>39.065</b>	<b>36.292</b>	<b>6.762</b>	<b>6.654</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>231.735</b>	<b>227.081</b>	<b>102.401</b>	<b>102.632</b>

### 2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

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

#### **2.4.3 Tipos de cambio aplicados**

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por el Banco de España para el mercado de divisas de contado español del último día hábil del ejercicio.

#### **2.4.4 Registro de las diferencias de cambio**

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

### **2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

#### **2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

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

#### **2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

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

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

#### **2.5.3 Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



#### **2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

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

#### **2.6 Compensaciones de saldos**

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

#### **2.7 Transferencias de activos financieros**

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

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

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

En la Nota 34.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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

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

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

### **2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

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

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

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



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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente ("pérdida estadística"). La pérdida estadística se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2005 asciende a 179.469 miles de euros (145.366 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), siendo este el importe alcanzado por el Grupo en dichas fechas.

### **2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

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

### **2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2) salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta".

### **2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste**

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

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

## **2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.8.1 anterior.

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

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

## **2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

### **2.10.1 Arrendamientos financieros**

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del



contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

En este caso, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método el tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

### **2.10.2 Arrendamientos operativos**

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material" bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

## **2.11 Gastos de personal**

### **2.11.1 Retribuciones post-empleo**

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

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

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

#### *Planes de aportación definida*

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

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

### *Planes de prestación definida*

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

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

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

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Al 31 de diciembre 2005 y 2004 no existían diferencias actuariales a cubrir por el Grupo.

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

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

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

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

### **2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo**

#### *Prejubilaciones*

En el ejercicio 1999, determinadas entidades consolidadas ofrecieron a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este



motivo, se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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

En el presente ejercicio se han terminado de jubilar de forma efectiva la totalidad de los empleados que formaban parte del colectivo prejubilado, no existiendo en consecuencia ningún importe por este concepto registrado en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 (161 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

#### *Otros compromisos*

Adicionalmente, por acuerdo entre determinadas entidades consolidadas y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

Para cubrir las obligaciones derivadas del premio de jubilación, se contrató una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad vinculada al Banco.

Asimismo, instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

El importe satisfecho por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 301 miles de euros (190 miles de euros en 2004).

#### **2.11.3 Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **2.12 Impuesto sobre beneficios**

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 27).

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

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible.

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

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

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

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

## **2.13 Activos materiales**

### **2.13.1 Activo material de uso propio**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

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



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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización- Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, se calcula básicamente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios de uso propio	50
Mobiliario	6,5
Instalaciones	12
Equipos informáticos y sus instalaciones	4
Otros	6,5 - 12

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

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

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **2.13.2 Inversiones inmobiliarias**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).



### **2.13.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.14 Activos intangibles**

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

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

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

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

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

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

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos- Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.15 Provisiones y pasivos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Banco diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase Nota 34.1).

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

## **2.16 Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del balance (véase Nota 6).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación (véanse Notas 6 y 17).



- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias- Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación (véase Nota 9).

### **2.17 Activos no corrientes en venta**

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

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

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

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

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2005.

## **3. Distribución de resultados del Banco y beneficio por acción**

### **3.1 Distribución de resultados del Banco**

La propuesta de distribución del beneficio neto individual del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada en Junta General de Accionistas de fecha 26 de febrero de 2005, correspondiente al ejercicio 2004, son las siguientes:



	Miles de Euros	
	2005	2004
Reserva obligatoria	396	388
Reservas voluntarias	66.148	56.574
Dividendos:		
A cuenta	12.132	11.894
Complementario	8.074	5.947
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>86.750</b>	<b>74.803</b>

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2005 tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2005-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2005	72.561
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	(396)
Impuesto sobre Sociedades	(25.894)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>46.271</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.066</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2005-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2005	104.451
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	(396)
Impuesto sobre Sociedades	(38.068)
Dividendo a cuenta	(6.066)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>59.921</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.066</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>

*Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en el ejercicio 2005-*

	Miles de Euros	
	30-06-2005	30-09-2005
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	144.355	97.233
Cartera de negociación	2.747	2.771
Activos financieros disponibles para la venta	175.423	187.082
Inversiones crediticias	9.797.591	10.441.820
Cartera de inversión a vencimiento	1.492	1.491
Derivados de cobertura	74.859	103.174
Activos no corrientes en venta	5.562	1.815
Participaciones	101.670	102.400
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.019	9.019
Activo material	164.682	167.445
Activo intangible	390	341
Activos fiscales	71.978	70.672
Periodificaciones	8.394	7.419
Otros activos	20.670	31.793
	<b>10.578.832</b>	<b>11.224.475</b>
<b>Pasivo:</b>		
Cartera de negociación	5.089	983
Pasivos financieros a coste amortizado	9.740.549	10.314.413
Derivados de cobertura	5.695	41.622
Provisiones	29.648	30.996
Pasivos fiscales	39.671	43.437
Periodificaciones	73.956	84.624
Otros Pasivos	6.450	9.537
<b>Patrimonio:</b>		
Ajustes por valoración	32.777	39.771
Fondos propios	644.997	659.092
	<b>10.578.832</b>	<b>11.224.475</b>

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

### 3.2 Beneficio por acción

#### 3.2.1 Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	95.683	77.044
Número medio ponderado de acciones en circulación	100.793.558	98.817.561
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,95</b>	<b>0,78</b>

### 3.2.2 Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo de los beneficios por acción diluidos, tanto el importe de la ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Banco no poseía deudas convertibles en acciones u opciones sobre acciones que pudieran suponer la creación de nuevas acciones. Por lo tanto, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio por acción.

## 4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan:

- Una conciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) con el patrimonio neto consolidado que resulta de aplicar las NIIF, de acuerdo a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.
- Una conciliación al 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al mismo período elaborada de acuerdo a las NIIF aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada anteriormente descritos, habiéndose incluido en cada una de las columnas que se muestran a continuación la siguiente información:

- En la columna "Datos según CBE 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo a los criterios NIIF aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de ejercicio 2005.
- En la columna "Datos según NIIF" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo a dichos criterios NIIF aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas de ejercicio 2005.
- En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.



#### 4.1 Balance consolidado (conciliación al 1 de enero de 2004 – Activo)

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Caja y depósitos en bancos centrales		92.910	70	92.980
Cartera de negociación	(A)	-	3.726	3.726
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(B)	157.968	144.025	301.993
Inversiones crediticias	(C)	7.089.451	(3.200)	7.086.251
Cartera de inversión a vencimiento		6.217	-	6.217
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Activos no corrientes en venta		2.148	-	2.148
Derivados de cobertura	(D)	-	4.413	4.413
Participaciones	(E)	95.625	(46.449)	49.176
Contratos de seguros vinculados a pensiones	(F)	-	8.944	8.944
Activo material	(G)	72.861	79.995	152.856
Activo intangible	(H)	11.192	(10.818)	374
Activos fiscales	(I)	51.485	6.076	57.561
Periodificaciones		5.668	-	5.668
Otros activos		8.554	(3.402)	5.152
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7.594.079</b>	<b>183.380</b>	<b>7.777.459</b>

- (A) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de negociación del Grupo.
- (B) Corresponde principalmente a la reclasificación de Abertis infraestructuras, S.A., anteriormente incluida en "Participaciones", por importe de coste de 43 millones de euros y al importe de la valoración a mercado de esta sociedad por un importe adicional de 75 millones de euros.
- (C) El importe de diferencia corresponde principalmente a una disminución del epígrafe por el registro de las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 17 millones de euros, una reducción del epígrafe por el registro de 13 millones de euros en correcciones por deterioro de activos y al incremento del epígrafe por el registro del valor actual de las comisiones por garantías financieras por importe de 33 millones de euros.
- (D) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de cobertura del Grupo.
- (E) Corresponde principalmente a la modificación en el perímetro de consolidación, al consolidar por integración proporcional la participación de Sitreba, S.L. y dejar de consolidar por el método de la participación Abertis Infraestructuras, S.A.
- (F) Corresponde a la valoración del derecho de cobro por los seguros contratados con Aseval para la externalización de los compromisos por planes de prestación definida con empleados.
- (G) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Grupo de acuerdo con la disposición transitoria primera. Los datos básicos de esta revalorización son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Valor Anterior	Valor Razonable	Diferencia	Revalorización		
				Reservas	Impuesto	Total
Edificios de uso propio	33.110	106.778	73.668	53.389	20.279	73.668
Edificios en renta	1.851	8.179	6.328	4.586	1.742	6.328
	<b>34.961</b>	<b>114.957</b>	<b>79.996</b>	<b>57.975</b>	<b>22.021</b>	<b>79.996</b>

- (H) Los fondos de comercio de entidades asociadas incluidas en el consolidado por el método de la participación, se registraban de forma separada en función de la Circular 4/1991 de Banco de España, registrándose como mayor valor de la participación según NIIF.
- (I) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes a favor del Grupo. El importe más significativo corresponde a las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 6 millones de euros.

#### 4.2 Balance de situación consolidado (conciliación al 1 de enero de 2004 – Pasivo y patrimonio neto)

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Cartera de negociación		-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(A)	7.015.124	1.774	7.016.898
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura		-	-	-
Derivados de cobertura	(B)	-	580	580
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	(C)	24.751	5.469	30.220
Pasivos fiscales	(D)	98	49.952	50.050
Periodificaciones	(E)	17.642	32.564	50.206
Otros pasivos		9.106	(7.999)	1.107
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.066.721</b>	<b>82.340</b>	<b>7.149.061</b>
Ajustes por valoración	(F)	-	54.937	54.937
Fondos propios		527.358	46.103	573.461
Capital		97.010	-	97.010
Reservas		386.695	46.103	432.798
Prima de emisión		54.949	-	54.949
Resultado del ejercicio		-	-	-
Resultado atribuible al Grupo		-	-	-
Menos: Retribuciones		(11.296)	-	(11.296)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	(G)	<b>527.358</b>	<b>101.040</b>	<b>628.398</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.594.079</b>	<b>183.380</b>	<b>7.777.459</b>

- (A) Corresponde principalmente al registro a valor razonable de depósitos con la clientela que están incluidos en coberturas de valor razonable.
- (B) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de cobertura del Grupo.

- (C) El importe principal de este epígrafe corresponde a la dotación de la provisión por los planes de prestación definida exteriorizados por importe de 9 millones de euros, la dotación de provisiones para riesgos contingentes teniendo en cuenta los nuevos requisitos establecidos en la Circular 4/2004 por importe de 2 millón de euros y la recuperación de determinados fondos por aplicación de la Circular 4/2004 por importe de 5 millones de euros.
- (D) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes. El importe más significativo corresponde al impuesto diferido por la revalorización del inmovilizado por importe de 22 millones de euros, así como al impuesto diferido por la plusvalías reconocidas en patrimonio neto de los "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de 8 millones de euros.
- (E) Corresponde en su práctica totalidad a las periodificaciones de las comisiones de garantías financieras.
- (F) Corresponde a los ajustes por valoración netos del efecto fiscal de los "Activos financieros disponibles para la venta".
- (G) Conciliación del patrimonio neto:

	Miles de Euros
<b>Patrimonio con Circular 4/1991</b>	527.358
Periodificación comisiones apertura y estudio	(11.285)
Valoración derivados	3.726
Dotaciones a insolvencias	(14.269)
Revalorización activo material	57.975
Diferencia negativa de consolidación	4.150
Otros efectos netos	5.806
<b>Total variación de reservas</b>	<b>46.103</b>
Ajustes por valoración	54.937
<b>Patrimonio con Circular 4/2004</b>	<b>628.398</b>



**4.3 Balance consolidado (conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Activo)**

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Caja y depósitos en bancos centrales		60.368	19	60.387
Cartera de negociación	(A)	-	5.498	5.498
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(B)	141.865	180.274	322.139
Inversiones crediticias	(C)	8.582.987	392.281	8.975.268
Cartera de inversión a vencimiento		6.060	-	6.060
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Activos no corrientes en venta		2.059	(426)	1.633
Derivados de cobertura	(D)	-	41.539	41.539
Participaciones	(B)	109.656	(65.984)	43.672
Contratos de seguros vinculados a pensiones	(E)	-	9.019	9.019
Activo material	(F)	89.699	79.458	169.157
Activo intangible		4.583	(4.096)	487
Activos fiscales	(G)	55.805	10.609	66.414
Periodificaciones		9.108	-	9.108
Otros activos		25.204	(7.941)	17.263
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.087.394</b>	<b>640.250</b>	<b>9.727.644</b>

- (A) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de negociación del Banco.
- (B) Corresponde a la reclasificación de Abertis infraestructuras, S.A. , anteriormente incluida en "Participaciones", por importe de 9,7 millones de euros y al importe de la valoración a mercado de las sociedades incluidas en esta cartera por importe de 36,6 millones de euros.
- (C) El importe de diferencia corresponde principalmente al incremento por los activos titulizados dados de baja en el balance por importe de 426 millones de euros, a una disminución del epígrafe por el registro de las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 22 millones de euros, una reducción del epígrafe por el registro de 13 millones de euros en correcciones por deterioro de activos y al incremento del epígrafe por el registro del valor actual de las comisiones por garantías financieras por importe de 18 millones de euros.
- (D) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de cobertura del Banco.
- (E) Corresponde a la valoración del derecho de cobro por los seguros contratados con Aseval para la externalización de los compromisos por planes de prestación definida con empleados.
- (F) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Banco de acuerdo con la disposición transitoria primera al 1 de enero de 2004 por importe de 80 millones de euros menos la amortización correspondiente del ejercicio.
- (G) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes a favor del Banco. El importe más significativo corresponde a las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 6 millones de euros.

**4. 4 Balance de situación consolidado (conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Pasivo y patrimonio neto)**

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Cartera de negociación	(A)	-	1.021	1.021
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(B)	8.433.115	454.471	8.887.586
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura		-	-	-
Derivados de cobertura		-	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	(C)	22.041	2.003	28.194
Pasivos fiscales	(D)	-	51.680	51.680
Periodificaciones	(E)	19.268	18.295	41.452
Otros pasivos		17.645	(15.421)	5.070
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.492.069</b>	<b>521.913</b>	<b>9.015.003</b>
Ajustes por valoración	(F)	-	52.628	52.628
Fondos propios		595.325	64.688	660.013
Capital		98.950	-	98.950
Reservas		371.572	69.402	440.964
Prima de emisión		54.949	-	54.949
Resultado del ejercicio	(G)	81.758	(4.714)	77.044
Resultado atribuible al Grupo		-	-	-
Menos: Retribuciones		(11.894)	-	(11.894)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>595.325</b>	<b>117.316</b>	<b>712.641</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>9.087.394</b>	<b>640.250</b>	<b>9.727.644</b>

- (A) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de negociación del Banco.
- (B) Corresponde principalmente al registro del pasivo por las titulaciones realizadas en el ejercicio por 426 millones de euros y a la valoración a valor razonable de depósitos con la clientela que están incluidos en coberturas de valor razonable por importe de 28 millones de euros.
- (C) El importe principal de este epígrafe corresponde a la dotación de la provisión por los planes de prestación definida exteriorizados por importe de 9 millones de euros, la dotación de provisiones para riesgos contingentes teniendo en cuenta los nuevos requisitos establecidos en la Circular 4/2004 y la recuperación de determinados fondos por aplicación de la Circular 4/2004 por importe de 5 millones de euros.
- (D) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes. El importe más significativo corresponde al impuesto diferido por la revalorización del inmovilizado por importe de 22 millones de euros, así como al impuesto diferido por la plusvalías reconocidas en patrimonio neto de los "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de 13 millones de euros.
- (E) Corresponde en su práctica totalidad a las periodificaciones de las comisiones de garantías financieras.
- (F) Corresponde a los ajustes por valoración netos del efecto fiscal de los "Activos financieros disponibles para la venta".

(G) Conciliación del resultado del ejercicio en 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros
Resultado ejercicio 2004 según Circular 4/1991	81.758
Revalorización de inmuebles	(538)
Dotaciones netas de fondos de insolvencias	4.034
Fondo cobertura inmuebles adjudicados	(852)
Instrumentos financieros	(1.568)
Fondos genéricos aplicados	522
Recuperación deterioro participaciones permanentes	1.106
Comisiones financieras	(5.012)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	1.036
Amortización fondos de comercio consolidación	243
Variaciones en el perímetro de consolidación	(3.685)
<b>Resultado ejercicio 2004 según Circular 4/2004</b>	<b>77.044</b>



**4.5 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004)**

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Intereses y rendimientos asimilados	(A)	311.562	(1.934)	309.628
Intereses y cargas asimiladas	(B)	109.284	8.221	117.505
Rendimiento de instrumentos de capital		3.025	5.336	8.361
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>205.303</b>	<b>(4.819)</b>	<b>200.484</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		10.780	(9.084)	1.696
Comisiones percibidas	(C)	69.657	(2.687)	66.970
Comisiones pagadas		6.875	2	6.877
Actividad de seguros		-	-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	(D)	3.374	(2.360)	1.014
Diferencias de cambio (neto)		1.478	-	1.478
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>283.717</b>	<b>(18.952)</b>	<b>264.765</b>
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-	-
Coste de ventas		-	-	-
Otros productos de explotación	(E)	3.885	5.541	9.426
Gastos de personal		75.728	-	75.728
Otros gastos generales de administración		35.510	(1)	35.509
Amortización	(F)	6.757	538	7.295
Otras cargas de explotación		2.774	-	2.774
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>166.833</b>	<b>(13.948)</b>	<b>152.885</b>
Pérdida por deterioro de activos (neto)	(G)	58.034	(6.500)	51.534
Dotaciones a provisiones (neto)	(H)	5.370	(7.398)	(2.028)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-	-
Otras ganancias		22.413	(5.700)	16.713
Otras pérdidas		4.925	-	4.925
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>120.917</b>	<b>(5.750)</b>	<b>115.167</b>
Impuesto sobre beneficios	(I)	39.159	(1.036)	38.123
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>81.758</b>	<b>(4.714)</b>	<b>77.044</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>81.758</b>	<b>(4.714)</b>	<b>77.044</b>
Resultado atribuido a la minoría		-	-	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>81.758</b>	<b>(4.714)</b>	<b>77.044</b>

(A) Corresponde a los intereses de los préstamos titulizados dados de alta por 11 millones de euros y al importe de las comisiones de apertura registradas según la Circular 4/1991 que se periodifican o se imputan a "Otros productos de explotación", así como la periodificación de comisiones de apertura de ejercicios anteriores por 13 millones de euros.

(B) Corresponde al registro del coste financiero por el pasivo registrado a consecuencia del registro de la titulización en el balance.

(C) Corresponde a comisiones de carácter financiero por la titulización que se han incluido por naturaleza en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas".

(D) Corresponde al importe neto de los beneficios y pérdidas con instrumentos derivados.

- (E) Corresponde al registro de la parte de las comisiones financieras de apertura que compensan costes, tal y como se establece en la Circular 4/2004.
- (F) Corresponde al importe de la amortización de la revalorización de inmuebles de uso propio y en renta efectuada a 1 de enero de 2004.
- (G) Corresponden principalmente a dotaciones adicionales derivadas de los nuevos requisitos establecidos por la Circular 4/2004 para la estimación de las pérdidas por deterioro de la inversión crediticia, por importe de 2 millones de euros.
- (H) Corresponden principalmente a dotaciones adicionales derivadas de los nuevos requisitos establecidos por la Circular 4/2004 para la estimación de las pérdidas por deterioro de los riesgos contingentes, por importe de 2 millones de euros.
- (I) Se recogen en este apartado las correcciones al gasto por impuesto derivados del registro de las diferentes diferencias entre los criterios establecidos en la Circular 4/1991 y 4/2004.

## 5. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

### 5.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco o de sociedades integrantes del Grupo, durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros					
	Diets		Atenciones		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	155	150	72	70	227	220
D. Alvaro Noguera Jiménez	89	85	60	58	149	143
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	76	75	48	47	124	122
D. José Vicente Royo Cerdá	8	74	-	58	8	132
Rocertex, S.L.	61	-	60	-	121	-
Gesvalmina, S.L.	76	73	60	58	136	131
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros	40	38	24	24	64	62
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	60	60	48	47	108	107
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	34	32	24	23	58	55
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"	87	85	60	58	147	143
D. Celestino Aznar Tena	80	79	60	58	140	137
D. Manuel Olmos Llorens	39	40	36	35	75	75
D. José Segura Almodóvar	86	83	60	58	146	141
Minaval, S.L.	35	36	36	35	71	71
Cartera de Inmuebles, S.L.	40	38	24	24	64	62
Dña. Rosa María Lladró Sala	40	35	24	23	64	58
D. Silvestre Segarra Segarra	40	32	24	23	64	55
D. Vicente Añón Calabuig	47	14	-	-	47	14
	<b>1.093</b>	<b>1.029</b>	<b>720</b>	<b>699</b>	<b>1.813</b>	<b>1.728</b>

A continuación se indican las remuneraciones devengadas por aquellos miembros del Consejo de Administración del Banco (incluyendo aquellas personas físicas que representan a personas jurídicas), en su calidad de consejeros de sociedades integrantes del Grupo:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Dietas	51	134
Atenciones estatutarias	89	166
<b>Total</b>	<b>140</b>	<b>300</b>

## 5.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2005 a diez personas (nueve en el 2004), que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Interventor General, Director de Sistemas, Director de Auditoría, Director de Asesoría Jurídica, Director Recursos Técnicos y Director de Control de Gestión y Riesgo Global, los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave. Asimismo, se ha considerado como personal de Alta Dirección a D. Domingo Parra Soria, persona física que representa al Consejero Delegado del Banco, que ha desarrollado funciones directivas durante el ejercicio 2005.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2.151	1.924
Prestaciones post-empleo	58	53
<b>Total</b>	<b>2.209</b>	<b>1.977</b>

En relación con las prestaciones post-empleo, los compromisos existentes son de aportación definida. Para aquellos casos de prestación definida los derechos consolidados al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 172 miles de euros.

## 5.3 Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con el Banco:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos financieros	4.439	10.546
Gastos financieros	4.284	3.703
Ingresos por comisiones	2.519	2.517
<b>Total</b>	<b>11.242</b>	<b>16.766</b>

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con el Banco por los miembros del Consejo de Administración y por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004:



	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Activo</b>		
Financiación interbancaria	37.215	30.572
Inversión crediticia	1.248	14.766
<b>Pasivo</b>		
Financiación interbancaria	158.261	40.119
Depósitos de la clientela	23.535	24.432
Financiación subordinada	60.000	60.000
Riesgos contingentes	43.207	14.990
<b>Total</b>	<b>323.466</b>	<b>184.879</b>

#### 5.4 Prestaciones post-empleo

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2005 en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por el Banco con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y con anteriores miembros de la Alta Dirección ha ascendido a 3 miles de euros (idéntico importe en el ejercicio 2004) que se encontraban registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Las obligaciones contraídas por este concepto a 31 de diciembre de 2005 ascienden a 1.872 miles de euros (1.902 miles de euros en 2004).

#### 5.5 Otra información

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del Consejo de Administración han declarado al Banco las siguientes participaciones efectivas mantenidas al 31 de diciembre de 2005 en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al del Banco (entendiéndose por tal, entidad financiera):

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Arcalia Patrimonios A.V.S.A.	51,30%	Consejero
	Lastras Gestión Sicav, S.A.	99,99%	-
	Inversiones Valix-6 Sicav, S.A.	50,00%	-
	Inversiones Loida Sicav, S.A.	20,53%	-
	Mercavalor S.V., S.A.	19,99%	-
	Sociedad Holding Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	9,00%	-
	Ahorro Corporación, S.A.	2,00%	-
	Gebasa	100,00%	-
	SGR Comunidad Valenciana	3,35%	-
	Avalis de Catalunya SGR	4,26%	-
	ISBA, SGR Baleares	0,33%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
D. José Luis Olivas Martínez, representante de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Corporación Mapfre	Inferior al 0,05%	-
	ABN AMRO	Inferior al 0,05%	-
	Inversiones Itaca Ahorro Sicav, S.A.	Inferior al 0,10%	-
	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Presidente
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"	-	-	-
D. Antonio J. Tirado Jiménez, representante de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Vicepresidente 1º
D. Alvaro Noguera Jiménez	-	-	-
D. Celestino Aznar Tena	Banco de la Pequeña y Mediana Empresa	Inferior al 0,10%	-
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	-	-	-
D. Domingo Parra Soria, representante de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Albatros Bolsa Sicav, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Inversiones Rocertex, S.L.	Nordkapp Inversiones S.V., S.A.	5%	Consejero
D. José Vte. Royo Cerdá, representante de Inversiones Rocertex, S.L.	Inversiones Rocertex, S.L.	99,98%	Administrador Unico
	Wiener Blut Sicav, S.A.	80,68%	Consejero Delegado
D. José Segura Almodóvar	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Bankinter, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Lobo 3000 Sicav, S.A.	17,61%	Presidente
Gesvalmina, S.L.	Bottom Up Sicav, S.A.	99,98%	Presidente Consejo
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BNP	Inferior al 0,05%	-
D. Juan Antonio Girona Noguera, representante de Gesvalmina, S.L.	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BNP	Inferior al 0,05%	-
Minaval, S.L.	Haven Inversiones Sicav, S.A.	99,97%	-

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
D <sup>a</sup> María Irene Girona Noguera, representante de Minaval, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja	-	-	-
D <sup>a</sup> María Dolores Boluda Villalonga, representante de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- -
Cartera de Inmuebles, S.L.	-	-	-
D. Emilio Tortosa Cosme, representante de Cartera de Inmuebles, S.L.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. Bancaja Gestión Sicav, S.A. Aranjuez Bolsa Sicav, S.A. Jalama Ahorro Sicav, S.A. Inversiones Jalama Renta Sicav, S.A. Albatros Bolsa Sicav, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% 0,30% 0,13% 0,27% 0,27% 0,17%	- - - - - - -
D <sup>a</sup> . Rosa María Lladró Sala	-	-	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	-	-	-
D. José Fernando García Checa, representante de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	BBVA, S.A. Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Inferior al 0,05% -	- Director General
D. Silvestre Segarra Segarra	Banco Sabadell, S.A. Green Cartera Sicav, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- -
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. J.P. Morgan ABN AMRO ING Deutsche Bank	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - - - - -
D. Pedro Muñoz Pérez, representante de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	-	-	-
D. Manuel Olmos Llorens	-	-	-

## 6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	39.407	36.488
Depósitos en Banco de España	15.850	23.899
	<b>55.257</b>	<b>60.387</b>



## 7. Cartera de negociación

### 7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	3.002	5.498
	<b>3.002</b>	<b>5.498</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	2.789	5.498
Otros sectores residentes	213	-
	<b>3.002</b>	<b>5.498</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Derivados no negociados en mercados organizados	3.002	5.498
	<b>3.002</b>	<b>5.498</b>

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

### 7.2 Composición del saldo- saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	1.201	1.021
	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	1.192	1.021
Otros sectores residentes	9	-
	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Derivados no negociados en mercados organizados	1.201	1.021
	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>

### 7.3 Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005				2004			
	Saldo Deudores		Saldo Acreedores		Saldo Deudores		Saldo Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
<b>Opciones sobre valores:</b>								
Compradas	64	63.074	-	-	-	51.237	-	-
Emitidas	-	203.278	-	-	-	153.492	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	2.938	221.157	1.201	221.157	5.498	200.000	1.021	200.000
	<b>3.002</b>	<b>487.509</b>	<b>1.201</b>	<b>221.157</b>	<b>5.498</b>	<b>404.749</b>	<b>1.021</b>	<b>200.000</b>

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

## 8. Activos financieros disponibles para la venta

### 8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, así como el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo en relación con los mismos:



	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	269.400	242.325
Resto de países de la Unión Europea	27.519	40.692
Deterioro de valor (*)	(12.108)	(13.506)
Ajuste por valoración	97.144	52.628
	<b>381.955</b>	<b>322.139</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	37.698	33.663
Administraciones Públicas residentes	34.347	34.796
Otros sectores residentes	219.727	202.177
Otros sectores no residentes	5.147	12.381
Deterioro de valor (*)	(12.108)	(13.506)
Ajuste por valoración	97.144	52.628
	<b>381.955</b>	<b>322.139</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	3.812	4.218
Obligaciones y bonos del Estado	30.535	30.578
Emitidos por entidades financieras	37.698	33.663
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	149.312	123.743
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	50.309	59.328
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	-	12.371
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	5.147	9
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	20.106	19.107
Deterioro de valor (*)	(12.108)	(13.506)
Ajuste por valoración:		
Deuda Pública española	1.299	2.908
Emitidos por entidades financieras	3.938	2.695
Acciones de sociedades españolas cotizadas	89.223	46.091
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	-	188
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	-	107
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.684	639
	<b>381.955</b>	<b>322.139</b>

(\*) De este importe al 31 de diciembre de 2005, 10.518 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito (10.518 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y 1.590 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro para la cobertura de riesgo de mercado (2.988 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

## 8.2 Cobertura del riesgo de crédito y otros

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

	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Recuperación con Abono a Patrimonio Neto	Saldo Final
<b>Por clases de contrapartes -</b>			
Otros sectores residentes	13.506	1.398	12.108
	<b>13.506</b>	<b>1.398</b>	<b>12.108</b>
<b>Por tipos de instrumentos -</b>			
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	10.518	-	10.518
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	2.988	1.398	1.590
	<b>13.506</b>	<b>1.398</b>	<b>12.108</b>

La totalidad de los valores incluidos en este epígrafe del balance están emitidos por sociedades o entidades domiciliadas en España.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 6,59% (6,61% al 31 de diciembre de 2004).

## 9. Inversiones crediticias

### 9.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	11.212.280	8.935.553
Resto de países de la Unión Europea	223.765	189.120
Resto de Europa	14.611	12.917
Otros países	94.145	20.113
Pérdidas por deterioro	(222.935)	(187.024)
Otros ajustes por valoración	7.415	4.589
	<b>11.329.281</b>	<b>8.975.268</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	566.685	425.000
Administraciones Públicas residentes	50.302	64.353
Otros sectores residentes	10.616.890	8.490.934
Otros sectores no residentes	310.924	177.416
Pérdidas por deterioro	(222.935)	(187.024)
Otros ajustes por valoración	7.415	4.589
	<b>11.329.281</b>	<b>8.975.268</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	7.775.963	5.945.373
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	1.169.807	957.386
Adquisiciones temporales de activos	345.966	296.431
Depósitos a plazo en entidades de crédito	52.178	49.883
Cartera comercial	1.522.285	1.327.416
Deudores a la vista y varios	161.849	167.861
Arrendamientos financieros	251.692	231.110
Otros activos financieros	132.328	85.212
Otros	83.307	44.397
Activos dudosos	49.426	52.634
Pérdidas por deterioro:		
<i>Cobertura específica</i>	(43.466)	(41.688)
<i>Cobertura genérica</i>	(179.469)	(145.336)
Otros ajustes por valoración	7.415	4.589
	<b>11.329.281</b>	<b>8.975.268</b>

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,81% (4,01% al 31 de diciembre de 2004).

## 9.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y



por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

*Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005*

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	28.645	7.437	6.525	3.485	2.199	48.291
Resto de países de la Unión Europea	756	97	21	249	12	1.135
	<b>29.401</b>	<b>7.534</b>	<b>6.546</b>	<b>3.734</b>	<b>2.211</b>	<b>49.426</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	644	644
Otros sectores residentes	28.645	7.437	6.525	3.485	1.555	47.647
Otros sectores no residentes	756	97	21	249	12	1.135
	<b>29.401</b>	<b>7.534</b>	<b>6.546</b>	<b>3.734</b>	<b>2.211</b>	<b>49.426</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Avales	3	-	-	-	-	3
Cartera	1.390	1.638	1.006	1.086	467	5.587
Descubiertos	923	477	530	124	105	2.159
Tarjetas	141	136	93	58	316	744
Créditos	2.572	2.169	245	397	814	6.197
Préstamos	24.372	3.114	4.672	2.069	509	34.736
	<b>29.401</b>	<b>7.534</b>	<b>6.546</b>	<b>3.734</b>	<b>2.211</b>	<b>49.426</b>

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	32.703	5.156	7.080	4.911	2.340	52.190
Resto de países de la Unión Europea	73	315	5	8	29	430
Resto de países	6	1	5	-	2	14
	<b>32.782</b>	<b>5.472</b>	<b>7.090</b>	<b>4.919</b>	<b>2.371</b>	<b>52.634</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas residentes	-	-	596	-	-	596
Otros sectores residentes	32.703	5.156	6.484	4.911	2.340	51.594
Otros sectores no residentes	79	316	10	8	31	444
	<b>32.782</b>	<b>5.472</b>	<b>7.090</b>	<b>4.919</b>	<b>2.371</b>	<b>52.634</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Avales	3	-	248	15	-	266
Cartera	3.924	1.531	1.930	2.228	963	10.576
Descubiertos	40	55	190	304	212	801
Tarjetas	54	72	93	141	164	524
Créditos	1.240	439	805	200	508	3.192
Préstamos	27.521	3.375	3.824	2.031	524	37.275
	<b>32.782</b>	<b>5.472</b>	<b>7.090</b>	<b>4.919</b>	<b>2.371</b>	<b>52.634</b>

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

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	12.340	2.779	1.713	16.832
Resto de países de la Unión Europea	608	212	124	944
	<b>12.948</b>	<b>2.991</b>	<b>1.837</b>	<b>17.776</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Otros sectores residentes	12.340	2.779	1.713	16.382
Otros sectores no residentes	608	212	124	944
	<b>12.948</b>	<b>2.991</b>	<b>1.837</b>	<b>17.776</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Préstamos y créditos	10.525	2.431	1.493	14.449
Leasing	259	60	37	356
Extranjero	291	67	41	399
Cartera	1.873	433	266	2.572
	<b>12.948</b>	<b>2.991</b>	<b>1.837</b>	<b>17.776</b>

*Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2004*

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	8.936	2.012	1.240	12.188
Resto de países de la Unión Europea	440	153	90	683
	<b>9.376</b>	<b>2.165</b>	<b>1.330</b>	<b>12.871</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Administraciones Públicas residentes	2	3	-	5
Otros sectores residentes	8.934	2.009	1.240	12.183
Otros sectores no residentes	440	153	90	683
	<b>9.376</b>	<b>2.165</b>	<b>1.330</b>	<b>12.871</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Préstamos y créditos	6.724	1.552	954	9.230
Leasing	316	73	45	434
Extranjero	592	137	84	813
Cartera	1.744	403	247	2.394
	<b>9.376</b>	<b>2.165</b>	<b>1.330</b>	<b>12.871</b>

### 9.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" durante el ejercicio 2005 se muestra a continuación:



	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	31.070	112.682	143.752
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	32.908	32.654	65.562
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(6.552)	-	(6.552)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(15.738)	-	(15.738)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	41.688	145.336	187.024
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	18.407	34.133	52.540
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(5.920)	-	(5.920)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(10.709)	-	(10.709)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>43.466</b>	<b>179.469</b>	<b>222.935</b>

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro por cobertura específica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

	Miles de Euros			
	Individualmente		Colectivamente	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones sin garantía real	32.020	29.647	7.551	8.787
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	1.109	1.597	59	105
Otras garantías reales	2.088	1.478	53	74
Otros	586	-	-	-
	<b>35.803</b>	<b>32.722</b>	<b>7.663</b>	<b>8.966</b>

Las pérdidas por deterioro por cobertura genérica corresponden fundamentalmente a operaciones sin garantía real. De igual forma, la práctica totalidad de las pérdidas por deterioro, tanto las calculadas de forma específica como las calculadas de forma genérica, corresponde a contrapartes residentes en España.

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (Neto)- Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	52.540	65.562
Más:		
Amortización de préstamos sin fondo	966	679
Menos:		
Fondos disponibles de insolvencias	(5.920)	(6.552)
Recuperación de activos en suspenso	(4.111)	(4.712)
<b>Total</b>	<b>43.475</b>	<b>54.977</b>

## 10. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	1.489	6.060
	<b>1.489</b>	<b>6.060</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Administraciones Públicas residentes	1.489	6.060
	<b>1.489</b>	<b>6.060</b>
<b>Por tipo de instrumentos-</b>		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	1.489	2.694
Administraciones Autonómicas	-	3.366
	<b>1.489</b>	<b>6.060</b>

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 8,44% (9,56% al 31 de diciembre de 2004).

## 11. Derivados de cobertura

### 11.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
<b>31 de diciembre de 2004</b>		
Saldos deudores	41.539	1.754.32
Saldos acreedores	-	-
<b>31 de diciembre de 2005</b>		
Saldos deudores	55.759	1.166.90
Saldos acreedores	5.958	369.228

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación se detallan las posiciones netas abiertas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al tipo de operaciones cubiertas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	30	16.381
Bonos propiedad del Banco a tipo de interés fijo	(707)	(508)
Cédula hipotecaria propiedad del Banco	50.478	25.666
	<b>49.801</b>	<b>41.539</b>

### 11.2 Coberturas de flujos de efectivo

El valor razonable y el nominal de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 47.838 y 1.297.282 miles de euros, respectivamente. Estas operaciones han sido contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia y han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre préstamos concedidos por el Grupo a tipo de interés variable y que, al cierre del ejercicio, se encontraban clasificados por el Banco como "Inversión crediticia".

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos.

## 12. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados corresponden a activos procedentes de adjudicaciones y presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos residenciales	656	1.173
Activos agrícolas	-	439
Otros activos	21	21
	<b>677</b>	<b>1.633</b>

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado en base a la experiencia histórica del Grupo de los últimos catorce años, en los que se produce la baja o venta del balance consolidado de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2005	2004
Activos residenciales	26	25
Activos agrícolas	25	24



Durante los ejercicios 2005 y 2004, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 2 y 175 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 603 y 726 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2005 era, aproximadamente, del 84,19% del precio de venta de los mismos (71,23% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004).

### **13. Participaciones**

#### **13.1 Participación en entidades asociadas**

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

El saldo del epígrafe "Participaciones- Entidades asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye 4.331 miles de euros, en ambas fechas, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones.

#### **13.2 Participación en negocios conjuntos**

La única participación de esta naturaleza corresponde a Sitreba, S.L. (equivalente al 27,27% del capital social, tanto en 2005 como en 2004), sociedad domiciliada en Málaga y cuya actividad consiste en la inversión mobiliaria. La información financiera relevante de esta sociedad al 31 de diciembre de 2005, según sus estados financieros provisionales no auditados, es la siguiente:

	Miles de Euros
Capital	58.410
Reservas	13.602
Resultados	7.571
Dividendo a cuenta	7.571

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el principal activo aportado por Sitreba, S.L. era la inversión mantenida en Abertis Infraestructuras, S.A., con una participación del 5,50%. Como consecuencia de la valoración a mercado de esta inversión se generan ajustes por valoración positivos y el correspondiente pasivo fiscal diferido. Los únicos ingresos de Sitreba, S.L. corresponden a los dividendos pagados por su sociedad participada.

#### **13.3 Pérdidas por deterioro**

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de "Entidades asociadas" a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	8.357
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(3.443)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	4.914
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(515)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	4.399

#### **14. Activo material**

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos al 1 de enero de 2004	205.316	8.179	213.495
Adiciones	26.700	1.099	27.799
Bajas	(9.239)	-	(9.239)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>222.777</b>	<b>9.278</b>	<b>232.055</b>
Adiciones	38.228	3.344	41.572
Bajas	(8.277)	-	(8.277)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>252.728</b>	<b>12.622</b>	<b>265.350</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos al 1 de enero de 2004	60.856	1.115	61.971
Adiciones	6.932	120	7.052
Bajas	(6.108)	(17)	(6.125)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>61.680</b>	<b>1.218</b>	<b>62.898</b>
Dotaciones	8.633	102	8.735
Bajas	(880)	-	(880)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>69.433</b>	<b>1.320</b>	<b>70.753</b>
<b>Activo material neto -</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	161.097	8.060	169.157
Saldos al 31 de diciembre de 2005	183.295	11.302	194.597

#### **14.1 Activo material de uso propio**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.221	(21.600)	2.621
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	65.489	(31.128)	34.361
Edificios	131.932	(8.952)	122.980
Obras en curso	1.135	-	1.135
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>222.777</b>	<b>(61.680)</b>	<b>161.097</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.572	(22.988)	4.584
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	75.456	(36.063)	39.393
Edificios	142.460	(10.382)	132.078
Obras en curso	7.240	-	7.240
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>252.728</b>	<b>(69.433)</b>	<b>183.295</b>

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 26.570 miles de euros (23.867 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), se encontraban totalmente amortizados.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Grupo en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2005 ascendió a 3.933 miles de euros (3.098 miles de euros durante el ejercicio 2004) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración- Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor neto contable del inmovilizado en oficinas alquiladas al 31 de diciembre de 2005 es de 12.727 miles de euros (13.703 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

#### 14.2 Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 829 y 740 miles de euros, respectivamente (véase Nota 43).

#### 15. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Periodificación de rentabilidad garantizada de instrumentos de capital	4.886	4.101
Gastos pagados no devengados	713	738
Otras periodificaciones	2.740	4.269
	<b>8.339</b>	<b>9.108</b>

#### 16. Otros activos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde principalmente a operaciones en camino.



## 17. Pasivos financieros a coste amortizado

### 17.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	55.000	94.999
Ajustes por valoración	11	11
	<b>55.011</b>	<b>95.010</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,11% (2,07% al 31 de diciembre de 2004).

### 17.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por monedas:</b>		
Euros	1.270.659	1.639.204
Otras	162.189	45.824
	<b>1.432.848</b>	<b>1.685.028</b>
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	253.321	181.826
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	1.174.092	1.498.474
Ajustes por valoración	5.435	4.728
	<b>1.432.848</b>	<b>1.685.028</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,43% (2,39% al 31 de diciembre de 2004).

### 17.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por situación geográfica-</b>		
España	8.761.587	6.299.105
Resto de países de la Unión Europea	148.952	151.279
Otros países	137.036	114.504
Ajustes por valoración	78.705	46.479
	<b>9.126.280</b>	<b>6.611.367</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
Cuentas corrientes	2.159.123	1.758.530
Cuentas de ahorro	1.075.423	980.420
Depósitos a plazo	5.407.693	3.474.458
Cesiones temporales de activos	382.329	328.066
Otros	23.007	23.414
Ajustes por valoración	78.705	46.479
	<b>9.126.280</b>	<b>6.611.367</b>
<b>Por contrapartes-</b>		
Administraciones públicas residentes	260.582	140.368
Otros sectores residentes	8.517.384	6.157.261
Otros sectores no residentes	269.609	267.259
Ajustes por valoración	78.705	46.479
	<b>9.126.280</b>	<b>6.611.367</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,38% (1,31% al 31 de diciembre de 2004).

#### *Cédulas hipotecarias*

El detalle de las cedulas hipotecarias, las cuales se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Emisión	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
IM Cédulas 2	400.000	4,50%	2014	400.000	4,50%	2014
IM Cédulas 3	100.000	4,00%	2014	100.000	4,00%	2014
IM Cédulas 4	500.000	3,75%	2015	-	3,75%	2015
IM Cédulas 5	100.000	3,50%	2015	-	3,50%	2015
<b>Total</b>	<b>1.100.000</b>			<b>500.000</b>		

Las emisiones que se indican en el cuadro anterior están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Todas las emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y al Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo.

#### 17.4 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Bonos tesorería	120.000	120.000
Ajustes por valoración	520	503
	<b>120.520</b>	<b>120.503</b>

En el ejercicio 2003 el Grupo realizó la 1ª Emisión de bonos de tesorería por valor de 120 millones de euros a tipo de interés fijo del 2,85% y vencimiento en el ejercicio 2007. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Durante el presente ejercicio no se han producido movimientos en la cuenta "Bonos y obligaciones emitidos".

#### 17.5 Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Emisión	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
<i>Interés variable</i>						
Obligaciones 2001	60.000	2,64%	2011	60.000	2,19%	2011
Préstamo 2002	60.000	3,72%	2012	60.000	3,22%	2012
Obligaciones 2004	99.999	3,02%	2014	99.999	2,52%	2014
Obligaciones 2005	60.000	2,86%	2015	-	-	2015
Ajustes por valoración	543			430		
<b>Total</b>	<b>280.542</b>			<b>220.429</b>		

El saldo del balance de situación adjunto está integrado por las siguientes operaciones:

- En el presente ejercicio el Grupo ha realizado una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros y vencimiento a 10 años a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,4 durante los primeros 5 años, siendo los siguientes 5 años del Euribor + 0,9. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2004 el Grupo realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 99.999 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- Con fecha 31 de octubre de 2002, el Grupo obtuvo un préstamo subordinado de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, por importe de 60.000 miles de euros y un tipo de interés variable en función del Euribor a 3 meses + 0,95 y vencimiento a 10 años.



Este préstamo se formalizó de conformidad con lo previsto en el artículo 20.1.g) del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por lo que a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de los acreedores comunes del Grupo.

- En el ejercicio 2001 el Grupo realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Dada su naturaleza y de acuerdo a la legislación en vigor, estas emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 por las emisiones de obligaciones subordinadas han ascendido a 4.899 miles de euros (3.368 miles de euros en 2004) de los que se han hecho efectivos 4.356 miles de euros (3.268 miles de euros en 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 3,06% (2,62% al 31 de diciembre de 2004).

#### 17.6 Otros pasivos financieros

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	48.099	36.052
Fianzas recibidas	105	207
Cuentas de recaudación	66.848	72.325
Cuentas especiales	37.964	25.726
Otros conceptos	4.023	20.939
	<b>157.039</b>	<b>155.249</b>

#### 18. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de dichos ejercicios:

	Miles de Euros		
	Otras Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	681	20.361	21.042
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	661	-	661
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	-	(2.689)	(2.689)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.342	17.672	19.014
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	-	4.336	4.336
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(352)	-	(352)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>990</b>	<b>22.008</b>	<b>22.998</b>

### 19. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Garantías financieras	17.315	19.136
Gastos devengados no vencidos	21.156	21.214
Otras	1.106	1.102
	<b>39.577</b>	<b>41.452</b>

### 20. Otros pasivos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde principalmente a operaciones en camino.

### 21. Patrimonio neto

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2005 en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo del balance de situación se indica a continuación:

	Miles de Euros							
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado	Dividendo	Ajustes Valoración	Intereses Minoritarios	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	97.010	54.949	359.913	72.885	(11.296)	54.937	-	628.398
Variaciones del patrimonio neto:								
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	(3.552)	-	(3.552)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	1.243	-	1.243
Ampliación de capital	1.940	-	(1.940)	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2003	-	-	55.758	(72.885)	17.127	-	-	-
Resultados sociedades consolidadas	-	-	-	1.176	-	-	-	1.176
Dividendo complementario 2003	-	-	-	-	(5.831)	-	-	(5.831)
Dividendo a cuenta 2004	-	-	-	-	(11.894)	-	-	(11.894)
Resultado 2004	-	-	-	77.044	-	-	-	77.044
Variaciones del perímetro	-	-	26.057	-	-	-	-	26.057
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<b>98.950</b>	<b>54.949</b>	<b>440.964</b>	<b>77.044</b>	<b>(11.894)</b>	<b>52.628</b>	-	<b>712.641</b>
Variaciones del patrimonio neto:								
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	116.324	-	116.324
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	(40.713)	-	(40.713)
Ampliación de capital	1.979	-	(1.979)	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2004	-	-	59.203	(77.044)	17.841	-	-	-
Resultados sociedades consolidadas	-	-	6.729	-	-	-	-	6.729
Dividendo complementario 2004	-	-	-	-	(5.947)	-	-	(5.947)
Dividendo a cuenta 2005	-	-	-	-	(12.132)	-	-	(12.132)
Resultado 2005	-	-	-	95.683	-	-	-	95.683
Variaciones del perímetro	-	-	2.180	-	-	-	820	3.000
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<b>100.929</b>	<b>54.949</b>	<b>498.948</b>	<b>95.683</b>	<b>(12.132)</b>	<b>128.239</b>	<b>820</b>	<b>875.585</b>

## 22. Intereses minoritarios

Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio. El saldo del epígrafe "Patrimonio neto- Intereses minoritarios" se ha registrado durante el ejercicio 2005 por la incorporación al Grupo de Bavacun, S.L., en la que se participa en un 51%.

## 23. Ajustes por valoración

### **23.1 Activos financieros disponibles para la venta**

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

A continuación se presenta un desglose del epígrafe "Ajustes por Valoración- Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros		
	Valores Representativos de Deuda	Otros Instrumentos de Capital	Total
31 diciembre de 2004:			
Valor de coste	68.554	172.567	241.121
Valor de mercado	74.061	248.078	322.139
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	3.546	49.082	52.628
Pasivo fiscal	1.961	26.429	28.390
31 diciembre de 2005:			
Valor de coste	72.045	160.457	232.502
Valor de mercado	77.327	304.628	381.955
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	3.433	93.711	97.144
Pasivo fiscal	1.849	50.460	52.309

### **23.2 Coberturas de los flujos de efectivo**

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 2.3). El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a coberturas de "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de clientes" vinculados a las diferentes titulizaciones realizadas por el Grupo.

## 24. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social del Banco está compuesto por 100.929.479 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (98.950.470 acciones en 2004), todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en el mercado continuo de las Bolsas de valores españolas.

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:



	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2003	97.010.265	97.010
Aumentos de capital	1.940.205	1.940
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2004	98.950.470	98.950
Aumentos de capital	1.979.009	1.979
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>100.929.479</b>	<b>100.929</b>

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de febrero de 2005 aprobó una ampliación de capital, con cargo a "Reservas de revalorización", mediante la emisión de 1.979.009 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 26).

Al 31 de diciembre de 2005, el único accionista de la entidad matriz con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con una participación del 38,36% (idéntica participación al 31 de diciembre de 2004).

#### **Acciones propias**

El movimiento habido durante el ejercicio en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	-
Adquisiciones	2
Enajenaciones	(2)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2005, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones propias adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2005 fue de 68 (5.515 en 2004). Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados significativos en los ejercicios 2005 y 2004.

#### **25. Prima de emisión**

Incluye el importe desembolsado por los accionistas de la entidad matriz en las emisiones de capital por encima del nominal. Este epígrafe no ha experimentado ningún movimiento durante el presente ejercicio ni durante el ejercicio 2004.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

## 26. Reservas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reservas restringidas:		
Reserva legal	19.790	19.402
Otras reservas restringidas	10.295	11.407
Reserva de revalorización RDL 7/96 (Nota 23)	3.145	5.125
Reservas de revalorización por primera aplicación	56.816	57.975
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	408.902	343.749
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	8.149	3.261
	<b>507.097</b>	<b>540.964</b>

### **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### **Otras reservas restringidas**

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera. Tal y como se indica en la Nota 24, al 31 de diciembre de 2005 no existen acciones propias en la cartera del Banco.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las reservas individuales del Banco incluían reservas restringidas por importe de 10.295 y 11.407 miles de euros correspondientes a reservas por acciones propias aceptadas en garantía.

De acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2005 asciende a 3.732.191 y su valor nominal a 3.732 miles de euros (1.296.671 acciones y 1.297 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2004).

### **Reservas de regularización y actualización de balances**

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Incremento neto en:</b>		
Inmovilizado material	24.587	24.587
Inmovilizado material por primera aplicación	79.996	79.996
Cartera de valores y otros	12.712	12.712
	<b>117.295</b>	<b>117.295</b>
<b>Importes aplicados a:</b>		
Impuesto diferido	(22.022)	(22.022)
Saneamientos de activos de la Ley 9/1983	(15.608)	(15.608)
Reservas voluntarias	(11.214)	(10.055)
Ampliación de capital	(8.214)	(6.235)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)	(276)
<b>Saldo</b>	<b>59.961</b>	<b>63.099</b>

Dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo del epígrafe "Reserva de revalorización" del balance de situación consolidado adjunto, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

#### Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Grupo Aguas de Valencia, S.A.	6.458	3.248
Grupo Libertas 7, S.A.	3.866	1.225
Med Wind Energy, S.L.	70	(14)
Porta de les Germanies, S.A.	20	(78)
Iberport Consulting, S.A.	1	(7)
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	(1.110)	(1.058)
Grupo Invergánim, S.L.	(907)	68
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A.	(248)	(141)
Nou Litoral, S.L.	(1)	(1)
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	-	19
	<b>8.149</b>	<b>3.261</b>

## 27. Situación fiscal

### 27.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, el Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios (2001 a 2005) para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.



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

## 27.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio	45.813	38.102
Ajuste en el gasto de Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(194)	230
Ajustes por conversión a Circular 4/2004 de Banco de España	-	(219)
<b>Total gasto Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>45.823</b>	<b>38.123</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2005 y 2004 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos	132.369	112.915
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	46.329	39.520
Diferencias permanentes	(506)	(1.437)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados</b>	<b>45.823</b>	<b>38.123</b>
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	5.523	5.187
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(34.100)	(33.825)
<b>Cuota del impuesto sobre beneficios</b>	<b>17.246</b>	<b>9.485</b>

El gasto por impuesto sobre beneficios que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta incluye un abono de 194 miles de euros correspondiente a la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004.

## 27.3 Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Impuestos Diferidos Deudores con Origen en	Miles de Euros	
	2005	2004
Proceso exteriorización planes pensiones	24.363	24.363
Dotaciones a provisiones	29.403	29.403
Otras correcciones	465	728
Primera aplicación (comisiones)	7.913	7.913
	<b>62.144</b>	<b>61.881</b>

Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en	Miles de Euros	
	2005	2004
Primera aplicación		
Revalorización inmuebles	22.021	22.021
Ajustes por valoración	69.52	28.736
	<b>91.073</b>	<b>50.947</b>

El Banco tiene derecho a practicar en la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 una deducción por importe de 226 miles de euros, de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Texto Refundido por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que regula la Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, al haber reinvertido el total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que han dado lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2005. El importe de la citada deducción (226 miles de euros) asciende al 20% de las rentas positivas obtenidas integradas en la base imponible del Impuesto (1.132 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2004, el Banco acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 15.535 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2004. El importe de la deducción aplicada ascendió al 20% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 3.107 miles de euros.

En el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, el Banco también acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 1.176 miles de euros, ascendiendo la deducción al 20% de dicha cantidad, es decir, 235 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

Del mismo modo, en el Impuesto sobre Sociedades presentado correspondiente al ejercicio 2002, el Banco acogió a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 519 miles de euros, ascendiendo la deducción al 17% de dicha cantidad, es decir, 88 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

Durante los ejercicios 1996 a 2001, ambos inclusive, el Banco se acogió al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios quedando a fecha 1 de enero de 2002 pendiente de integrar 6.253 miles de euros.

De conformidad con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, la Sociedad había integrado en la base imponible del ejercicio 2001 la renta pendiente de integrar a que hace referencia el párrafo anterior (6.253 miles de euros), aplicando la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, al haberse materializado ya la reinversión, según se pone de manifiesto en las memorias anuales de cada uno de los ejercicios. El importe de la deducción ascendió al 17 por 100 de la renta integrada (1.063 miles de euros).

Al igual que Banco de Valencia, Banco de Murcia se acogió durante 2001 a la citada Disposición Transitoria, integrando en su base imponible 1.987 miles de euros, y practicando una deducción del 17 por 100 de dicha



cantidad (338 miles de euros), al haberse cumplido la obligación de reinversión, tal como se desprende de las memorias anuales de Banco de Murcia del ejercicio 2001 y anteriores. Banco de Valencia, en atención a lo señalado por el artículo 107, 1 d) de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, vigente en el momento de la fusión de ambas entidades, debe cumplir con el requisito de mantenimiento de la inversión, en los términos señalados en el artículo 36 ter del citado texto legal, obligación cumplida antes de 1 de enero de 2002.

Durante el ejercicio 2001, la entidad recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la Sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la Entidad Vainmosa Cartera, S.A.. Las acciones de Vainmosa Cartera, S.A. tenían un coste de adquisición de 2.224 miles de euros, estando dotado un fondo de fluctuación de valores por un importe de 334 miles de euros. Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. recibidas, fueron valoradas, de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros (véase Nota 10 de la memoria del ejercicio 2001).

En fecha 14 de octubre de 2002, Banco de Valencia fue la entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco fueron contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coinciden, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. Las menciones obligatorias a incluir en la memoria mientras los valores o elementos patrimoniales adquiridos permanezcan en el inventario de Banco de Valencia previstas en el artículo 93 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la primera memoria anual aprobada tras la operación (véase memoria del ejercicio 2002).

Durante el ejercicio 2003, y efectos contables 1 de enero de 2003, se produjo la fusión entre las entidades Aerea Concesiones de Infraestructuras, S.A. (de la que la Entidad era socio) y Acesa Infraestructuras, S.A., fusión acogida al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de la citada fusión, Banco de Valencia recibió acciones de la entidad resultante (Abertis Infraestructuras, S.A.) que fueron contabilizadas por el mismo valor que tenían las entregadas, que asciende a 32.636 miles de euros, por lo que el valor contable de las citadas acciones coincidía con su valor fiscal.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 se produjo la aportación no dineraria de las citadas acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. a Sitreba, S.A., recibiendo a cambio acciones de esta última representativas de más del 5 por 100 de sus fondos propios. Esta operación se acogió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (artículo 108). Las acciones recibidas de Sitreba, S.A. como consecuencia de la aportación no dineraria se han contabilizado por el mismo valor que tenían las entregadas según lo dispuesto en el párrafo anterior, por lo que el valor contable de los citadas acciones coincide con su valor fiscal.

## **28. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

La Dirección del Banco (concretamente, el Departamento de Control de Gestión, dependiente del Área de Intervención General y en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos del propio Grupo.



Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>ACTIVO -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	55.257	-	-	-	-	-	55.257
Cartera de negociación	-	3.002	-	-	-	-	3.002
Activos financieros disponibles para la venta	-	7	3.812	9.021	30.827	33.660	77.327
Inversiones crediticias	130.737	506.679	427.930	1.329.684	1.816.200	7.123.034	11.334.264
Cartera de inversión a vencimiento	-	884	-	-	605	-	1.489
Otros activos	83.250	-	-	-	-	-	83.250
<b>Total al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>269.244</b>	<b>510.572</b>	<b>431.742</b>	<b>1.338.705</b>	<b>1.847.632</b>	<b>7.156.694</b>	<b>11.554.589</b>
Total al 31 de diciembre de 2004	209.471	560.991	818.694	1.225.004	1.852.194	4.491.211	9.157.565
<b>PASIVO -</b>							
Cartera de negociación	-	1.201	-	-	-	-	1.201
Pasivos financieros a coste amortizado	2.252.703	4.946.087	995.387	1.232.034	481.265	1.275.457	11.182.933
Otros pasivos	-	67.091	-	-	-	-	67.091
<b>Total al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>2.252.703</b>	<b>5.014.379</b>	<b>995.387</b>	<b>1.232.034</b>	<b>481.265</b>	<b>1.275.457</b>	<b>11.251.225</b>
Total al 31 de diciembre de 2004	1.674.613	4.552.801	610.786	501.117	984.884	639.541	8.963.742
<b>Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(1.983.459)</b>	<b>(4.503.807)</b>	<b>(563.645)</b>	<b>106.671</b>	<b>1.366.367</b>	<b>5.881.237</b>	<b>303.364</b>
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2004	(1.465.142)	(3.991.810)	207.908	723.887	867.310	3.851.670	193.823

## 29. Valor razonable

### 29.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros-</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	55.257	55.257	60.368	60.368
Inversiones crediticias	11.334.264	11.325.314	8.977.189	8.973.775
<i>De los que - Préstamos y créditos</i>	<i>10.719.666</i>	<i>10.710.716</i>	<i>8.500.734</i>	<i>8.497.320</i>
Cartera de inversión a vencimiento	1.489	1.526	6.060	6.300
	<b>11.391.010</b>	<b>11.382.097</b>	<b>9.043.617</b>	<b>9.040.443</b>
<b>Pasivos financieros-</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	11.182.933	11.182.933	8.890.397	8.890.397
	<b>11.182.933</b>	<b>11.182.933</b>	<b>8.890.397</b>	<b>8.890.397</b>

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,45% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (0,25% al 31 de diciembre de 2004).
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,40% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (0% al 31 de diciembre de 2004).
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance consolidado, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable. Estos activos representan, aproximadamente, el 62,42% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (61,74% al 31 de diciembre de 2004).
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 16,11% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (17,38% al 31 de diciembre de 2004).

El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 51,32% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (58,06% al 31 de diciembre de 2004).

- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 12,57% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (16,85% al 31 de diciembre de 2004).
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a un año, su valor razonable se ha



estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 9,68% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (9,94% al 31 de diciembre de 2004).

- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,43% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (0,53% al 31 de diciembre de 2004).

## 29.2 Valor razonable del inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor razonable de los activos materiales del Grupo no difieren significativamente del valor registrado en el balance de situación consolidado a dichas fechas.

## 30. Exposición al riesgo de crédito

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

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

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. El Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Área de Inversiones donde también se enmarcan las funciones de admisión y seguimiento, que depende directamente de la Dirección General. Esta área es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. También realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Grupo, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta área es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Grupo aprobados por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (2.980.617 y 1.915.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de este grupo de riesgo en los últimos años ha sido el 0,38%.

Asimismo, el Banco dispone de un sistema de "credit scoring" para la cartera de particulares, el cual considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Banco para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo pueden ser. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el



Consejo de Administración, disponiendo la Entidad de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En las Notas 7.1, 7.2 y 8.1 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 4.608 y 2.774 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2004</b>	207.891
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 9.3)	10.709
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9.3)	966
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 9.3)	(3.488)
Por adjudicación de activos (Nota 9.3)	(623)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por condonaciones de deuda	(23.331)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>192.124</b>

### 31. Exposición al riesgo de Interés

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

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre el Grupo se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

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

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

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

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 11).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2005 y 2004, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

**Al 31 de diciembre de 2005**

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	309.384	12.900	73.332	4.660	-
Mercado crediticio	1.755.099	2.881.692	1.602.926	3.508.257	668.883
Mercado de valores	891	-	12.128	-	288.314
<b>Total activos sensibles</b>	<b>2.065.374</b>	<b>2.894.592</b>	<b>1.688.386</b>	<b>3.512.917</b>	<b>957.197</b>
% sobre total activos sensible	18,58%	26,03%	15,19%	31,60%	8,61%
% sobre total activos	17,07%	23,92%	13,95%	29,03%	7,91%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	742.455	1.241.692	118.605	189.622	1.859.000
Mercado de depósitos	2.949.742	608.818	325.919	283.023	2.430.180
Mercado de empréstitos	-	-	60.000	99.999	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>3.692.197</b>	<b>1.850.510</b>	<b>504.524</b>	<b>572.644</b>	<b>4.289.180</b>
% sobre total activos sensible	34,75%	17,42%	4,75%	5,39%	40,37%
% sobre total activos	30,52%	15,29%	4,17%	4,73%	35,45%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.626.823)	1.044.082	1.183.862	2.940.273	(3.331.983)
% sobre total activos	13,45%	8,63%	9,78%	24,30%	27,54%
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.626.823)	(582.741)	601.121	3.541.394	494.411
% sobre total activos	13,45%	4,82%	4,97%	29,27%	4,09%
Indice de cobertura	55,94%	156,42%	334,65%	613,46%	22,32%



Al 31 de diciembre de 2004

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	306.901	27.362	11.356	5.092	-
Mercado crediticio	1.524.832	2.475.324	1.407.329	1.935.804	543.633
Mercado de valores	1.204	1.091	6.496	-	65.727
<b>Total activos sensibles</b>	<b>1.832.937</b>	<b>2.503.777</b>	<b>1.425.181</b>	<b>1.940.896</b>	<b>609.360</b>
% sobre total activos sensible	22,05%	30,12%	17,15%	23,35%	7,33%
% sobre total activos	20,20%	27,59%	15,70%	21,38%	6,71%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	948.587	35.470	16.721	3.627	1.269.066
Mercado de depósitos	2.497.081	638.526	347.081	380.259	1.755.798
Mercado de empréstitos	-	159.999	-	-	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>3.445.668</b>	<b>833.995</b>	<b>363.802</b>	<b>383.886</b>	<b>3.024.864</b>
% sobre total activos sensible	42,79%	10,36%	4,52%	4,77%	37,57%
% sobre total activos	37,96%	9,19%	4,01%	4,23%	33,33%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.612.731)	1.669.782	1.061.379	1.557.010	(2.415.505)
% sobre total activos	17,77%	18,40%	11,69%	17,15%	26,61%
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.612.731)	57.051	1.118.430	2.675.440	259.935
% sobre total activos	17,77%	0,63%	12,32	29,48%	2,86%
Indice de cobertura	53,20%	300,21%	391,75%	505,59%	20,15%

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo señalar que, al 31 de diciembre de 2005, se estima que una variación en el futuro del Euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto de signo contrario en la cuenta de resultados de 3,51% puntos básicos (0,43% puntos básicos al 31 de diciembre de 2004) (medido sobre el margen de intermediación de cada uno de los ejercicios siguientes al del análisis).

### 32. Exposición a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

### 33. Negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tiene en vigor acuerdo contractual en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas de forma tal que la decisiones estratégicas u operativas son tomadas por unanimidad y no están integradas en estructuras financieras independientes a los partícipes.



### 34. Otra información significativa

#### 34.1 Garantías financieras

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

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fianzas		
Avales financieros	251.031	129.334
Otros avales y cauciones	1.045.295	915.170
Créditos documentarios irrevocables	46.896	37.175
	<b>1.343.222</b>	<b>1.081.679</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidado (véase Nota 18).

#### 34.2 Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Entidades de crédito	12.671	10.547	11.201	6.796
Sector de Administraciones Públicas	133.003	91.236	48.242	2.410
Otros sectores residentes	3.678.305	2.417.298	2.828.834	1.862.162
Otros sectores no residentes	2.038	1.787	2.402	2.151
	<b>3.826.017</b>	<b>2.520.868</b>	<b>2.890.679</b>	<b>1.873.519</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados como "Disponibles por terceros" al 31 de diciembre de 2005 era del 3,35% (3,37% al 31 de diciembre de 2004).

### 34.3 Recursos de terceros comercializados por el Banco y depositaria de valores

El detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Títulos de renta fija	1.042.489	929.242
Títulos de renta variable	5.646.141	4.416.003
	<b>6.688.630</b>	<b>5.345.245</b>

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance consolidado gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Planes de ahorro (seguros)	177.662	159.047
Planes de pensiones	160.251	133.562
Fondos de Inversión	409.280	325.045
Gestión de patrimonios	172.811	121.477
	<b>920.004</b>	<b>739.131</b>

### 34.4 Titulización de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos transferidos a Fondo Valencia I, F.T.A.	351.717	426.689
Activos transferidos a Fondo Valencia II, F.T.A.	945.565	-
	<b>1.297.282</b>	<b>426.689</b>

Adicionalmente se ha registrado tal y como establece la normativa un pasivo por el mismo importe en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de la clientela" del balance situación consolidado adjunto.

### 34.5 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

### 34. 6 Otros compromisos

Los importes recogidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponden a las inversiones realizadas en "Participaciones- Entidades asociadas" pendientes de desembolso (véase Nota 13).

### 35. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	2.197	1.931
Depósitos en entidades de crédito	7.022	4.718
Créditos a la clientela	362.635	297.110
Valores representativos de deuda	4.458	5.282
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	23	(2)
Activos dudosos	504	588
Otros rendimientos	308	1
	<b>377.147</b>	<b>309.628</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2.197	1.931
Activos financieros disponibles para la venta	11.333	9.592
Cartera a vencimiento	147	408
Inversión crediticia	363.139	297.698
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	23	(2)
Otros rendimientos	308	1
	<b>377.147</b>	<b>309.628</b>

### 36. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	1.366	1.422
Depósitos de entidades de crédito	35.508	29.245
Depósitos de la clientela	133.895	88.821
Débitos representados por valores negociables	3.434	3.729
Pasivos subordinados	6.786	3.368
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(18.643)	(9.151)
Costo imputable a los fondos internos de pensiones constituidos (Nota 44)	4	11
Otras cargas	5	60
	<b>162.355</b>	<b>117.505</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	180.989	126.585
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(18.643)	(9.151)
Otros costes	9	71
	<b>162.355</b>	<b>117.505</b>

### 37. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	7.588	8.361
	<b>7.588</b>	<b>8.361</b>
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	7.588	8.361
	<b>7.588</b>	<b>8.361</b>

### 38. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, correspondiente a entidades asociadas, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Nou Litoral, S.L.	4.049	-
Grupo Aguas de Valencia, S.A.	1.996	966
Grupo Libertas 7, S.A.	1.217	504
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	464	70
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	65	79
Grupo Invergánim, S.L.	(198)	94
Grupo Lugodi, S.L.	(155)	-
Kalite Desarrollo, S.A.	(131)	-
Med Wind Energy, S.L.	(59)	(15)
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A.	(42)	(107)
Iberport Consulting, S.A.	(14)	8
Porta de les Germanies, S.A.	(4)	97
Valle Levante, S.L.	(4)	-
	<b>7.184</b>	<b>1.696</b>

### 39. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a las principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	25.265	23.000
	<b>25.265</b>	<b>23.000</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	10.367	9.304
Comisiones por compromisos contingentes	1.814	1.623
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	222	272
Comisiones por servicios de cobros y pagos	45.755	42.873
Comisiones por servicios de valores	4.332	3.671
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	7.019	6.013
Otras	3.615	3.214
	<b>73.124</b>	<b>66.970</b>
<b>Otros ingresos de explotación-</b>		
Comisiones financieras (véase Nota 43)	8.709	5.541
	<b>8.709</b>	<b>5.541</b>

### 40. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Intereses y gastos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	97	62
	<b>97</b>	<b>62</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	180	212
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.080	4.880
Comisiones pagadas por operaciones con valores	29	18
Otras comisiones	3.014	1.767
	<b>8.303</b>	<b>6.877</b>

#### **41. Resultado de operaciones financieras**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	81	175
Activos financieros disponibles para la venta	11.957	88
Otros	11	751
	<b>12.049</b>	<b>1.014</b>

Los ingresos del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta recogen, principalmente, los beneficios derivados de la Oferta Pública de Venta de Corporación Dermoestética, S.A.

#### **42. Diferencias de cambio**

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2005 y 2004 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

#### **43. Otros productos de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	829	740
Comisiones (véase Nota 39)	8.709	5.541
Otros conceptos	3.263	3.145
	<b>12.801</b>	<b>9.426</b>



#### **44. Gastos de personal**

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	59.808	54.387
Seguridad Social	14.810	13.725
Dotaciones a los planes de prestación definida	3.454	2.765
Dotaciones a los planes de aportación definida	483	360
Indemnizaciones por despido	1.781	1.723
Gastos de formación	431	266
Otros gastos de personal	2.761	2.502
	<b>83.528</b>	<b>75.728</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Número de Personas	
	2005	2004
Dirección General	16	16
Técnicos	1.281	1.156
Administrativos	489	495
Servicios generales	6	8
	<b>1.792</b>	<b>1.675</b>

#### **44.1 Compromisos post-empleo**

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones- Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Provisiones- Provisiones para pensiones y obligaciones similares-</b>		
Compromisos post-empleo	9.096	9.019
Compromisos por prejubilaciones	-	161
	<b>9.096</b>	<b>9.180</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones-</b>		
Compromisos post-empleo	9.096	9.019
	<b>9.096</b>	<b>9.019</b>

### *Descripción de los compromisos*

Los compromisos asumidos por la entidad matriz con su personal activo y con su personal en situación pasiva son los siguientes:

- a) De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellos trabajadores contratados a partir del 8 de marzo de 1980.
- b) El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación posterior al 8 de marzo de 1980.
- c) En el año 1999, la entidad matriz ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio, asumiendo el compromiso de complementar la prestación recibida de la Seguridad Social hasta alcanzar dicha edad. En el presente ejercicio se han terminado de jubilar de forma efectiva la totalidad de los empleados que formaban parte del colectivo prejubilado.
- d) Adicionalmente, por acuerdo entre la entidad matriz y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

### *Cobertura de los compromisos*

#### *De carácter externo*

El 10 de julio de 2001, la entidad matriz y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, que entre otras estipulaciones establecía un plan externo de carácter mixto. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

La exteriorización llevada a cabo por la entidad matriz en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados (los incluidos en los apartados a) y b) anteriores) se instrumentó del siguiente modo:

- Mediante fondo de pensiones externo constituido en el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II - Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, la entidad gestora y el Banco la depositaria. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, con el personal contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En relación con los compromisos descritos en el apartado d) anterior:

- En el ejercicio 2002, la entidad matriz exteriorizó los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Asimismo, en dicho periodo instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En este sentido, la totalidad de las aportaciones satisfechas en el ejercicio 2005 asciende a 3.937 miles de euros (3.125 miles de euros en el ejercicio 2004)

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2005, según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente, son la utilización de las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,42% y el 4,00% (PERMF-2000P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,68% y el 4% en el ejercicio 2004).

A continuación se indican los compromisos por pensiones, así como sus activos correspondientes:

	Miles de Euros					
	Planes de Prestación Definida				Planes de Aportación Definida	
	Exteriorizados		Internos			
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<b>Compromisos propios o de terceros-</b>						
Compromisos por pensiones causadas	48.225	50.458	-	161	-	-
Riesgos por pensiones no causadas:						
Devengados	59.542	57.893	-	-	6.545	4.311
No devengados	15.437	16.188	-	-	-	-
Compromisos a cubrir	<b>107.767</b>	<b>108.351</b>	-	<b>161</b>	<b>6.545</b>	<b>4.311</b>
<b>Activos del plan-</b>						
Planes de pensiones	98.385	98.996	-	-	6.545	4.311
Contratos de seguros	9.096	9.016	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>107.481</b>	<b>108.012</b>	-	-	<b>6.545</b>	<b>4.311</b>

#### 44.2. Retribuciones en especie

En base al Convenio Colectivo de la Banca, el Grupo establece principalmente dos modalidades de beneficios sociales a sus empleados:

- Préstamos y créditos de convenio: Los cuales se ofrecen a los trabajadores a un tipo preferencial, pero con un precio que no se encuentra fuera de mercado.
- Anticipos de convenio: Tal y como establece el artículo 40 del Convenio Colectivo, los trabajadores del Banco tienen derecho a que se les anticipe hasta nueve mensualidades. El anticipo no supone gasto para el trabajador.

#### 45. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2005	2004
Inmuebles e instalaciones	8.163	7.451
Informática	9.602	9.794
Comunicaciones	4.315	4.022
Publicidad	2.117	1.504
Tributos	6.229	5.112
Otros gastos	9.318	7.626
	<b>39.744</b>	<b>35.509</b>

En el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se recogen los honorarios satisfechos por las sociedades del Grupo por la auditoría de las cuentas anuales, que han ascendido a 55 miles de euros, de los cuales 54 miles corresponden al auditor principal. Adicionalmente el auditor principal ha devengado otros servicios profesionales por importe de 162 miles de euros correspondientes a otros trabajos de verificación.

#### 46. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.061	2.758
Otros conceptos	2	16
	<b>3.063</b>	<b>2.774</b>

#### 47. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	1.716	3	14.292	2
Rendimientos prestación de servicios atípicos	11	-	212	-
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	-	-	49	-
Resto	3.192	2.052	2.160	4.923
	<b>4.919</b>	<b>2.055</b>	<b>16.713</b>	<b>4.925</b>

#### 48. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y las transacciones

realizadas los ejercicios 2005 y 2004 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas
<b>ACTIVO:</b>								
Créditos sobre clientes	5.555	101.780	-	39.938	1.921	75.772	-	9.869
<b>PASIVO:</b>								
Débitos a clientes	10.901	11.262	-	10.542	3.011	9.759	-	14.876
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>								
<b>Gastos-</b>								
Intereses y cargas asimiladas	499	202	-	704	74	135	-	519
<b>Ingresos-</b>								
Intereses y rendimientos asimilados	76	2.599	-	2.255	5	1.818	-	1.823
Comisiones	-	-	-	6.742	-	-	-	7.988
Dividendos	-	2.627	4.234	-	-	586	3.143	-
<b>OTROS:</b>								
Riesgos contingentes	-	25.669	-	26.766	-	5.875	-	26.729
Disponible de terceros	445	24.884	-	-	-	2.999	-	-

#### 49. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/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, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 27 de enero de 2006.

##### a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas:

Las reclamaciones recibidas en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2005 fueron 134, no habiendo admitido a trámite 22 de ellas por no ajustarse a lo establecido en la Orden Ministerial. La tipología de las reclamaciones presentadas y resueltas fue la siguiente:

	Número
Operaciones activas	25
Operaciones pasivas	14
Transferencias	3
Cheques, pagarés, recibos y otros efectos	15
Valores y operaciones con Deuda del Estado	4
Tarjetas de crédito	12
Cuestiones varias	29
	<b>102</b>

Al 31 de diciembre de 2005, de las reclamaciones admitidas a trámite, están pendientes de resolución 10 de ellas por falta de documentación y una vez realizado el análisis de las restantes, 75 se han considerado como desfavorables al reclamante y 27 han sido contestadas como favorables al reclamante.

La suma total de los importes reclamados asciende a 82 miles de euros, habiendo dado conformidad, tras el estudio correspondiente, a retrocesiones por cuantía de 6 miles de euros.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares. En los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación:

Existe un Comité de Seguimiento que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

#### **50. 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% de los 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 no incluye un detalle por líneas de negocio debido a que el negocio de Banca Universal supone un 97% y 92% de los activos y resultados del Grupo, respectiva y aproximadamente. Igualmente, no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar la totalidad de su actividad en España.



Anexo I

Relación de agentes

Nombre	Plaza
Joares Izquierdo, Isaac	Carlet
Fiscal Representative, S.L.	El Campello
Valferelda, S.L.	Elda
R.B. Asesores Empresas, S.L.	Godella
Aliaga Andrés, Fernando Javier	Javea
Gabiente de Asesoramiento Contable, S.L.	Picasent
Labogestión, S.L.	Villajoyosa
Lekeux Lagrou, Balduino	Denia
Marti Torres, Vicente Luis	Gandía
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobla Vallbona
Civera Tramitación Inmobiliaria, S.L.	Masalfasar
G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja
Garcia Martorell, Eva	Enguera
Sanchis Caurin, Enrique	Villamarchante
Medsea Estates, S.L.	Torrevieja
Lopez Olmedo, José Antonio	Xativa
Gordon Clive Webster Myhill	Jávea
Grau Asesores, S.L.	Tavernes Valldigna
Worthwick, S.L.	Madrid
Alvigestió, S.L.	Villarreal
Asesoria Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Agencia Seguros Sofornova, S.L.	Gandia
Iberbrokers Asesores Financieros, S.L.	Zaragoza
Organización y Control Pyme, S.L.	Huesca
Enguix Asociadas, S.L.	Valencia
Camara Anguita, M <sup>a</sup> Luisa	Alcorcón
Montes Fandos, Carlos	Valencia
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Pitarch Sivera, Joaquin	Almazora
Garcia Muntanez, Margarita Rosa	Benidorm
Asesoria D'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Inmobiliaria Orourbis 2001, S.L.	Torreblanca
Thomas Lyndon Harry	Torrevieja
Quintanilla 2000, S.L.	Madrid.
Asesoria P.M.C. Asociados XXI, S.L.	Castellón
Seneca Rioja, S.L.	Logroño
Prisan Asesoria de Empresas, S.L.	Elche
Aifos Asesoramientos Financieros, S.L.	Madrid
Fernández Costa, Encarnación	Alicante
Greus Duran, Jorge	Algemesí
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
García Higon, Angel Guillermo	Castellón

Nombre	Plaza
Imfisgrao, S.L.	Castellón
Electe Assesorament, S.L.	Nules
Arnau Gomez, Nuria	Moncofar
Lopez y Vela Asesores, S.L.	Manuel
Gestoria Rallo, S.L.	Castellón
Gasch-Salvador-Granel, S.L.	Castellón
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Sanchez Llorca, Santiago	Alicante
Secure Valencia, S.L.	Tavernes Blanques
Rob Demmenie	Vinaroz
José Sánchez Aguilar, S.L.	Vinaroz
Seyfer Asesoria, S.L.	Casatellón
Gesteco Uno, C.B.	Casatellón
Marín Martí, M <sup>a</sup> Del Carmen	Alicante
Gestión y Servicios Campo Verde, S.L.	Pilar de la Horadada
V.E. Property Consultants, S.L.	Torre Vieja
Aban Sanz, Angel Luis	Zaragoza
Valdelasireia, S.L.	Huesca
Ricardo Martínez Lopez y Asociados, S.L.	Murcia
Mediterránea & Mar Menor Homes, S.L.	San Pedro del Pinatar
Tormo Martínez, Antonio	Alhama Murcia
Martinez Perez, José Antonio	Cartagena
Tomas Martinez, José Luis	Beniajan
Montoya Morata, Ricardo Jose	Lorca
Avilés Ramos, Alfonso	Murcia
González Díaz , Francisco J.	Llano del Beal
Ruiz García, Juan Antonio	Mula
Martinez Lopez, M <sup>a</sup> del Rosario	Murcia
Gilmar, S.L.	Sangonera la Verde
Andreu & Segura Asesores, S.L.	Lorca
Laremur Promoción, S.L.	Cartagena
Fernández Rodriguez, M <sup>a</sup> Soledad	Madrid
Sanchez Arraras, Jesús	Pamplona
Infogem Asesores, S.L.	Valencia
Serviloal, S.L.	Madrid
Euro Asesores Soc. Coop. Valenciana	Alicante
General Estructuras y Ferrallas, S.L.	Alicante
Explotación Tierras Mediterráneas S.L.	Alicante
Miguel Lucas Consultores, S.L.	Novelda
Tramitaciones Indalo, S.L.	Almería
Amparo Folch, S.L.	Burriana
Jiménez Navarro, Carlos	Peñíscola
Dura Herraiez, José Manuel	Puebla Vallbona

Nombre	Plaza
Gestion Empresarial Arrieta, S.L.	Pamplona
Gracia Marco, Francisco	Almoradi
Comercial Costa Urbana, S.L.	Santa Pola
Akra Servicios Financieros, S.L.	Alicante
Sanchez y Oril Asesores, S.L.	Alicante
Poch Fernandez, Juan	Javea
Munera Rubio, Francisco	Alhama Murcia
Milenium Levante Administración de Fincas, S.L.	Santomera
Servidata Consulting España, S.L.	Murcia
Wessex Homes Spain, S.L.	Rojales
Baenas Lopez, Domingo	Lorca
Gabinete de Dirección y Gestión Empresas, S.L.	Elda
Pineda Aparicio, Fernando	Madrid
Hendricus Andre Geijs	Alginet
Futuralia Actividades Económicas, S.L.	Murcia
Armin Mathias Scherdan	Aguilas
Costa Blanca Baleares Promociones, S.L.	Rojales
El Financiadador En Punto, S.L.	Madrid
Asesoria Caesaraugusta, S.L.	Zaragoza
Paya Rubio, Cesar	Masanasa
Ruiz Aldea Asesores, S.L.	Alicante
Nordenland Consulting, S.L.	Benisa
Fontanals Pérez de Villamil, Alvaro	Guardamar del Segura
Bernabeu Rubio, Alfredo Luis	San Juan de Alicante
Ade Soriano, S.L.	Yecla
Torregrosa García, Pedro Jesús	Lorca
Casas Real Estate Management, S.L.	Garrucha
Consulting Inmobiliario Espaiverd, S.L.	Alicante
Inversiones Baeza 2001, S.L.	Alicante
Bufete Ramón-Borja y Asociados, S.C.	San Juan de Alicante
Keke-Dovi Internacional, S.L.	Vinaroz
Piquer Asesores, S.L.	Valencia
Salasegur, S.L.	Zaragoza
Promociones e Inversiones Calasparra, S.L.	Calasparra
Andrés Pérez Guillermo, S.L.	Lorca
Sanchis Manzano, Amparo	Quart de Poblet
Palazón García, José	Lorqui
Heredia Sánchez, José	Cartagena
Paul David Fernandez	Cartagena
Garre Martínez, José	Los Alcazares
José Madrid Asesores, S.L.	Murcia
Torres Ruiz, Antonio	Las Torres de Cotillas
Molina Sanchez, Miguel	Aguilas



Nombre	Plaza
Giner López, Rafael Santiago	Alfajar
Masa Gestión, S.L.	Garrucha
Novoa Uso Correduría de Seguros, S.L.	Villarreal
Lorites Serrano, Miguel	Betxi
Gestió de Cases de La Plana, S.L.	Viillarreal
Gestión Valenciana Consultoría y Asesores Tributarios, S.L.	Valencia
Rubio López y Asociados Asesores Legales, S.L.	Valencia
Asesoría AMQ, S.L.	Castellón
Bolinches Martínez, Eduardo	Castellón
Segura Morata, Esteban	Aguilas
Método Consultores, S.L.	Cartagena
Promoción Eden del Mar, S.L.	Rojales
Guillot Boyer, Ivan	Tavernes Blanques
Natura House Properties, S.L.	Mazarrón
Ribes Bosch, Mateo	Ondara
Asesoramiento Empresariales Pedros, S.L.	Pego
Sereco Consultores, S.L.	Benicarló
Safin Asesores, S.L.	Madrid
Quantica Sociedad Servicios Inmobiliarios, S.L.	Tudela
Pedro Martínez Ruiz y Ramon Gimenez (C.B. Aeco)	Cartagena
La Mercantil Orange Costa, S.L.	Benicasim
Dauden Tapiador, Gema	Castellón
Pascual Gil, Alberto	Castellón
Murcia Villas Property Management, S.L.	Cartagena
Perez Marti, Borja	Chirivella
Artola Tena, Jose M <sup>a</sup>	Villafranca del Cid
Marques de Estivella, S.L.	Chirivella
Avenir Economist & Jurists Advicers, S.L.	Elche
Boix Vicedo, Rosa	Novelda
Germán Casanova Colon, S.L.	Castellón
Serra Gregori, Raúl	Carcagente
Satorre & Grau Asesores, S.L.	Paterna
Organización Gestión y Balance, S.L.	Mislata Sur
Gestoría Sánchez Ferrer, S.L.	Elche
Domens-Navarro, S.L.	Segorbe
González Tudela, Antonio	Cehegin
Gestoría Inmobiliaria Herrero, S.L.	Bullas
Dacoen Comercio y Gestión, S.L.	Alcobendas
Evangelista López, Francisco	Madrid
Saura Mercader, Julio	La Union Murcia
Sefin Inmobiliaria & Financial, S.L.	Garrucha
Marín Raro, Maria Pilar	Segorbe
Gil Martínez, Jesús	Valencia

Nombre	Plaza
Arroyo Wohrl, José	Valencia
Martínez Sanz y Ruiz de Apoaca, S.L.	Benidorm
Linares Amorós, Ana	Santa Pola
Alesander And Burrell, S.L.	Madrid
Inigestion, S.L.	Madrid
Inmogest Hipotecaria, S.L.	Madrid
Luis y Alos, S.L.	Huesca
SYS Grupo Inmobiliario Valenciano, S.L.	Quart de Poblet
López Carrasco, Juan	Lorca
J. M. 2004 Empresistes, S.L.	Sabadell
Credisa, S.L.	Madrid
Cigesa Seguros, C.B.	Alginet
Asinproban, S.L.	Vallecas
Llueca Piquer, M <sup>a</sup> Isabel	Segorbe
Spanish Riviera Homes, S.L.	Rojales Algorfa
Escámez Sanchez, Alejandro	Elda
Hot Properties in Spain, S.L.	Pilar de la Horadada
L. y R. Asesores en Derecho y Econ. de Empresas	Madrid
Insoal, S.L.	Lorqui
Muñoz Ortells, Antonio	Alfajar
Carbone McDonell, Adriano	Valencia
José M <sup>a</sup> Martínez Garcia y Carmen Villa Asensio, C.B.	Lorqui
Candela Martínez, Adelina	Murcia
Sánchez Escanez, Juana	Castellón
Ros Asensio, Pedro	Aguilas
Ros Asensio, Gonzalo	Aguilas
Gestión Hipotecaria en Divisas, S.L.	Madrid
López & Lopez Administradores de Fincas, S.L.	Mislata
Martínez Borderias, Eduardo	Enguera
López, Miró y Rodríguez Asesores, S.L.	Alicante
Fernández Moreno, Julian	Murcia
Gevalpa Inversiones, S.L.	Cullera
Alcasser Traders, S.L.	Alcasser
Calbo y Gracia, S.L.	Alcoy
Nemesan Consulting, S.L.	Denia
Wigro Boticari, S.L.	Denia
Sentinel Estates, S.L.	Cocentaina

## ANEXO II

## Detalle de Entidades Asociadas del Grupo Banco de Valencia 31 de diciembre de 2005

Entidad	Domicilio	% Capital Poseído por el Grupo			Valor en Libros	Aportación al Resultado Consolidado	Valor Razonable	Estados Financieros al 31-12-2005 (*)		
		Directa	Indirecta	Total Participación				Capital	Reservas	Resultado
Grupo Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	19,11%	-	19,11%	27.645	1.996	27.380	2.907	105.690	10.445
Grupo Libertas 7, S.A.	Valencia	5,38%	-	5,38%	15.167	1.217	13.364	5.549	104.905	22.621
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	Madrid	14,64%	-	14,64%	6.909	464	6.449	18.391	25.618	3.169
Med Wind Energy, S.L.	Valencia	26,00%	-	26,00%	5.384	(59)	5.472	21.000	(64)	(227)
Kalite Desarrollo, S.A.	Valencia	40,00%	-	40,00%	1.869	(131)	2.000	5.001	-	(328)
Grupo Invergánim, S.L.	Valencia	16,30%	8,70%	25,00%	2.565	(198)	1.638	6.010	5.041	(792)
Rimato Inversiones Sicav, S.A.	Madrid	50,00%	-	50,00%	1.366	65	1.530	2.404	197	130
Grupo Lugodi, S.L.	Valencia	25,00%	-	25,00%	845	(155)	1.000	4.000	-	(620)
Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	15,00%	-	15,00%	385	(42)	609	4.500	(1.654)	(280)
Valle Levante, S.L.	Valencia	20,00%	-	20,00%	296	(4)	300	1.500	-	(20)
Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	25,00%	-	25,00%	256	(4)	163	962	76	(16)
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A.	Alicante	25,00%	-	25,00%	150	-	150	600	-	-
Gescap Urbana, S.A.	Valencia	30,00%	-	30,00%	90	-	90	300	-	-
Nou Litoral, S.L.	Valencia	20,00%	-	20,00%	2.098	4.049	1.998	250	10.005	20.245
Iberport Consulting, S.A.	Valencia	25,71%	-	25,71%	5	(14)	12	70	3	(54)
Lareidon, S.L.	Valencia	25,00%	-	25,00%	1	-	1	3	-	-

(\*) Datos extraídos de los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2005, no auditados.

## Detalle de Entidades Asociadas del Grupo Banco de Valencia 31 de diciembre de 2004

Entidad	Domicilio	% Capital Poseído por el Grupo			Valor en Libros	Aportación al Resultado Consolidado	Valor Razonable	Estados Financieros al 31-12-2004		
		Directa	Indirecta	Total Participación				Capital	Reservas	Resultado
Grupo Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	19,11%	-	19,11%	18.726	966	22.316	5.907	91.878	7.850
Grupo Libertas 7, S.A.	Valencia	5,38%	-	5,38%	12.724	504	11.327	5.549	92.879	7.473
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	Madrid	14,64%	-	14,64%	6.610	70	6.449	18.391	25.967	762
Med Wind Energy, S.L.(**)	Valencia	26,00%	-	26,00%	1.265	(15)	1.312	5.000	(6)	(127)
Grupo Invergánim, S.L.	Valencia	16,30%	8,70%	25,00%	2.098	94	1.838	6.010	5.568	(661)
Rimato Inversiones Sicav, S.A.	Madrid	50,00%	-	50,00%	1.310	79	1.369	2.404	38	178
Grupo Lugodi, S.L. (**)	Valencia	25,00%	-	25,00%	250	-	250	1.000	-	-
Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	15,00%	-	15,00%	349	(107)	459	4.000	(942)	(734)
Porta de les Germanies, S.A. (**)	Valencia	25,00%	-	25,00%	122	97	163	962	(311)	(164)
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A. (**)	Alicante	25,00%	-	25,00%	150	-	150	600	-	-
Nou Litoral, S.L. (**)	Valencia	20,00%	-	20,00%	49	-	47	250	(3)	(2)
Iberport Consulting, S.A. (**)	Valencia	25,71%	-	25,71%	19	8	12	70	(28)	32

(\*\*) Datos extraídos de los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2004, no auditados.



## **GRUPO BANCO DE VALENCIA**

### **INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2005**

El Grupo Banco de Valencia, S.A. se integra, a su vez, dentro del Grupo de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja, primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana, nació como tal en el ejercicio de 1997 con la adquisición del Banco de Murcia, S.A. con el propósito de ampliar su presencia en la Comunidad de Murcia y racionalizar los esfuerzos de cada una de las entidades en su zona geográfica de actuación. En el año 2000 se incorporó una nueva sociedad, participada al 100%, Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.R.C.,S.A., cuyo objetivo es el de propiciar la presencia del Grupo en determinados proyectos empresariales, fundamentalmente en el ámbito de las dos comunidades con mayor presencia.

En el ejercicio de 2002 Banco de Murcia se integró operativamente en Banco de Valencia mediante un proceso de fusión por absorción.

En el ejercicio de 2004 se incorpora al Grupo la compañía Real-Equity, S.L., participada en un 100%, cuyo objeto social es la tenencia y arrendamiento de activos inmobiliarios para dar servicio al Grupo.

#### **EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

En 2005, la economía mundial ha seguido manteniendo un elevado ritmo de crecimiento junto con unas presiones inflacionistas relativamente contenidas, a pesar del aumento de los precios del petróleo en torno a un 60% a lo largo del año. La mayor eficiencia energética en las economías avanzadas, el aumento del grado de competencia y flexibilidad de los mercados así como la credibilidad de las políticas económicas, entre otros factores, han contribuido a limitar el impacto del alza de los precios energéticos. En Estados Unidos se mantiene un fuerte ritmo de crecimiento pese a los daños causados por los huracanes a finales de agosto, destacando en este crecimiento el alza del consumo de bienes duraderos; la inflación se mantiene contenida y se reafirman las expectativas de que la fase alcista de los tipos de interés llega a su fin.

En la eurozona, la economía está ganando dinamismo gracias a una mejora de la actividad en el tercer trimestre, con tasas superiores al crecimiento potencial durante el segundo semestre de 2005, cuyos principales factores de impulso han sido las exportaciones y la recuperación notable de la inversión gracias a las favorables condiciones de financiación y al aumento de la confianza empresarial; la previsión de crecimiento para 2005 se estima en el 1,4% y para la inflación se espera un aumento del 2,2%. En el ámbito monetario cabe destacar que a principios de diciembre se produjo una elevación de 0,25 puntos en el tipo de interés de referencia del BCE, hasta el 2,25% desde el 2% fijado en junio de 2003.

En España, el crecimiento del P.I.B. se estima que alcanzará el 3,4% para el conjunto del año, superior a la media de la Unión Económica, siendo el motor de este crecimiento la demanda nacional gracias al dinamismo de todos sus componentes, destacando la aceleración experimentada por los bienes de equipo y la persistente actividad del sector inmobiliario. Los bajos tipos de interés y la tendencia alcista del empleo han favorecido este comportamiento. La inflación ha alcanzado una tasa del 3,7% acusando el fuerte aumento de los precios energéticos, no logrando reducir el diferencial con la media de la eurozona; la inflación subyacente, que no recoge la energía y los alimentos sin elaborar, se ha situado, sin embargo, en el 2,7% frente al 2,9% del año anterior.

Los tipos del interés han permanecido estables en el 2% en el corto plazo hasta el 1 de diciembre que el BCE elevó el tipo de referencia al 2,25%, con tendencia a un moderado repunte.

En general, las entidades de crédito han mostrado un fuerte ritmo de crecimiento en su actividad, favorecidas por el elevado dinamismo de la economía española y la favorable evolución del sector inmobiliario, facilitando fondos tanto a los hogares para la adquisición de vivienda como a los constructores y, fundamentalmente, promotores inmobiliarios.

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la nueva Circular contable del Banco de España (CBE 4/2004) que sustituye a la CBE 4/1991 y supone la adaptación al sistema bancario español de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en enero de 2005 por la Unión Europea. Dicha circular, además de reconocer las particularidades de las entidades de crédito españolas, permite que estas, con su aplicación,

cumplan los criterios recogidos en las NIIF adoptadas por la UE. Aunque la circular entró en vigor el 1 de enero de 2005, a efectos comparativos, se han reelaborado las cuentas del ejercicio 2004, con lo que las comparaciones detalladas en este informe son homogéneas.

La nueva circular introduce cambios importantes en el marco contable y cambia sensiblemente el enfoque, hasta ahora más centrado en la protección de los fondos ajenos confiados, a otro dirigido a aportar información fundamentalmente a los inversores. La nueva memoria es un instrumento fundamental para entender como se han elaborado las cifras aportadas, los niveles de riesgo soportados y su gestión.

Banco de Valencia y las empresas que componen el Grupo consolidable, como en ejercicios anteriores, han sabido adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo una vez más, crecimientos importantes de la cifra de negocios con la clientela, con mejora de sus cuotas de mercado y la consecución de los objetivos de resultados fijados para el ejercicio.

La evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

Las inversiones crediticias netas facilitadas a los clientes del Grupo se sitúan en 10.714.660 miles de euros y han experimentado un crecimiento absoluto en el año de 2.215.847 miles de euros y relativo de 26,07%. En estas cifras se incluye el importe de dos operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, 472 millones en 2004 y 950 millones en 2005, que por efecto de la nueva circular se vuelven a contabilizar dentro de balance. El crédito al sector privado, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementa en un 26,26%, abundando en el reforzamiento de nuestra posición en el segmento de pymes y la consolidación de nuestra presencia en el mercado de particulares con incrementos significativos tanto en la financiación de necesidades de consumo como de adquisición de viviendas.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 49.426 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 451% teniendo en cuenta el fondo genérico, con una tasa sobre inversiones crediticias del 0,45%, en la banda baja del sector y muy por debajo de la media del mismo.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 9.126.280 miles de euros, con una variación anual positiva de 2.514.913 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 38,04%. Se incluyen en este incremento 600.000 miles de euros en cédulas hipotecarias emitidas a lo largo del ejercicio y 950.000 miles de euros de bonos de titulización de activos hipotecarios.

Las emisiones de empréstitos y obligaciones, recogidas en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" totalizan 120.520 miles de euros, y se mantienen prácticamente igual que al cierre del ejercicio anterior.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 280.542 miles de euros, recogen tres emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por importe de 159.999 miles de euros, han sido suscritas por nuestros clientes y otra, por importe de 60.000 miles de euros, suscrita por inversores institucionales en el año 2005 junto con un préstamo subordinado por importe de 60.000 miles de euros facilitado en su día por nuestra entidad matriz

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzan al cierre del ejercicio 920.003 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 180.872 miles de euros, equivalente a una tasa del 24,47%. Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias, alcanzan 10.447.345 miles de euros, tras el incremento en el año de 2.755.915 miles de euros, un 35,83%.

Los activos totales del Grupo ascienden a 12.234.922 miles de euros y el volumen de negocios con clientes se sitúa en 21.162.005 miles de euros, incluyendo las operaciones fuera de balance, con un incremento interanual del 30,71%.

En cuanto a resultados, el sostenido incremento de volúmenes de negocio conseguido, junto a la ya tradicional ajustada gestión de precios de activo y pasivo, ha permitido la consecución de un margen de intermediación que alcanza 222.380 miles de euros, 21.896 miles de euros superior al del año anterior, lo que supone una tasa anual del 10,92%; los ingresos financieros aumentan 68.292 miles de euros, un 21,48% y los costes financieros se incrementan en 44.850 miles de euros, un 38,17%. Un año más, los notables incrementos de volúmenes de negocio han compensado la reducción de márgenes unitarios en las operaciones debido a la persistente



presión de la competencia y la situación derivada de un estadio de tipos de interés bajo a lo largo de casi todo el año. El margen de intermediación presenta una tasa sobre activos totales medios (ATM) del 1,89% frente al 2,15% del año anterior.

Los resultados netos aportados por entidades valoradas por el método de la participación ascienden en el año a 7.184 miles de euros frente a 1.696 miles de euros de 2004, variación significativa procedente de ingresos de algunas de las empresas en las que participa la entidad, cumpliendo el objetivo estratégico de diversificación de fuentes de negocio y beneficios, complementando los típicos y recurrentes con otros -pautados y con deliberada tendencia a su repetición en ejercicios venideros- de otras actividades distintas de la estrictamente bancaria.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 73.124 miles de euros, frente a 66.970 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 9,19%. Las comisiones pagadas ascienden a 8.303 miles de euros frente a 6.877 miles de euros de 2004. Los resultados por operaciones financieras aportan este ejercicio unos beneficios por 12.049 miles de euros, frente a 1.014 miles de euros del año precedente; variación positiva que trae causa de la enajenación de instrumentos de capital, en línea con la voluntad de gestión expresada anteriormente en cuanto a diversificación.

Las diferencias de cambio ascienden a 1.610 miles de euros con un incremento del 8,93%.

El margen ordinario ha ascendido a 308.044 miles de euros, frente a 264.765 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento absoluto de 43.279 miles de euros y relativo del 16,35%. La tasa sobre ATM del año 2,61% frente a 2,84% de 2004.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones; ascienden a 12.801 miles de euros frente a 9.426 del año anterior, lo que supone una variación positiva del 35,81%.

Los gastos de personal ascienden en el año a 83.528 miles de euros frente a 75.728 miles de euros de 2004 lo que supone un incremento del 10,30%. Los gastos generales de administración han ascendido a 39.744 miles de euros frente a 35.509 del año anterior, incremento del 11,93%. La eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de personal más gastos generales sobre el margen ordinario, ha mejorado suponiendo, en el año 2005, el 40,02% frente al 42,01% del año anterior, cifras enmarcadas en un plan expansivo de oficinas.

Las amortizaciones han supuesto 8.932 miles de euros frente a 7.295 miles de euros de 2004. Las cargas de explotación por aportación a los fondos de garantía de depósitos detraen a la cuenta de resultados 3.063 miles de euros frente a 2.774 del ejercicio precedente.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 185.578 miles de euros, frente a 152.885 miles de euros, lo que supone un incremento del 21,38% y una tasa sobre ATM del 1,57% frente a 1,64% de 2004.

La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" recoge el saneamiento de la inversión crediticia y reduce la cuenta de resultados en 42.960 miles de euros frente a 51.534 de 2004 y las dotaciones a provisiones por riesgos sin inversión ascienden en 2005 a 3.985 miles de euros frente a una aportación a la cuenta de 2.028 miles de euros en el año 2004 por recuperación de fondos constituidos.

El neto de las partidas de otras ganancias y pérdidas aportan este año a la cuenta de resultados 2.864 miles de euros frente a los 11.788 miles de euros del año anterior.

La agregación de todas estas partidas arroja un beneficio antes de impuestos de 141.497 miles de euros, frente a 115.167 del ejercicio anterior, que supone una variación positiva de 26.330 miles de euros, un 22,86% más y una tasa sobre ATM del 1,20% frente al 1,24% del año anterior.

Tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 95.683 miles de euros, 18.639 miles de euros superior al del año anterior lo que supone un incremento del 24,19%. Sobre ATM, un 0,81% frente al 0,83% de 2004.



## **SITUACION DEL GRUPO**

La Entidad cabecera del Grupo procedió a titular en el mes de diciembre una serie de préstamos hipotecarios, mediante la constitución de "Valencia Hipotecario 2 – Fondo de Titulización de Activos", por importe de 950.000 miles de euros, colocada en los mercados internacionales, por primera vez.

También emitió a lo largo del año 600.000 miles de euros de Cédulas Hipotecarias; 500.000 miles en marzo y 100.000 en junio junto con una emisión en el mes de junio de 60.000 miles de euros de obligaciones subordinadas.

Todo ello con el fin de obtener financiación a largo plazo en los mercados de capitales para adecuar la estructura financiera del balance y, en su caso, para reforzamiento de los recursos propios.

Asimismo, los recursos propios de la Entidad cabecera se han visto incrementados en 40.695 miles de euros como consecuencia de la variación neta de reservas por aplicación de la nueva circular de B.E. cuyos efectos más significativos procedían de la actualización del valor de los inmuebles y la periodificación de comisiones de operaciones ya contabilizadas anteriormente.

En el mes de junio se procedió a ejecutar el acuerdo tomado en la Junta General de Accionistas de ampliar el capital social por importe de 1.979 miles de euros con cargo a reservas de la Entidad, y por lo tanto, sin desembolso por el accionista, a razón de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

Banco de Valencia, S.A. tiene oficinas abiertas en las siguientes provincias: Alicante, Almería, Baleares, Barcelona, Castellón, Girona, Huesca, La Rioja, Madrid, Murcia, Navarra, Tarragona, Valencia y Zaragoza, con un total de 388 oficinas. Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de veintisiete oficinas: Inca en Baleares; en la provincia de Barcelona: Sant Boi de Llobregat, Rubí, Mataró, Poblenou, Santa Coloma de Gramenet, Badalona y dos urbanas en Barcelona; en la provincia de Madrid: Pinto, Las Rozas, Arganda del Rey, Valdemoro, Fuenlabrada, Boadilla del Monte y Leganés y seis urbanas en Madrid; una urbana en Zaragoza; una en Pamplona; una en Figueres (Girona); una en Huesca y una en la provincia de Almería: Macael. Se han mejorado las prestaciones de nuestro canal de banca electrónica que cuenta en la actualidad con más de 110.000 usuarios.

En cuanto a las sociedades que conforman el perímetro de consolidación, las variaciones más significativas han sido la exclusión de Abertis por efectos de la nueva circular y la incorporación de Kalite Desarrollo, S.A., Gescap Urbana S.A., Valle Levante, S.L. y Bavacun, S.L.

Por la agencia internacional FITCH IBCA se ha vuelto a renovar a Banco de Valencia, S.A. la calificación crediticia (rating) obtenida en años anteriores: A corto plazo "F1": la más alta calidad crediticia; a largo plazo, "A": alta calidad crediticia; individual, "B" banco fuerte. Estas valoraciones, renovadas en un entorno económico nada favorable, confirman su fuerte rentabilidad, buena implantación regional, excepcional calidad de sus activos y una base adecuada de recursos propios.

Respecto a cuestiones relativas al medio ambiente, dadas las actividades a las que se dedica el Banco y sus participadas, no genera ningún impacto significativo en el medio ambiente.

La plantilla de Banco de Valencia, S.A. asciende a 31 de diciembre de 2005 a 1.866 profesionales; a lo largo del año se han incorporado 353 profesionales y se han producido 183 bajas, lo que supone una creación neta de empleo de 170 puestos. Las remuneraciones del personal están reguladas por el Convenio Colectivo del sector; no obstante, existe un sistema de incentivos por retribución variable para premiar a aquellos profesionales que alcancen los objetivos prefijados.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo del sector, los profesionales ingresados en el banco antes del 8 de marzo de 1980, tienen un plan de pensiones de prestación definida que fue exteriorizado en el año 2001. Los profesionales ingresados en el banco después de dicha fecha tienen un plan de pensiones de aportación definida mediante el cual el banco aporta todos los años una cantidad que se actualiza anualmente en virtud del IPC.

En cuanto a perspectivas del Grupo, la Entidad cabecera ha preparado a lo largo del año 2005 un plan estratégico para los próximos tres años cuyos aspectos más relevantes son los siguientes: plan de expansión

hasta 500 oficinas y 2.200 profesionales; actualización de imagen corporativa de oficinas más antiguas; adecuación de la política de liquidez y recursos propios mediante un planteamiento global de emisiones; creación de un establecimiento financiero de crédito (EFC); reorganización societaria de las participaciones en negocios no bancarios e instauración de una serie de "microplanes" con el fin incrementar ingresos y reducir costes. Todo ello con el fin de alcanzar un volumen de negocio de 26.000 millones de euros, sentando bases sólidas para su proyección nacional, desde ratios de gestión destacados en el sector.

### **GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO**

Durante el ejercicio 2005 Banco de Valencia ha seguido desarrollando iniciativas que faciliten una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume la Entidad en sus diferentes áreas.

Estos objetivos y los esfuerzos que están realizando se enmarcan en el ámbito de las directrices marcadas por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado con fecha de junio de 2004 y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.

Con una gestión integral del riesgo, el Banco pretende mejorar la gestión y medición de los riesgos, optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad y adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la entidad.

Estas iniciativas van encaminadas a desarrollar los requerimientos cuantitativos y cualitativos trazados por Basilea II, tales como la definición de una estructura organizativa que facilite la gestión global del riesgo o el desarrollo de sistemas de información que mejoren la identificación, control y gestión de los diferentes riesgos.

El Consejo de Administración de la Entidad, consciente de la necesidad de cambio de gestión que esto implica, modificó el organigrama del Banco a principios de ejercicio creando un área nueva de Riesgo Global, de la cual dependen los departamentos de Control de Riesgo de Crédito, Control de Riesgo Operacional y Control de Riesgo de Mercado. Adicionalmente se han ido creando órganos de coordinación con el resto de áreas del Banco, como son los Comités de Riesgo Global, de Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional.

#### **Gestión del riesgo crédito**

El riesgo de crédito hace referencia al riesgo de pérdida como consecuencia del incumplimiento por parte de la contraparte de sus obligaciones crediticias.

Es el riesgo más significativo de todos los que afectan a la actividad bancaria y el control y gestión del mismo es una de las funciones clave en las entidades financieras.

Banco de Valencia ha seguido desarrollando iniciativas encaminadas a mejorar la gestión del riesgo crediticio a lo largo del año 2005.

En este sentido, se ha avanzado en la automatización de los procesos de gestión del riesgo de crédito y se continúa en la implantación de sistemas de calificación internos. De hecho durante este ejercicio se han implantado sistemas de calificación de clientes personas físicas. Concretamente se han incorporado cinco modelos de scorings reactivos: Hipotecario cliente, Hipotecario no cliente, Vehículo, Consumo y Miniconsumo. Además un modelo comportamental de calificación de clientes personas físicas.

También se ha iniciado, y se culminará durante 2006, el desarrollo e implantación de un modelo propio de Rating de Empresas con el objetivo de completar todo el espectro de la inversión crediticia.

Desde el Banco se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, como puede observarse en los cuadros siguientes, este sigue comportándose de manera muy satisfactoria en su evolución temporal.



	Miles de Euros	
	2005	2004
Inversión Bruta	10.936.204	8.683.801
Morosos	49.426	52.634
Fondo cobertura	222.935	187.024
% Morosidad	0,45%	0,61%
% Cobertura	451,04%	355,33%

#### Gestión del riesgo de tipos de interés y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla dentro del Comité de Activos y Pasivos mediante diversas metodologías, fundamentalmente mediante modelos de gaps estáticos de vencimiento y reprecitaciones de las distintas masas patrimoniales del balance y mediante modelos de simulación que permiten evaluar los impactos de las distintas políticas a aplicar y de los distintos escenarios de tipos de interés en que se pueden enmarcar dichas actuaciones.

Los modelos de simulación (medidos desde los inventarios de operaciones al 31-12-04 y al 31-12-2005) empleados para el análisis dinámico de la sensibilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés arrojan una sensibilidad especialmente baja, inferior al 4% en el horizonte temporal de doce meses y ante variaciones de cien puntos básicos sobre los tipos de interés más probables.

Estas mediciones son la base de la toma de decisiones en el seno del Comité de Activos y Pasivos para la gestión activa del riesgo del tipo de interés de cara a proporcionar coberturas naturales de balance o mediante la contratación de derivados financieros.

Dicho Comité es también el encargado de gestionar la liquidez del balance de la Entidad, cuidando de abastecer a ésta de una financiación equilibrada y diversificada que no cuestione el modelo de crecimiento emprendido.

#### Gestión del riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos o de las posiciones abiertas en los mercados en los que la Entidad opera.

En este sentido Banco de Valencia está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando durante el pasado ejercicio, pero que durante el actual se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro.

A pesar de ello el Banco no mantiene posiciones significativas de cartera de negociación a final de los dos últimos ejercicios.

#### Gestión del riesgo operacional

Basilea II define el riesgo operacional como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos.

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en Basilea II, y como se desprende de la definición, afecta a toda la entidad en su conjunto. Banco de Valencia no ha sido ajeno a este hecho, por lo que está dedicando esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido se están implantando sistemas de autoevaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos. Por otra parte y desde



el punto de vista cuantitativo se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos por la Entidad para alimentar la "Base de datos de pérdidas".

Adicionalmente, el departamento de Control de riesgo operacional ha desarrollado, junto con los interlocutores correspondientes de cada área de la entidad, un nuevo "marco de gestión del riesgo operacional", que permitirá mejorar los procesos y controles al mismo, reduciendo los posibles eventos de pérdidas.

#### **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura del Grupo.

#### **ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO**

Las actividades del ejercicio se han centrado en el desarrollo del plan de proyectos estratégico de mejora de la plataforma informática iniciado anteriormente, para adaptarla a las necesidades actuales del negocio, con una inversión de 67.000 horas/hombre y además se han acometido y culminado los trabajos necesarios y adaptaciones informáticas para la implantación en el año 2005 de las Normas de Información Financiera para Entidades de Crédito, aprobadas por el regulador mediante circular en diciembre de 2004 y, como se acaba de comentar, el desarrollo de modelos para gestión de riesgos.

#### **NEGOCIO SOBRE LAS PROPIAS ACCIONES**

Durante el ejercicio, por la entidad matriz, se ha producido la compra y enajenación de 68 acciones nominales de un euro.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 2005, no mantiene acción alguna en autocartera.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco en su reunión de fecha 27 de enero de 2006 formuló las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en otra hoja de papel común, el estado de cambios en el patrimonio neto, contenido en otra hoja de papel común, el estado de flujos de efectivo, contenido en dos hojas de papel común, y la memoria (incluidos los anexos), contenida en 90 hojas de papel común numeradas del 1 al 90, así como el informe de gestión, contenido en 7 hojas de papel común numeradas del 1 al 7. Todas las hojas están firmadas y selladas para identificación por el secretario del Consejo de Administración.

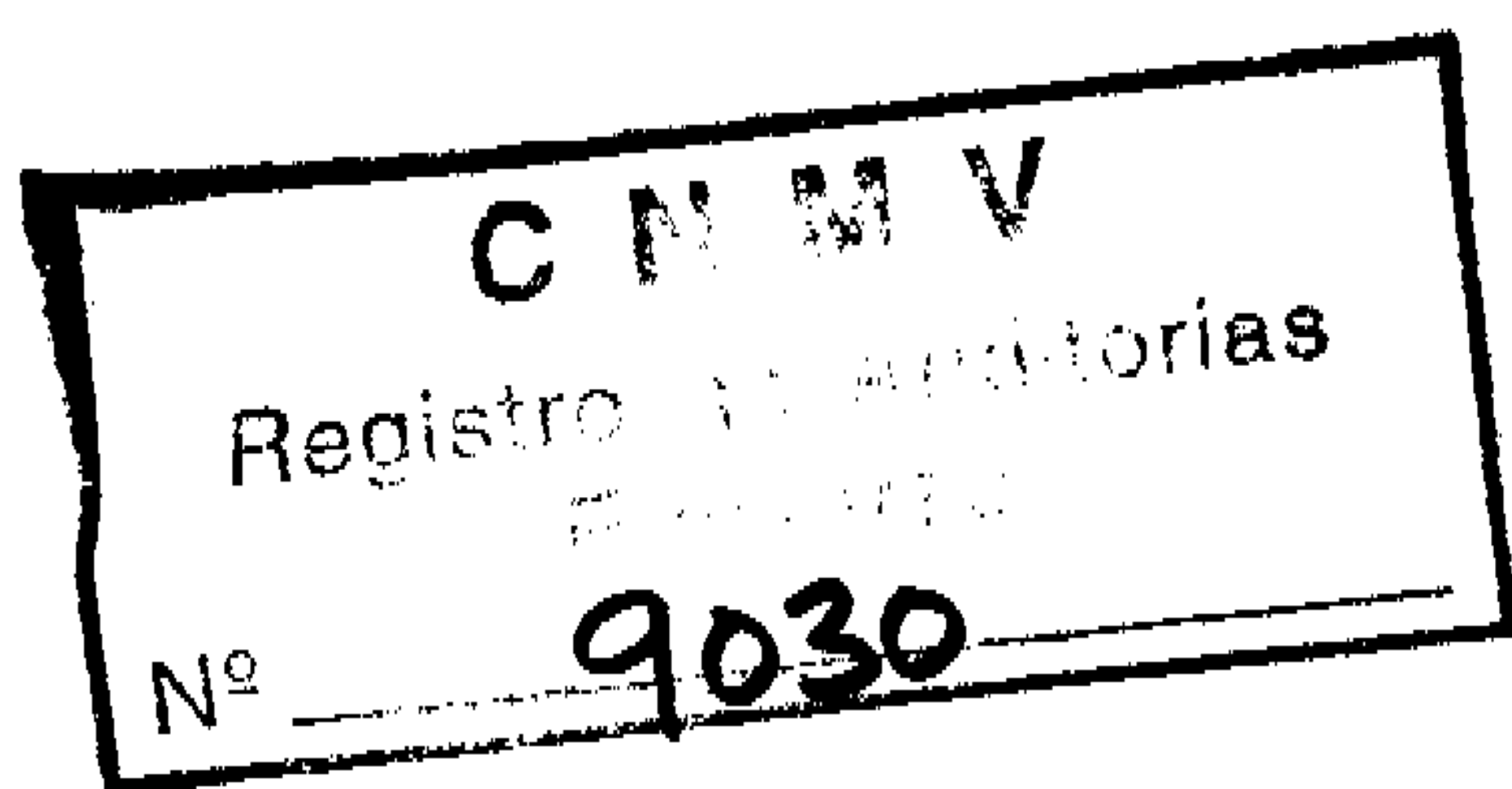
  
/

en

ción

en  
de

ón  
ón



## **Banco de Valencia, S.A.**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, elaboradas conforme a la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, junto con el Informe de Auditoría Independiente



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A. (en lo sucesivo, el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y modelos de estados financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco 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 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 26 de febrero de 2005. En la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 26 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco de Valencia correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 30 de enero de 2006. En la Nota 2.1 de la memoria adjunta se indica el importe total de los activos consolidados, del patrimonio neto consolidado y del beneficio neto consolidado del ejercicio.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 2005. 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 del Banco.

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



Miguel Monferrer

30 de enero de 2006

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	55.257	60.368	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	3.002	5.498	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	1.201	1.021
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	Derivados de negociación		1.201	1.021
Derivados de negociación		3.002	5.498	Posiciones cortas de valores		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-				
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Valores representativos de deuda		-	-				
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
				Depósitos de la clientela		-	-
				Débitos representados por valores negociables		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	195.175	183.888	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	17	11.182.933	8.890.397
Valores representativos de deuda		77.327	74.061	Depósitos de bancos centrales		55.011	95.010
Otros instrumentos de capital		117.848	109.827	Depósitos de entidades de crédito		1.432.848	1.885.028
Pro-memoria: Prestados o en garantía		34.415	33.935	Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida		-	-
				Depósitos de la clientela		9.137.181	6.614.378
				Débitos representados por valores negociables		120.520	120.503
				Pasivos subordinados		280.542	220.429
				Otros pasivos financieros		156.831	155.049
INVERSIONES CREDITICIAS	9	11.334.264	8.977.189	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		482.270	391.243	DERIVADOS DE COBERTURA	11	5.958	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-				
Crédito a la clientela		10.719.666	8.500.734	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Otros activos financieros		132.328	85.212	Resto de pasivos		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		2.816.399	1.142.581				
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	10	1.489	6.060	PROVISIONES		32.094	28.194
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.417	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	42	9.096	9.180
				Provisiones para impuestos		-	-
				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	18	22.998	19.014
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	Otras provisiones		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	11	103.597	41.538				
				PASIVOS FISCALES	26	70.275	35.547
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	677	1.633	Corrientes		12.469	724
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Diferidos		57.807	34.823
Crédito a la clientela		-	-				
Valores representativos de deuda		-	-	PERIODIFICACIONES	19	39.577	41.452
Instrumentos de capital		-	-				
Activo material		677	1.633	OTROS PASIVOS	20	4.721	5.067
Resto de activos		-	-				
PARTICIPACIONES	13	104.869	95.919	TOTAL PASIVO		11.336.760	9.001.698
Entidades asociadas		53.148	45.257				
Entidades multigrupo		33.612	33.612	PATRIMONIO NETO			
Entidades del Grupo		17.909	17.050	AJUSTES POR VALORACIÓN	22	66.459	23.773
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	42	9.096	9.019	Activos financieros disponibles para la venta		35.364	23.773
				Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
ACTIVO MATERIAL	14	180.625	159.187	Coberturas de los flujos de efectivo		31.095	-
De uso propio		169.322	151.127	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Inversiones inmobiliarias		11.303	8.060	Diferencias de cambio		-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-	Activos no corrientes en venta		-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-				
				FONDOS PROPIOS		674.863	606.158
ACTIVO INTANGIBLE		432	411	Capital	23	100.929	98.950
Fondo de comercio		-	-	Prima de emisión	24	54.949	54.949
Otro activo intangible		432	411	Reservas			
ACTIVOS FISCALES	26	66.629	66.414	Reservas acumuladas	25	444.367	393.350
Corrientes		4.485	4.533	Remanente		-	-
Diferidos		62.144	61.881	Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
PERIODIFICACIONES	15	8.339	9.108	Cuotas participativas		-	-
				Fondo de reserva de cuotaparticipes		-	-
OTROS ACTIVOS	16	14.831	15.396	Fondo de estabilización		-	-
				Resultado del ejercicio	3	86.750	74.803
				Menos: Dividendos y retribuciones	3	(12.132)	(11.894)
TOTAL ACTIVO		12.078.082	9.631.629	TOTAL PATRIMONIO NETO		741.322	629.931
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12.078.082	9.631.629
PRO-MEMORIA							
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	33	1.343.222	1.081.679				
COMPROMISOS CONTINGENTES	33	2.521.613	1.873.669				

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la memoria y el anexo I adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2005.



BANCO DE VALENCIA, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	34	377.223	309.633
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	35	162.427	117.544
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		162.427	117.544
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL-	36	10.209	7.837
Participaciones en entidades asociadas		2.627	587
Participaciones en entidades multigrupo		4.234	3.143
Participaciones en entidades del Grupo		-	-
Otros instrumentos de capital		3.348	4.107
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>225.005</b>	<b>199.926</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	37	73.124	66.970
COMISIONES PAGADAS	38	8.303	6.877
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)-	39	7.984	2.116
Cartera de negociación		81	175
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		7.892	1.190
Inversiones crediticias		-	-
Otros		11	751
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	40	1.610	1.478
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>299.420</b>	<b>263.813</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	41	12.801	9.426
GASTOS DE PERSONAL	42	83.528	75.728
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43	40.101	35.533
AMORTIZACIÓN-		8.663	7.289
Activo material	14	8.468	7.042
Activo intangible		195	227
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	44	3.063	2.774
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>176.866</b>	<b>151.735</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)-		42.960	52.636
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Inversiones crediticias	9	43.475	54.977
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	13	(515)	(2.341)
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		3.985	(2.028)
OTRAS GANANCIAS-	45	4.503	16.713
Ganancia por venta de activo material		1.300	14.292
Ganancia por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		3.203	2.421
OTRAS PÉRDIDAS-	45	2.055	4.925
Pérdidas por venta de activo material		3	2
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		2.052	4.923
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>132.369</b>	<b>112.915</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	26	45.619	38.112
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>86.750</b>	<b>74.803</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>86.750</b>	<b>74.803</b>

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

§

Las Notas 1 a 47 descritas en la memoria y el anexo I adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>21</b>	<b>42.686</b>	<b>8.382</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	<b>22</b>	<b>11.591</b>	<b>8.382</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración		17.832	12.901
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos		(6.241)	(4.519)
Reclasificaciones		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	<b>22</b>	<b>31.095</b>	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		47.838	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		(16.743)	-
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		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>21</b>	<b>86.750</b>	<b>74.803</b>
Resultado publicado		86.750	74.803
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>129.436</b>	<b>83.185</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</b>			
<i>Por cambios en criterios contables</i>			
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-
<i>Efectos de errores</i>			
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-

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

Las Notas 1 a 47 descntas en la memoria y el anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio	21	86.750	74.803
Ajustes al resultado:		99.930	81.699
Amortización de activos materiales (+)	14	8.468	7.042
Amortización de activos intangibles (+)		195	.227
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		42.960	52.636
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		3.985	(2.028)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	45	(1.297)	(14.290)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	-
Impuestos (+/-)	26	45.619	38.112
Otras partidas no monetarias (+/-)		-	-
<b>Resultado ajustado</b>		<b>186.680</b>	<b>156.502</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		(2.496)	1.772
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		(2.496)	1.772
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		-	-
Depósitos en mercados de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta:		(6.546)	(34.390)
Valores representativos de deuda		3.587	(27.241)
Otros instrumentos de capital		(10.133)	(7.149)
Inversiones crediticias:		2.403.352	1.947.892
Depósitos en entidades de crédito		103.833	110.440
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		2.252.403	1.853.260
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		47.116	(15.808)
Otros activos de explotación		61.016	59.747
		<b>2.455.326</b>	<b>1.975.021</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		180	1.021
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		180	1.021
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:		2.199.740	1.733.655
Depósitos de bancos centrales		(39.999)	33.003
Depósitos de entidades de crédito		(252.180)	210.248
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		2.490.120	1.470.043
Débitos representados por valores negociables		17	(12.020)
Otros pasivos financieros		1.782	32.381
Otros pasivos de explotación		43.076	(16.721)
		<b>2.242.996</b>	<b>1.717.955</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>		<b>(25.650)</b>	<b>(100.564)</b>

(Continúa)

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

Las Notas 1 a 47 descritos en la memoria y el anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005.



BANCO DE VALENCIA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 - Continuación

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones (-):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		8.750	9.441
Activos materiales		29.906	13.372
Activos intangibles		216	265
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		<b>38.872</b>	<b>23.078</b>
Desinversiones (+):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		4.571	157
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		<b>4.571</b>	<b>157</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>		<b>(34.301)</b>	<b>(22.821)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Emisión/Amortización de fondo de dotación (+/-)		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)		-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)		-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)		-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		60.113	99.996
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)		-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)		18.079	17.725
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		-	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>		<b>42.034</b>	<b>82.271</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>			
		-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>			
		<b>(17.917)</b>	<b>(41.214)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		73.174	101.582
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	55.257	60.368

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la memoria y el anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005.

Banco de Valencia, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2005

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

### 1.1 Introducción

Banco de Valencia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Banco ([www.bancodevalencia.com](http://www.bancodevalencia.com)) y en su domicilio social, C/ Pintor Sorolla 2 y 4, de Valencia, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco de Valencia (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, el Banco ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

Las actividades que integran el objeto social, que se limitan a las propias de las entidades de crédito, podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades mercantiles o civiles con objeto idéntico o análogo al del Banco.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de febrero de 2005. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Para el desarrollo de su actividad, que coincide con su objeto social, el Banco dispone a 31 de diciembre de 2005 de 388 sucursales distribuidas, básicamente, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia y 209 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Anexo I).

El Banco está integrado desde junio de 1994 en el Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La actividad del Banco se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El cumplimiento de coeficientes de reservas mínimas y de recursos propios mínimos.
- b) La limitación de concesión de inversiones crediticias en los límites establecidos en la normativa vigente. El Banco deberá mantener concentraciones de riesgo inferiores al 25% de sus recursos propios, el 20% para concentración de riesgos con el propio grupo, tal y como establece el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre.
- c) La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular de Banco de España 4/2001, de 24 de septiembre.

En el ejercicio 2002 el Banco se fusionó con Banco de Murcia, S.A. Los datos requeridos por la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta fusión fueron incluidos en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, primer ejercicio cerrado tras la fusión.

## 1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 27 de enero de 2006.

Las cuentas anuales del Banco se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Las cuentas anuales del Banco se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Banco en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2005.

## 1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8, 9 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11 y 42.1).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 14).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 28).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

## 1.4 Nueva normativa

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004, de Banco de España. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991, de Banco de España):

- Importantes cambios en los criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales.



En la Nota 4 se recoge la conciliación entre los saldos del patrimonio neto del Banco al inicio y cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y que, por tanto, figuraron en las cuentas anuales del Banco correspondientes a ese ejercicio y los correlativos saldos del ejercicio 2004 determinados conforme a la nueva normativa. De igual forma se presenta la conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 con la anterior y con la nueva normativa.

### **1.5 Información referida al ejercicio 2004**

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004.

### **1.6 Contratos de agencia**

La relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2005 se incluye en el Anexo I.

### **1.7 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco éste no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

### **1.8 Coeficientes mínimos**

#### **1.8.1 Coeficiente de recursos propios mínimos**

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la citada normativa.

#### **1.8.2 Coeficiente de reservas mínimas**

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

### **1.9 Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por el Banco ascendieron a 3.061 miles de euros (2.758 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### 1.10 Hechos posteriores

El Consejo de Administración celebrado el 27 de enero de 2006 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 por 50 con cargo a "Reservas de revalorización", emitiéndose por tanto 2.018.589 acciones nuevas.

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### 2.1 Participaciones

#### 2.1.1 Entidades del Grupo

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

En la Nota 13.1 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

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

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

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

#### 2.1.2 Negocios conjuntos

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

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros participes se presentan en el balance de situación clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza. En la Nota 32 se resumen las circunstancias más significativas de los negocios conjuntos en vigor al cierre del ejercicio 2005.

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



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

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

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

En la Nota 13.2 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

### **2.1.3 Entidades asociadas**

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

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

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

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

En la Nota 13.3 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

En aplicación de la normativa vigente, los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005 las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho ejercicio, preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. El importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo al cierre del ejercicio 2005 asciende a 12.234.922 y 875.585 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2005 atribuido al Grupo asciende a 95.683 miles de euros.



## **2.2 Instrumentos financieros**

### **2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros**

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

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

### **2.2.2 Baja de los instrumentos financieros**

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

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

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

### **2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros**

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados.

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

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

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

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

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

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance del Banco de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

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



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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Banco mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

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

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo



financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital- Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.3. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.17.

### **2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos**

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

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Banco analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

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

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se registran directamente en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias o se corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

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

## **2.4 Operaciones en moneda extranjera**

### **2.4.1 Moneda funcional**

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:



Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>				
Inversiones crediticias	174.800	-	86.190	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	173.617	-	86.109
Otros	332	35	383	912
	<b>175.132</b>	<b>173.652</b>	<b>86.573</b>	<b>87.021</b>
<b>Saldos en yenes japoneses-</b>				
Inversiones crediticias	11	-	2	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	10	-	2
	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Saldos en libras esterlinas-</b>				
Inversiones crediticias	17.143	-	8.753	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	17.127	-	8.955
Otros	384	-	311	-
	<b>17.527</b>	<b>17.127</b>	<b>9.064</b>	<b>8.955</b>
<b>Saldos en otras divisas-</b>				
Inversiones crediticias	38.950	-	6.681	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	36.291	-	6.634
Otros	115	1	81	20
	<b>39.065</b>	<b>36.292</b>	<b>6.762</b>	<b>6.654</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>231.735</b>	<b>227.081</b>	<b>102.401</b>	<b>102.632</b>

#### 2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

Asimismo:

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

#### 2.4.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Banco para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por el Banco de España para el mercado de divisas de contado español del último día hábil del ejercicio.

#### 2.4.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Banco se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos

financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

## **2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

### **2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

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

### **2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

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

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

### **2.5.3 Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

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

## **2.6 Compensaciones de saldos**

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

## **2.7 Transferencias de activos financieros**

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



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

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

En la Nota 33.4 se resumen las circunstancias más significativas de las transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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



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

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

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

### **2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Banco establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Banco reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2005 asciende a 179.469 miles de euros (145.366 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), siendo este el importe alcanzado por el Banco en dichas fechas.

### **2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

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

### **2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2) salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta".

### **2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste**

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

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la



consideración de "Instrumentos financieros" se realizan por parte del Banco de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

## **2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.1 anterior.

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

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

## **2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

### **2.10.1 Arrendamientos financieros**

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

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

En este caso, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

### **2.10.2 Arrendamientos operativos**

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

Cuando el Banco actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".



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

## **2.11 Gastos de personal**

### **2.11.1 Retribuciones post-empleo**

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

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

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

#### *Planes de aportación definida*

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

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

#### *Planes de prestación definida*

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

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

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

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Al 31 de diciembre 2005 y 2004 no existían diferencias actuariales a cubrir por el Banco.

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

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

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

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

### **2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo**

#### *Prejubilaciones*

En el ejercicio 1999, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado - tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales - desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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

En el presente ejercicio se han terminado de jubilar de forma efectiva la totalidad de los empleados que formaban parte del colectivo prejubilado, no existiendo en consecuencia ningún importe por este concepto registrado en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 (161 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

#### *Otros compromisos*

Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

Para cubrir las obligaciones derivadas del premio de jubilación, el Banco contrató una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad vinculada al Banco.



Asimismo, instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

El importe satisfecho por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 301 miles de euros (190 miles de euros en 2004).

### **2.11.3 Indemnizaciones por cese**

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

### **2.12 Impuesto sobre beneficios**

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 26).

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

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Por su parte el Banco sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

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

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



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

## 2.13 Activos materiales

### 2.13.1 Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco tiene para su uso actual o futuro o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización- Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, se calcula básicamente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios de uso propio	50
Mobiliario	6,5
Instalaciones	12
Equipos informáticos y sus instalaciones	4
Otros	6,5 - 12

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún

caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **2.13.2 Inversiones inmobiliarias**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.13.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

## **2.14 Activos intangibles**

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

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

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

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

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



Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización- Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El Banco amortiza estos elementos linealmente en un periodo máximo de tres años.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.15 Provisiones y pasivos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales del Banco, sus Administradores diferencian entre:

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

Las cuentas anuales del Banco recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance del Banco, sino que se informa sobre los mismos en la memoria anual, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España (véase Nota 33.1).

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

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

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

### **2.16 Estados de flujos de efectivo**

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

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

- El efectivo propiedad del Banco, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del balance (véase Nota 6).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación (véanse Notas 6 y 17)
- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias- Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación (véase Nota 9).

## **2.17 Activos no corrientes en venta**

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

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

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

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

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de

acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de esta Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Banco que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente del Banco se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 12.1).

### **3. Distribución de resultados del Banco y beneficio por acción**

#### **3.1 Distribución de resultados del Banco**

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Reserva obligatoria	396
Reservas voluntarias	66.148
Dividendos:	
A cuenta	12.132
Complementario	8.074
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>86.750</b>

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2005 tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2005-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2005	72.561
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	(396)
Impuesto sobre Sociedades	(25.894)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>46.271</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.066</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2005-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2005	104.451
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	(396)
Impuesto sobre Sociedades	(38.068)
Dividendo a cuenta	(6.066)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>59.921</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.066</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>

*Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en el ejercicio 2005-*

	Miles de Euros	
	30-06-2005	30-09-2005
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	144.355	97.233
Cartera de negociación	2.747	2.771
Activos financieros disponibles para la venta	175.423	187.082
Inversiones crediticias	9.797.591	10.441.820
Cartera de inversión a vencimiento	1.492	1.491
Derivados de cobertura	74.859	103.174
Activos no corrientes en venta	5.562	1.815
Participaciones	101.670	102.400
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.019	9.019
Activo material	164.682	167.445
Activo intangible	390	341
Activos fiscales	71.978	70.672
Periodificaciones	8.394	7.419
Otros activos	20.670	31.793
	<b>10.578.832</b>	<b>11.224.475</b>
<b>Pasivo:</b>		
Cartera de negociación	5.089	983
Pasivos financieros a coste amortizado	9.740.549	10.314.413
Derivados de cobertura	5.695	41.622
Provisiones	29.648	30.996
Pasivos fiscales	39.671	43.437
Periodificaciones	73.956	84.624
Otros Pasivos	6.450	9.537
<b>Patrimonio:</b>		
Ajustes por valoración	32.777	39.771
Fondos propios	644.997	659.092
	<b>10.578.832</b>	<b>11.224.475</b>



### 3.2 Beneficio por acción

#### 3.2.1 Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	86.750	74.803
Número medio ponderado de acciones en circulación	100.793.558	98.817.561
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,86</b>	<b>0,76</b>

#### 3.2.2 Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo de los beneficios por acción diluidos, tanto el importe de la ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Banco no poseía deudas convertibles en acciones u opciones sobre acciones que pudieran suponer la creación de nuevas acciones. Por lo tanto, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio por acción.

### 4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

La Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 de Banco de España exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de dicha Circular incluyan:

- Una conciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto según las normas anteriormente aplicadas por el Banco (Circular 4/1991 de Banco de España) con el patrimonio neto que resulta de aplicar la Circular 4/2004 de Banco de España, de acuerdo a la cual se han elaborado estas cuentas anuales.
- Una conciliación al 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Banco (Circular 4/1991 de Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al mismo período elaborada de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España, aplicada en la elaboración de estas cuentas anuales.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos de los balances de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos:

**4.1 Balance de situación (conciliación al 1 de enero de 2004-Activo)**

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		92.910	-	92.910
Cartera de negociación	(A)	-	3.726	3.726
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(B)	153.749	33.786	187.535
Inversiones crediticias	(C)	7.089.451	(3.200)	7.086.251
Cartera de inversión a vencimiento		6.217	-	6.217
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Activos no corrientes en venta		2.148	-	2.148
Derivados de cobertura	(D)	-	4.413	4.413
Participaciones	(B)	93.805	(9.668)	84.137
Contratos de seguros vinculados a pensiones	(E)	-	8.944	8.944
Activo material	(F)	72.861	79.996	152.857
Activo intangible		373	-	373
Activos fiscales	(G)	51.485	6.076	57.561
Periodificaciones		5.668	-	5.668
Otros activos		7.194	(2.051)	5.143
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7.575.861</b>	<b>122.022</b>	<b>7.697.883</b>

- (A) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de negociación del Banco.
- (B) Corresponde a la reclasificación de Abertis infraestructuras, S.A., anteriormente incluida en "Participaciones", por importe de 9,7 millones de euros y al importe de la valoración a mercado de las sociedades incluidas en esta cartera por importe de 24 millones de euros.
- (C) El importe de diferencia corresponde principalmente a una disminución del epígrafe por el registro de las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 17 millones de euros, una reducción del epígrafe por el registro de 13 millones de euros en correcciones por deterioro de activos y al incremento del epígrafe por el registro del valor actual de las comisiones por garantías financieras por importe de 33 millones de euros.
- (D) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de cobertura del Banco.
- (E) Corresponde a la valoración del derecho de cobro por los seguros contratados con Aseval para la externalización de los compromisos por planes de prestación definida con empleados.
- (F) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Banco de acuerdo con la disposición transitoria primera. Los datos básicos de esta revalorización son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Valor Anterior	Valor Razonable	Diferencia	Revalorización		
				Reservas	Impuesto	Total
Edificios de uso propio	33.110	106.778	73.668	53.389	20.279	73.668
Edificios en renta	1.851	8.179	6.328	4.586	1.742	6.328
	<b>34.961</b>	<b>114.957</b>	<b>79.996</b>	<b>57.975</b>	<b>22.021</b>	<b>79.996</b>

- (G) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes a favor del Banco. El importe más significativo corresponde al efecto de las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 6 millones de euros.

**4.2 Balance de situación (conciliación al 1 de enero de 2004—Pasivo y patrimonio neto)**

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación		-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(A)	7.018.062	2.363	7.020.425
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura		-	-	-
Derivados de cobertura	(B)	-	580	580
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	(C)	24.751	5.469	30.220
Pasivos fiscales	(D)	98	30.304	30.402
Periodificaciones	(E)	17.642	32.564	50.206
Otros pasivos		7.745	(6.638)	1.107
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.068.298</b>	<b>64.642</b>	<b>7.132.940</b>
Ajustes por valoración	(F)	-	15.381	15.381
Fondos propios		507.563	41.999	549.562
Capital		97.010	-	97.010
Reservas		366.900	41.999	408.899
Prima de emisión		54.949	-	54.949
Resultado del ejercicio		-	-	-
Menos: Retribuciones		(11.296)	-	(11.296)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	(G)	<b>507.563</b>	<b>57.380</b>	<b>564.943</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.575.861</b>	<b>122.022</b>	<b>7.697.883</b>

- (A) Corresponde al registro a valor razonable de depósitos con la clientela que están incluidos en coberturas de valor razonable.
- (B) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de cobertura del Banco.
- (C) El importe principal de este epígrafe corresponde a la dotación de la provisión por los planes de prestación definida exteriorizados por importe de 9 millones de euros, la dotación de provisiones para riesgos contingentes teniendo en cuenta los nuevos requisitos establecidos en la Circular 4/2004 por importe de 1 millón de euros y la recuperación de determinados fondos por aplicación de la Circular 4/2004 por importe de 5 millones de euros.
- (D) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes. El importe más significativo corresponde al impuesto diferido por la revalorización del inmovilizado por importe de 22 millones de euros, así como al impuesto diferido por la plusvalías reconocidas en patrimonio neto de los "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de 8 millones de euros.
- (E) Corresponde en su práctica totalidad a las periodificaciones de las comisiones de garantías financieras.



(F) Corresponde a los ajustes por valoración, netos del efecto fiscal, de los "Activos financieros disponibles para la venta".

(G) Conciliación del patrimonio neto:

	Miles de Euros
<b>Patrimonio con Circular 4/1991</b>	<b>507.563</b>
Periodificación comisiones apertura y estudio	(11.285)
Valoración derivados	3.726
Dotaciones a insolvencias	(14.269)
Revalorización activo material	57.975
Otros efectos netos	5.852
<b>Total variación de reservas</b>	<b>41.999</b>
Ajustes por valoración	15.381
<b>Patrimonio con Circular 4/2004</b>	<b>564.943</b>

#### 4.3 Balance de situación (conciliación al 31 de diciembre de 2004-Activo)

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		60.368	-	60.368
Cartera de negociación	(A)	-	5.498	5.498
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(B)	137.646	46.242	183.888
Inversiones crediticias	(C)	8.584.908	392.281	8.977.189
Cartera de inversión a vencimiento		6.060	-	6.060
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Activos no corrientes en venta		2.059	(426)	1.633
Derivados de cobertura	(D)	-	41.539	41.539
Participaciones	(B)	105.587	(9.668)	95.919
Contratos de seguros vinculados a pensiones	(E)	-	9.019	9.019
Activo material	(F)	79.729	79.458	159.187
Activo intangible		411	-	411
Activos fiscales	(G)	60.338	6.076	66.414
Periodificaciones		9.108	-	9.108
Otros activos		18.053	(2.657)	15.396
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>9.064.267</b>	<b>567.362</b>	<b>9.631.629</b>

(A) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de negociación del Banco.

(B) Corresponde a la reclasificación de Abertis infraestructuras, S.A., anteriormente incluida en "Participaciones", por importe de 9,7 millones de euros y al importe de la valoración a mercado de las sociedades incluidas en esta cartera por importe de 36,6 millones de euros.

(C) El importe de diferencia corresponde principalmente al incremento por los activos titulizados dados de baja en el balance por importe de 426 millones de euros, a una disminución del epígrafe por el registro de las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 22 millones de euros, una reducción del epígrafe por el registro de 13 millones de euros en correcciones por deterioro de activos y al incremento del

epígrafe por el registro del valor actual de las comisiones por garantías financieras por importe de 18 millones de euros.

- (D) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de cobertura del Banco.
- (E) Corresponde a la valoración del derecho de cobro por los seguros contratados con Aseval para la externalización de los compromisos por planes de prestación definida con empleados.
- (F) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Banco de acuerdo con la disposición transitoria primera al 1 de enero de 2004 por importe de 80 millones de euros menos la amortización correspondiente del ejercicio.
- (G) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes a favor del Banco. El importe más significativo corresponde a las comisiones cobradas no devengadas de inversión crediticia por 6 millones de euros.

#### 4.4 Balance de situación (conciliación al 31 de diciembre de 2004–Pasivo y patrimonio neto)

		Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación	(A)	-	1.021	1.021
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(B)	8.436.126	454.271	8.890.397
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura		-	-	-
Derivados de cobertura		-	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	(C)	22.041	6.153	28.194
Pasivos fiscales	(D)	-	35.547	35.547
Periodificaciones	(E)	15.118	26.334	41.452
Otros pasivos		19.697	(14.610)	5.087
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.492.982</b>	<b>508.716</b>	<b>9.001.698</b>
Ajustes por valoración	(F)	-	23.773	23.773
Fondos propios		571.285	34.873	606.158
Capital		98.950	-	98.950
Reservas		353.204	36.146	389.350
Prima de emisión		54.949	-	54.949
Resultado del ejercicio	(G)	76.076	(1.273)	74.803
Menos: Retribuciones		(11.894)	-	(11.894)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>571.285</b>	<b>58.646</b>	<b>629.931</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>9.064.267</b>	<b>567.362</b>	<b>9.631.629</b>

- (A) Corresponde a la valoración a mercado de los derivados de negociación del Banco.
- (B) Corresponde principalmente al registro del pasivo por las titulaciones realizadas en el ejercicio por 426 millones de euros y a la valoración a valor razonable de depósitos con la clientela que están incluidos en coberturas de valor razonable por importe de 28 millones de euros.

- (C) El importe principal de este epígrafe corresponde a la dotación de la provisión por los planes de prestación definida exteriorizados por importe de 9 millones de euros, y la recuperación para riesgos contingentes teniendo en cuenta los nuevos requisitos establecidos en la Circular 4/2004 por importe de 3 miles de euros.
- (D) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes. El importe más significativo corresponde al impuesto diferido por la revalorización del inmovilizado por importe de 22 millones de euros, así como al impuesto diferido por la plusvalías reconocidas en patrimonio neto de los "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de 13 millones de euros.
- (E) Corresponde en su práctica totalidad a las periodificaciones de las comisiones de garantías financieras.
- (F) Corresponde a los ajustes por valoración, netos del efecto fiscal, de los "Activos financieros disponibles para la venta".
- (G) Conciliación del resultado del ejercicio en 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros
Resultado ejercicio 2004 según Circular 4/1991	76.076
Comisiones financieras	(5.012)
Dotaciones netas de fondos de insolvencias	4.034
Fondos genéricos aplicados	522
Revalorización de inmuebles	(538)
Instrumentos financieros	(1.568)
Recuperación deterioro participaciones permanentes	1.106
Fondo cobertura inmuebles adjudicados	(852)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	1.036
<b>Resultado ejercicio 2004 según Circular 4/2004</b>	<b>74.803</b>



**4.5 Cuenta de pérdidas y ganancias (conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004)**

	Ref.	Miles de Euros		
		Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	(A)	311.567	(1.934)	309.633
Intereses y cargas asimiladas	(B)	109.323	8.221	117.544
Rendimiento de instrumentos de capital		7.836	1	7.837
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>210.080</b>	<b>(10.154)</b>	<b>199.926</b>
Comisiones percibidas	(C)	69.657	(2.687)	66.970
Comisiones pagadas		6.875	2	6.877
Resultados de operaciones financieras (neto)	(D)	1.397	719	2.116
Diferencias de cambio (neto)		1.478	-	1.478
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>275.737</b>	<b>(12.124)</b>	<b>263.613</b>
Otros productos de explotación	(E)	3.885	5.541	9.426
Gastos de personal		75.728	-	75.728
Otros gastos generales de administración		35.533	-	35.533
Amortización	(F)	6.732	537	7.269
Otras cargas de explotación		2.774	-	2.774
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>158.855</b>	<b>(7.120)</b>	<b>151.735</b>
Pérdida por deterioro de activos (neto)	(G)	54.897	(2.261)	52.636
Dotaciones a provisiones (neto)	(H)	522	(2.550)	(2.028)
Otras ganancias		16.713	-	16.713
Otras pérdidas		4.925	-	4.925
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>115.224</b>	<b>(2.309)</b>	<b>112.915</b>
Impuesto sobre beneficios	(I)	39.148	(1.036)	38.112
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>76.076</b>	<b>(1.273)</b>	<b>74.803</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>76.076</b>	<b>(1.273)</b>	<b>74.803</b>

- (A) Corresponde a los intereses de los préstamos titulizados dados de alta por 11 millones de euros y al importe de las comisiones de apertura registradas según la Circular 4/1991 que se periodifican o se imputan a "Otros productos de explotación", así como la periodificación de comisiones de apertura de ejercicios anteriores por 13 millones de euros.
- (B) Corresponde al registro del coste financiero por el pasivo registrado a consecuencia del registro de la titulización en el balance.
- (C) Corresponde a comisiones de carácter financiero por la titulización que se han incluido por naturaleza en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas".
- (D) Corresponde al importe neto de los beneficios y pérdidas con instrumentos derivados.
- (E) Corresponde al registro de la parte de las comisiones financieras de apertura que compensan costes, tal y como se establece en la Circular 4/2004.
- (F) Corresponde al importe de la amortización de la revalorización de inmuebles de uso propio y en renta efectuada a 1 de enero de 2004.
- (G) Corresponden principalmente a dotaciones adicionales derivadas de los nuevos requisitos establecidos por la Circular 4/2004 para la estimación de las pérdidas por deterioro de la inversión crediticia, por importe de 2 millones de euros.

- (H) Corresponden principalmente a dotaciones adicionales derivadas de los nuevos requisitos establecidos por la Circular 4/2004 para la estimación de las pérdidas por deterioro de los riesgos contingentes, por importe de 2 millones de euros.
- (I) Se recogen en este apartado las correcciones al gasto por impuesto derivados del registro de las diferentes diferencias entre los criterios establecidos en la Circular 4/1991 y 4/2004.

## 5. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

### 5.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco, durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros					
	Dietas		Atenciones		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	155	150	72	70	227	220
D. Alvaro Noguera Jiménez	89	85	60	58	149	143
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	76	75	48	47	124	122
D. José Vicente Royo Cerdá	8	74	-	58	8	132
Rocertex, S.L.	61	-	60	-	121	-
Gesvalmina, S.L.	76	73	60	58	136	131
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros	40	38	24	24	64	62
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	60	60	48	47	108	107
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	34	32	24	23	58	55
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"	87	85	60	58	147	143
D. Celestino Aznar Tena	80	79	60	58	140	137
D. Manuel Olmos Llorens	39	40	36	35	75	75
D. José Segura Almodóvar	86	83	60	58	146	141
Minaval, S.L.	35	36	36	35	71	71
Cartera de Inmuebles, S.L.	40	38	24	24	64	62
Dña. Rosa María Liadró Sala	40	35	24	23	64	58
D. Silvestre Segarra Segarra	40	32	24	23	64	55
D. Vicente Añón Calabuig	47	14	-	-	47	14
	<b>1.093</b>	<b>1.029</b>	<b>720</b>	<b>699</b>	<b>1.813</b>	<b>1.728</b>

### 5.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección del Banco durante el ejercicio 2005 a diez personas (nueve en el 2004), que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Interventor General, Director de Sistemas, Director de Auditoría, Director de Asesoría Jurídica, Director Recursos Técnicos y Director de Control de Gestión y Riesgo Global, los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave. Asimismo, se ha considerado como personal de Alta Dirección a D. Domingo Parra Soria, persona física que representa al Consejero Delegado del Banco, que ha desarrollado funciones directivas durante el ejercicio 2005.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por el Banco en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2.151	1.924
Prestaciones post-empleo	58	53
<b>Total</b>	<b>2.209</b>	<b>1.977</b>

En relación con las prestaciones post-empleo, los compromisos existentes son de aportación definida. Para aquellos casos de prestación definida los derechos consolidados al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 172 miles de euros.

### 5.3 Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con el Banco:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos financieros	4.439	10.546
Gastos financieros	4.284	3.703
Ingresos por comisiones	2.519	2.517
<b>Total</b>	<b>11.242</b>	<b>16.766</b>

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con el Banco por los miembros del Consejo de Administración y por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Activo</b>		
Financiación interbancaria	37.215	30.572
Inversión crediticia	1.248	14.766
<b>Pasivo</b>		
Financiación interbancaria	158.261	40.119
Depósitos de la clientela	23.535	24.432
Financiación subordinada	60.000	60.000
Riesgos contingentes	43.207	14.990
<b>Total</b>	<b>323.466</b>	<b>184.879</b>

### 5.4 Prestaciones post-empleo

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2005 en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por el Banco con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y con anteriores miembros de la Alta Dirección ha ascendido a 3 miles de euros (idéntico importe en el ejercicio 2004) que se encontraban registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de



dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Las obligaciones contraídas por este concepto a 31 de diciembre de 2005 ascienden a 1.872 miles de euros (1.902 miles de euros en 2004).

#### **5.5 Otra información**

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del Consejo de Administración han declarado al Banco las siguientes participaciones efectivas mantenidas al 31 de diciembre de 2005 en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al del Banco (entendiéndose por tal, entidad financiera):

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Arcalia Patrimonios A.V.S.A.	51,30%	Consejero
	Lastras Gestión Sicav, S.A.	99,99%	-
	Inversiones Valix-6 Sicav, S.A.	50,00%	-
	Inversiones Loida Sicav, S.A.	20,53%	-
	Mercavalor S.V., S.A.	19,99%	-
	Sociedad Holding Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	9,00%	-
	Ahorro Corporación, S.A.	2,00%	-
	Gebasa	100,00%	-
	SGR Comunidad Valenciana	3,35%	-
	Avalis de Catalunya SGR	4,26%	-
	ISBA, SGR Baleares	0,33%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-	
D. José Luis Olivas Martínez, representante de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Corporación Mapfre	Inferior al 0,05%	-
	ABN AMRO	Inferior al 0,05%	-
	Inversiones Itaca Ahorro Sicav, S.A.	Inferior al 0,10%	-
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	-	Presidente
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"	-	-	-
D. Antonio J. Tirado Jiménez, representante de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Vicepresidente 1º
D. Alvaro Noguera Jiménez	-	-	-
D. Celestino Aznar Tena	Banco de la Pequeña y Mediana Empresa	Inferior al 0,10%	-
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	-	-	-
D. Domingo Parra Soria, representante de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Albatros Bolsa Sicav, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Inversiones Rocertex, S.L.	Nordkapp Inversiones S.V., S.A.	5%	Consejero
D. José Vte. Royo Cerdá, representante de Inversiones Rocertex, S.L.	Inversiones Rocertex, S.L.	99,98%	Administrador Unico
	Wiener Blut Sicav, S.A.	80,68%	Consejero Delegado
D. José Segura Almodóvar	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Bankinter, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Lobo 3000 Sicav, S.A.	17,61%	Presidente
Gesvalmina, S.L.	Bottom Up Sicav, S.A.	99,98%	Presidente Consejo
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BNP	Inferior al 0,05%	-
D. Juan Antonio Girona Noguera, representante de Gesvalmina, S.L.	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BNP	Inferior al 0,05%	-
Minaval, S.L.	Haven Inversiones Sicav, S.A.	99,97%	-

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
D <sup>a</sup> María Irene Girona Noguera, representante de Minaval, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja	-	-	-
D <sup>a</sup> María Dolores Boluda Villalonga, representante de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- -
Cartera de Inmuebles, S.L.	-	-	-
D. Emilio Tortosa Cosme, representante de Cartera de Inmuebles, S.L.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. Bancaja Gestión Sicav, S.A. Aranjuez Bolsa Sicav, S.A. Jalama Ahorro Sicav, S.A. Inversiones Jalama Renta Sicav, S.A. Albatros Bolsa Sicav, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% 0,30% 0,13% 0,27% 0,27% 0,17%	- - - - - - -
D <sup>a</sup> . Rosa María Lladró Sala	-	-	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	-	-	-
D. José Fernando García Checa, representante de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	BBVA, S.A. Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Inferior al 0,05% -	- Director General
D. Silvestre Segarra Segarra	Banco Sabadell, S.A. Green Cartera Sicav, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- -
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. J.P. Morgan ABN AMRO ING Deutsche Bank	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - - - - -
D. Pedro Muñoz Pérez, representante de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	-	-	-
D. Manuel Olmos Llorens	-	-	-

#### 6. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	39.407	36.469
Depósitos en Banco de España	15.850	23.899
	<b>55.257</b>	<b>60.368</b>



## 7. Cartera de negociación

### 7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	3.002	5.498
	<b>3.002</b>	<b>5.498</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	2.789	5.498
Otros sectores residentes	213	-
	<b>3.002</b>	<b>5.498</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Derivados no negociados en mercados organizados	3.002	5.498
	<b>3.002</b>	<b>5.498</b>

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

### 7.2 Composición del saldo- saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	1.201	1.021
	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	1.192	1.021
Otros sectores residentes	9	-
	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Derivados no negociados en mercados organizados	1.201	1.021
	<b>1.201</b>	<b>1.021</b>

### 7.3 Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Banco, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
<b>Opciones sobre valores:</b>								
Compradas	64	63.074	-	-	-	51.237	-	-
Emitidas	-	203.278	-	-	-	153.492	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	2.938	221.157	1.201	221.157	5.498	200.000	1.021	200.000
	<b>3.002</b>	<b>487.509</b>	<b>1.201</b>	<b>221.157</b>	<b>5.498</b>	<b>404.729</b>	<b>1.021</b>	<b>200.000</b>

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco en relación con estos elementos.

## 8. Activos financieros disponibles para la venta

### 8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	126.757	120.129
Resto de países de la Unión Europea	27.519	40.692
Deterioro de valor (*)	(12.108)	(13.506)
Ajuste por valoración	53.007	36.573
	<b>195.175</b>	<b>183.888</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	37.698	33.663
Administraciones Públicas residentes	34.347	34.796
Otros sectores residentes	77.084	79.981
Otros sectores no residentes	5.147	12.381
Deterioro de valor (*)	(12.108)	(13.506)
Ajuste por valoración	53.007	36.573
	<b>195.175</b>	<b>183.888</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	3.812	4.218
Obligaciones y bonos del Estado	30.535	30.578
Emitidos por entidades financieras	37.698	33.663
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	9.669	9.669
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	47.309	51.206
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	-	12.371
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	5.147	9
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	20.106	19.107
Deterioro de valor (*)	(12.108)	(13.506)
Ajuste por valoración:		
Deuda Pública española	1.299	2.908
Emitidos por entidades financieras	3.983	2.695
Acciones de sociedades españolas cotizadas	45.041	30.036
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	-	188
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	-	107
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	2.684	639
	<b>195.175</b>	<b>183.888</b>

(\*) De este importe al 31 de diciembre de 2005, 10.518 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito (10.518 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y 1.590 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro para la cobertura de riesgo de mercado (2.988 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

## 8.2 Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas durante el ejercicio 2005 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:



	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Recuperación con Abono a Patrimonio Neto	Saldo Final
<b>Por clases de contrapartes-</b>			
Otros sectores residentes	13.506	1.398	12.108
	<b>13.506</b>	<b>1.398</b>	<b>12.108</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>			
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	10.518	-	10.518
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	2.988	1.398	1.590
	<b>13.506</b>	<b>1.398</b>	<b>12.108</b>

La totalidad de los valores incluidos en este epígrafe del balance están emitidos por sociedades o entidades domiciliadas en España.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 6,59% (6,61% al 31 de diciembre de 2004).

## 9. Inversiones crediticias

### 9.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	11.217.263	8.937.474
Resto de países de la Unión Europea	223.765	189.120
Resto de Europa	14.611	12.917
Otros Países	94.145	20.113
Pérdidas por deterioro	(222.935)	(187.024)
Otros ajustes por valoración	7.415	4.589
	<b>11.334.264</b>	<b>8.977.189</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	566.685	425.000
Administraciones Públicas residentes	50.302	64.353
Otros sectores residentes	10.621.873	8.492.855
Otros sectores no residentes	310.924	177.416
Pérdidas por deterioro	(222.935)	(187.024)
Otros ajustes por valoración	7.415	4.589
	<b>11.334.264</b>	<b>8.977.189</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	7.780.946	5.947.294
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	1.169.807	957.386
Adquisiciones temporales de activos	345.966	296.431
Depósitos a plazo en entidades de crédito	52.178	49.883
Cartera comercial	1.522.285	1.327.416
Deudores a la vista y varios	161.849	167.861
Arrendamientos financieros	251.692	231.110
Otros activos financieros	132.328	85.212
Otros	83.307	44.397
Activos dudosos	49.426	52.634
Pérdidas por deterioro:		
<i>Cobertura específica</i>	(43.466)	(41.688)
<i>Cobertura genérica</i>	(179.469)	(145.336)
Otros ajustes por valoración	7.415	4.589
	<b>11.334.264</b>	<b>8.977.189</b>

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,81% (4,01% al 31 de diciembre de 2004).

## 9.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	28.645	7.437	6.525	3.485	2.199	48.291
Resto de países de la Unión Europea	756	97	21	249	12	1.135
	<b>29.401</b>	<b>7.534</b>	<b>6.546</b>	<b>3.734</b>	<b>2.211</b>	<b>49.426</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas Residentes	-	-	-	-	644	644
Otros sectores residentes	28.645	7.437	6.525	3.485	1.555	47.647
Otros sectores no residentes	756	97	21	249	12	1.135
	<b>29.401</b>	<b>7.534</b>	<b>6.546</b>	<b>3.734</b>	<b>2.211</b>	<b>49.426</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Avales	3	-	-	-	-	3
Cartera	1.390	1.638	1.006	1.086	467	5.587
Descubiertos	923	477	530	124	105	2.159
Tarjetas	141	136	93	58	316	744
Créditos	2.572	2.169	245	397	814	6.197
Préstamos	24.372	3.114	4.672	2.069	509	34.736
	<b>29.401</b>	<b>7.534</b>	<b>6.546</b>	<b>3.734</b>	<b>2.211</b>	<b>49.426</b>



Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	32.703	5.156	7.080	4.911	2.340	52.190
Resto de países de la Unión Europea	73	315	5	8	29	430
Resto de países	6	1	5	-	2	14
	<b>32.782</b>	<b>5.472</b>	<b>7.090</b>	<b>4.919</b>	<b>2.371</b>	<b>52.634</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas Residentes	-	-	596	-	-	596
Otros sectores residentes	32.703	5.156	6.484	4.911	2.340	51.594
Otros sectores no residentes	79	316	10	8	31	444
	<b>32.782</b>	<b>5.472</b>	<b>7.090</b>	<b>4.919</b>	<b>2.371</b>	<b>52.634</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Avales	3	-	248	15	-	266
Cartera	3.924	1.531	1.930	2.228	963	10.576
Descubiertos	40	55	190	304	212	801
Tarjetas	54	72	93	141	164	524
Créditos	1.240	439	805	200	508	3.192
Préstamos	27.521	3.375	3.824	2.031	524	37.275
	<b>32.782</b>	<b>5.472</b>	<b>7.090</b>	<b>4.919</b>	<b>2.371</b>	<b>52.634</b>

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

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	12.340	2.779	1.713	16.832
Resto de países de la Unión Europea	608	212	124	944
	<b>12.948</b>	<b>2.991</b>	<b>1.837</b>	<b>17.776</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Otros sectores residentes	12.340	2.779	1.713	16.832
Otros sectores no residentes	608	212	124	944
	<b>12.948</b>	<b>2.991</b>	<b>1.837</b>	<b>17.776</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Préstamos y créditos	10.525	2.431	1.493	14.449
Leasing	259	60	37	356
Extranjero	291	67	41	399
Cartera	1.873	433	266	2.572
	<b>12.948</b>	<b>2.991</b>	<b>1.837</b>	<b>17.776</b>

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2004

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	8.936	2.012	1.240	12.188
Resto de países de la Unión Europea	440	153	90	683
	<b>9.376</b>	<b>2.165</b>	<b>1.330</b>	<b>12.871</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Administraciones Públicas residentes	2	3	-	5
Otros sectores residentes	8.934	2.009	1.240	12.183
Otros sectores no residentes	440	153	90	683
	<b>9.376</b>	<b>2.165</b>	<b>1.330</b>	<b>12.871</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Préstamos y créditos	6.724	1.552	954	9.230
Leasing	316	73	45	434
Extranjero	592	137	84	813
Cartera	1.744	403	247	2.394
	<b>9.376</b>	<b>2.165</b>	<b>1.330</b>	<b>12.871</b>

### 9.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" durante el ejercicio 2005 se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	41.688	145.336	187.024
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	18.407	34.133	52.540
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(5.920)	-	(5.920)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja (Nota 29)	(10.709)	-	(10.709)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>43.466</b>	<b>179.469</b>	<b>222.935</b>

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro por cobertura específica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

	Miles de Euros			
	Individualmente		Colectivamente	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones sin garantía real	32.020	29.647	7.551	8.787
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	1.109	1.597	59	105
Otras garantías reales	2.088	1.478	53	74
Otros	586	-	-	-
	<b>35.803</b>	<b>32.722</b>	<b>7.663</b>	<b>8.966</b>

Las pérdidas por deterioro por cobertura genérica corresponden fundamentalmente a operaciones sin garantía real. De igual forma, la práctica totalidad de las pérdidas por deterioro, tanto las calculadas de forma específica como las calculadas de forma genérica, corresponde a contrapartes residentes en España.

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (Neto)- Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	52.540
Más:	-
Amortización de préstamos sin fondo (Nota 29)	966
Menos:	-
Fondos disponibles de insolvencias	(5.920)
Recuperación de activos en suspenso (Nota 29)	(4.111)
<b>Total</b>	<b>43.475</b>

#### 10. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:



	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas-</b> España	1.489	6.060
	<b>1.489</b>	<b>6.060</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b> Administraciones Públicas residentes	1.489	6.060
	<b>1.489</b>	<b>6.060</b>
<b>Por tipo de instrumentos-</b> Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	1.489	2.694
Administraciones Autonómicas	-	3.366
	<b>1.489</b>	<b>6.060</b>

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 8,44% (9,56% al 31 de diciembre de 2004).

## 11. Derivados de cobertura

### 11.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
<b>31 de diciembre de 2004</b>		
Saldos deudores	41.539	1.754.32
Saldos acreedores	-	-
<b>31 de diciembre de 2005</b>		
Saldos deudores	55.759	1.166.90
Saldos acreedores	5.958	369.228

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

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Banco con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación se detallan las posiciones netas abiertas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al tipo de operaciones cubiertas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	30	16.381
Bonos propiedad del Banco a tipo de interés fijo	(707)	(508)
Cédula hipotecaria propiedad del Banco	50.478	25.666
	<b>49.801</b>	<b>41.539</b>

### 11.2 Coberturas de flujos de efectivo

El valor razonable y el notional de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 47.838 y 1.297.282 miles de euros, respectivamente. Estas operaciones han sido contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia y han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre préstamos concedidos por el Banco a tipo de interés variable y que, al cierre del ejercicio, se encontraban clasificados por la Entidad como "Inversión crediticia".

El importe notional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco en relación con estos instrumentos.

### 12. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación corresponden a activos procedentes de adjudicaciones y presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos residenciales	656	1.173
Activos agrícolas	-	439
Otros activos	21	21
	<b>677</b>	<b>1.633</b>

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado en base a la experiencia histórica del Banco de los últimos catorce años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2005	2004
Activos residenciales	26	25
Activos agrícolas	25	24

Durante los ejercicios 2005 y 2004, así como durante ejercicios anteriores, el Banco ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Banco durante los ejercicios 2005 y 2004 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 2 y 175 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 603 y 726 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio

financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2005 era, aproximadamente, del 84,19% del precio de venta de los mismos (71,23% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004).

### **13. Participaciones**

#### **13.1 Entidades del Grupo**

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, todas ellas domiciliadas en España:

Entidad	Porcentaje de Participación		Valor en Libros (Miles de Euros)	
	2005	2004	2005	2004
Real Equity, S.L. <sup>(1)</sup>	100%	100%	8.646	8.646
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A. <sup>(2)</sup>	100%	100%	8.400	8.400
Bavacun, S.L. <sup>(3)</sup>	51%	-	863	-
Servicios Telefónicos Grupo Bancaja, A.I.E.	-	6,86%	-	4
			<b>17.909</b>	<b>17.050</b>

(1) El objeto social de la sociedad es la compraventa, arrendamiento, promoción y construcción de inmuebles.

(2) El objeto social se centra en la promoción, mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, en los términos previstos en la normativa aplicable a las Sociedades de Capital-Riesgo.

(3) Sociedad patrimonial adquirida durante el ejercicio 2005, cuya adquisición ha sido comunicada a dicha sociedad en cumplimiento de la normativa en vigor.

#### **13.2 Entidades multigrupo**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde, en ambos casos, a la participación en el 27,27% del capital social de Sitreba, S.L., sociedad domiciliada en España.

El principal activo de Sitreba S.L., es la participación del 5,50% en Abertis Infraestructuras, S.A.

#### **13.3 Entidades asociadas**

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, todas ellas domiciliadas en España:



Entidad	Porcentaje de Participación		Valor en Libros (Miles de Euros) <sup>(1)</sup>	
	2005	2004	2005	2004
Grupo Aguas de Valencia, S.A.	19,11%	19,11%	20.775	20.775
Grupo Libertas 7, S.A.	5,38%	5,38%	13.318	12.803
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	14,64%	14,64%	6.449	6.449
Med Wind Energy, S.L. <sup>(2)</sup>	26,00%	26,00%	5.472	1.311
Kalite Desarrollo, S.A. <sup>(3)</sup>	40,00%	-	2.000	-
Grupo Invergánim, S.L. <sup>(4)</sup>	16,30%	16,30%	1.638	1.638
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	50,00%	50,00%	1.202	1.202
Grupo Lugodi, S.L.	25,00%	25,00%	1.000	250
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A. <sup>(5)</sup>	15,00%	15,00%	531	457
Valle Levante, S.L.	20,00%	-	300	-
Porta de les Germanies, S.A.	25,00%	25,00%	163	163
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A. <sup>(6)</sup>	25,00%	25,00%	150	150
Gescap Urbana, S.A. <sup>(7)</sup>	30,00%	-	90	-
Nou Litoral, S.L.	20,00%	20,00%	47	47
Iberport Consulting, S.A.	25,71%	25,71%	12	12
Lareldon, S.L.	25,00%	-	1	-
			<b>53.148</b>	<b>45.257</b>

- (1) Datos al 31 de diciembre de 2005 obtenidos de información no auditada. En los casos de los Grupos Aguas de Valencia, Arcalia Patrimonios, Libertas 7, Invergánim y Nordkapp, la información detallada se refiere a estados consolidados.
- (2) El Consejo de Administración del Banco mantiene un acuerdo de invertir en el proyecto Med Wing Energy, S.L. hasta un máximo de 20 millones de euros, concurriendo a las ampliaciones de capital que acuerde dicha sociedad.
- (3) La inversión realizada en Kalite Desarrollo, S.A. asciende a 2.400 miles euros, estando pendiente de desembolso 400 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 33.6).
- (4) En referencia a la participación del Banco en Invergánim, S.L. existe un acuerdo entre los accionistas en virtud del cual se han formalizado diversas opciones de venta de dicha participación por parte del Banco, sin que de ello se desprenda quebranto patrimonial alguno para el mismo. Invergánim, S.L. posee como única inversión financiera en su activo el 100% del capital social de Beniplast-Benitex, S.A.
- (5) La inversión realizada en Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A. asciende a 750 miles de euros, estando pendiente de desembolso 75 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 33.6).
- (6) El Consejo de Administración del Banco ha acordado la suscripción de 600 miles de euros en el proyecto Inversiones Patrimoniales La Marina, S.L., concurriendo a las ampliaciones de capital que acuerde dicha sociedad.
- (7) La inversión realizada en Gescap Urbana, S.A. asciende a 360, estando pendiente de desembolso 270 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 33.6).

#### 13.4 Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2005, los cuales se presentan neteando las correspondientes cuentas de participaciones:

	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Recuperaciones con Abono a Resultados	Saldo Final
Entidades asociadas	4.914	(515)	4.399
	<b>4.914</b>	<b>(515)</b>	<b>4.399</b>

#### 14. Activo material

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

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<b>212.815</b>	<b>9.262</b>	<b>222.077</b>
Adiciones	33.958	3.345	37.303
Bajas	(8.277)	-	(8.277)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>238.496</b>	<b>12.607</b>	<b>251.103</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<b>61.688</b>	<b>1.202</b>	<b>62.890</b>
Dotaciones	8.366	102	8.468
Bajas	(880)	-	(880)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>69.174</b>	<b>1.304</b>	<b>70.478</b>
<b>Activo material neto</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<b>169.322</b>	<b>11.303</b>	<b>180.625</b>

#### 14.1 Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.221	(21.600)	2.621
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	65.489	(31.128)	34.361
Edificios	121.970	(8.960)	113.010
Obras en curso	1.135	-	1.135
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>212.815</b>	<b>(61.688)</b>	<b>151.127</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	27.572	(22.988)	4.584
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	75.456	(36.063)	39.393
Edificios	128.228	(10.123)	118.105
Obras en curso	7.240	-	7.240
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>238.496</b>	<b>(69.174)</b>	<b>169.322</b>

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 26.570 miles de euros (23.867 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), se encontraban totalmente amortizados.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Banco en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2005 ascendió a 3.933 miles de euros (3.098 miles de euros durante el ejercicio 2004) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor neto contable del inmovilizado en oficinas alquiladas al 31 de diciembre de 2005 es de 12.727 miles de euros (13.703 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

#### 14.2 Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Banco ascendieron a 829 y 740 miles de euros, respectivamente (véase Nota 41).

#### 15. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Periodificación de rentabilidad garantizada de instrumentos de capital	4.886	4.101
Gastos pagados no devengados	713	738
Otras periodificaciones	2.740	4.269
	<b>8.339</b>	<b>9.108</b>

#### 16. Otros activos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde principalmente a operaciones en camino.



## 17. Pasivos financieros a coste amortizado

### 17.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	55.000	94.999
Ajustes por valoración	11	11
	<b>55.011</b>	<b>95.010</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,11% (2,07% al 31 de diciembre de 2004).

### 17.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por monedas:</b>		
Euros	1.270.659	1.639.204
Otras	162.189	45.824
	<b>1.432.848</b>	<b>1.685.028</b>
<b>A la vista:</b>		
Otras cuentas	253.321	181.826
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	1.174.092	1.498.474
Ajustes por valoración	5.435	4.728
	<b>1.432.848</b>	<b>1.685.028</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,43% (2,39% al 31 de diciembre de 2004).

### 17.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por situación geográfica-</b>		
España	8.772.488	6.302.116
Resto de países de la Unión Europea	148.952	151.279
Otros países	137.036	114.504
Ajustes por valoración	78.705	46.479
	<b>9.137.181</b>	<b>6.614.378</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
Cuentas corrientes	2.159.123	1.758.530
Cuentas de ahorro	1.075.423	980.420
Depósitos a plazo	5.418.594	3.477.469
Cesiones temporales de activos	382.329	328.066
Otros	23.007	23.414
Ajustes por valoración	78.705	46.479
	<b>9.137.181</b>	<b>6.614.378</b>
<b>Por contrapartes-</b>		
Administraciones públicas residentes	260.582	140.368
Otros sectores residentes	8.528.285	6.160.272
Otros sectores no residentes	269.609	267.259
Ajustes por valoración	78.705	46.479
	<b>9.137.181</b>	<b>6.614.378</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,38% (1,31% al 31 de diciembre de 2004).

#### *Cédulas hipotecarias*

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco, las cuales se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Emisión	Miles de Euros				
	2005			2004	
	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)
IM Cédulas 2	400.000	4,50%	2014	400.000	4,50%
IM Cédulas 3	100.000	4,00%	2014	100.000	4,00%
IM Cédulas 4	500.000	3,75%	2015	-	3,75%
IM Cédulas 5	100.000	3,50%	2015	-	3,50%
<b>Total</b>	<b>1.100.000</b>			<b>500.000</b>	

Las emisiones que se indican en el cuadro anterior están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Todas las emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo.

#### 17.4 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Bonos tesorería	120.000	120.000
Ajustes por valoración	520	503
	<b>120.520</b>	<b>120.503</b>

En el ejercicio 2003 el Banco realizó la 1ª Emisión de bonos de tesorería por valor de 120 millones de euros a tipo de interés fijo del 2,85% y vencimiento en el ejercicio 2007. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Durante el presente ejercicio no se han producido movimientos en la cuenta "Bonos y obligaciones emitidos".

#### 17.5 Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Emisión	Miles de Euros				
	2005			2004	
	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)
<i>Interés variable</i>					
Obligaciones 2001	60.000	2,64%	2011	60.000	2,19%
Préstamo 2002	60.000	3,72%	2012	60.000	3,22%
Obligaciones 2004	99.999	3,02%	2014	99.999	2,52%
Obligaciones 2005	60.000	2,86%	2015	-	-
Ajustes por valoración	543			430	
<b>Total</b>	<b>280.542</b>			<b>220.429</b>	

El saldo del balance de situación adjunto está integrado por las siguientes operaciones:

- En el presente ejercicio el Banco ha realizado una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros y vencimiento a 10 años a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,4 durante los primeros 5 años, siendo los siguientes 5 años del Euribor + 0,9. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2004 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 99.999 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- Con fecha 31 de octubre de 2002, el Banco obtuvo un préstamo subordinado de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, por importe de 60.000 miles de euros y un tipo de interés variable en función del Euribor a 3 meses + 0,95 y vencimiento a 10 años.



Este préstamo se formalizó de conformidad con lo previsto en el artículo 20.1.g) del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por lo que a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de los acreedores comunes del Banco.

- En el ejercicio 2001 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Dada su naturaleza y de acuerdo a la legislación en vigor, estas emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 por las emisiones de obligaciones subordinadas han ascendido a 4.899 miles de euros (3.368 miles de euros en 2004) de los que se han hecho efectivos 4.356 miles de euros (3.268 miles de euros en 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 3,06% (2,62% al 31 de diciembre de 2004).

#### 17.6 Otros pasivos financieros

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	48.099	36.052
Fianzas recibidas	105	207
Cuentas de recaudación	66.848	72.325
Cuentas especiales	37.964	25.726
Otros conceptos	3.815	20.739
	<b>156.831</b>	<b>155.049</b>

#### 18. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros		
	Otras Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.342	17.672	19.014
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	-	4.336	4.336
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(352)	-	(352)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>990</b>	<b>22.008</b>	<b>22.998</b>

### 19. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Garantías financieras	17.315	19.136
Gastos devengados no vencidos	21.156	21.214
Otras	1.106	1.102
	<b>39.577</b>	<b>41.452</b>

### 20. Otros pasivos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde principalmente a operaciones en camino.

### 21. Patrimonio neto

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2005 en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo del balance de situación se indica a continuación:

	Miles de Euros						
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado	Dividendo	Ajustes Valoración	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	98.950	54.949	389.350	74.803	(11.894)	23.773	629.931
Variaciones del patrimonio neto:							
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	65.670	65.670
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	(22.984)	(22.984)
Ampliación de capital (Nota 23)	1.979	-	(1.979)	-	-	-	-
Distribución de resultados ejercicio 2004	-	-	56.962	(74.803)	17.841	-	-
Dividendo complementario 2004	-	-	-	-	(5.947)	-	(5.947)
Dividendo a cuenta 2005	-	-	-	-	(12.132)	-	(12.312)
Resultado ejercicio 2005	-	-	-	86.750	-	-	86.750
Otros	-	-	34	-	-	-	34
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>100.929</b>	<b>54.949</b>	<b>444.367</b>	<b>86.750</b>	<b>(12.132)</b>	<b>66.459</b>	<b>741.322</b>

### 22. Ajustes por valoración

#### 22.1 Activos financieros disponibles para la venta

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

A continuación se presenta un desglose del epígrafe "Ajustes por Valoración- Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros		
	Valores Representativos de Deuda	Otros Instrumentos de Capital	Total
<b>31 diciembre de 2004:</b>			
Valor de coste	68.459	82.696	151.155
Valor de mercado	74.062	113.667	187.729
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	3.642	20.131	23.773
Pasivo fiscal	1.961	10.840	12.801
<b>31 diciembre de 2005:</b>			
Valor de coste	72.045	82.231	154.276
Valor de mercado	77.327	131.356	208.683
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	3.433	31.931	35.364
Pasivo fiscal	1.849	17.194	19.043

## 22.2 Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 2.3). El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a coberturas de "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de clientes" vinculados a las diferentes titulizaciones realizadas por el Banco.

## 23. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social del Banco está compuesto por 100.929.479 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (98.950.470 acciones en 2004), todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en el mercado continuo de las Bolsas de valores españolas.

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2004	98.950.470	98.950
Aumentos de capital	1.979.009	1.979
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>100.929.479</b>	<b>100.929</b>

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de febrero de 2005 aprobó una ampliación de capital, con cargo a "Reservas de revalorización", mediante la emisión de 1.979.009 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 25).



Al 31 de diciembre de 2005, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con una participación del 38,36% (idéntica participación al 31 de diciembre de 2004).

#### **Acciones propias**

El movimiento habido durante el ejercicio 2005 en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	-
Adquisiciones	2
Enajenaciones	(2)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2005, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones propias adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2005 fue de 68 (5.515 en 2004). Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados significativos en los ejercicios 2005 y 2004.

#### **24. Prima de emisión**

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal. Este epígrafe no ha experimentado ningún movimiento durante el presente ejercicio.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

#### **25. Reservas**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reservas restringidas:		
Reserva legal	19.790	19.402
Otras reservas restringidas	10.295	11.407
Reserva de revalorización RDL 7/96 (Nota 23)	3.145	5.125
Reservas de revalorización por primera aplicación	56.816	57.975
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	354.321	295.441
	<b>444.367</b>	<b>389.350</b>

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

	Miles de Euros			
	Reserva Legal	Otras Reservas Restringidas	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 2004	19.402	11.407	295.441	63.100
Traspaso entre reservas	-	(1.112)	1.112	-
Ampliación de capital (Nota 23)	-	-	-	(1.979)
Amortización elementos revalorizados	-	-	1.160	(1.160)
Distribución de resultados del ejercicio 2004 (Nota 3)	388	-	56.574	-
Otros ajustes	-	-	34	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>19.790</b>	<b>10.295</b>	<b>354.321</b>	<b>59.961</b>

### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Otras reservas restringidas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera. Tal y como se indica en la Nota 23, al 31 de diciembre de 2005 no existen acciones propias en la cartera del Banco.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la composición de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde a reservas por acciones propias aceptadas en garantía.

De acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2005 asciende a 3.732.191 y su valor nominal a 3.732 miles de euros (1.296.671 acciones y 1.297 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2004).

### Reservas de regularización y actualización de balances

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Incremento neto en:</b>		
Inmovilizado material	24.587	24.587
Inmovilizado material por primera aplicación	79.996	79.996
Cartera de valores y otros	12.712	12.712
	<b>117.295</b>	<b>117.295</b>
<b>Importes aplicados a:</b>		
Impuesto diferido	(22.022)	(22.022)
Sanearios de activos de la Ley 9/1983	(15.608)	(15.608)
Reservas voluntarias	(11.214)	(10.055)
Ampliación de capital	(8.214)	(6.235)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)	(276)
<b>Saldo</b>	<b>59.961</b>	<b>63.099</b>

Dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo del epígrafe "Reserva de revalorización" del balance de situación adjunto, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## **26. Situación fiscal**

### **26.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

A 31 de diciembre de 2005, el Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios (2001 a 2005) para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.

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

### **26.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal**

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:



	Miles de Euros	
	2005	2004
Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio	45.813	38.102
Ajuste en el gasto de Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(194)	229
Ajustes por conversión a Circular 4/2004 de Banco de España	-	(219)
<b>Total gasto Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>45.619</b>	<b>38.112</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2005 y 2004 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos	132.369	112.915
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	46.329	39.520
Diferencias permanentes	(516)	(1.418)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados</b>	<b>45.813</b>	<b>38.102</b>
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	5.523	5.187
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(34.100)	(33.825)
<b>Cuota del impuesto sobre beneficios</b>	<b>17.236</b>	<b>9.465</b>

El gasto por impuesto sobre beneficios que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 adjunta incluye un abono de 194 miles de euros correspondiente a la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004.

### 26.3 Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Impuestos Diferidos Deudores con Origen en	Miles de Euros	
	2005	2004
Proceso exteriorización planes pensiones	24.363	24.363
Dotaciones a provisiones	29.403	29.403
Otras correcciones	465	728
Primera aplicación (comisiones)	7.913	7.913
	<b>62.144</b>	<b>61.881</b>

Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en	Miles de Euros	
	2005	2004
Primera aplicación		
Revalorización inmuebles	22.021	22.021
Ajustes por valoración	35.786	12.802
	<b>57.807</b>	<b>34.823</b>

El Banco tiene derecho a practicar en la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 una deducción por importe de 226 miles de euros, de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Texto Refundido por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que regula la Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, al haber reinvertido el total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que han dado lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2005. El importe de la citada deducción (226 miles de euros) asciende al 20% de las rentas positivas obtenidas integradas en la base imponible del Impuesto (1.132 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2004, el Banco acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 15.535 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2004. El importe de la deducción aplicada ascendió al 20% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 3.107 miles de euros.

En el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, el Banco también acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 1.176 miles de euros, ascendiendo la deducción al 20% de dicha cantidad, es decir, 235 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

Del mismo modo, en el Impuesto sobre Sociedades presentado correspondiente al ejercicio 2002, el Banco acogió a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 519 miles de euros, ascendiendo la deducción al 17% de dicha cantidad, es decir, 88 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

Durante los ejercicios 1996 a 2001, ambos inclusive, el Banco se acogió al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios quedando a fecha 1 de enero de 2002 pendiente de integrar 6.253 miles de euros.

De conformidad con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, la Sociedad había integrado en la base imponible del ejercicio 2001 la renta pendiente de integrar a que hace referencia el párrafo anterior (6.253 miles de euros), aplicando la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, al haberse materializado ya la reinversión, según se pone de manifiesto en las memorias anuales de cada uno de los ejercicios. El importe de la deducción ascendió al 17 por 100 de la renta integrada (1.063 miles de euros).

Al igual que Banco de Valencia, Banco de Murcia se acogió durante 2001 a la citada Disposición Transitoria, integrando en su base imponible 1.987 miles de euros, y practicando una deducción del 17 por 100 de dicha cantidad (338 miles de euros), al haberse cumplido la obligación de reinversión, tal como se desprende de las memorias anuales de Banco de Murcia del ejercicio 2001 y anteriores. Banco de Valencia, en atención a lo señalado por el artículo 107, 1 d) de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, vigente en el momento de la fusión de ambas entidades, debe cumplir con el requisito de mantenimiento de la inversión, en los términos señalados en el artículo 36 ter del citado texto legal, obligación cumplida antes de 1 de enero de 2002.

Durante el ejercicio 2001, la entidad recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la Sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la Entidad Vainmosa Cartera, S.A.. Las acciones de Vainmosa Cartera, S.A. tenían un coste de adquisición de 2.224 miles de euros, estando dotado un fondo de fluctuación de valores por un importe de 334 miles de euros. Las acciones de Aguas de



Valencia, S.A. recibidas, fueron valoradas, de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros (véase Nota 10 de la memoria del ejercicio 2001).

En fecha 14 de octubre de 2002, Banco de Valencia fue la entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco fueron contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coinciden, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. Las menciones obligatorias a incluir en la memoria mientras los valores o elementos patrimoniales adquiridos permanezcan en el inventario de Banco de Valencia previstas en el artículo 93 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la primera memoria anual aprobada tras la operación (véase memoria del ejercicio 2002).

Durante el ejercicio 2003, y efectos contables 1 de enero de 2003, se produjo la fusión entre las entidades Aerea Concesiones de Infraestructuras, S.A. (de la que la Entidad era socio) y Acesa Infraestructuras, S.A., fusión acogida al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de la citada fusión, Banco de Valencia recibió acciones de la entidad resultante (Abertis Infraestructuras, S.A.) que fueron contabilizadas por el mismo valor que tenían las entregadas, que asciende a 32.636 miles de euros, por lo que el valor contable de las citadas acciones coincidía con su valor fiscal.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 se produjo la aportación no dineraria de las citadas acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. a Sitreba, S.A., recibiendo a cambio acciones de esta última representativas de más del 5 por 100 de sus fondos propios. Esta operación se acogió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (artículo 108). Las acciones recibidas de Sitreba, S.A. como consecuencia de la aportación no dineraria se han contabilizado por el mismo valor que tenían las entregadas según lo dispuesto en el párrafo anterior, por lo que el valor contable de los citadas acciones coincide con su valor fiscal.

## **27. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

La Dirección del Banco (concretamente, el Departamento de Control de Gestión, dependiente del Área de Intervención General y en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Banco utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Banco para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Banco se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos del propio Banco.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, en un escenario de "condiciones normales de mercado":



	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>ACTIVO -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	55.257	-	-	-	-	-	55.257
Cartera de negociación	-	3.002	-	-	-	-	3.002
Activos financieros disponibles para la venta	-	7	3.812	9.021	30.827	33.660	77.327
Inversiones crediticias	130.737	506.679	427.930	1.329.684	1.816.200	7.123.034	11.334.264
Cartera de inversión a vencimiento	-	884	-	-	605	-	1.489
Otros activos	83.250	-	-	-	-	-	83.250
<b>Total al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>269.244</b>	<b>510.572</b>	<b>431.742</b>	<b>1.338.705</b>	<b>1.847.632</b>	<b>7.156.694</b>	<b>11.554.589</b>
Total al 31 de diciembre de 2004	209.471	560.991	818.694	1.225.004	1.852.194	4.491.211	9.157.565
<b>PASIVO -</b>							
Cartera de negociación	-	1.201	-	-	-	-	1.201
Pasivos financieros a coste amortizado	2.252.703	4.946.087	995.387	1.232.034	481.265	1.275.457	11.182.933
Otros pasivos	-	67.091	-	-	-	-	67.091
<b>Total al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>2.252.703</b>	<b>5.014.379</b>	<b>995.387</b>	<b>1.232.034</b>	<b>481.265</b>	<b>1.275.457</b>	<b>11.251.225</b>
Total al 31 de diciembre de 2004	1.674.613	4.552.801	610.786	501.117	984.884	639.541	8.963.742
<b>Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(1.983.459)</b>	<b>(4.503.807)</b>	<b>(563.645)</b>	<b>106.671</b>	<b>1.366.367</b>	<b>5.881.237</b>	<b>303.364</b>
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2004	(1.465.142)	(3.991.810)	207.908	723.887	867.310	3.851.670	193.823

## 28. Valor razonable

### 28.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros-</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	55.257	55.257	60.368	60.368
Inversiones crediticias	11.334.264	11.325.314	8.977.189	8.973.775
<i>De los que - Préstamos y créditos</i>	<i>10.719.666</i>	<i>10.710.716</i>	<i>8.500.734</i>	<i>8.497.320</i>
Cartera de inversión a vencimiento	1.489	1.526	6.060	6.300
	<b>11.391.010</b>	<b>11.382.097</b>	<b>9.043.617</b>	<b>9.040.443</b>
<b>Pasivos financieros-</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	11.182.933	11.182.933	8.890.397	8.890.397
	<b>11.182.933</b>	<b>11.182.933</b>	<b>8.890.397</b>	<b>8.890.397</b>

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,45% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (0,25% al 31 de diciembre de 2004).
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,40% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (0% al 31 de diciembre de 2004).
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance consolidado, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable. Estos activos representan, aproximadamente, el 62,42% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (61,74% al 31 de diciembre de 2004).
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 16,11% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (17,38% al 31 de diciembre de 2004).

El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 51,32% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (58,06% al 31 de diciembre de 2004).

- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 12,57% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (16,85% al 31 de diciembre de 2004).
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a un año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 9,68% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (9,94% al 31 de diciembre de 2004).
- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,43% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2005 (0,53% al 31 de diciembre de 2004).

## **28.2 Valor razonable del inmovilizado material**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor razonable de los activos materiales del Banco no difieren significativamente del valor registrado en el balance de situación a dichas fechas.



## **29. Exposición al riesgo de crédito**

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

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

Las políticas, métodos y procedimientos del Banco relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por su Consejo de Administración. El Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Área de Inversiones, donde también se enmarcan las funciones de admisión y seguimiento, que depende directamente de la Dirección General. Esta área es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. También realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Banco, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Banco y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta área es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Banco aprobados por el Consejo de Administración.

El Banco dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Banco establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (2.980.617 y 1.915.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente el Banco no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de este grupo de riesgo en los últimos años ha sido el 0,38%.

Asimismo, el Banco dispone de un sistema de "credit scoring" para la cartera de particulares, el cual considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Banco para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo pueden ser. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco, disponiendo la Entidad de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En las Notas 7.1, 7.2 y 8.1 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Banco, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Banco realiza de manera interna.

El Banco clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.



El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 4.608 y 2.774 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Banco no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2004</b>	207.891
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 9.3)	10.709
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9.3)	966
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 9.3)	(3.488)
Por adjudicación de activos (Nota 9.3)	(623)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por condonaciones de deuda	(23.331)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>192.124</b>

### 30. Exposición al riesgo de interés

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

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre el Banco se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos del Banco y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

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

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

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

El Banco utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 11).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2005 y 2004, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

**Al 31 de diciembre de 2005**

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	309.384	12.900	73.332	4.660	-
Mercado crediticio	1.755.099	2.881.692	1.602.926	3.508.257	668.883
Mercado de valores	891	-	12.128	-	288.314
<b>Total activos sensibles</b>	<b>2.065.374</b>	<b>2.894.592</b>	<b>1.688.386</b>	<b>3.512.917</b>	<b>957.197</b>
% sobre total activos sensible	18,58%	26,03%	15,19%	31,60%	8,61%
% sobre total activos	17,07%	23,92%	13,95%	29,03%	7,91%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	742.455	1.241.692	118.605	189.622	1.574.000
Mercado de depósitos	2.949.742	608.818	325.919	283.023	2.430.180
Mercado de empréstitos	-	-	60.000	99.999	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>3.692.197</b>	<b>1.850.510</b>	<b>504.524</b>	<b>572.644</b>	<b>4.289.180</b>
% sobre total activos sensible	34,75%	17,42%	4,75%	5,39%	37,69%
% sobre total activos	30,52%	15,29%	4,17%	4,73%	33,09%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.626.823)	1.044.082	1.183.862	2.940.273	(3.046.983)
% sobre total activos	13,45%	8,63%	9,78%	24,30%	25,18%
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.626.823)	(582.741)	601.121	3.541.394	494.411
% sobre total activos	13,45%	4,82%	4,97%	29,27%	4,09%
Indice de cobertura	55,94%	156,42%	334,65%	613,46%	23,90%



Al 31 de diciembre de 2004

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	306.901	27.362	11.356	5.092	-
Mercado crediticio	1.524.832	2.475.324	1.407.329	1.935.804	543.633
Mercado de valores	1.204	1.091	6.496	-	65.727
<b>Total activos sensibles</b>	<b>1.832.937</b>	<b>2.503.777</b>	<b>1.425.181</b>	<b>1.940.896</b>	<b>609.360</b>
% sobre total activos sensible	22,05%	30,12%	17,15%	23,35%	7,33%
% sobre total activos	20,20%	27,59%	15,70%	21,38%	6,71%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	948.587	35.470	16.721	3.627	1.269.066
Mercado de depósitos	2.497.081	638.526	347.081	380.259	1.755.798
Mercado de empréstitos	-	159.999	-	-	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>3.445.668</b>	<b>833.995</b>	<b>363.802</b>	<b>383.886</b>	<b>3.024.864</b>
% sobre total activos sensible	42,79%	10,36%	4,52%	4,77%	37,57%
% sobre total activos	37,96%	9,19%	4,01%	4,23%	33,33%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.612.731)	1.669.782	1.061.379	1.557.010	(2.415.505)
% sobre total activos	17,77%	18,40%	11,69%	17,15%	26,61%
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.612.731)	57.051	1.118.430	2.675.440	259.935
% sobre total activos	17,77%	0,63%	12,32	29,48%	2,86%
Indice de cobertura	53,20%	300,21%	391,75%	505,59%	20,15%

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Banco señalar que, al 31 de diciembre de 2005, se estima que una variación en el futuro del EURIBOR de 100 puntos básicos tendría un efecto de signo contrario en la cuenta de resultados de 3,51% puntos básicos (0,43% puntos básicos al 31 de diciembre de 2004) (medido sobre el margen de intermediación de cada uno de los ejercicios siguientes al del análisis).

### 31. Exposición a otros riesgos de mercado

El Banco no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Banco no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

### 32. Negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Banco no tiene en vigor acuerdo contractual en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas de forma tal que la decisiones estratégicas u operativas son tomadas por unanimidad y no están integradas en estructuras financieras independientes a los partícipes.



### 33. Otra información significativa

#### 33.1 Garantías financieras

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

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Banco en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fianzas		
Avales financieros	251.031	129.334
Otros avales y cauciones	1.045.295	915.170
Créditos documentarios irrevocables	46.896	37.175
	<b>1.343.222</b>	<b>1.081.679</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 18).

#### 33.2 Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Banco había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Entidades de crédito	12.671	10.547	11.201	6.796
Sector de Administraciones Públicas	133.003	91.236	48.242	2.410
Otros sectores residentes	3.678.305	2.417.298	2.828.834	1.862.162
Otros sectores no residentes	2.038	1.787	2.402	2.151
	<b>3.826.017</b>	<b>2.520.868</b>	<b>2.890.679</b>	<b>1.873.519</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como "Disponibles por terceros" al 31 de diciembre de 2005 era del 3,35% (3,37% al 31 de diciembre de 2004).

### 33.3 Recursos de terceros comercializados por el Banco y depositaría de valores

El detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Títulos de renta fija	1.042.489	929.242
Títulos de renta variable	5.646.141	4.416.003
	<b>6.688.630</b>	<b>5.345.245</b>

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Planes de ahorro (seguros)	177.662	159.047
Planes de pensiones	160.251	133.562
Fondos de inversión	409.280	325.045
Gestión de patrimonios	172.811	121.477
	<b>920.004</b>	<b>739.131</b>

### 33.4 Titulización de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Banco ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos transferidos a Fondo Valencia I, F.T.A.	351.717	426.689
Activos transferidos a Fondo Valencia II, F.T.A.	945.565	-
	<b>1.297.282</b>	<b>426.689</b>

Adicionalmente se ha registrado tal y como establece la normativa un pasivo por el mismo importe en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de la clientela" del balance situación adjunto.

### 33.5 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Banco no ha realizado reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros.

### 33.6 Otros compromisos

Los importes recogidos en este epígrafe del balance de situación adjunto corresponden a las inversiones realizadas en "Participaciones- Entidades asociadas" pendientes de desembolso (véase Nota 13).

### 34. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	2.197	1.931
Depósitos en entidades de crédito	7.022	4.718
Créditos a la clientela	362.711	297.115
Valores representativos de deuda	4.458	5.282
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	23	(2)
Activos dudosos	504	588
Otros rendimientos	308	1
	<b>377.223</b>	<b>309.633</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2.197	1.931
Activos financieros disponibles para la venta	11.333	9.592
Cartera a vencimiento	147	408
Inversión crediticia	363.215	297.703
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	23	(2)
Otros rendimientos	308	1
	<b>377.223</b>	<b>309.633</b>

### 35. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	1.366	1.422
Depósitos de entidades de crédito	35.508	29.245
Depósitos de la clientela	133.967	88.860
Débitos representados por valores negociables	3.434	3.729
Pasivos subordinados	6.786	3.368
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(18.643)	(9.151)
Costo imputable a los fondos internos de pensiones constituidos (Nota 42)	4	11
Otras cargas	5	60
	<b>162.427</b>	<b>117.544</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	181.061	126.624
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(18.643)	(9.151)
Otros costes	9	71
	<b>162.427</b>	<b>117.544</b>

### 36. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Participaciones	6.861	3.730
Activos financieros disponibles para la venta	3.348	4.107
	<b>10.209</b>	<b>7.837</b>
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	10.209	7.837
	<b>10.209</b>	<b>7.837</b>
Por entidades:		
Entidades multigrupo	4.234	3.143
Entidades asociadas	2.627	587
Otras entidades	3.348	4.107
	<b>10.209</b>	<b>7.837</b>

### 37. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	25.265	23.000
	<b>25.265</b>	<b>23.000</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	10.367	9.304
Comisiones por compromisos contingentes	1.814	1.623
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	222	272
Comisiones por servicios de cobros y pagos	45.755	42.873
Comisiones por servicios de valores	4.332	3.671
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	7.019	6.013
Otras	3.615	3.214
	<b>73.124</b>	<b>66.970</b>
<b>Otros ingresos de explotación-</b>		
Comisiones financieras (véase Nota 41)	8.709	5.541
	<b>8.709</b>	<b>5.541</b>

### 38. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Intereses y gastos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	97	62
	<b>97</b>	<b>62</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	180	212
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.080	4.880
Comisiones pagadas por operaciones con valores	29	18
Otras comisiones	3.014	1.767
	<b>8.303</b>	<b>6.877</b>

### 39. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	81	175
Activos financieros disponibles para la venta	7.892	1.190
Otros	11	751
	<b>7.984</b>	<b>2.116</b>

Los ingresos del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta recogen, principalmente, los beneficios derivados de la Oferta Pública de Venta de Corporación Dermoestética, S.A.

#### 40. Diferencias de cambio

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

#### 41. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (véase Nota 14.2)	829	740
Comisiones (véase Nota 37)	8.709	5.541
Otros conceptos	3.263	3.145
	<b>12.801</b>	<b>9.426</b>

#### 42. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	59.808	54.387
Seguridad Social	14.810	13.725
Dotaciones a los planes de prestación definida	3.454	2.765
Dotaciones a los planes de aportación definida	483	360
Indemnizaciones por despido	1.781	1.723
Gastos de formación	431	266
Otros gastos de personal	2.761	2.502
	<b>83.528</b>	<b>75.728</b>



El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Número de Personas	
	2005	2004
Dirección General	16	16
Técnicos	1.281	1.156
Administrativos	489	495
Servicios generales	6	8
	<b>1.792</b>	<b>1.675</b>

#### 42.1 Compromisos post-empleo

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Provisiones- Provisiones para pensiones y obligaciones similares-</b>		
Compromisos post-empleo	9.096	9.019
Compromisos por prejubilaciones	-	161
	<b>9.096</b>	<b>9.180</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones-</b>		
Compromisos post-empleo	9.096	9.019
	<b>9.096</b>	<b>9.019</b>

#### Descripción de los compromisos

Los compromisos asumidos por el Banco con su personal activo y con su personal en situación pasiva son los siguientes:

- De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellos trabajadores contratados a partir del 8 de marzo de 1980.
- El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación posterior al 8 de marzo de 1980.
- En el año 1999, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio, asumiendo el compromiso de complementar la prestación recibida de la Seguridad Social hasta alcanzar dicha edad. En el presente ejercicio se han terminado de jubilar de forma efectiva la totalidad de los empleados que formaban parte del colectivo prejubilado.
- Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

### *Cobertura de los compromisos*

#### *De carácter externo*

El 10 de julio de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones que, entre otras estipulaciones, establecía un plan externo de carácter mixto. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados (los incluidos en los apartados a) y b) anteriores) se instrumentó del siguiente modo:

- Mediante fondo de pensiones externo constituido en el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II -- Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, la entidad gestora y el Banco la depositaria. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, con el personal contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En relación con los compromisos descritos en el apartado d) anterior:

- En el ejercicio 2002, el Banco exteriorizó los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Asimismo, en dicho periodo instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En este sentido, la totalidad de las aportaciones satisfechas en el ejercicio 2005 asciende a 3.937 miles de euros (3.125 miles de euros en el ejercicio 2004)

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2005, según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente, son la utilización de las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,42% y el 4,00% (PERMF-2000P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,68% y el 4% en el ejercicio 2004).

A continuación se indican los compromisos por pensiones, así como sus activos correspondientes:

	Miles de Euros					
	Planes de Prestación Definida				Planes de Aportación Definida	
	Exteriorizados		Internos			
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<b>Compromisos propios o de terceros-</b>						
Compromisos por pensiones causadas	48.225	50.458	-	161	-	-
Riesgos por pensiones no causadas:						
Devengados	59.542	57.893	-	-	6.545	4.311
No devengados	15.437	16.188	-	-	-	-
<b>Compromisos a cubrir</b>	<b>107.767</b>	<b>108.351</b>	-	<b>161</b>	<b>6.545</b>	<b>4.311</b>
<b>Activos del plan-</b>						
Planes de pensiones	98.385	98.996	-	-	6.545	4.311
Contratos de seguros	9.096	9.016	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>107.481</b>	<b>108.012</b>	-	-	<b>6.545</b>	<b>4.311</b>

#### 42.2 Retribuciones en especie

En base al Convenio Colectivo en vigor, el Banco establece principalmente dos modalidades de beneficios sociales a sus empleados:

- Préstamos y créditos de convenio: Los cuales se ofrecen a los trabajadores a un tipo preferencial, pero con un precio que no se encuentra fuera de mercado.
- Anticipos de convenio: Tal y como establece el artículo 40 del Convenio Colectivo, los trabajadores del Banco tienen derecho a que se les anticipe hasta nueve mensualidades. El anticipo no supone gasto para el trabajador.

#### 43. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Inmuebles e instalaciones	8.520	7.475
Informática	9.602	9.794
Comunicaciones	4.315	4.022
Publicidad	2.117	1.504
Tributos	6.229	5.112
Otros gastos	9.318	7.626
	<b>40.101</b>	<b>35.533</b>

Incluido en el saldo de "Otros gastos generales de administración" se recogen los honorarios satisfechos por el Banco al auditor por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación. En el ejercicio 2005 estos gastos ascendieron a 213 miles de euros, de los cuales 51 miles de euros corresponden a la auditoría de las cuentas anuales y el resto a otros servicios prestados por el auditor.



#### 44. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.061	2.758
Otros conceptos	2	16
	<b>3.063</b>	<b>2.774</b>

#### 45. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	1.300	3	14.292	2
Rendimientos prestación de servicios atípicos	11	-	212	-
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	-	-	49	-
Resto	3.192	2.052	2.160	4.923
	<b>4.503</b>	<b>2.055</b>	<b>16.713</b>	<b>4.925</b>

#### 46. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco y con la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y las transacciones realizadas los ejercicios 2005 y 2004 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas
<b>ACTIVO:</b>								
Créditos sobre clientes	5.555	101.780	-	39.938	1.921	75.772	-	9.869
<b>PASIVO:</b>								
Débitos a clientes	10.901	11.262	-	10.542	3.011	9.759	-	14.876
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>								
<b>Gastos-</b>								
Intereses y cargas asimiladas	499	202	-	704	74	135	-	519
<b>Ingresos-</b>								
Intereses y rendimientos asimilados	76	2.599	-	2.255	5	1.818	-	1.823
Comisiones	-	-	-	6.742	-	-	-	7.988
Dividendos	-	2.627	4.234	-	-	586	3.143	-
<b>OTROS:</b>								
Riesgos contingentes	-	25.669	-	26.766	-	5.875	-	26.729
Disponible de terceros	445	24.884	-	-	-	2.999	-	-

#### 47. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/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, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 27 de enero de 2006.

##### a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas:

Las reclamaciones recibidas en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2005 fueron 134, no habiendo admitido a trámite 22 de ellas por no ajustarse a lo establecido en la Orden Ministerial. La tipología de las reclamaciones presentadas y resueltas fue la siguiente:

	Número
Operaciones activas	25
Operaciones pasivas	14
Transferencias	3
Cheques, pagarés, recibos y otros efectos	15
Valores y operaciones con Deuda del Estado	4
Tarjetas de crédito	12
Cuestiones varias	29
	<b>102</b>

Al 31 de diciembre de 2005, de las reclamaciones admitidas a trámite, están pendientes de resolución 10 de ellas por falta de documentación y una vez realizado el análisis de las restantes, 75 se han considerado como desfavorables al reclamante y 27 han sido contestadas como favorables al reclamante.

La suma total de los importes reclamados asciende a 82 miles de euros, habiendo dado conformidad, tras el estudio correspondiente, a retrocesiones por cuantía de 6 miles de euros.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares. En los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación:

Existe un Comité de Seguimiento que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieren, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.





**Anexo I**

**Relación de agentes**

Nombre	Plaza
Joares Izquierdo, Isaac	Carlet
Fiscal Representative, S.L.	El Campello
Valferelda, S.L.	Elda
R.B. Asesores Empresas, S.L.	Godella
Aliaga Andrés, Fernando Javier	Javea
Gabiente de Asesoramiento Contable, S.L.	Picasent
Labogestión, S.L.	Villajoyosa
Lekeux Lagrou, Balduino	Denia
Marti Torres, Vicente Luis	Gandía
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobla Vallbona
Civera Tramitación Inmobiliaria, S.L.	Masalfasar
G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja
Garcia Martorell, Eva	Enguera
Sanchis Caurin, Enrique	Villamarchante
Medsea Estates, S.L.	Torre vieja
Lopez Olmedo, José Antonio	Xativa
Gordon Clive Webster Myhill	Jávea
Grau Asesores, S.L.	Tavernes Valldigna
Worthwick, S.L.	Madrid
Alvigestió, S.L.	Villarreal
Asesoria Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Agencia Seguros Sofornova, S.L.	Gandia
Iberbrokers Asesores Financieros, S.L.	Zaragoza
Organización y Control Pyme, S.L.	Huesca
Enguix Asociadas, S.L.	Valencia
Camara Anguita, M <sup>a</sup> Luisa	Alcorcón
Montes Fandos, Carlos	Valencia
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Pitarch Sivera, Joaquin	Almazora
Garcia Muntanez, Margarita Rosa	Benidorm
Asesoria D'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Inmobiliaria Orourbis 2001, S.L.	Torreblanca
Thomas Lyndon Harry	Torre vieja
Quintanilla 2000, S.L.	Madrid.
Asesoria P.M.C. Asociados XXI, S.L.	Castellón
Seneca Rioja, S.L.	Logroño
Prisan Asesoria de Empresas, S.L.	Elche
Aifos Asesoramientos Financieros, S.L.	Madrid
Fernández Costa, Encarnación	Alicante
Greus Duran, Jorge	Algemesí
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
García Higon, Angel Guillermo	Castellón

Nombre	Plaza
Imfisgrao, S.L.	Castellón
Electe Assesorament, S.L.	Nules
Arnau Gomez, Nuria	Moncofar
Lopez y Vela Asesores, S.L.	Manuel
Gestoria Rallo, S.L.	Castellón
Gasch-Salvador-Granel, S.L.	Castellón
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Sanchez Llorca, Santiago	Alicante
Secure Valencia, S.L.	Tavernes Blanques
Rob Demmenie	Vinaroz
José Sánchez Aguilar, S.L.	Vinaroz
Seyfer Asesoria, S.L.	Casatellón
Gesteco Uno, C.B.	Casatellón
Marín Martí, M <sup>a</sup> Del Carmen	Alicante
Gestión y Servicios Campo Verde, S.L.	Pilar de la Horadada
V.E. Property Consultants, S.L.	Torrevieja
Aban Sanz, Angel Luis	Zaragoza
Valdelasirea, S.L.	Huesca
Ricardo Martinez Lopez y Asociados, S.L.	Murcia
Mediterránea & Mar Menor Homes, S.L.	San Pedro del Pinatar
Tormo Martínez, Antonio	Alhama Murcia
Martinez Perez, José Antonio	Cartagena
Tomas Martinez, José Luis	Beniajan
Montoya Morata, Ricardo Jose	Lorca
Avilés Ramos, Alfonso	Murcia
González Díaz , Francisco J.	Llano del Beal
Ruiz García, Juan Antonio	Mula
Martinez Lopez, M <sup>a</sup> del Rosario	Murcia
Gilmar, S.L.	Sangonera la Verde
Andreu & Segura Asesores, S.L.	Lorca
Laremur Promoción, S.L.	Cartagena
Fernández Rodriguez, M <sup>a</sup> Soledad	Madrid
Sanchez Arraras, Jesús	Pamplona
Infogem Asesores, S.L.	Valencia
Serviloal, S.L.	Madrid
Euro Asesores Soc. Coop. Valenciana	Alicante
General Estructuras y Ferrallas, S.L.	Alicante
Explotación Tierras Mediterráneas S.L.	Alicante
Miguel Lucas Consultores, S.L.	Novelda
Tramitaciones Indalo, S.L.	Almería
Amparo Folch, S.L.	Burriana
Jiménez Navarro, Carlos	Peñíscola
Dura Herraiez, José Manuel	Puebla Vallbona



Nombre	Plaza
Gestion Empresarial Arrieta, S.L.	Pamplona
Gracia Marco, Francisco	Almoradi
Comercial Costa Urbana, S.L.	Santa Pola
Akra Servicios Financieros, S.L.	Alicante
Sanchez y Oril Asesores, S.L.	Alicante
Poch Fernandez, Juan	Javea
Munera Rubio, Francisco	Alhama Murcia
Milenium Levante Administración de Fincas, S.L.	Santomera
Servidata Consulting España, S.L.	Murcia
Wessex Homes Spain, S.L.	Rojales
Baenas Lopez, Domingo	Lorca
Gabinete de Dirección y Gestión Empresas, S.L.	Elda
Pineda Aparicio, Fernando	Madrid
Hendricus Andre Geijs	Alginet
Futuralia Actividades Económicas, S.L.	Murcia
Armin Mathias Scherdan	Aguilas
Costa Blanca Baleares Promociones, S.L.	Rojales
El Financiadador En Punto, S.L.	Madrid
Asesoria Caesaraugusta, S.L.	Zaragoza
Paya Rubio, Cesar	Masanasa
Ruiz Aldea Asesores, S.L.	Alicante
Nordenland Consulting, S.L.	Benisa
Fontanals Pérez de Villamil, Alvaro	Guardamar del Segura
Bernabeu Rubio, Alfredo Luis	San Juan de Alicante
Ade Soriano, S.L.	Yecla
Torregrosa García, Pedro Jesús	Lorca
Casas Real Estate Management, S.L.	Garrucha
Consulting Inmobiliario Espaiverd, S.L.	Alicante
Inversiones Baeza 2001, S.L.	Alicante
Bufete Ramón-Borja y Asociados, S.C.	San Juan de Alicante
Keke-Dovi Internacional, S.L.	Vinaroz
Piquer Asesores, S.L.	Valencia
Salasegur, S.L.	Zaragoza
Promociones e Inversiones Calasparra, S.L.	Calasparra
Andrés Pérez Guillermo, S.L.	Lorca
Sanchis Manzano, Amparo	Quart de Poblet
Palazón García, José	Lorqui
Heredia Sánchez, José	Cartagena
Paul David Fernandez	Cartagena
Garre Martínez, José	Los Alcazares
José Madrid Asesores, S.L.	Murcia
Torres Ruiz, Antonio	Las Torres de Cotillas
Molina Sanchez, Miguel	Aguilas

Nombre	Plaza
Giner López, Rafael Santiago	Alfajar
Masa Gestión, S.L.	Garrucha
Novoa Uso Correduría de Seguros, S.L.	Villarreal
Lorites Serrano, Miguel	Betxí
Gestió de Cases de La Plana, S.L.	Viillarreal
Gestión Valenciana Consultoría y Asesores Tributarios, S.L.	Valencia
Rubio López y Asociados Asesores Legales, S.L.	Valencia
Asesoría AMQ, S.L.	Castellón
Bolinches Martínez, Eduardo	Castellón
Segura Morata, Esteban	Aguilas
Método Consultores, S.L.	Cartagena
Promoción Eden del Mar, S.L.	Rojales
Guillot Boyer, Ivan	Tavernes Blanques
Natura House Properties, S.L.	Mazarrón
Ribes Bosch, Mateo	Ondara
Asesoramiento Empresariales Pedros, S.L.	Pego
Sereco Consultores, S.L.	Benicarló
Safin Asesores, S.L.	Madrid
Quantica Sociedad Servicios Inmobiliarios, S.L.	Tudela
Pedro Martínez Ruiz y Ramon Gimenez (C.B. Aeco)	Cartagena
La Mercantil Orange Costa, S.L.	Benicasim
Dauden Tapiador, Gema	Castellón
Pascual Gil, Alberto	Castellón
Murcia Villas Property Management, S.L.	Cartagena
Perez Marti, Borja	Chirivella
Artola Tena , Jose M <sup>a</sup>	Villafranca del Cid
Marques de Estivella, S.L.	Chirivella
Avenir Economist & Jurists Advicers, S.L.	Elche
Boix Vicedo, Rosa	Novelda
Germán Casanova Colon, S.L.	Castellón
Serra Gregori, Raúl	Carcagente
Satorre & Grau Asesores, S.L.	Paterna
Organización Gestión y Balance, S.L.	Mislata Sur
Gestoría Sánchez Ferrer, S.L.	Elche
Domens-Navarro, S.L.	Segorbe
González Tudela, Antonio	Cehegin
Gestoría Inmobiliaria Herrero, S.L.	Bullas
Dacoen Comercio y Gestión, S.L.	Alcobendas
Evangelista López, Francisco	Madrid
Saura Mercader, Julio	La Union Murcia
Sefin Inmobiliaria & Finacial, S.L.	Garrucha
Marín Raro, Maria Pilar	Segorbe
Gil Martínez, Jesús	Valencia

Nombre	Plaza
Arroyo Wohrl, José	Valencia
Martínez Sanz y Ruiz de Apoaca, S.L.	Benidorm
Linares Amorós, Ana	Santa Pola
Alesander And Burrell, S.L.	Madrid
Inigestion, S.L.	Madrid
Inmogest Hipotecaria, S.L.	Madrid
Luis y Alos, S.L.	Huesca
SYS Grupo Inmobiliario Valenciano, S.L.	Quart de Poblet
López Carrasco, Juan	Lorca
J. M. 2004 Empresistes, S.L.	Sabadell
Credisa, S.L.	Madrid
Cigesa Seguros, C.B.	Alginet
Asinproban, S.L.	Vallecas
Lluca Piquer, M <sup>a</sup> Isabel	Segorbe
Spanish Riviera Homes, S.L.	Rojales Algorfa
Escámez Sanchez, Alejandro	Elda
Hot Properties in Spain, S.L.	Pilar de la Horadada
L. y R. Asesores en Derecho y Econ. de Empresas	Madrid
Insoal, S.L.	Lorqui
Muñoz Ortells, Antonio	Alfajar
Carbone McDonell, Adriano	Valencia
José M <sup>a</sup> Martínez Garcia y Carmen Villa Asensio, C.B.	Lorqui
Candela Martínez, Adelina	Murcia
Sánchez Escanez, Juana	Castellón
Ros Asensio, Pedro	Aguilas
Ros Asensio, Gonzalo	Aguilas
Gestión Hipotecaria en Divisas, S.L.	Madrid
López & Lopez Administradores de Fincas, S.L.	Mislata
Martínez Borderias, Eduardo	Enguera
López, Miró y Rodríguez Asesores, S.L.	Alicante
Fernández Moreno, Julian	Murcia
Gevalpa Inversiones, S.L.	Cullera
Alcasser Traders, S.L.	Alcasser
Calbo y Gracia, S.L.	Alcoy
Nemesan Consulting, S.L.	Denia
Wigro Boticari, S.L.	Denia
Sentinel Estates, S.L.	Cocentaina





**BANCO DE VALENCIA, S.A.**  
**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2005**

**EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

En 2005, la economía mundial ha seguido manteniendo un elevado ritmo de crecimiento junto con unas presiones inflacionistas relativamente contenidas, a pesar del aumento de los precios del petróleo en torno a un 60% a lo largo del año. La mayor eficiencia energética en las economías avanzadas, el aumento del grado de competencia y flexibilidad de los mercados así como la credibilidad de las políticas económicas, entre otros factores, han contribuido a limitar el impacto del alza de los precios energéticos. En Estados Unidos se mantiene un fuerte ritmo de crecimiento pese a los daños causados por los huracanes a finales de agosto, destacando en este crecimiento el alza del consumo de bienes duraderos; la inflación se mantiene contenida y se reafirman las expectativas de que la fase alcista de los tipos de interés llega a su fin.

En la eurozona, la economía está ganando dinamismo gracias a una mejora de la actividad en el tercer trimestre, con tasas superiores al crecimiento potencial durante el segundo semestre de 2005, cuyos principales factores de impulso han sido las exportaciones y la recuperación notable de la inversión gracias a las favorables condiciones de financiación y al aumento de la confianza empresarial; la previsión de crecimiento para 2005 se estima en el 1,4% y para la inflación se espera un aumento del 2,2%. En el ámbito monetario cabe destacar que a principios de diciembre se produjo una elevación de 0,25 puntos en el tipo de interés de referencia del BCE, hasta el 2,25% desde el 2% fijado en junio de 2003.

En España, el crecimiento del P.I.B. se estima que alcanzará el 3,4% para el conjunto del año, superior a la media de la Unión Económica, siendo el motor de este crecimiento la demanda nacional gracias al dinamismo de todos sus componentes, destacando la aceleración experimentada por los bienes de equipo y la persistente actividad del sector inmobiliario. Los bajos tipos de interés y la tendencia alcista del empleo han favorecido este comportamiento. La inflación ha alcanzado una tasa del 3,7% acusando el fuerte aumento de los precios energéticos, no logrando reducir el diferencial con la media de la eurozona; la inflación subyacente, que no recoge la energía y los alimentos sin elaborar, se ha situado, sin embargo, en el 2,7% frente al 2,9% del año anterior.

Los tipos del interés han permanecido estables en el 2% en el corto plazo hasta el 1 de diciembre que el BCE elevó el tipo de referencia al 2,25%, con tendencia a un moderado repunte.

En general, las entidades de crédito han mostrado un fuerte ritmo de crecimiento en su actividad, favorecidas por el elevado dinamismo de la economía española y la favorable evolución del sector inmobiliario, facilitando fondos tanto a los hogares para la adquisición de vivienda como a los constructores y, fundamentalmente, promotores inmobiliarios.

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la nueva Circular contable del Banco de España (CBE 4/2004) que sustituye a la CBE 4/1991 y supone la adaptación al sistema bancario español de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en enero de 2005 por la Unión Europea. Dicha circular, además de reconocer las particularidades de las entidades de crédito españolas, permite que estas, con su aplicación, cumplan los criterios recogidos en las NIIF adoptadas por la UE. Aunque la circular entró en vigor el 1 de enero de 2005, a efectos comparativos, se han reelaborado las cuentas del ejercicio 2004, con lo que las comparaciones detalladas en este informe son homogéneas.

La nueva circular introduce cambios importantes en el marco contable y cambia sensiblemente el enfoque, hasta ahora más centrado en la protección de los fondos ajenos confiados, a otro dirigido a aportar información fundamentalmente a los inversores. La nueva memoria es un instrumento fundamental para entender como se han elaborado las cifras aportadas, los niveles de riesgo soportados y su gestión.

Banco de Valencia, como en ejercicios anteriores, ha sabido adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo, una vez más, crecimientos importantes de la cifra de negocios con la clientela, con mejora de sus cuotas de mercado y la consecución de los objetivos de resultados fijados para el ejercicio.

Los Activos Totales Medios (ATM) de nuestro balance ascienden a 10.090.661 miles de euros frente a 7.969.745 de 2004 y presentan un incremento de 2.120,9 millones de euros, un 26,61%.



En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 9.137.181 miles de euros, con una variación anual positiva de 2.522.803 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 38,14%. Se incluyen en este incremento 600.000 miles de euros en cédulas hipotecarias emitidas a lo largo del ejercicio y 950.000 miles de euros de bonos de titulización de activos hipotecarios.

El coste medio anual de estos recursos ha sido del 1,38% frente al 1,31% del ejercicio anterior. El coste medio del mes de diciembre ha sido del 1,43%.

Las emisiones de empréstitos y obligaciones, recogidas en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" totalizan 120.520 miles de euros, y se mantienen prácticamente igual que al cierre del ejercicio anterior.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 280.542 miles de euros, recogen tres emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por importe de 159.999 miles de euros, han sido suscritas por nuestros clientes y otra, por importe de 60.000 miles de euros, suscrita por inversores institucionales en el año 2005 junto con un préstamo subordinado por importe de 60.000 miles de euros facilitado en su día por nuestra entidad matriz.

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzan al cierre del ejercicio 920.003 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 180.872 miles de euros, equivalente a una tasa del 24,47%. Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias, alcanzan 10.458.246 miles de euros, tras el incremento en el año de 2.763.805 miles de euros, un 35,92%.

Las inversiones crediticias netas facilitadas a los clientes del grupo se sitúan en 10.719.666 miles de euros y han experimentado un crecimiento absoluto en el año de 2.218.932 miles de euros y relativo de 26,10%. En estas cifras se incluye el importe pendiente de dos operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, 472 millones en 2004 y 950 millones en 2005, que por efecto de la nueva circular se vuelven a contabilizar dentro de balance. El crédito al sector privado, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementa en un 25,27%, abundando en el reforzamiento de nuestra posición en el segmento de pymes y la consolidación de nuestra presencia en el mercado de particulares con incrementos significativos tanto en la financiación de necesidades de consumo como de adquisición de viviendas.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 49.426 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 451% teniendo en cuenta el fondo genérico, con una tasa sobre inversiones crediticias del 0,45%, en la banda baja del sector y muy por debajo de la media del mismo.

La rentabilidad media de la inversión ha sido del 3,85% frente al 4,07% del ejercicio anterior.

En cuanto a resultados, el sostenido incremento de volúmenes de negocio conseguido, junto a la ya tradicional ajustada gestión de precios de activo y pasivo, ha permitido la consecución de un margen de intermediación que alcanza 225.005 miles de euros, 25.079 miles de euros superior al del año anterior, lo que supone una tasa anual del 12,54%; los ingresos financieros aumentan 67.590 miles de euros, un 21,83% y los costes financieros se incrementan en 44.883 miles de euros, un 38,18%. Un año más, los notables incrementos de volúmenes de negocio han compensado la reducción de márgenes unitarios en las operaciones debido a la persistente presión de la competencia y la situación derivada de un estadio de tipos de interés bajo a lo largo de casi todo el año. El margen de intermediación presenta una tasa sobre activos totales medios (ATM) del 2,23% frente al 2,51% del año anterior.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 73.124 miles de euros, frente a 66.970 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 9,19%. Las comisiones pagadas ascienden a 8.303 miles de euros frente a 6.877 miles de euros de 2004. Los resultados por operaciones financieras aportan este ejercicio unos beneficios por 7.984 miles de euros, frente a 2.116 miles de euros del año precedente; variación positiva que trae causa de la enajenación de instrumentos de capital, en línea con el objetivo estratégico de diversificación de fuentes de negocio y beneficios, complementando los típicos y recurrentes con otros -pautados y con deliberada tendencia a su repetición en ejercicios venideros- de otras actividades distintas de la estrictamente bancaria.

Las diferencias de cambio ascienden a 1.610 miles de euros con un incremento del 8,93%.



El margen ordinario ha ascendido a 299.420 miles de euros, frente a 263.613 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento absoluto de 35.807 miles de euros y relativo del 13,58%. La tasa sobre ATM del año 2,97% frente a 3,31% de 2004.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones; ascienden a 12.801 miles de euros frente a 9.426 del año anterior, lo que supone una variación positiva del 35,81%.

Los gastos de personal ascienden en el año a 83.528 miles de euros frente a 75.728 miles de euros de 2004 lo que supone un incremento del 10,30%. Los gastos generales de administración han ascendido a 40.101 miles de euros frente a 35.533 del año anterior, incremento del 12,86%. La eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de personal más gastos generales sobre el margen ordinario, ha mejorado suponiendo, en el año 2005, el 41,3% frente al 42,2% del año anterior, cifras enmarcadas en un plan expansivo de oficinas.

Las amortizaciones han supuesto 8.663 miles de euros frente a 7.269 miles de euros de 2004. Las cargas de explotación por aportación a los fondos de garantía de depósitos detraen a la cuenta de resultados 3.063 miles de euros frente a 2.774 del ejercicio precedente.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 176.866 miles de euros, frente a 151.735 miles de euros, lo que supone un incremento del 16,56% y una tasa sobre ATM del 1,75% frente a 1,90% de 2004.

La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" recoge el saneamiento de la inversión crediticia y reduce la cuenta de resultados en 42.960 miles de euros frente a 52.636 de 2004 y las dotaciones a provisiones por riesgos sin inversión ascienden en 2005 a 3.985 miles de euros frente a una aportación a la cuenta de 2.028 miles de euros en el año 2004 por recuperación de fondos constituidos.

El neto de las partidas de otras ganancias y pérdidas aportan este año a la cuenta de resultados 2.448 miles de euros frente a los 11.788 miles de euros del año anterior.

La agregación de todas estas partidas arroja un beneficio antes de impuestos de 132.369 miles de euros, frente a 112.915 del ejercicio anterior, que supone una variación positiva de 19.454 miles de euros, un 17,23% más y una tasa sobre ATM del 1,31% frente al 1,42% del año anterior.

Tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 86.750 miles de euros, 11.947 miles de euros superior al del año anterior lo que supone un incremento del 15,97%. Sobre ATM, un 0,86% frente al 0,94% de 2004.

### **SITUACION DE LA SOCIEDAD**

En el mes de diciembre se procedió a la titulización de una serie de préstamos hipotecarios, mediante la constitución de "Valencia Hipotecario 2 – Fondo de Titulización Hipotecaria", por importe de 950.000 miles euros, colocada en los mercados internacionales, por primera vez.

También se han emitido en el ejercicio 600.000 miles de euros de "Cédulas hipotecarias", 500.000 miles en marzo y 100.000 miles en junio junto con una emisión en el mismo mes de 60.000 miles de euros de obligaciones subordinadas.

Todo ello con el fin de obtener financiación a largo plazo en los mercados de capitales para adecuar la estructura financiera del balance y, en su caso, para reforzamiento de los recursos propios.

Asimismo, los recursos propios de la Entidad se han visto incrementados en 40.695 miles de euros como consecuencia de la variación neta de reservas por aplicación de la nueva circular de B.E. cuyos efectos más significativos procedían de la actualización del valor de los inmuebles y la periodificación de comisiones de operaciones ya contabilizadas anteriormente.

Asimismo, en el mes de junio se procedió a ejecutar el acuerdo tomado en la Junta General de Accionistas de ampliar el capital social por importe de 1.979 miles de euros con cargo a reservas de la Entidad, y por lo tanto, sin desembolso por el accionista, a razón de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

Con la aplicación de resultados que se va a proponer a la Junta General de Accionistas, y a efectos del cumplimiento de recursos propios de las entidades de crédito, estos ascenderán a 943.755 miles de euros, de los cuales 602.636 tienen la consideración de básicos o de primera categoría y 341.119 miles de euros de segunda categoría, de los que 279.999 corresponden a financiación subordinada, reforzada en el año con la emisión de obligaciones subordinadas por importe de 60.000 miles de euros.

Banco de Valencia, S.A. tiene oficinas abiertas en las siguientes provincias: Alicante, Almería, Baleares, Barcelona, Castellón, Girona, Huesca, La Rioja, Madrid, Murcia, Navarra, Tarragona, Valencia y Zaragoza, con un total de 388 oficinas. Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de veintisiete oficinas: Inca en Baleares; en la provincia de Barcelona: Sant Boi de Llobregat, Rubí, Mataró, Poblenou, Santa Coloma de Gramenet, Badalona y dos urbanas en Barcelona; en la provincia de Madrid: Pinto, Las Rozas, Arganda del Rey, Valdemoro, Fuenlabrada, Boadilla del Monte y Leganés y seis urbanas en Madrid; una urbana en Zaragoza; una en Pamplona; una en Figueres (Girona); una en Huesca y una en la provincia de Almería: Macael. Se han mejorado las prestaciones de nuestro canal de banca electrónica que cuenta en la actualidad con más de 110.000 usuarios.

Una vez más, por la agencia internacional FITCH IBCA se nos ha vuelto a renovar la calificación crediticia (rating) obtenidas en años anteriores: A corto plazo "F1": la más alta calidad crediticia; a largo plazo, "A": alta calidad crediticia; individual, "B" banco fuerte. Estas valoraciones, renovadas en un entorno económico nada favorable, confirman su fuerte rentabilidad, buena implantación regional, excepcional calidad de sus activos y una base adecuada de recursos propios.

Respecto a cuestiones relativas al medio ambiente, dada la actividad a las que se dedica el Banco, no genera ningún impacto significativo en el medio ambiente.

La plantilla de Banco de Valencia, S.A. asciende a 31 de diciembre de 2005 a 1.866 profesionales; a lo largo del año se han incorporado 353 profesionales y se han producido 183 bajas, lo que supone una creación neta de empleo de 170 puestos. Las remuneraciones del personal están reguladas por el Convenio Colectivo del sector; no obstante, existe un sistema de incentivos por retribución variable para premiar a aquellos profesionales que alcancen los objetivos prefijados.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo del sector, los profesionales ingresados en el banco antes del 8 de marzo de 1980, tienen un plan de pensiones de prestación definida que fue exteriorizado en el año 2001. Los profesionales ingresados en el banco después de dicha fecha tienen un plan de pensiones de aportación definida mediante el cual el banco aporta todos los años una cantidad que se actualiza anualmente en virtud del IPC.

En cuanto a perspectivas, el Banco ha preparado a lo largo del año 2005 un plan estratégico para los próximos tres años cuyos aspectos más relevantes son los siguientes: plan de expansión hasta 500 oficinas y 2.200 profesionales; actualización de imagen corporativa de oficinas más antiguas; adecuación de la política de liquidez y recursos propios mediante un planteamiento global de emisiones; creación de un establecimiento financiero de crédito (EFC); reorganización societaria de las participaciones en negocios no bancarios e instauración de una serie de "microplanes" con el fin incrementar ingresos y reducir costes. Todo ello con el fin de alcanzar un volumen de negocio de 26.000 millones de euros, sentando bases sólidas para su proyección nacional, desde ratios de gestión destacados en el sector.

### **GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO**

Durante el ejercicio 2005 Banco de Valencia ha seguido desarrollando iniciativas que faciliten una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume la Entidad en sus diferentes áreas.

Estos objetivos y los esfuerzos que están realizando se enmarcan en el ámbito de las directrices marcadas por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado con fecha de junio de 2004 y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.



Con una gestión integral del riesgo, el Banco pretende mejorar la gestión y medición de los riesgos, optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad y adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la entidad.

Estas iniciativas van encaminadas a desarrollar los requerimientos cuantitativos y cualitativos trazados por Basilea II, tales como la definición de una estructura organizativa que facilite la gestión global del riesgo o el desarrollo de sistemas de información que mejoren la identificación, control y gestión de los diferentes riesgos.

El Consejo de Administración de la Entidad, consciente de la necesidad de cambio de gestión que esto implica, modificó el organigrama del Banco a principios de ejercicio creando un área nueva de Riesgo Global, de la cual dependen los departamentos de Control de Riesgo de Crédito, Control de Riesgo Operacional y Control de Riesgo de Mercado. Adicionalmente se han ido creando órganos de coordinación con el resto de áreas del Banco, como son los Comités de Riesgo Global, de Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional.

### Gestión del riesgo crédito

El riesgo de crédito hace referencia al riesgo de pérdida como consecuencia del incumplimiento por parte de la contraparte de sus obligaciones crediticias.

Es el riesgo más significativo de todos los que afectan a la actividad bancaria y el control y gestión del mismo es una de las funciones clave en las entidades financieras.

Banco de Valencia ha seguido desarrollando iniciativas encaminadas a mejorar la gestión del riesgo crediticio a lo largo del año 2005.

En este sentido, se ha avanzado en la automatización de los procesos de gestión del riesgo de crédito y se continúa en la implantación de sistemas de calificación internos. De hecho, durante este ejercicio se han implantado sistemas de calificación de clientes personas físicas. Concretamente se han incorporado cinco modelos de scorings reactivos: Hipotecario cliente, Hipotecario no cliente, Vehículo, Consumo y Miniconsumo. Además un modelo comportamental de calificación de clientes personas físicas.

También se ha iniciado, y se culminará durante 2006, el desarrollo e implantación de un modelo propio de Rating de Empresas con el objetivo de completar todo el espectro de la inversión crediticia.

Desde el Banco se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, como puede observarse en los cuadros siguientes, este sigue comportándose de manera muy satisfactoria en su evolución temporal.

	Miles de Euros	
	2005	2004
Inversión Bruta	10.936.204	8.683.801
Morosos	49.426	52.634
Fondo cobertura	222.935	187.024
% Morosidad	0,45%	0,61%
% Cobertura	451,04%	355,33%

### Gestión del riesgo de tipos de interés y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla dentro del Comité de Activos y Pasivos mediante diversas metodologías, fundamentalmente mediante modelos de gaps estáticos de vencimiento y reprecitaciones de las distintas masas patrimoniales del balance y mediante modelos de simulación que permiten evaluar los impactos de las distintas políticas a aplicar y de los distintos escenarios de tipos de interés en que se pueden enmarcar dichas actuaciones.



Los modelos de simulación (medidos desde los inventarios de operaciones al 31-12-04 y al 31-12-2005) empleados para el análisis dinámico de la sensibilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés arrojan una sensibilidad especialmente baja, inferior al 4% en el horizonte temporal de doce meses y ante variaciones de cien puntos básicos sobre los tipos de interés más probables.

Estas mediciones son la base de la toma de decisiones en el seno del Comité de Activos y Pasivos para la gestión activa del riesgo del tipo de interés de cara a proporcionar coberturas naturales de balance o mediante la contratación de derivados financieros.

Dicho Comité es también el encargado de gestionar la liquidez del balance de la Entidad, cuidando de abastecer a ésta de una financiación equilibrada y diversificada que no cuestione el modelo de crecimiento emprendido.

#### Gestión del riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos o de las posiciones abiertas en los mercados en los que la Entidad opera.

En este sentido Banco de Valencia está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando durante el pasado ejercicio, pero que durante el actual se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro.

A pesar de ello el Banco no mantiene posiciones significativas de cartera de negociación a final de los dos últimos ejercicios.

#### Gestión del riesgo operacional

Basilea II define el riesgo operacional como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos.

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en Basilea II, y como se desprende de la definición, afecta a toda la entidad en su conjunto. Banco de Valencia no ha sido ajeno a este hecho, por lo que está dedicando esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido se están implantando sistemas de autoevaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos. Por otra parte y desde el punto de vista cuantitativo se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos por la Entidad para alimentar la "Base de datos de pérdidas".

Adicionalmente, el departamento de Control de riesgo operacional ha desarrollado, junto con los interlocutores correspondientes de cada área de la entidad, un nuevo "marco de gestión del riesgo operacional", que permitirá mejorar los procesos y controles al mismo, reduciendo los posibles eventos de pérdidas.

#### **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura de la Entidad.

#### **ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO**

Las actividades del ejercicio se han centrado en el desarrollo del plan de proyectos estratégico de mejora de la plataforma informática iniciado anteriormente, para adaptarla a las necesidades actuales del negocio, con una inversión de 67.000 horas/hombre y además se han acometido los estudios y trabajos necesarios para la implantación en el año 2005 de las Normas de Información Financiera para Entidades de Crédito, aprobadas por el regulador mediante circular en diciembre de 2004 y, como se acaba de comentar, el desarrollo de modelos para gestión de riesgos.

**NEGOCIO SOBRE LAS PROPIAS ACCIONES**

Durante el ejercicio se han producido la compra y enajenación de 68 acciones nominales de un euro.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 2005, no mantiene acción alguna en autocartera.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco en su reunión de fecha 27 de enero de 2006 formuló las cuentas anuales del ejercicio 2005 que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en otra hoja de papel común, el estado de cambios en el patrimonio neto, contenido en otra hoja de papel común, el estado de flujos de efectivo, contenido en dos hojas de papel común, y la memoria (incluido el anexo I), contenida en 88 hojas de papel común numeradas del 1 al 88, así como el informe de gestión, contenido en 7 hojas de papel común numeradas del 1 al 7. Todas las hojas están firmadas y selladas para identificación por el secretario del Consejo de Administración.





en  
de  
S.A.

  
  
en

ión