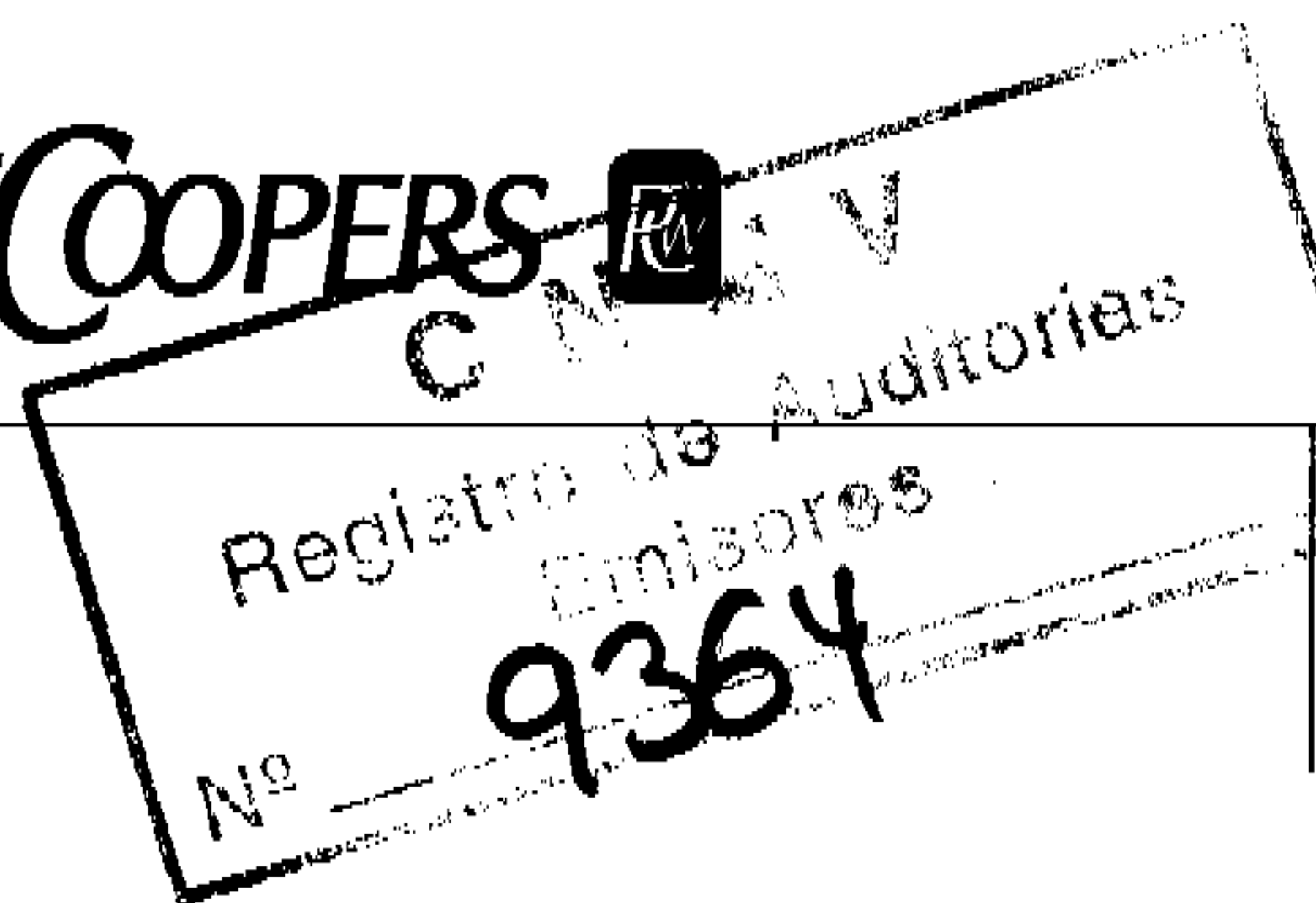


**BARCLAYS BANK, S.A.**

Informe de auditoría, Cuentas anuales  
al 31 de diciembre de 2005  
e informe de gestión



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Barclays Bank, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Sociedad prepara aplicando las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad 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 de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio desarrollados por la Circular 4/1991, detallándose en la Nota 13 de la memoria de cuentas anuales, adjunta, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Sociedad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 13 de abril 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 favorable.
3. 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 Barclays Bank, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Barclays Bank, S.A., 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

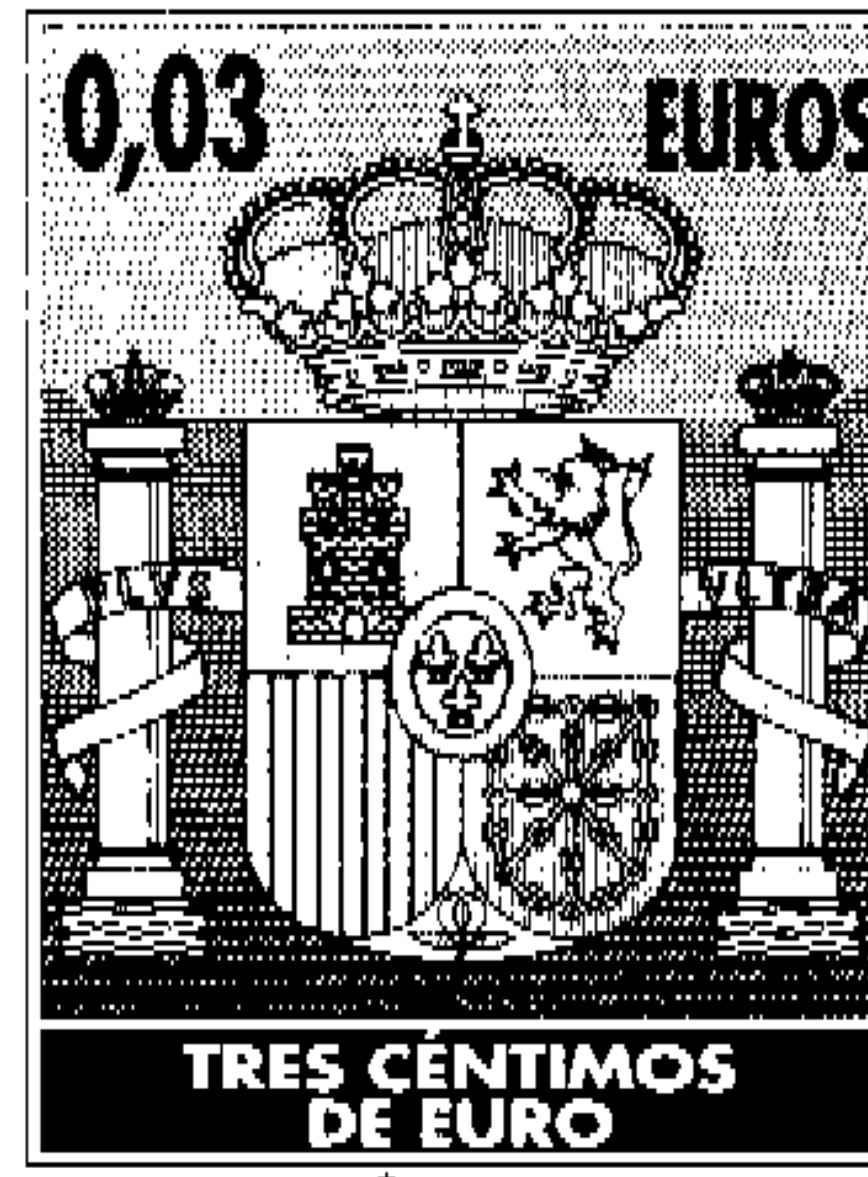


José María Sanz Olmeda  
Socio – Auditor de Cuentas

8 de mayo de 2006



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579501

**BARCLAYS BANK, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	2005	2004 <sup>1</sup>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 20)</b>	325 194	217 409
<b>Cartera de negociación (Nota 21)</b>	69 598	39 254
Valores representativos de deuda	34 864	8 128
Derivados de negociación	34 734	31 126
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)</b>	-	37 300
Otros instrumentos de capital	-	37 300
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)</b>	1 688 053	1 965 169
Valores representativos de deuda	1 683 980	1 960 000
Otros instrumentos de capital	4 073	5 169
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	487 354	180 610
<b>Inversiones crediticias (Nota 24)</b>	17 663 467	14 384 985
Depósitos en entidades de crédito	1 688 327	2 023 519
Crédito a la clientela	15 904 046	12 266 306
Otros activos financieros	71 094	95 160
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	1 657 863	2 028 732
<b>Derivados de cobertura (Nota 25)</b>	21 713	11 338
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 26)</b>	2 431	2 711
Activo material	2 431	2 711
<b>Participaciones (Nota 27)</b>	35 916	51 154
Entidades asociadas	222	1 074
Entidades del grupo	35 694	50 080
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 28)</b>	44 203	44 148
<b>Activo material (Nota 29)</b>	212 265	204 998
De uso propio	212 265	204 998
<b>Activo intangible (Nota 30)</b>	9 514	9 347
Otro activo intangible	9 514	9 347
<b>Activos fiscales (Nota 31)</b>	352 464	346 952
Corrientes	11 505	4 325
Diferidos	340 959	342 627
<b>Periodificaciones (Nota 32)</b>	4 310	3 246
<b>Otros activos (Nota 33)</b>	9 221	3 267
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20 438 349</b>	<b>17 321 278</b>

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).

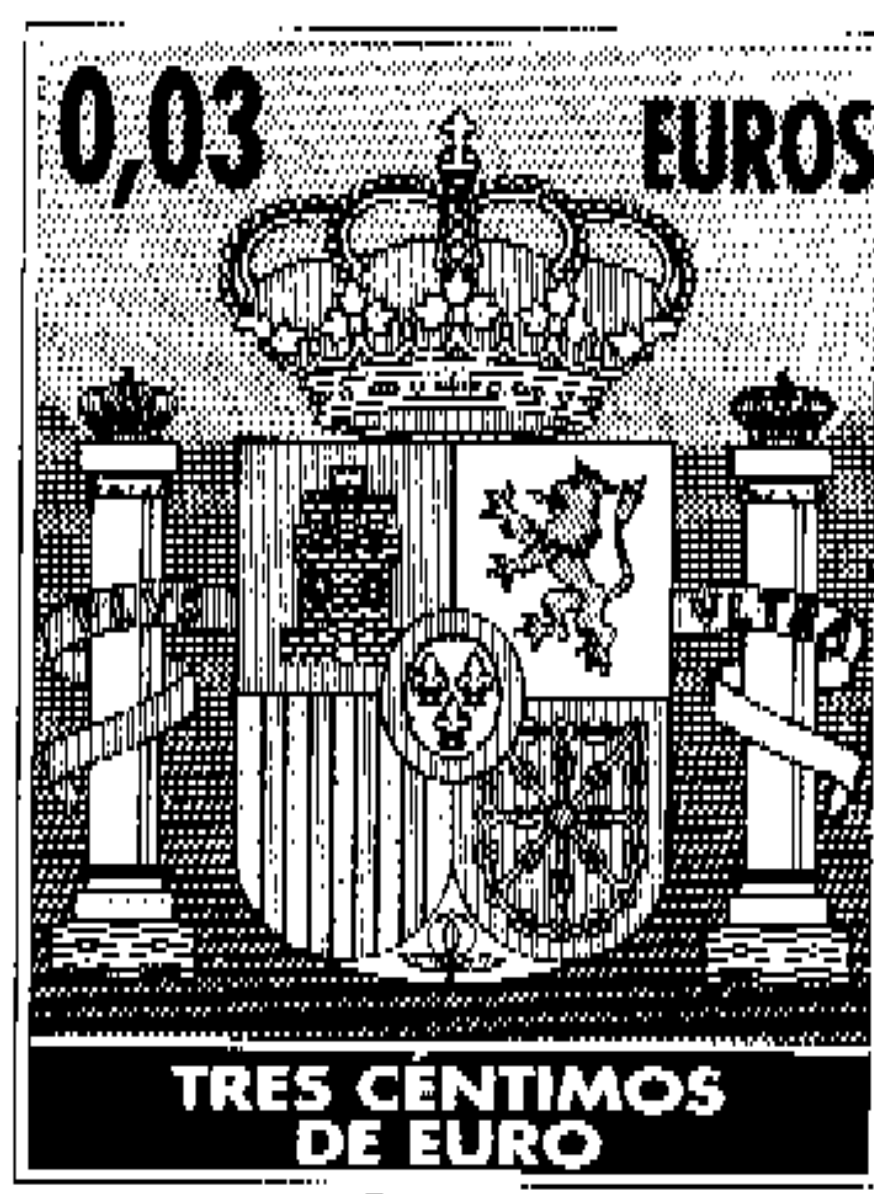


0H9579502

CLASE 8.<sup>a</sup>**BARCLAYS BANK, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de euros)**

	2005	2004 <sup>1</sup>
<b>PASIVO</b>		
<b>Cartera de negociación (Nota 21)</b>	16 774	27 865
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)</b>	19 214 663	16 169 785
Depósitos de bancos centrales	420 086	544 266
Depósitos de entidades de crédito	6 019 382	4 678 561
Depósitos de la clientela	12 137 996	10 082 809
Débitos representados por valores negociables	1 209	221 421
Pasivos subordinados	525 424	490 165
Otros pasivos financieros	110 566	152 563
<b>Derivados de cobertura (Nota 25)</b>	20 119	27 468
<b>Provisiones (Nota 35)</b>	136 304	122 414
Fondos para pensiones y obligaciones similares	101 403	90 956
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	16 592	13 253
Otras provisiones	18 309	18 205
<b>Pasivos fiscales (Nota 31)</b>	50 611	44 925
Corrientes	11 804	-
Diferidos	38 807	44 925
<b>Periodificaciones (Nota 32)</b>	128 562	87 013
<b>Otros pasivos (Nota 33)</b>	11 032	8 448
Resto	11 032	8 448
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19 578 065</b>	<b>16 487 918</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2005</b>	<b>2004<sup>1</sup></b>
<b>Ajustes por valoración (Nota 36)</b>	1 431	10 452
Activos financieros disponibles para la venta	1 431	10 452
<b>Fondos propios (Nota 37)</b>	858 853	822 908
Capital o fondo de dotación	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas acumuladas	467 521	417 985
Resultado del ejercicio	35 944	49 535
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>20 438 349</b>	<b>17 321 278</b>
<b>PRO MEMORIA</b>	<b>2005</b>	<b>2004<sup>1</sup></b>
<b>Riesgos contingentes (Nota 40)</b>	1 567 889	1 314 007
Garantías financieras	1 544 138	1 260 680
Activos afectos a obligaciones de terceros	241	241
Otros riesgos contingentes	23 510	53 086
<b>Compromisos contingentes (Nota 41)</b>	3 511 357	2 457 669
Disponibles por terceros	3 382 793	2 323 145
Otros compromisos	128 564	134 524

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).

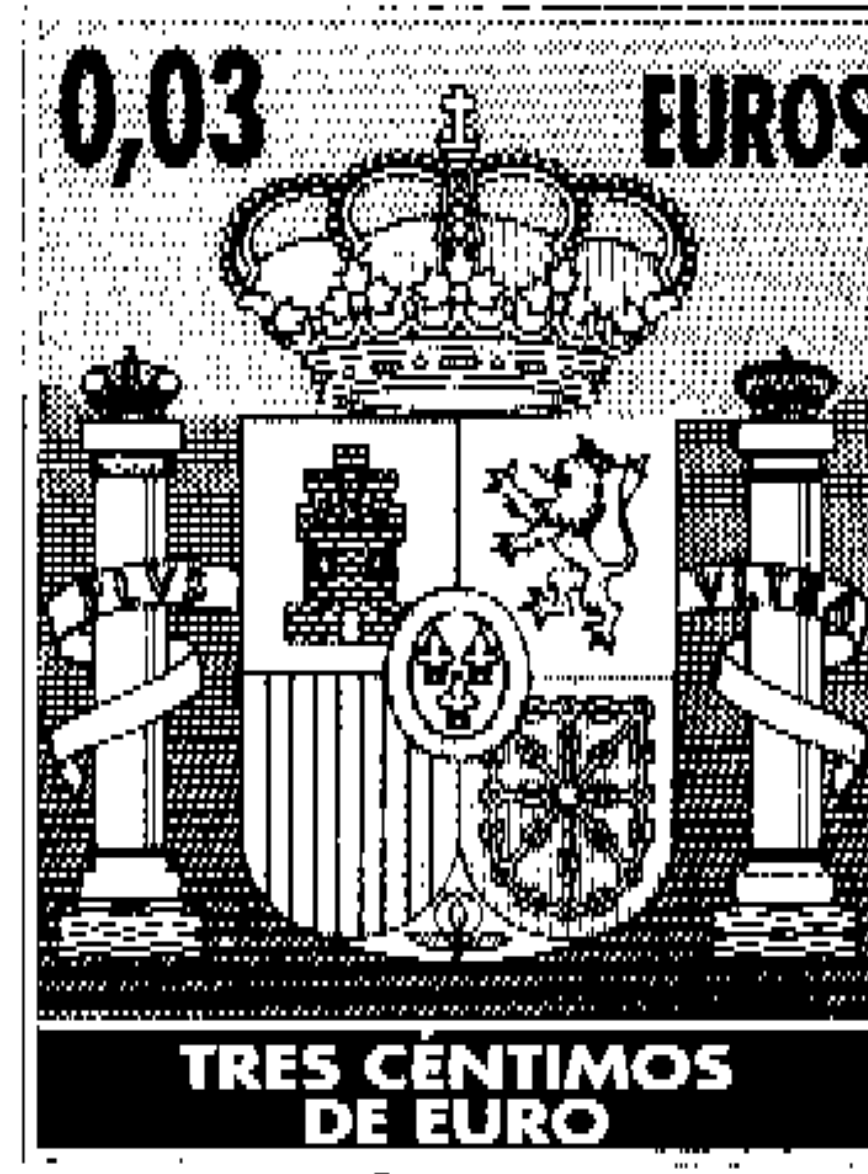


0H9579503

CLASE 8.<sup>a</sup>**BARCLAYS BANK, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Expresadas en miles de euros)**

	2005	2004 <sup>1</sup>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 42)	580 311	502 765
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43)	(329 522)	(247 681)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 44)	2 371	4 203
- Participaciones en entidades asociadas	137	184
- Participaciones en entidades del grupo	1 517	2 588
- Otros instrumentos de capital	717	1 431
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>253 160</b>	<b>259 287</b>
Comisiones percibidas (Nota 45)	198 234	164 803
Comisiones pagadas (Nota 46)	( 14 324)	( 13 269)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 47)	8 621	16 449
- Cartera de negociación	1 458	( 2 839)
- Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1 838	8 907
- Activos financieros disponibles para la venta	( 17)	920
- Inversiones crediticias	( 8 926)	( 2 077)
- Otros	14 268	11 538
Diferencias de cambio (neto) (Nota 48)	8 252	1 235
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>453 943</b>	<b>428 505</b>
Otros productos de explotación (Nota 49)	2 194	2 197
Gastos de personal (Nota 50)	(227 123)	(215 259)
Otros gastos generales de administración (Nota 51)	(133 193)	(123 630)
Amortización (Nota 52)	( 26 231)	( 22 967)
- Activo material	( 20 968)	( 18 688)
- Activo intangible	( 5 263)	( 4 279)
Otras cargas de explotación (Nota 53)	( 3 788)	( 4 314)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>65 802</b>	<b>64 532</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 54)	( 26 769)	( 16 308)
- Inversiones crediticias	( 26 045)	( 16 157)
- Activos no corrientes en venta	-	( 7)
- Participaciones	( 724)	( 144)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 55)	( 4 446)	( 7 472)
Otras ganancias (Nota 56)	16 391	21 715
- Ganancias por venta de activo material	13 358	13 255
- Ganancias por venta de participaciones	1 007	-
- Otros conceptos	2 026	8 460
- Pérdidas por venta de activo material	( 3 199)	( 6 180)
- Pérdidas por venta de participaciones	( 617)	( 82)
- Otros conceptos	( 42)	( 103)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>47 779</b>	<b>56 287</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 38)	(11 835)	( 6 752)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>35 944</b>	<b>49 535</b>

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).



0H9579504

CLASE 8.<sup>a</sup>**BARCLAYS BANK, S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Expresados en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004<sup>1</sup></u>
<b>Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	( 9 021)	( 8 549)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	( 9 021)	( 8 549)
Ganancias/Pérdidas por valoración	( 3 418)	( 864)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	( 6 374)	(13 312)
Impuesto sobre beneficios (Nota 38)	771	5 627
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>35 944</u>	<u>49 535</u>
Resultado publicado	35 944	49 535
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>	26 923	40 986

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).



0H9579505

CLASE 8.<sup>a</sup>

## BARCLAYS BANK, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
(Expresados en miles de euros)

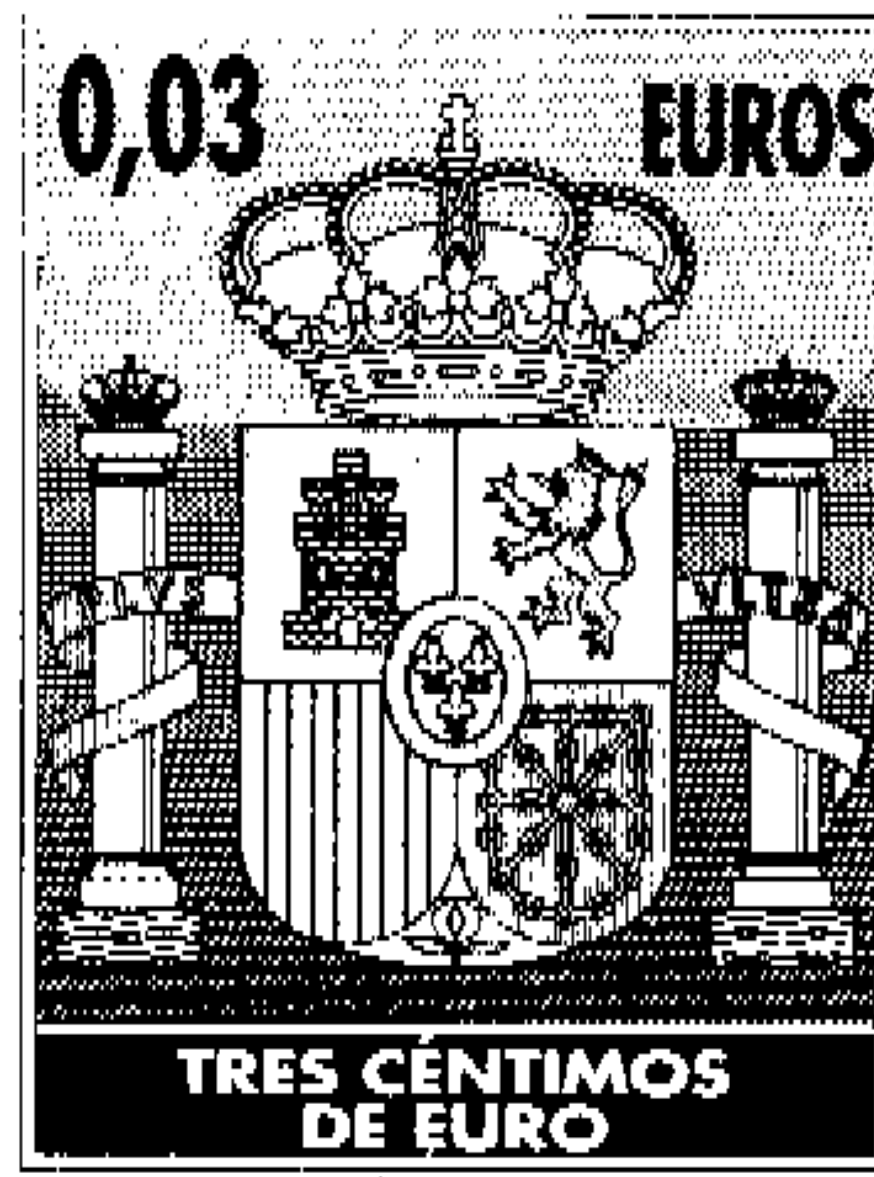
	2005	2004 <sup>1</sup>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	35 944	49 535
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>55 575</b>	<b>40 429</b>
Amortización de activos materiales (+)	20 968	18 688
Amortización de activos intangibles (+)	5 263	4 279
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	26 769	16 308
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	4 446	7 472
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	( 12 741)	(13 173)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(965)	103
Impuestos (+/-)	11 835	6 752
<b>Resultado ajustado - Subtotal</b>	<b>91 519</b>	<b>89 964</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(3 045 016)</b>	<b>(2 548 498)</b>
Cartera de negociación	( 30 374)	( 2 502)
Valores representativos de deuda	( 26 766)	( 2 176)
Derivados de negociación	( 3 608)	( 326)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	37 300	( 8 907)
Otros instrumentos de capital	37 300	( 8 907)
Activos financieros disponibles para la venta	277 146	654 314
Valores representativos de deuda	276 050	634 447
Otros instrumentos de capital	1 096	19 867
Inversiones crediticias	(3 304 528)	(3 197 731)
Depósitos en entidades de crédito	335 192	317 933
Crédito a la clientela	(3 663 786)	(3 450 637)
Otros activos financieros	24 066	( 65 027)
Otros activos de explotación	( 24 560)	6 328
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>3 031 468</b>	<b>2 353 291</b>
Cartera de negociación	( 11 090)	8 202
Derivados de negociación	( 11 090)	8 202
Pasivos financieros a coste amortizado	3 004 412	2 290 814
Depósitos de Bancos centrales	( 124 180)	( 158 815)
Depósitos en entidades de crédito	1 340 822	417 069
Depósitos de la clientela	2 053 752	2 185 222
Débitos representados por valores negociables	( 220 212)	(123 859)
Otros pasivos financieros	( 45 770)	(28 803)
Otros pasivos de explotación	38 146	54 275
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>77 971</b>	<b>( 105 243)</b>

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579506

**BARCLAYS BANK, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Expresados en miles de euros)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION**

Inversiones (-)	(20 924)	(2 966)
Activos materiales	(15 494)	(2 966)
Activos intangibles	(5 430)	-

Desinversiones (+)	15 479	109 645
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	15 479	3 370
Activos materiales	-	106 275

<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(5 445)</b>	<b>106 679</b>
---	----------------	----------------

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>35 259</b>	<b>1 048</b>
--	---------------	--------------

Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	35 259	1 048
--	--------	-------

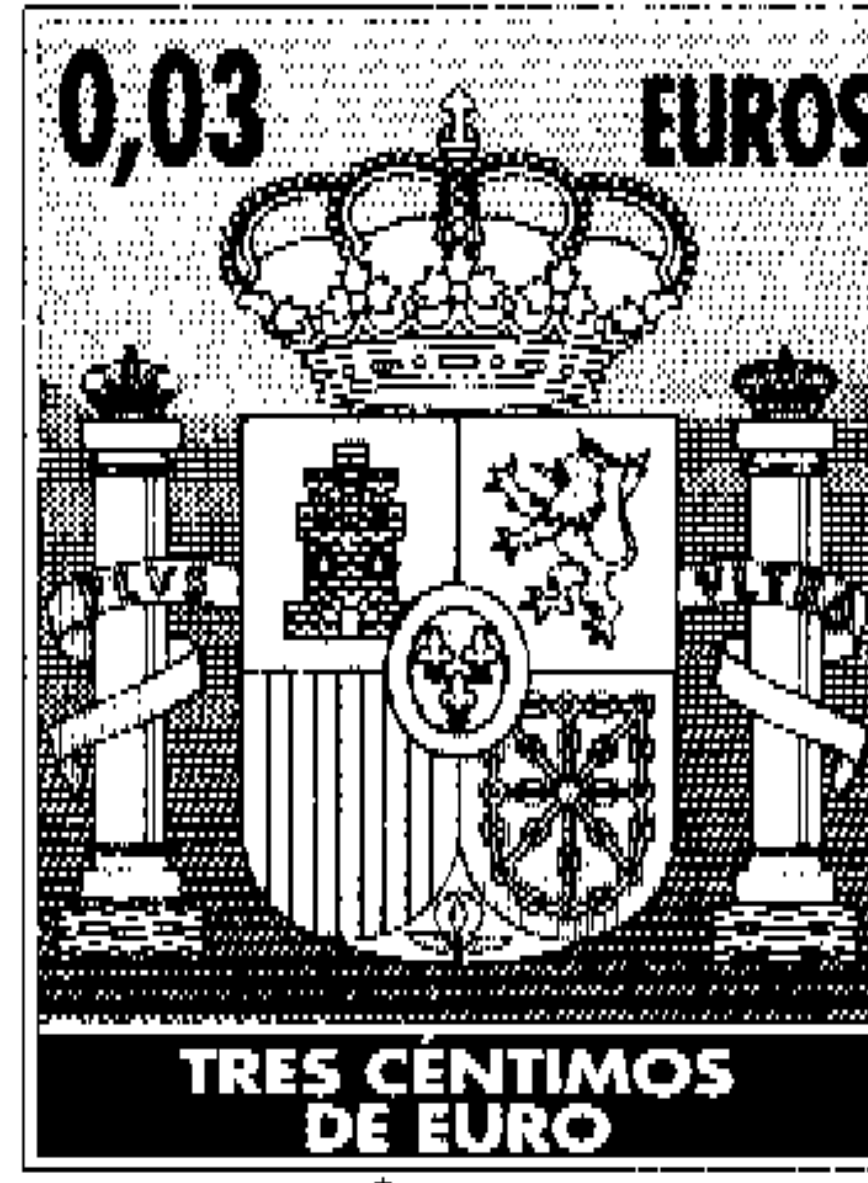
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>	<b>35 259</b>	<b>1 048</b>
--	---------------	--------------

<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
--	----------	----------

<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>107 785</b>	<b>2 484</b>
---	----------------	--------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	217 409	214 925
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	325 194	217 409

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).



0H9579507

CLASE 8.<sup>a</sup>

**BARCLAYS BANK, S.A.**

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**  
(Expresada en miles de euros)

**1. Naturaleza de la Sociedad**

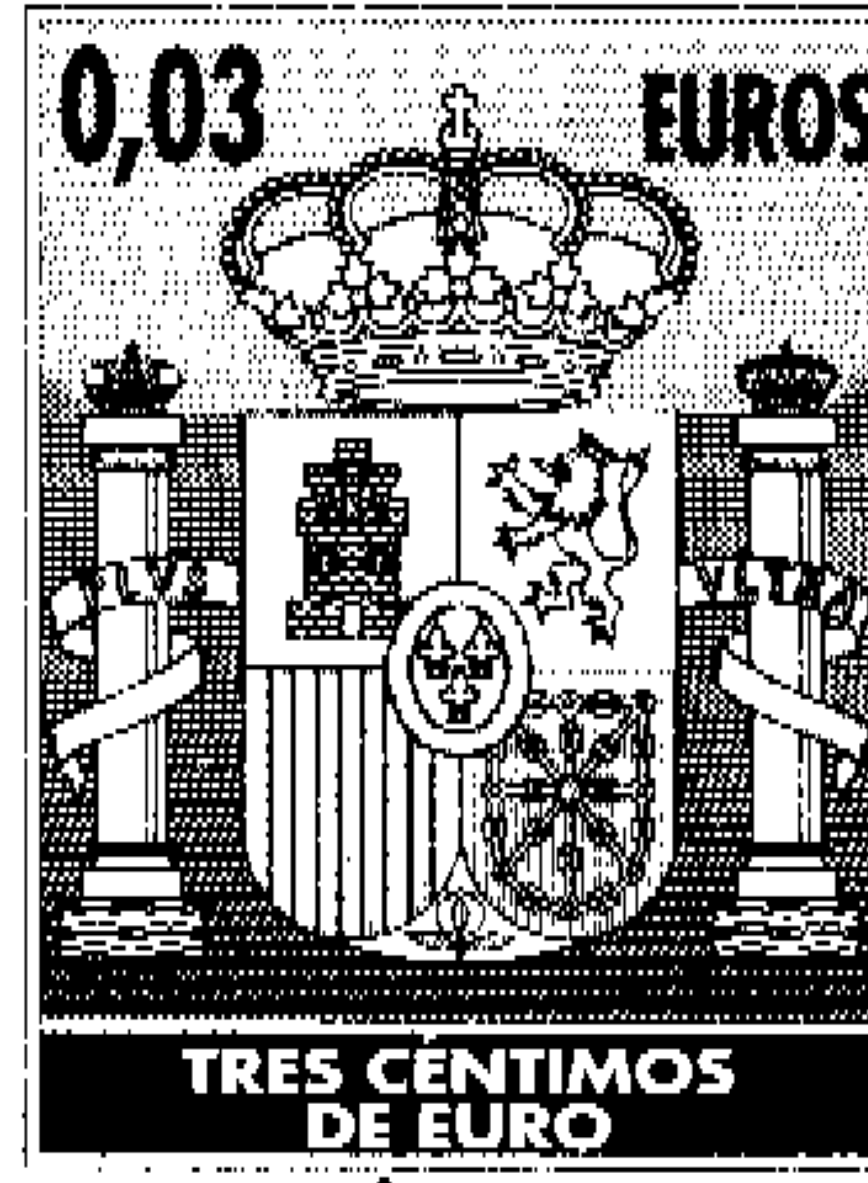
Barclays Bank, S.A. (en adelante la Sociedad, el Banco o la Entidad) se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banco de Medina, S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946. Se modificó su denominación por la que actualmente ostenta mediante escritura otorgada en Madrid el 19 de octubre de 1982, siendo su objeto social principal la realización de operaciones bancarias de cualquier tipo. Las actividades integrantes de su objeto social podrán ser desarrolladas por el Banco, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

En el ejercicio 2003, el Banco procedió a la adquisición del 100% de las acciones de Banco Zaragozano, S.A. Con fecha 14 de noviembre de 2003, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que supuso la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo adquirió con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes e inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, han sido formuladas con fecha 21 de marzo de 2006 y muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 56.274 miles de euros (71.677 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y un Patrimonio neto consolidado, incluyendo el resultado del ejercicio atribuible al Grupo de 999.192 miles de euros (964.075 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579508

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Banco presentaba sus cuentas anuales de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas sociedades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

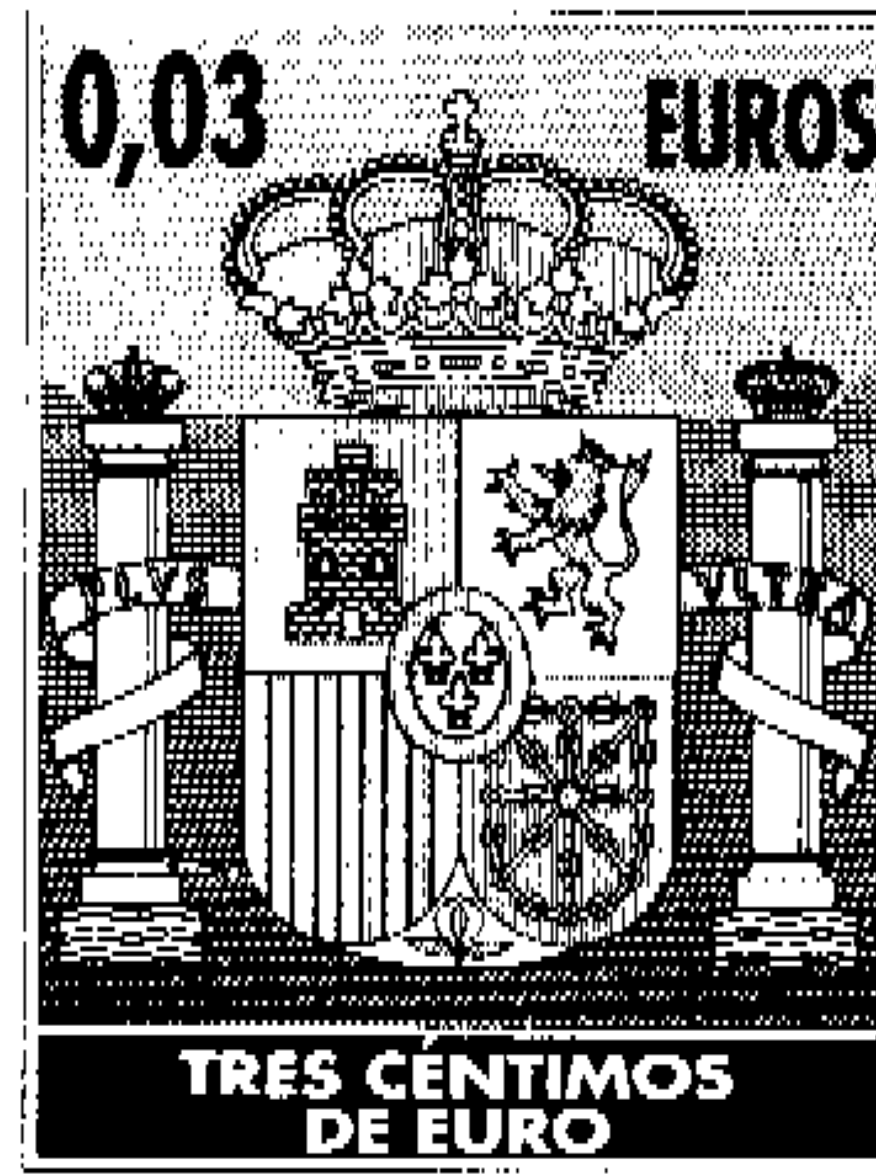
Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido por la mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco 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 correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 13 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

Por tanto, las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las normas de la mencionada Circular 4/2004. La aplicación de la mencionada Circular 4/2004 supone con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas 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 de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579509

Conforme a lo exigido por la mencionada Circular 4/2004, el Banco ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando las normas de dicha Circular y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/2004, de Banco de España.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración de fecha 21 de marzo de 2006, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

### 3. Estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 54)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 13.o)
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 13.q y 13.r)
- El coste y la evolución esperada de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 35)
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 21, 22, 23,25 y 39)



CLASE 8.<sup>a</sup>



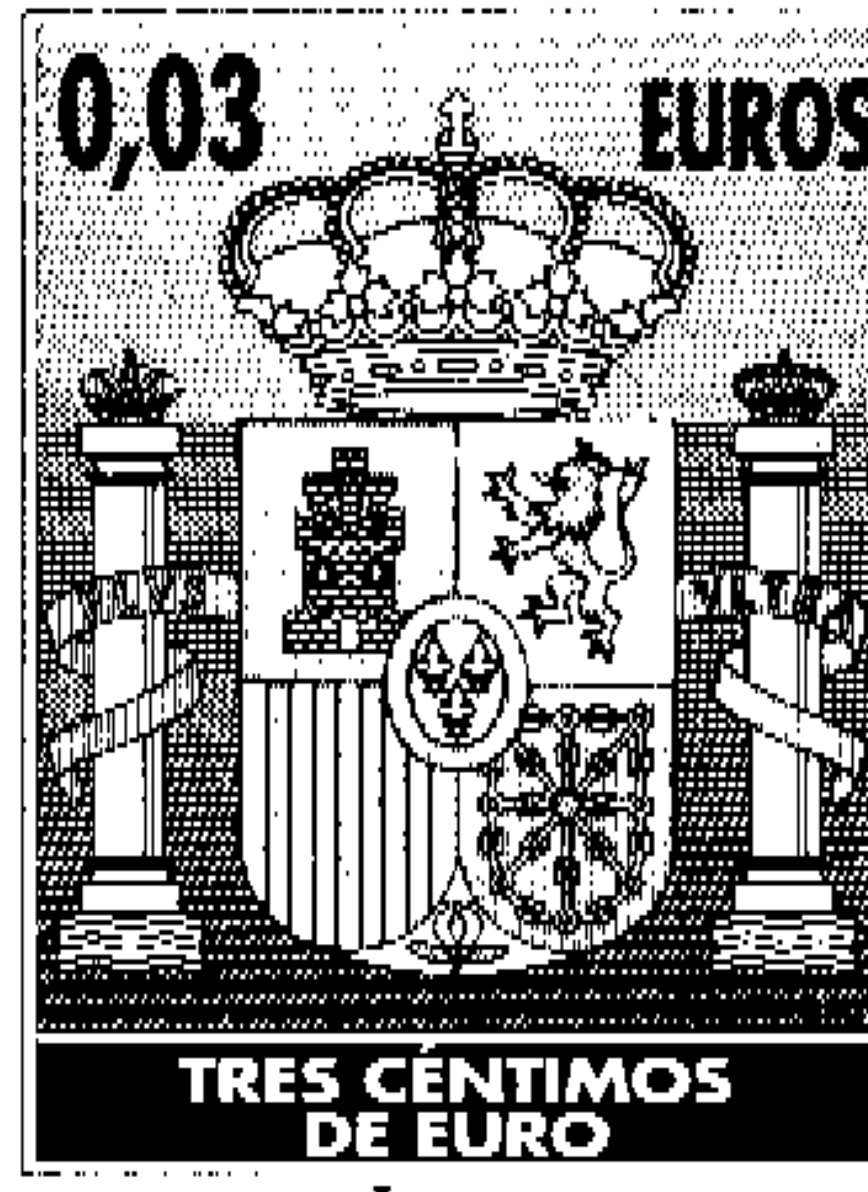
0H9579510

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de 2004. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Saldos anteriores" se presentan los distintos epígrafes del balance de situación y de la cuenta de resultados, valorados de acuerdo con lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Entidad (Circular 4/91 de Banco de España), clasificados de acuerdo con los criterios y los nuevos conceptos establecidos por la Circular 4/04, que son los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.
- En la columna "Saldos actuales" se presentan los distintos epígrafes del balance de situación y de la cuenta de resultados, valorados y clasificados de acuerdo con los criterios de la nueva Circular 4/04, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.
- En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos valorados de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo con la nueva Circular 4/04, aplicada por el Banco en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.



0H9579511

**CLASE 8.ª**

## a) Conciliación del Balance de situación al 1 de enero de 2004:

ACTIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	214 925	-	214 925
<b>Cartera de negociación</b>	33 763	2 989	(1) 36 752
Valores representativos de deuda	5 952	-	5 952
Derivados de negociación	27 811	2 989	30 800
<b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	28 393	(1) 28 393
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	2 587 327	28 747	(1) 2 616 074
Valores representativos de deuda	2 538 612	52 426	2 591 038
Otros instrumentos de capital	48 715	( 23 679)	25 036
<b>Inversiones crediticias</b>	11 220 023	( 13 203)	(2) 11 206 820
Depósitos en entidades de crédito	2 341 452	-	2 341 452
Crédito a la clientela	8 848 184	( 12 949)	8 835 235
Otros activos financieros	30 387	( 254)	30 133
<b>Activos no corrientes en venta</b>	3 860	-	3 860
<b>Participaciones</b>	54 770	-	54 770
Entidades asociadas	1 346	-	1 346
Entidades del grupo	53 424	-	53 424
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	-	44 150	(3) 44 150
<b>Activo material</b>	317 385	( 597)	316 788
<b>Activo intangible</b>	8 273	2 387	10 660
<b>Activos fiscales</b>	188 279	165 797	(4) 354 076
Corrientes	24 713	-	24 713
Diferidos	163 566	165 797	329 363
<b>Periodificaciones</b>	11 595	( 1 275)	10 320
<b>Otros activos</b>	20 683	( 15 091)	(5) 5 592
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>14 660 883</u>	<u>242 297</u>	<u>14 903 180</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>

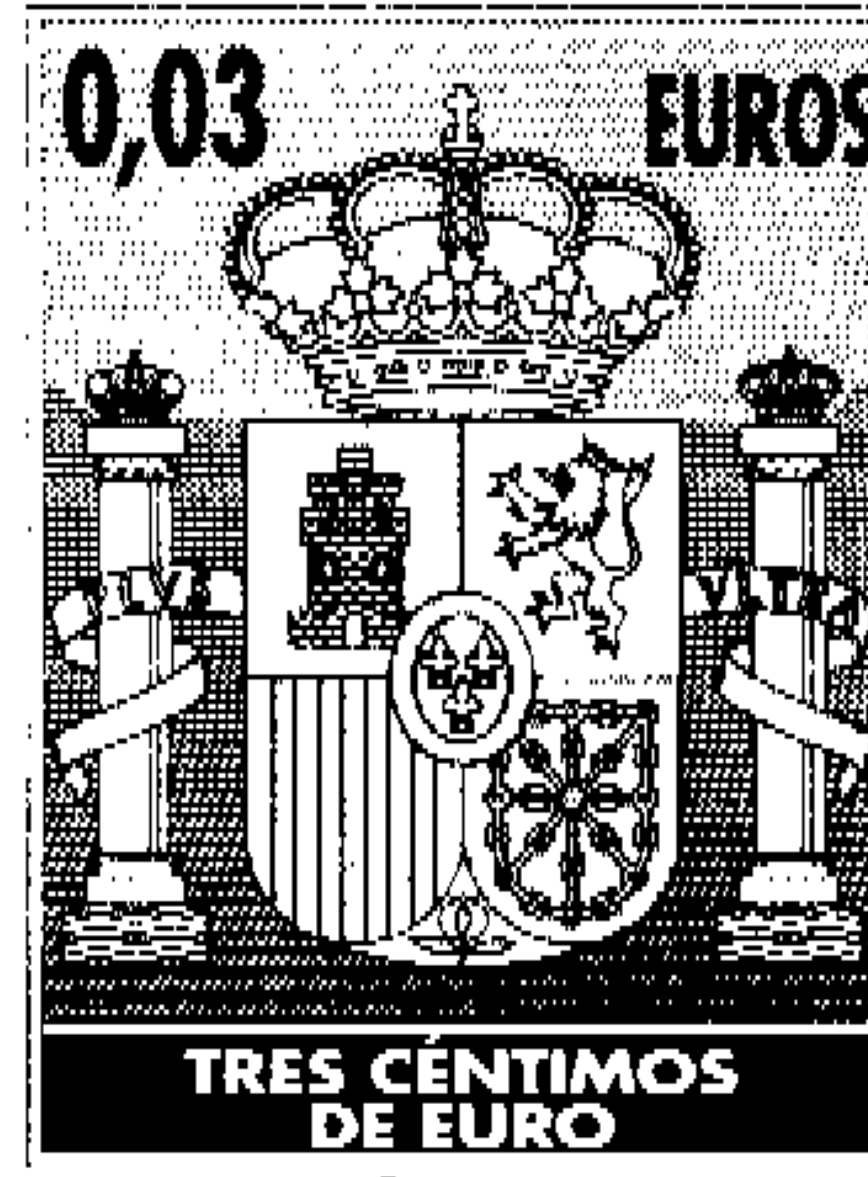


0H9579512

PASIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Cartera de negociación</b>	19 331	332	(1) 19 663
Derivados de negociación	19 331	332	19 663
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	13 891 959	(14 036)	(6) 13 877 923
Depósitos de bancos centrales	703 081	-	703 081
Depósitos de entidades de crédito	4 261 492	-	4 261 492
Depósitos de la clientela	7 910 348	(12 761)	7 897 587
Débitos representados por valores negociables	346 530	( 1 250)	345 280
Pasivos subordinados	489 142	( 25)	489 117
Otros pasivos financieros	181 366	-	181 366
<b>Derivados de cobertura</b>	-	24 849	(1) 24 849
<b>Provisiones</b>	60 744	38 279	(7) 99 023
Fondos para pensiones y obligaciones similares	8 152	62 891	71 043
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	19 672	( 8 369)	11 303
Otras provisiones	32 920	(16 243)	16 677
<b>Pasivos fiscales</b>	10 851	28 412	(4) 39 263
Diferidos	10 851	28 412	39 263
<b>Periodificaciones</b>	64 164	( 4 252)	59 912
<b>Otros pasivos</b>	1 908	( 181)	1 727
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>14 048 957</u>	<u>73 403</u>	<u>14 122 360</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Ajustes de valoración</b>	-	19 001	(9) 19 001
Activos disponibles para la venta	-	19 001	19 001
<b>Fondos propios</b>	611 926	149 893	(10) 761 819
Capital o fondo de dotación (emitido)	157 841	-	157 841
Prima de emisión	197 547	-	197 547
Reservas (perdidas) acumuladas	267 482	149 893	417 375
Menos: Valores Propios	10 944	-	10 944
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>611 926</u>	<u>168 894</u>	<u>780 820</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>14 660 883</u>	<u>242 297</u>	<u>14 903 180</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579513

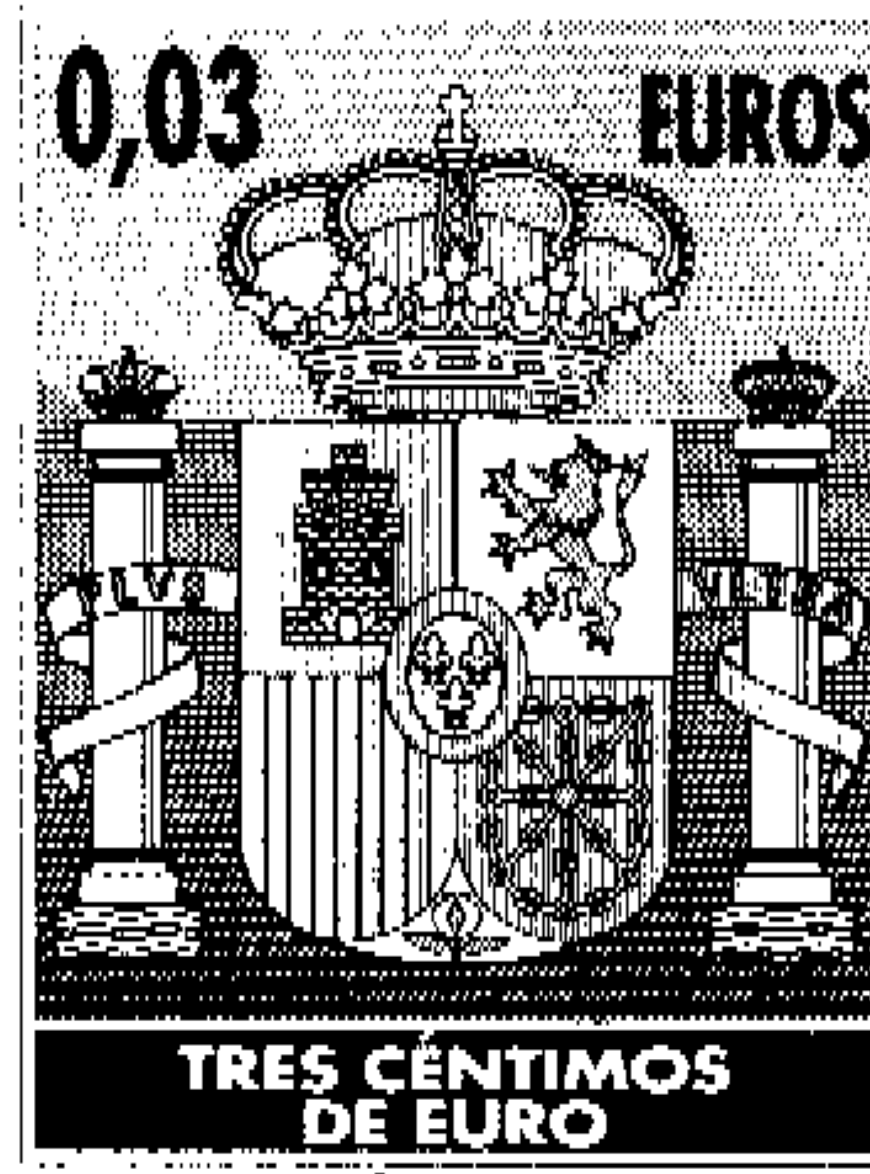
b) Conciliación del Balance de situación al 31 de diciembre de 2004:

ACTIVO	Miles de euros		
	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	217 409	-	217 409
<b>Cartera de negociación</b>	18 923	20 331 (1)	39 254
Valores representativos de deuda	8 128	-	8 128
Derivados de negociación	10 795	20 331	31 126
<b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	37 300 (1)	37 300
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	1 963 217	1 952 (1)	1 965 169
Valores representativos de deuda	1 932 828	27 172	1 960 000
Otros instrumentos de capital	30 389	( 25 220)	5 169
<b>Inversiones crediticias</b>	12 201 506	2 183 479 (2)	14 384 985
Depósitos en entidades de crédito	2 023 519	-	2 023 519
Crédito a la clientela	10 119 472	2 146 834	12 266 306
Otros activos financieros	58 515	36 645	95 160
<b>Derivados de cobertura</b>	-	11 338 (1)	11 338
<b>Activos no corrientes en venta</b>	2 402	309	2 711
<b>Participaciones</b>	51 154	-	51 154
Entidades asociadas	1 074	-	1 074
Entidades del grupo	50 080	-	50 080
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	-	44 148 (3)	44 148
<b>Activo material</b>	205 862	( 864)	204 998
<b>Activo intangible</b>	6 450	2 897	9 347
<b>Activos fiscales</b>	180 397	166 555 (4)	346 952
Corrientes	4 325	-	4 325
Diferidos	176 072	166 555	342 627
<b>Periodificaciones</b>	7 877	( 4 631)	3 246
<b>Otros activos</b>	16 045	( 12 778) (5)	3 267
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>14 871 242</u>	<u>2 450 036</u>	<u>17 321 278</u>



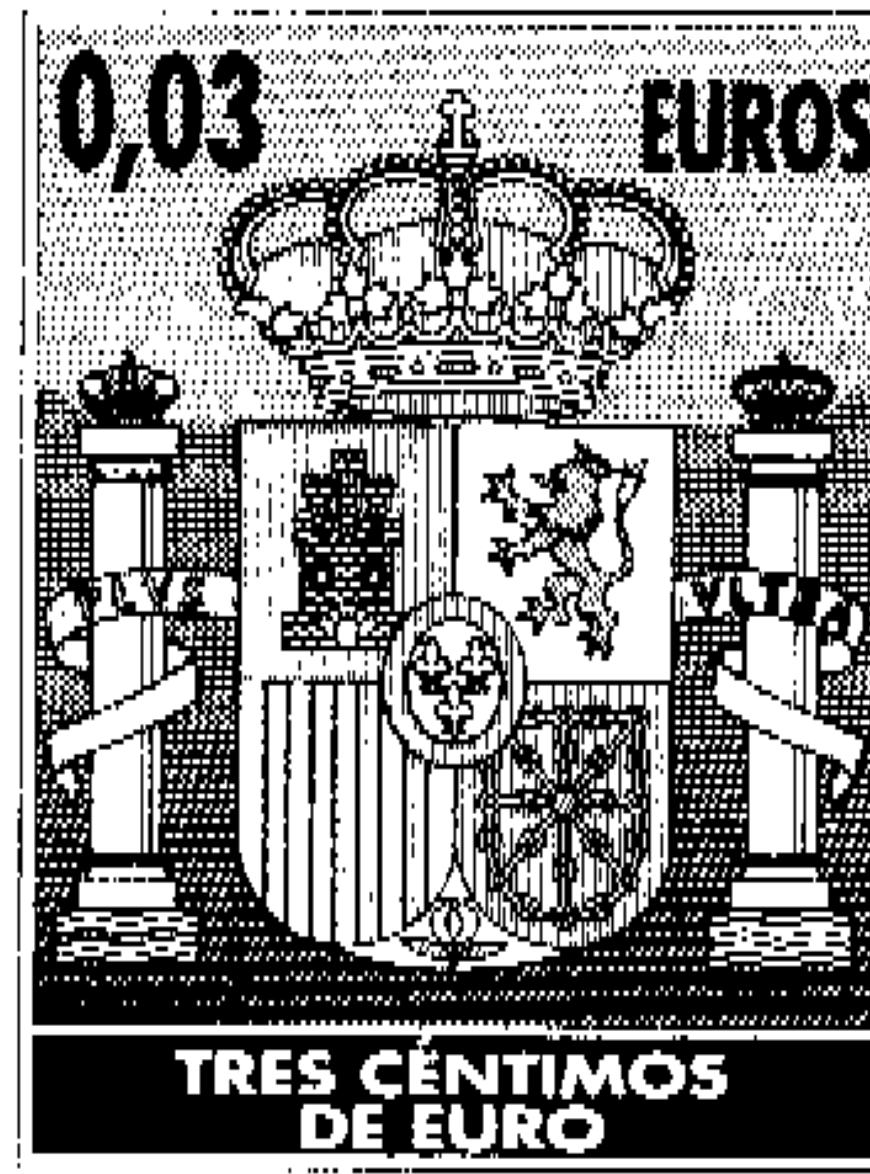


CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579514

PASIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Cartera de negociación</b>	7 476	20 389	(1) 27 865
Derivados de negociación	7 476	20 389	27 865
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	14 028 864	2 140 921	(6) 16 169 785
Depósitos de bancos centrales	544 266	-	544 266
Depósitos de entidades de crédito	4 678 561	-	4 678 561
Depósitos de la clientela	7 939 268	2 143 541	10 082 809
Débitos representados por valores negociables	222 671	( 1 250)	221 421
Pasivos subordinados	490 190	( 25)	490 165
Otros pasivos financieros	153 908	( 1 345)	152 563
<b>Derivados de cobertura</b>	-	27 468	(1) 27 468
<b>Provisiones</b>	84 604	37 810	(7) 122 414
Fondos para pensiones y obligaciones similares	27 666	63 290	90 956
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	23 165	( 9 912)	13 253
Otras provisiones	33 773	( 15 568)	18 205
<b>Pasivos fiscales</b>	5 855	39 070	(4) 44 925
Diferidos	5 855	39 070	44 925
<b>Periodificaciones</b>	67 961	19 052	(8) 87 013
<b>Otros pasivos</b>	8 448	-	8 448
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>14 203 208</u>	<u>2 284 710</u>	<u>16 487 918</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Ajustes de valoración</b>	-	10 452	(9) 10 452
Activos disponibles para la venta	-	10 452	10 452
<b>Fondos propios</b>	668 034	154 874	(10) 822 908
Capital o fondo de dotación (emitido)	157 841	-	157 841
Prima de emisión	197 547	-	197 547
Reservas (perdidas) acumuladas	280 950	137 035	417 985
Resultado del ejercicio	31 696	17 839	49 535
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>668 034</u>	<u>165 326</u>	<u>833 360</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>14 871 242</u>	<u>2 450 036</u>	<u>17 321 278</u>



0H9579515

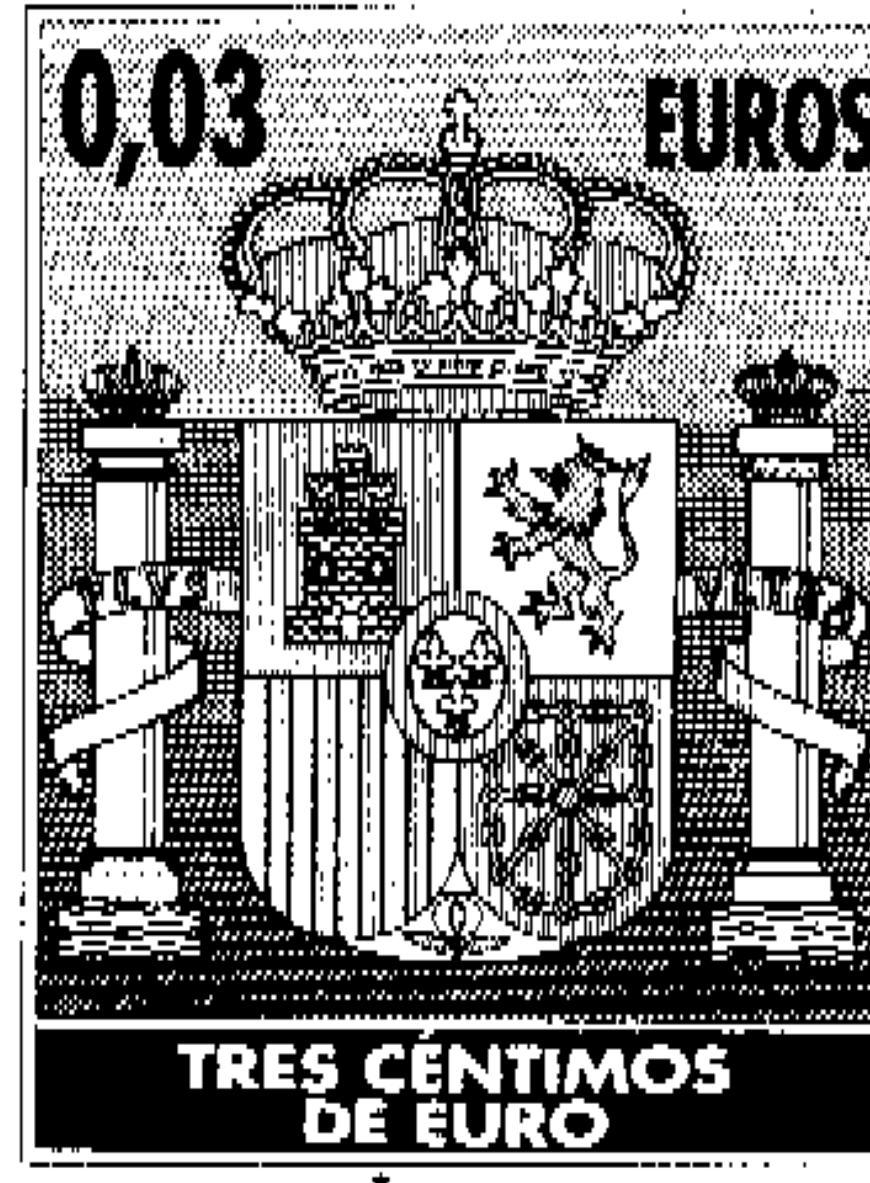
**CLASE 8.<sup>a</sup>**

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

	Miles de euros		
	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Intereses y rendimientos asimilados	469 397	33 368	(2) 502 765
Intereses y cargas asimiladas	(219 433)	(28 248)	(2) (247 681)
Rendimientos de instrumentos de capital	4 203	-	4 203
<b>Margen de intermediación</b>	<u>254 167</u>	<u>5 120</u>	<u>259 287</u>
Comisiones percibidas	168 254	( 3 451)	(2) 164 803
Comisiones pagadas	(13 269)	-	(13 269)
Resultados de operaciones financieras (neto)	19 900	( 3 451)	(1) 16 449
Diferencias de cambio	1 235	-	1 235
<b>Margen ordinario</b>	<u>430 287</u>	<u>( 1 782)</u>	<u>428 505</u>
Otros productos de explotación	2 197	-	2 197
Gastos de personal	(189 579)	(25 680)	(11) (215 259)
Otros gastos generales de administración	(126 596)	2 966	(123 630)
Amortización	( 20 245)	( 2 722)	( 22 967)
Otras cargas de explotación	( 4 314)	-	( 4 314)
<b>Margen de Explotación</b>	<u>91 750</u>	<u>( 27 218)</u>	<u>64 532</u>
Perdidas por deterioro de activos (neto)	(41 591)	25 283	(2) (16 308)
Dotaciones a provisiones (neto)	(31 417)	23 945	(11) ( 7 472)
Otras ganancias	21 825	( 110)	21 715
Otras pérdidas	( 6 180)	-	( 6 180)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<u>34 387</u>	<u>21 900</u>	<u>56 287</u>
Impuesto sobre beneficios	( 2 691)	( 4 061)	(4) ( 6 752)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<u>31 696</u>	<u>17 839</u>	<u>49 535</u>

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- 1) Corresponde al efecto de registrar a valor razonable los instrumentos financieros incluidos en estos epígrafes (Notas 13, 21, 22, 23 y 25).
- 2) Corresponde al efecto neto de registrar las provisiones de insolvencias y los intereses y comisiones de este epígrafe de acuerdo con los nuevos criterios contables. Al 31 de diciembre de 2004, incluye asimismo el efecto de registrar en balance los activos titulizados en el ejercicio 2004 (Notas 13, 24 y 58).



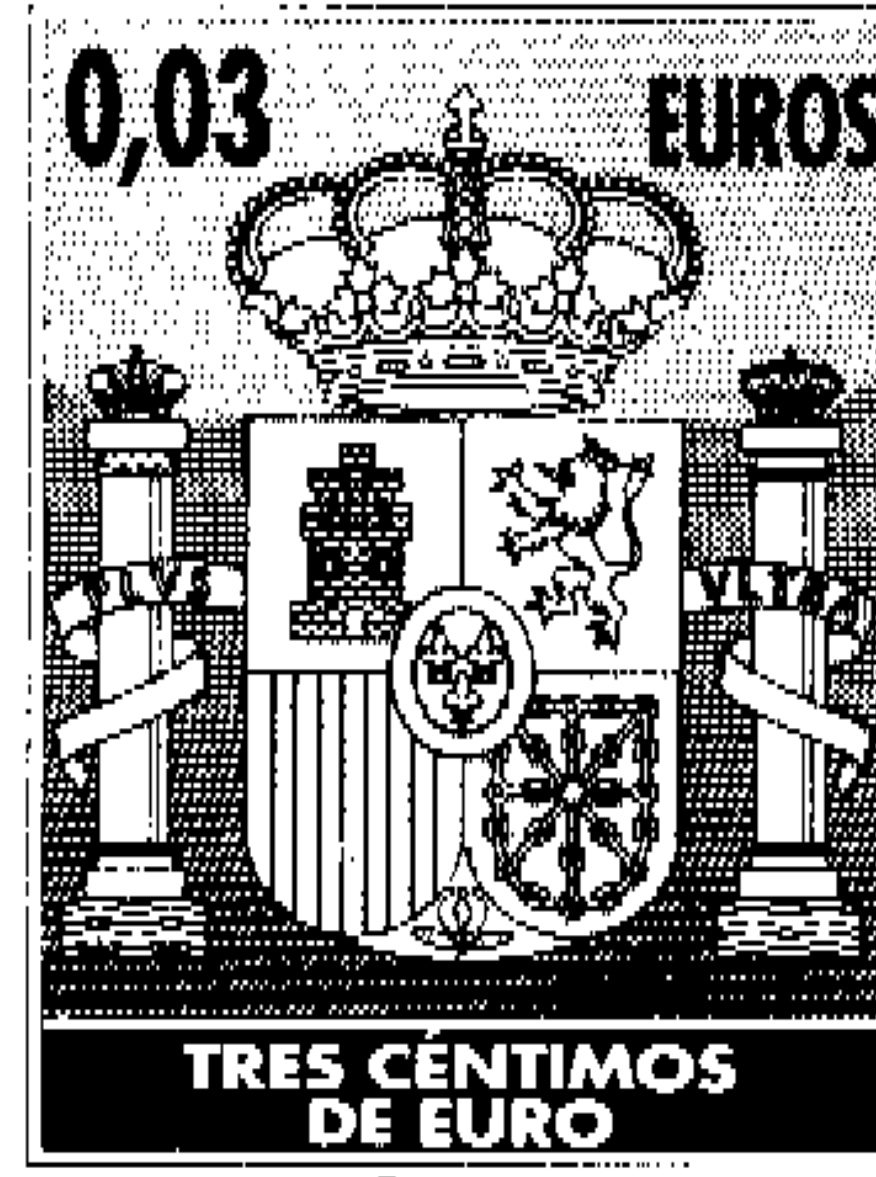
0H9579516

**CLASE 8.ª**

- 3) Corresponde al efecto de incorporar al balance y registrar a valor razonable los activos de contratos de seguros que cubren compromisos por pensiones de la Entidad (Notas 13 y 28).
- 4) Corresponde a los impuestos diferidos activos y pasivos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación por la valoración de los activos y pasivos conforme a lo dispuesto por la nueva Circular 4/04 (Notas 13 y 31). Asimismo, incorpora el efecto de incluir aquellos impuestos anticipados con periodo de recuperación superior a 10 años, que con la anterior normativa no se registraban. Por último, incorpora el efecto de la deducibilidad fiscal de la fusión con Banco Zaragozano, S.A., que, una vez realizado el análisis más detallado de la información obtenida, ascendió al 78%, en lugar del 70% considerado inicialmente.
- 5) Corresponde al efecto conjunto de eliminar el saldo pendiente de amortización surgido como consecuencia del plan de reequilibrio resultante de la externalización de pensiones efectuada en ejercicios anteriores y registrar las garantías financieras de acuerdo con la nueva normativa (Notas 13, 28 y 33).
- 6) Corresponde, fundamentalmente, a la eliminación del saldo remanente relativo al pasivo surgido como consecuencia del plan de reequilibrio resultante de la externalización de pensiones efectuada en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2004, incluye asimismo el efecto de registrar en balance el pasivo financiero derivado de la financiación obtenida por las titulizaciones de activos en el ejercicio 2004 (Notas 13, 34 y 58).
- 7) Corresponde al efecto neto de registrar en balance los compromisos por pensiones cubiertos con entidades del Grupo, en parte mediante la reclasificación de saldos previamente incluidos en Otras provisiones, y de liberación de provisiones de insolvencias correspondientes a riesgo de firma (Notas 13 y 35).
- 8) Corresponde, fundamentalmente, al efecto de registrar las garantías financieras de acuerdo con la nueva normativa (Notas 13 y 32).
- 9) Corresponde al efecto, neto de su impacto fiscal, de registrar los cambios en el valor razonable de los Activos financieros disponibles para la venta (Notas 13 y 23).
- 10) Corresponde al efecto en patrimonio, neto de su impacto fiscal, de los ajustes incluidos en el balance de situación por la valoración de los activos y pasivos conforme a lo dispuesto por la nueva Circular 4/04 (Notas 13 y 36).
- 11) Corresponde, fundamentalmente, a la reclasificación a Gastos de personal del importe de las prejubilaciones del ejercicio 2004, registrado anteriormente en la cuenta de resultados en el epígrafe Dotaciones a provisiones (Notas 13 y 50).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579517

## 5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Distribución:		
Reserva legal	3 594	3 170
Reserva voluntarias	32 350	28 526
Resultado distribuido	35 944	31 696
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	17 839
Resultado del ejercicio	35 944	49 535

## 6. Recursos propios mínimos

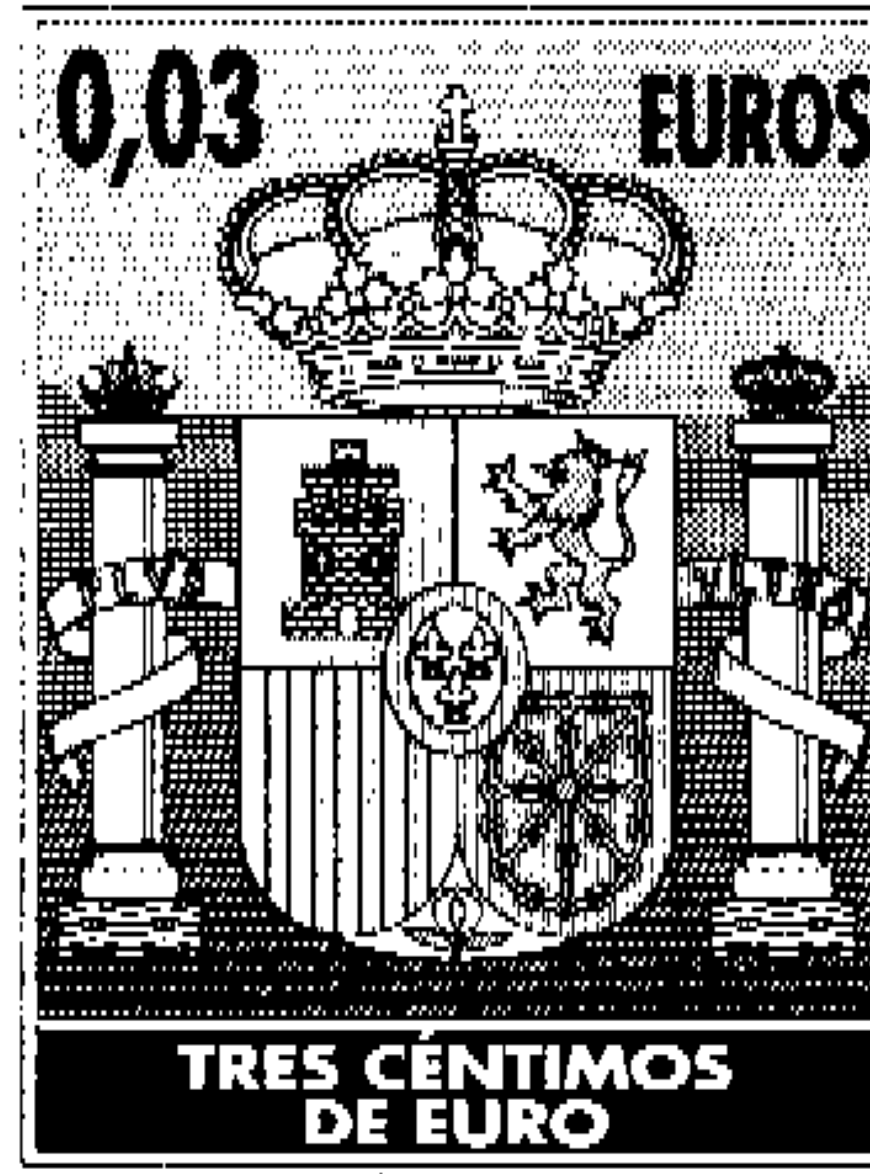
El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579518

## 7. Información por segmentos de negocio

El Banco efectúa un análisis por líneas de negocio de la totalidad de los ingresos obtenidos por las operaciones de la División Internacional de Banca Comercial y al por Menor del Grupo Barclays en España en 2005, si bien no efectúa imputaciones de costes o desgloses en balance para las mismas.

De acuerdo con esta información, un 82% de dichos ingresos, aproximadamente, corresponde a Banca Comercial (79% en 2004), un 9% a Banca Corporativa (9% en 2004) y un 7% a Tesorería (10% en 2004), correspondiendo el resto a otras áreas de negocio. Si bien para efectuar dicho cálculo se han seguido criterios de gestión del Grupo Barclays (incluyendo, por ejemplo, ingresos de entidades legales distintas del Banco), los porcentajes que resultarían de considerar exclusivamente las cifras del Banco, dado su peso en el conjunto del Grupo en España, no diferirían significativamente.

El Banco sólo desarrolla su negocio en el territorio nacional, no existiendo diferencias significativas por áreas geográficas que justifiquen una información segmentada siguiendo este criterio.

## 8. Retribuciones y saldos con los Administradores, la Alta Dirección del Banco y partes vinculadas a los mismos

### a) Retribuciones del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración del Banco recibieron en los ejercicios 2005 y 2004, en su calidad de Consejeros, los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2005	2004
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	150	225
D. Jacobo González-Robatto Fernández	-	-
D. Manuel V. López Figueroa <sup>1</sup>	-	-
D. Rodrigo Uría Meruéndano	60	54
D. David L. Roberts	-	-
D. Ernest Robert Podesta <sup>1</sup>	72	72
D. Víctor Urrutia Vallejo	60	54
D. Alberto Cortina Koplowitz	60	54
D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos	60	54
	<u>462</u>	<u>513</u>

<sup>1</sup> Cesaron como consejeros el 7 de junio de 2005

Los miembros del Consejo de Administración que pertenecen al Comité de Auditoría o a otros comités del Banco no cobran ningún tipo de remuneración por su pertenencia a dichos comités en su calidad de Consejeros.



0H9579519

**CLASE 8.<sup>a</sup>****b) Retribuciones de la Alta Dirección**

Los miembros del Comité de Dirección recibieron del Banco en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2 075	2 077
Retribuciones a largo plazo	219	167
Retribuciones post - empleo	20	179
	<u>2 314</u>	<u>2 423</u>

Los compromisos post empleo con la Alta Dirección se detallan en nota 13.o).

**c) Otras operaciones y compromisos con los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y partes vinculadas a los mismos.**

El detalle de saldos de activo, pasivo y cuentas de orden mantenidos con los miembros del Consejo de Administración, del Comité de Dirección y con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan a continuación:

	Miles de euros		
	Activo	Pasivo	Cuentas de Orden
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>			
Consejo de Administración	1 407	267	21 669
Alta Dirección	2 151	490	2 532
Partes vinculadas	59 903	8 788	233 799
	<u>63 461</u>	<u>9 545</u>	<u>258 000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>			
Consejo de Administración	1 891	1 312	20 541
Alta Dirección	1 153	329	423
Partes vinculadas	59 013	12 545	172 982
	<u>62 057</u>	<u>14 186</u>	<u>193 946</u>

Los saldos incluidos en cuentas de orden corresponden, fundamentalmente, a avales concedidos, participaciones en fondos de inversión y títulos de renta variable y renta fija depositados en el Banco.



0H9579520

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **9. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Banco considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **10. Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco se encuentra integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.248 miles de euros y 3.361 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 53).

## **11. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 219 miles de euros (195 miles de euros en el ejercicio 2004).

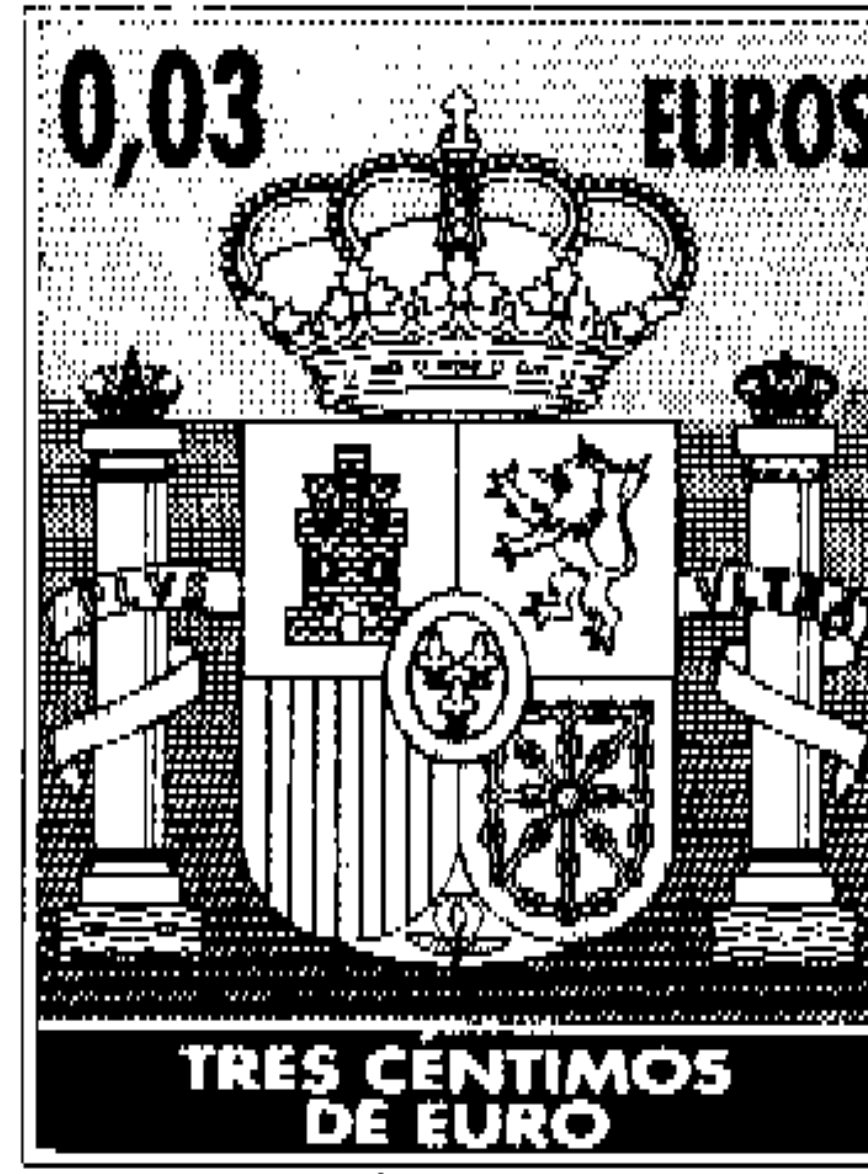
Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Banco por dicha firma a nivel mundial durante el ejercicio 2005 han ascendido a 186 miles de euros (126 miles de euros en 2004).

## **12. Acontecimientos posteriores**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Banco.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579521

### 13. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Banco continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

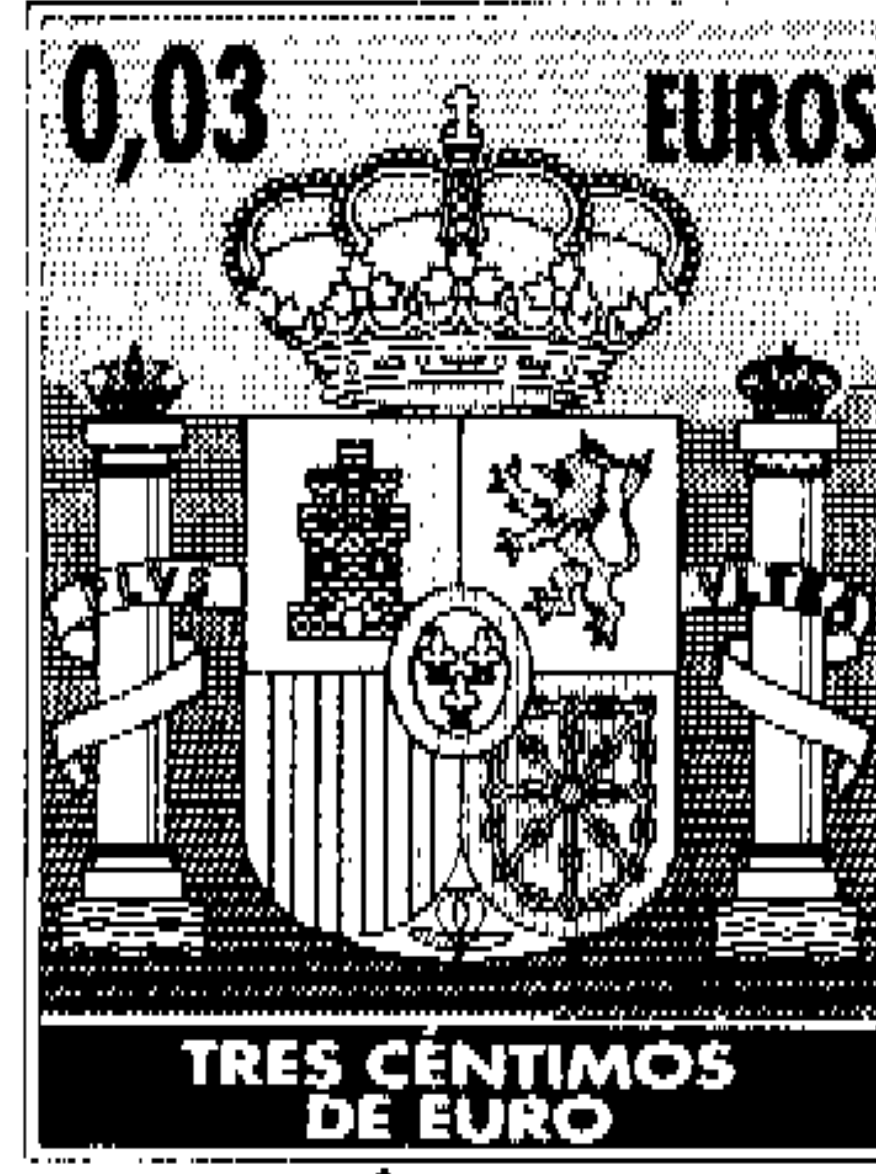
Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Banco. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).





0H9579522

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Activos financieros

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como activos o pasivos financieros de negociación.

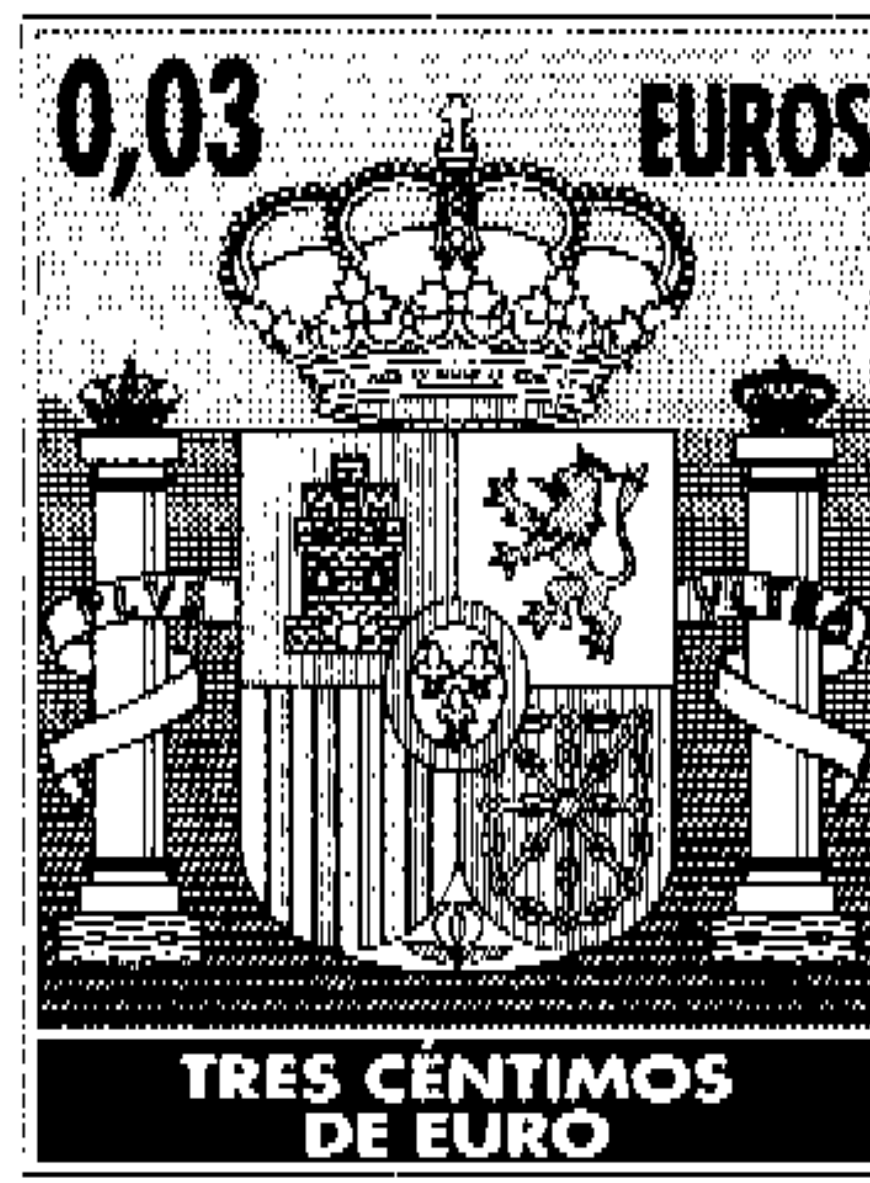
Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de "Cartera de negociación" y de "Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

El tratamiento contable de los derivados se indica en el siguiente apartado.

### e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales; que incluye los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación; que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.



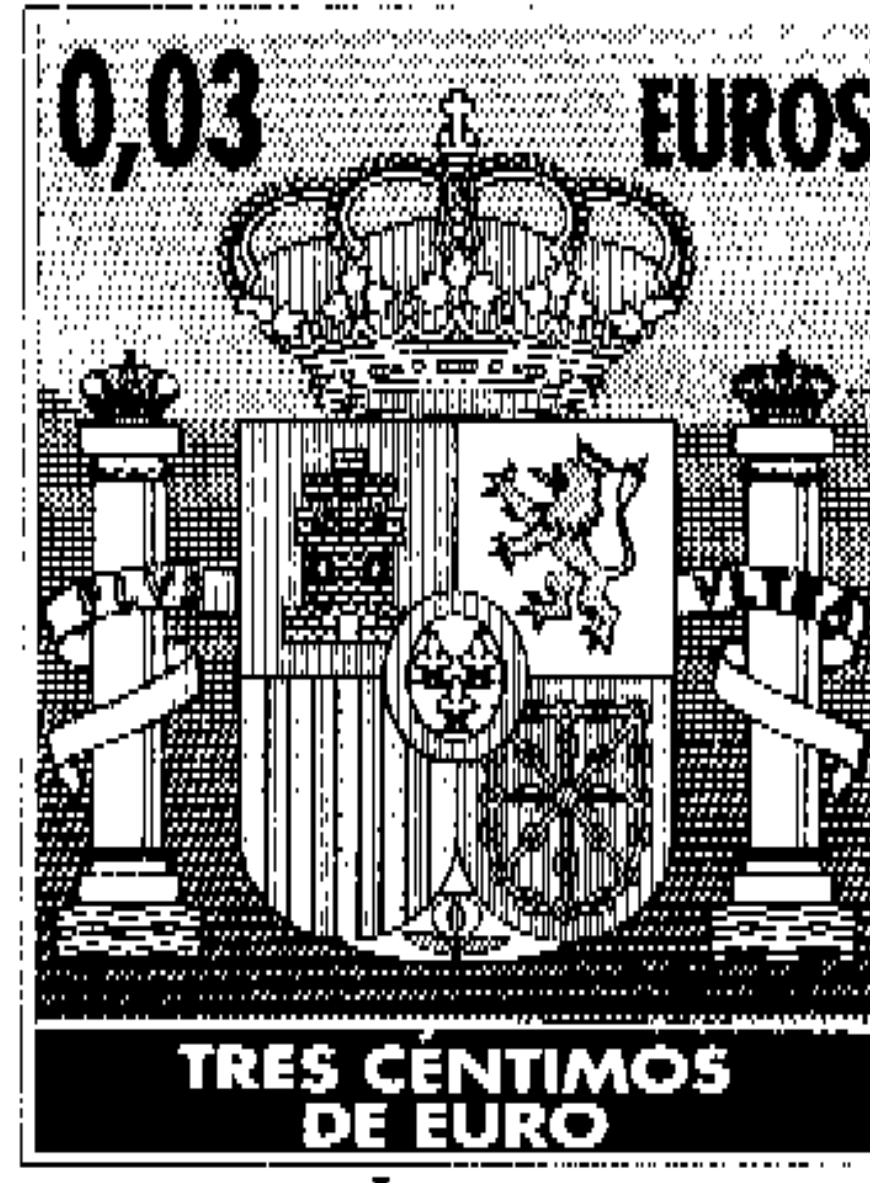
0H9579523

### CLASE 8.ª

- iv) Activos financieros disponibles para la venta; que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias; que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Banco.
- vi) Derivados de cobertura; que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Participaciones; que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes y Asociadas.
- viii) Contratos de seguros vinculados a pensiones; que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran generalmente a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, los Instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos



0H9579524

## CLASE 8.<sup>a</sup>

ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo 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. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, 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 activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

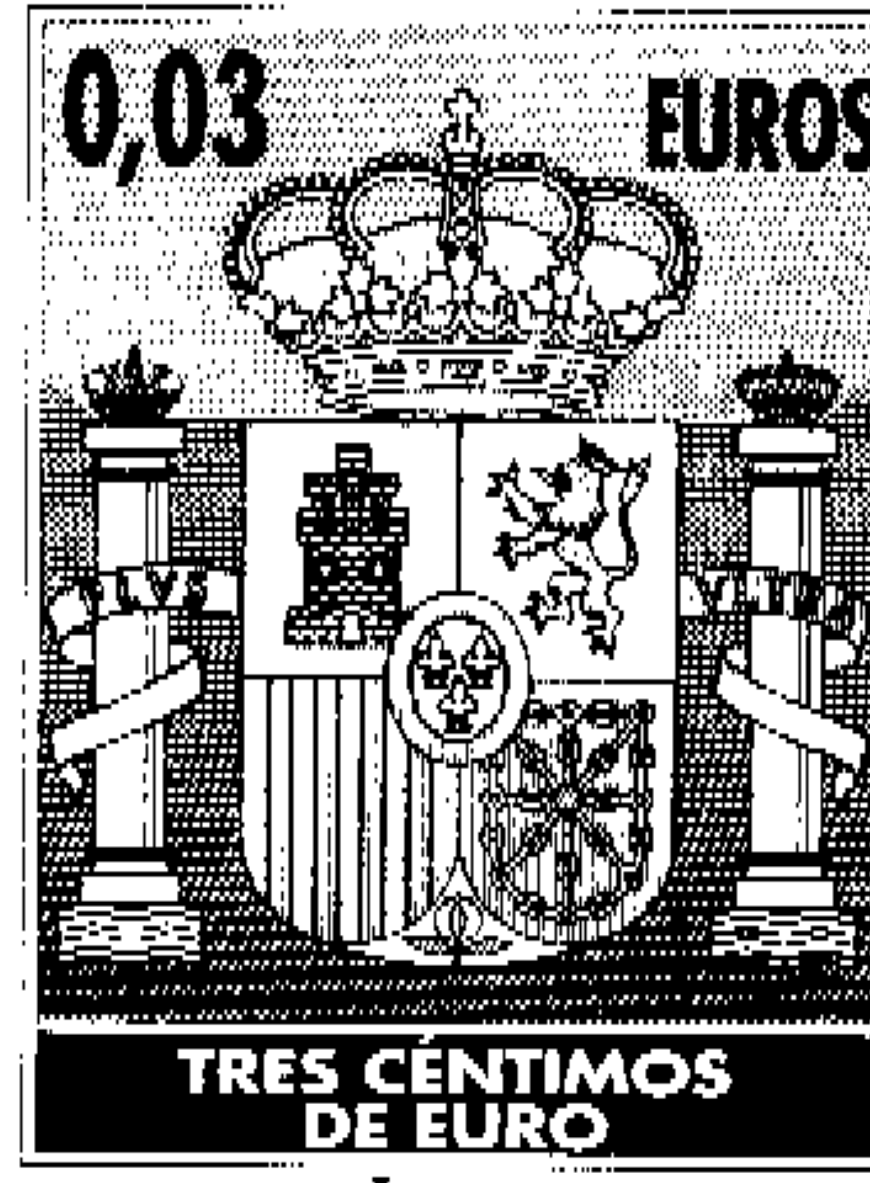
iii) Las Inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

iv) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579525

- v) Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

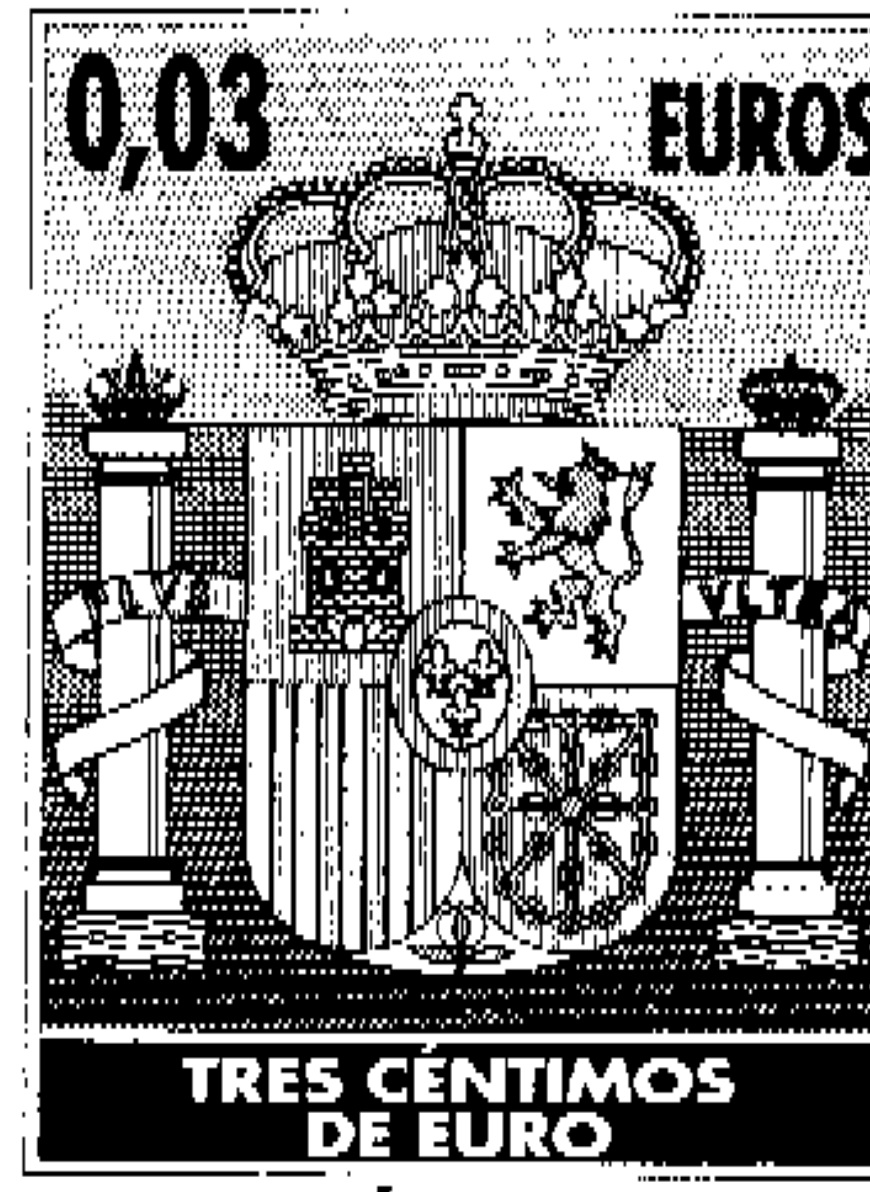
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) 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.
- ii) 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 Ajustes por valoración del patrimonio neto, no reconociéndose en resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.



0H9579526

CLASE 8.<sup>a</sup>

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación; que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Pasivos financieros a coste amortizado; que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- iii) Derivados de cobertura; que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

Los pasivos financieros se registran generalmente a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e. Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe de Cartera de negociación, se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

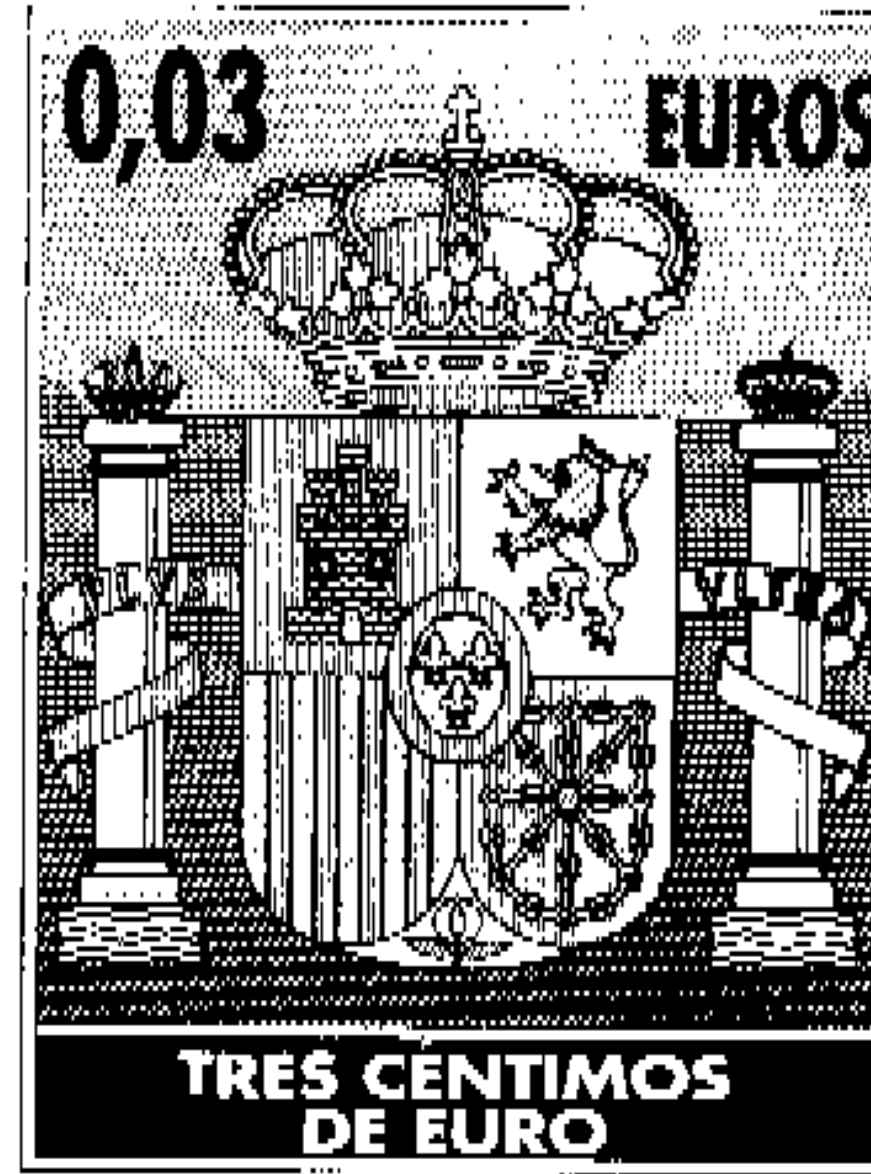
Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 13.e.



CLASE 8.<sup>a</sup>

8.000.000.000



0H9579527

g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, se distingue entre:
  - Si el Banco no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si el Banco retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del 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.

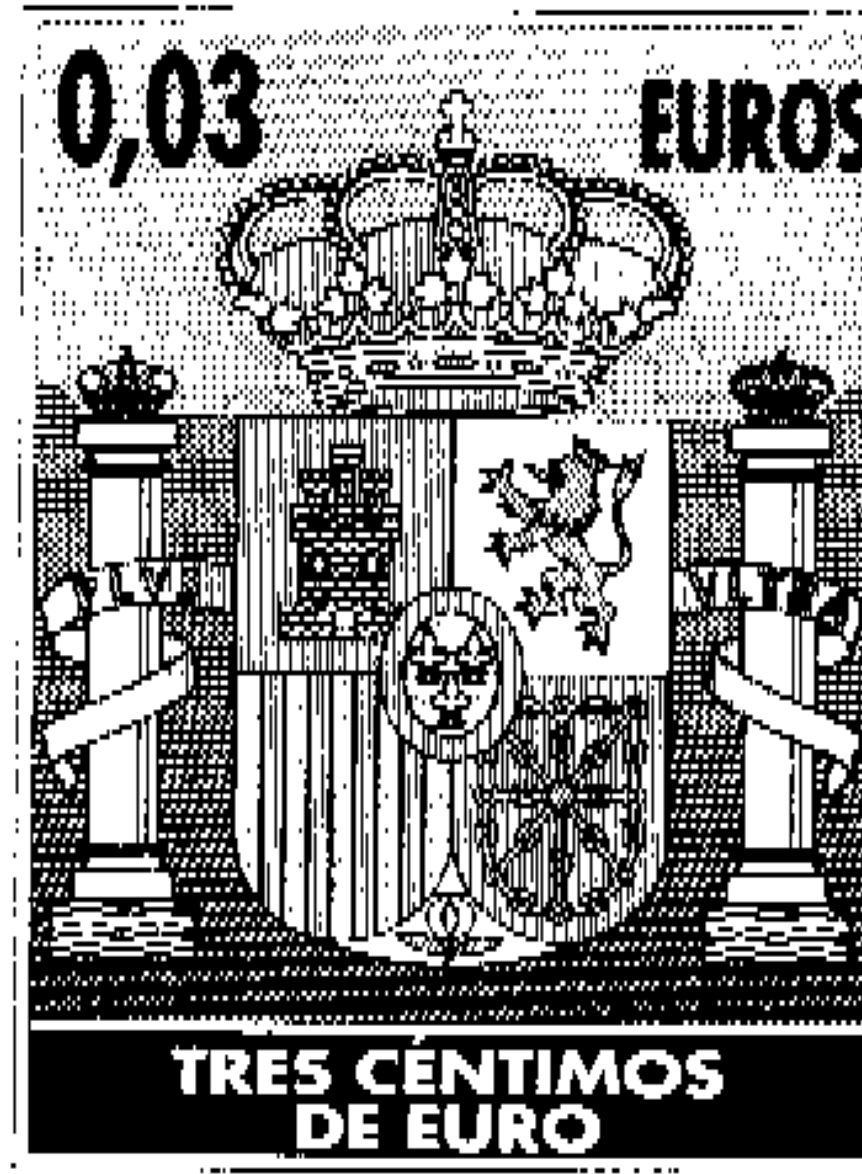
Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

El Banco no ha reconocido, de acuerdo con la exención prevista por la normativa vigente, los activos y pasivos financieros dados de baja por titulizaciones producidas antes del 1 de enero de 2004 (Nota 58).



CLASE 8.ª

3315 11/01



0H9579528

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

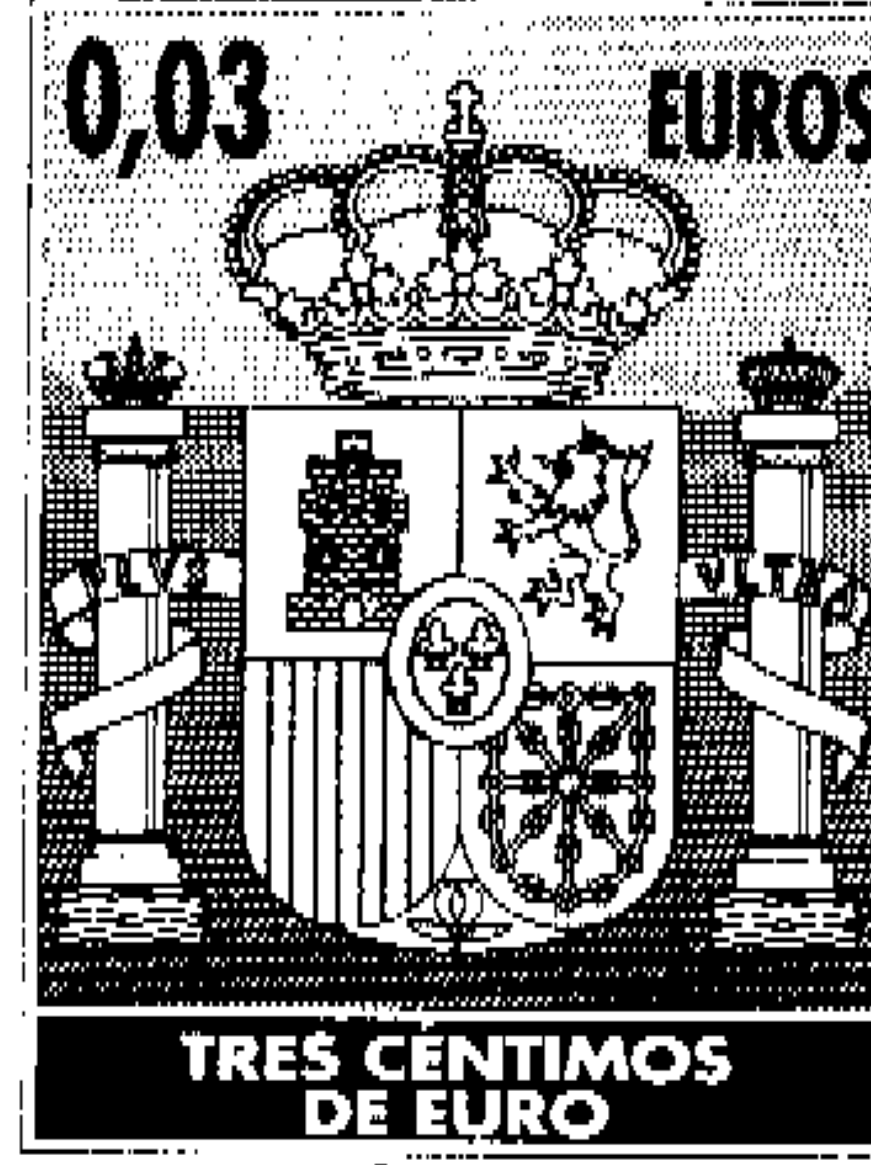
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque el Banco pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado, siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579529

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta el Banco y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Banco clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Banco y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Banco y de la información que tiene del sector.

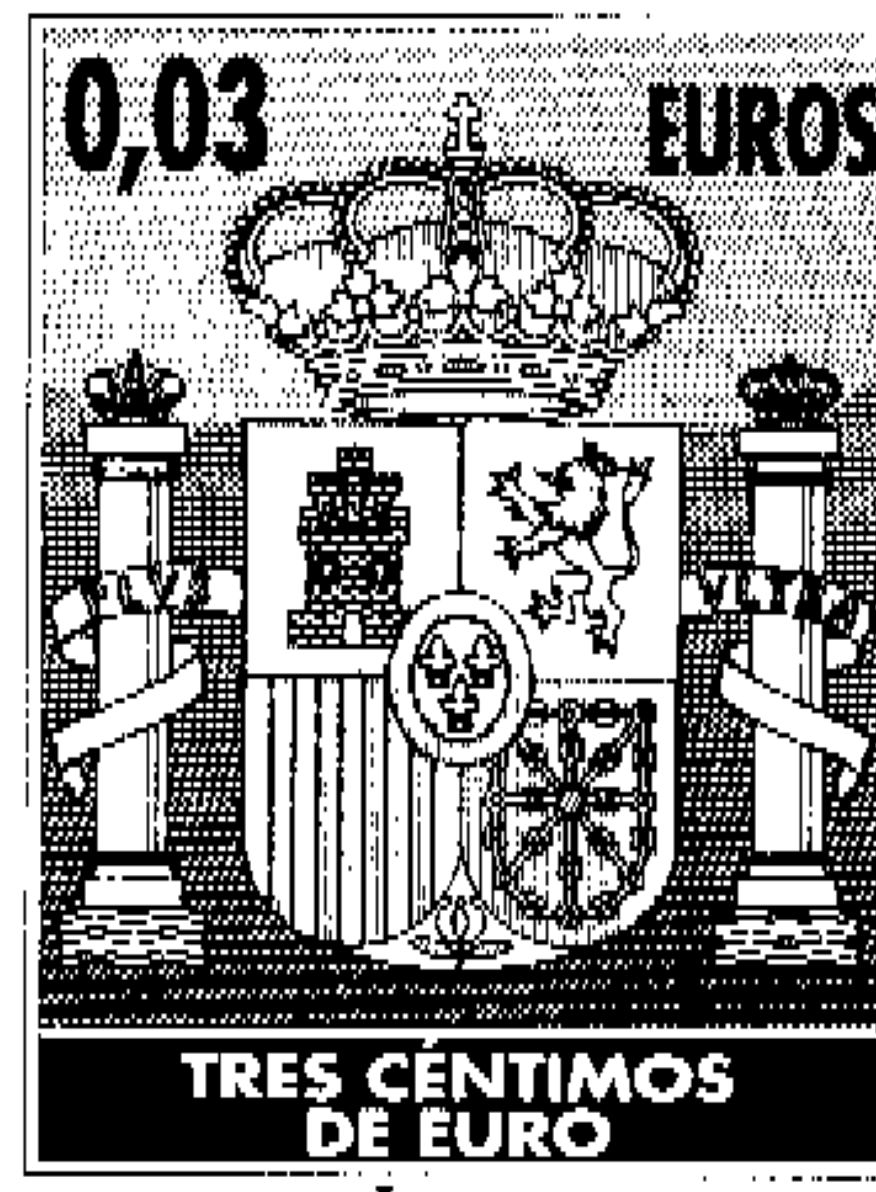
Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.





CLASE 8.ª

ESTADO



0H9579530

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Banco cubre las pérdidas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva corresponde a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

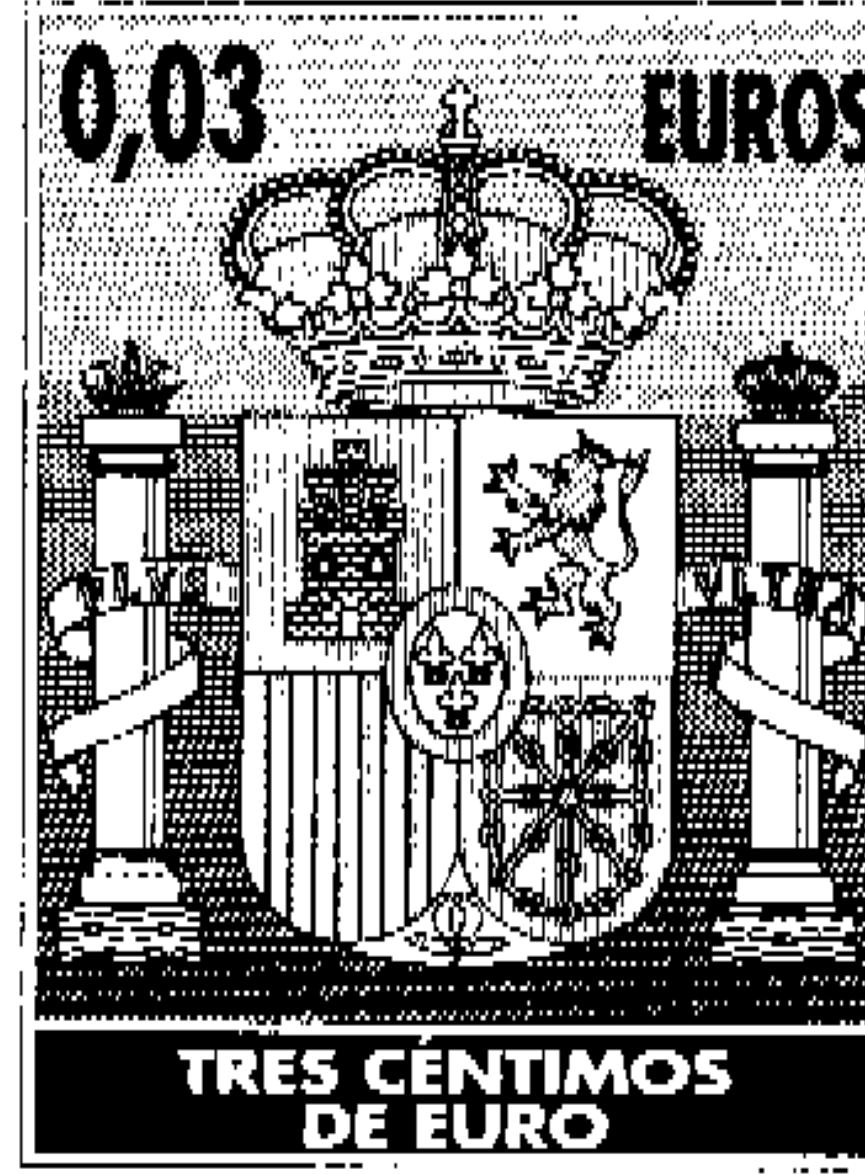
En este sentido, el Banco ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el patrimonio neto.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden 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. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.



0H9579531

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En el caso de las participaciones en entidades dependientes y asociadas el Banco estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

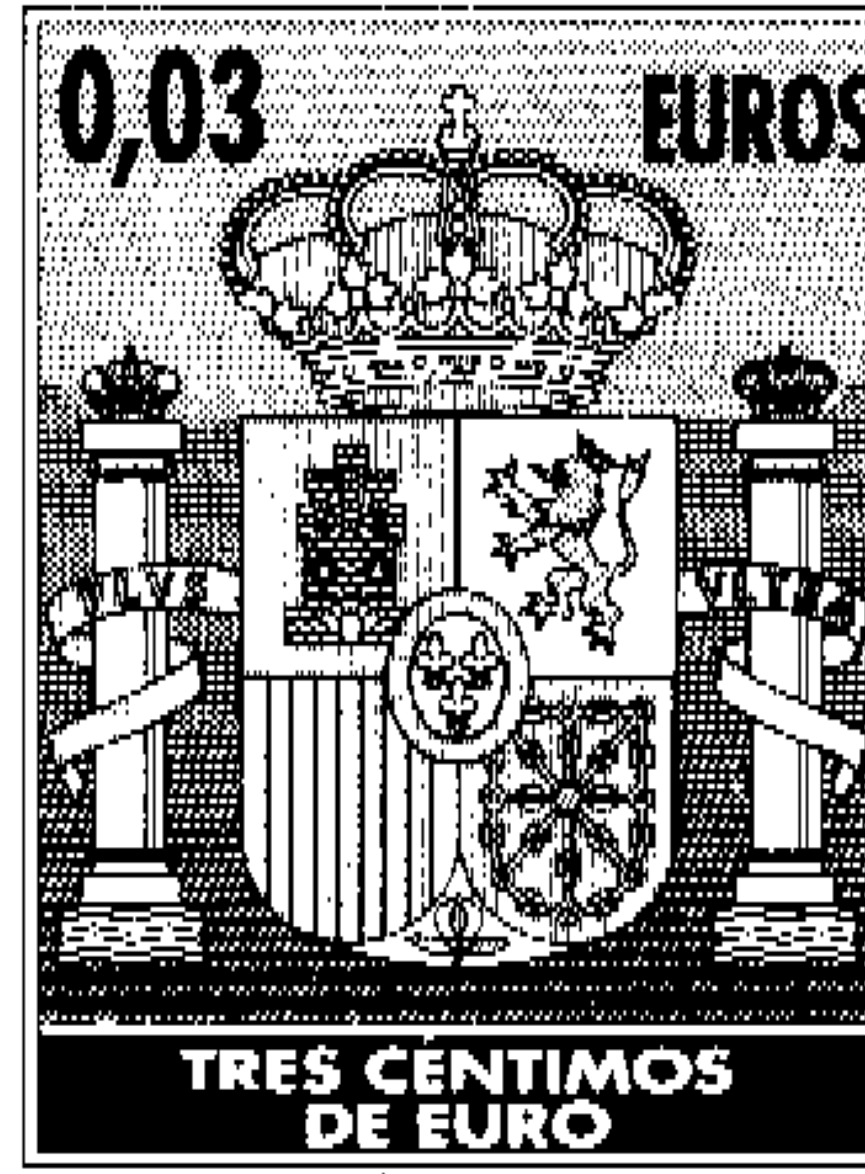
### i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.



0H9579532

### CLASE 8.ª

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

#### j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- ii) Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

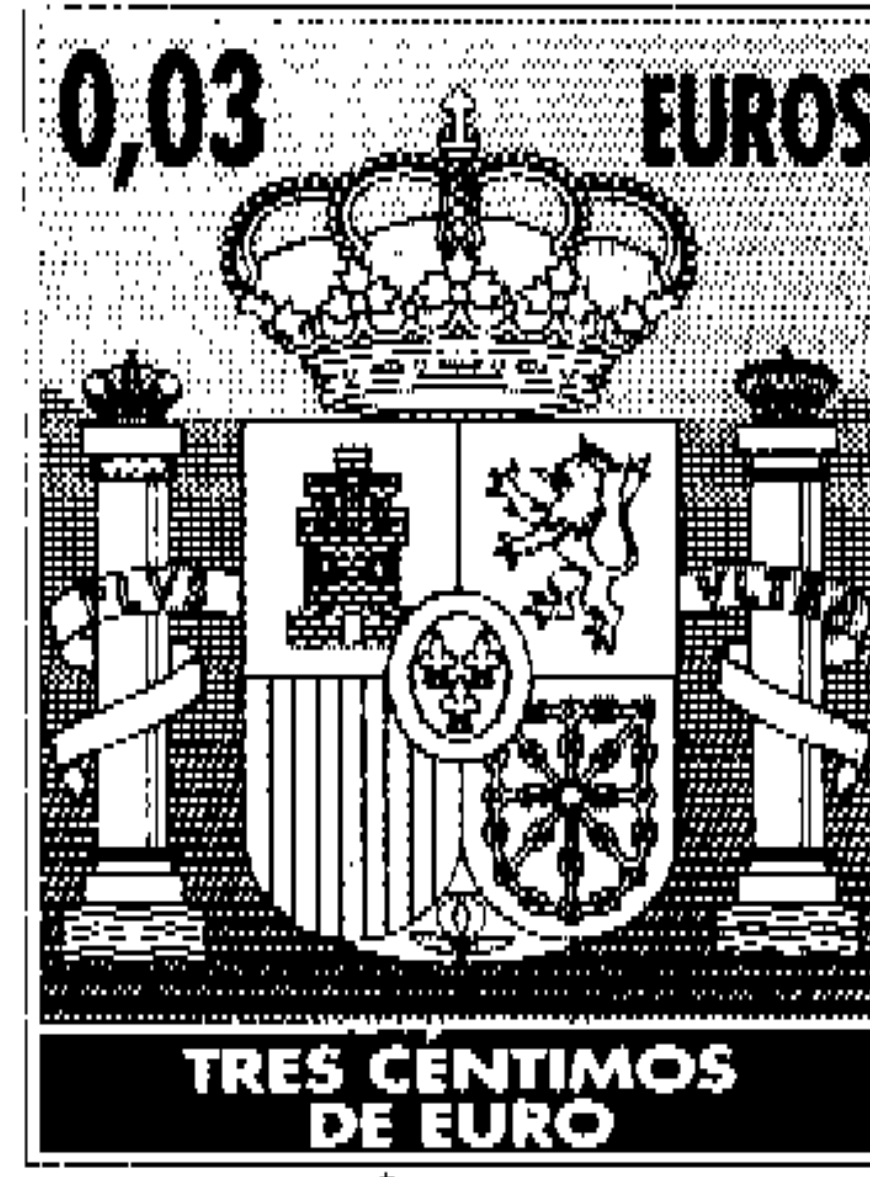
#### k) Compensación de saldos

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, se presentan en el balance de situación por su importe neto.



CLASE 8.ª

8.97.1.1.1.1.1



0H9579533

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Banco se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Banco.

El Banco al emitir estas garantías financieras las reconoce en el pasivo a su valor razonable, que en el inicio, será igual al valor actual de los flujos de efectivo a recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Banco con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 13.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

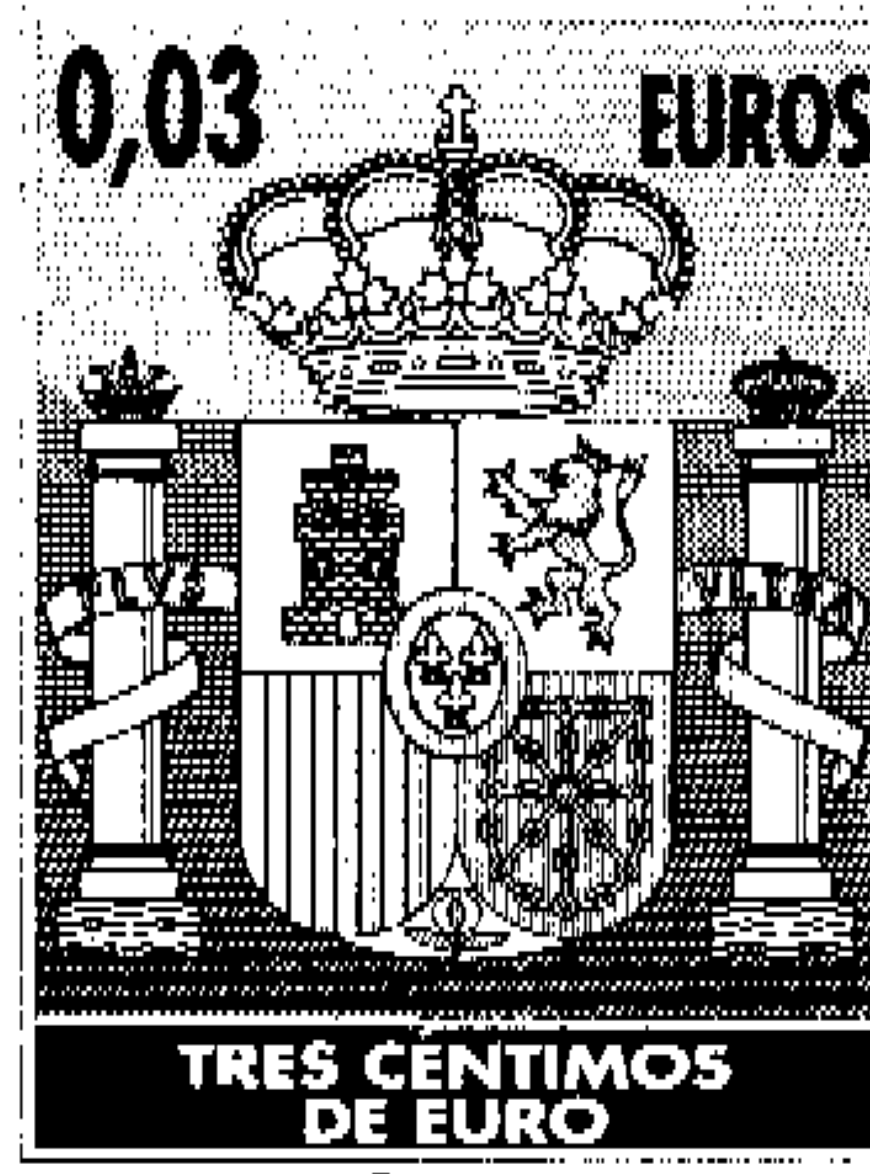
En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

m) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien, 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 epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.



0H9579534

### CLASE 8.<sup>a</sup>

ALICIA DE BIR

Por otra parte, cuando el Banco actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Banco actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos 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.

Por otra parte, cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

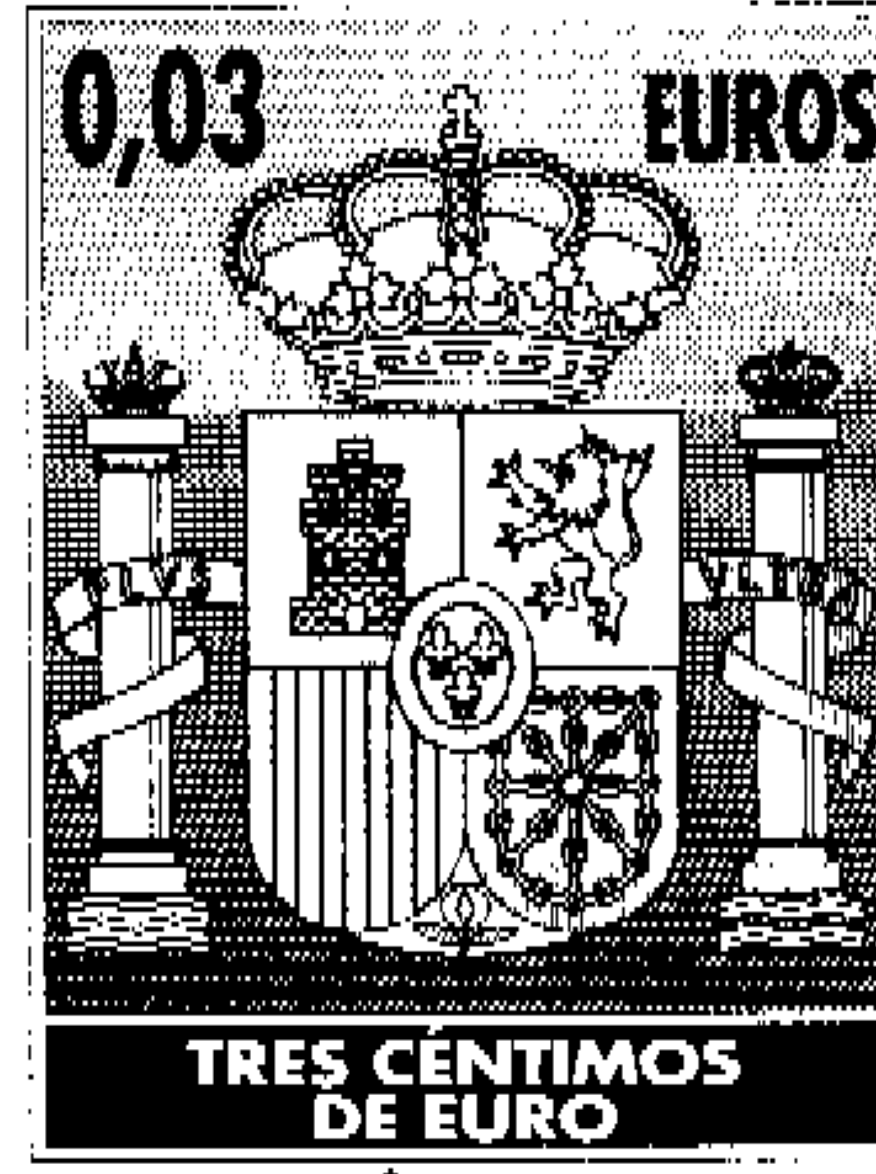
n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

La Entidad debe completar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.



0H9579535

### CLASE 8.ª

Los compromisos por retribuciones post-empleo del Banco y las coberturas de los mismos se describen a continuación:

#### o.1) Compromisos con empleados en activo

Con fecha 28 de diciembre de 2004 se suscribió entre el Banco y los representantes sindicales el "Acuerdo Colectivo de Previsión Social del Grupo Barclays en España" (el Acuerdo, en adelante), al que quedaron afectos todos los empleados de cualquiera de las entidades del Grupo Barclays en España que ostentan la condición de partícipes del Plan de Pensiones de los empleados del Grupo Barclays en España o del Plan de Pensiones de Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2004.

Todos los partícipes deben pertenecer obligatoriamente a alguno de los Subplanes que a continuación se definen:

- Subplan 1: personal en activo en Barclays Bank S.A. o Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980.
- Subplan 2: personal en activo en Barclays Bank S.A. (incluyendo empleados del extinto Banco Zaragozano) y Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y la totalidad del personal en activo de las empresas Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A., Barclays Correduría de Seguros, S.A., Auxiliar de Banca y Finanzas A.I.E. y Barclays Fondos, S.G.I.I.C. S.A., Banzano Group Factoring E.F.C., S.A. y Banco Zaragozano Sociedad de Agencia de Seguros. A efectos de la integración de los distintos colectivos se igualaron o mejoraron, en función de las circunstancias, las condiciones económicas de la aportación a realizar para cada empleado.
- Subplan 3: personal que cause alta como partícipe el 31 de diciembre de 2004 en Barclays Bank S.A., con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 y que, proviniendo del extinto Banco Zaragozano estuviese activo en dicha entidad el 30 de junio de 2000. Asimismo, se incorporará a esta Subplan, el personal prejubilado del extinto Banco Zaragozano con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 en el momento de su jubilación.

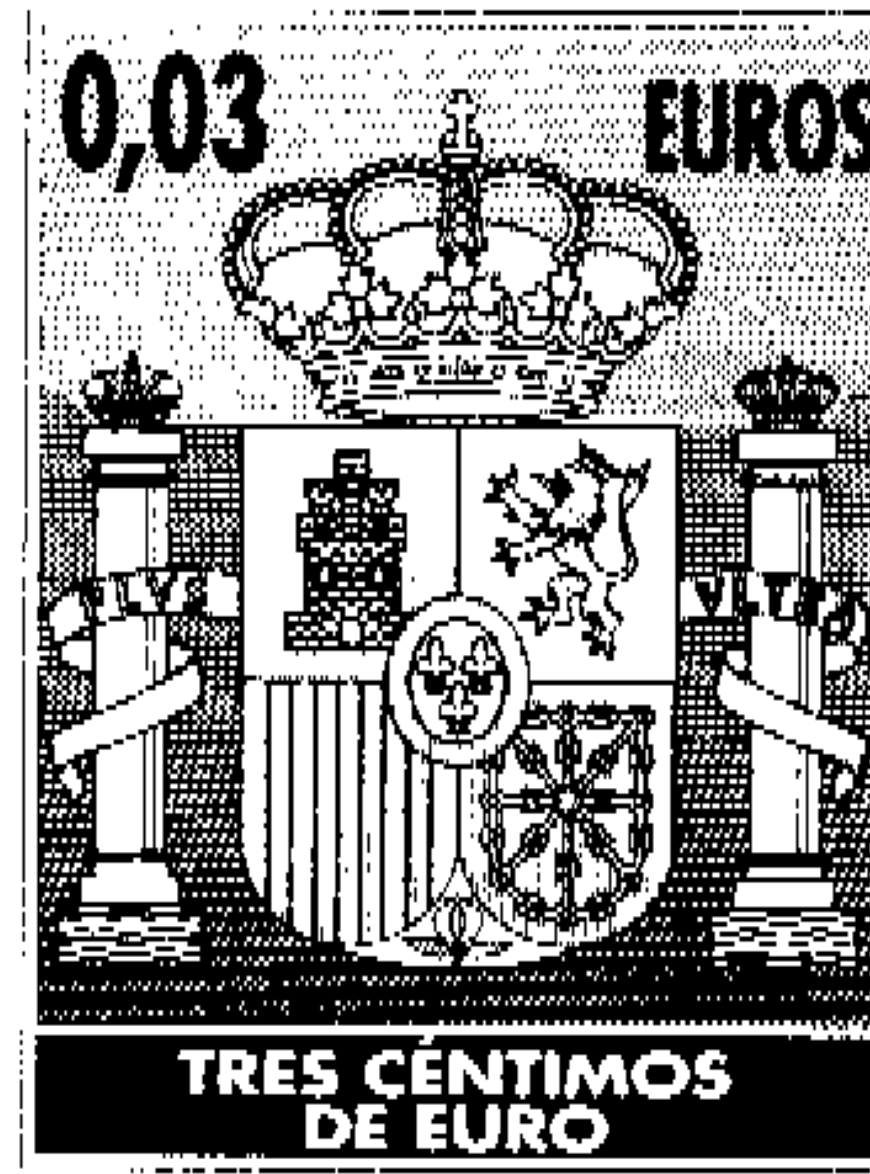
Las aportaciones anuales del Promotor, para la contingencia de jubilación, dependen del Subplan al que pertenezca el Partícipe:

- Partícipes del Subplan 1): aportación definida del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable regulado en el Acuerdo.



**CLASE 8.ª**

1.º de 1.º de 1.º



0H9579536

- **Partícipes del Subplan 2):** aportación definida de 720 euros en 2005 (700 en 2004), revalorizada anualmente en el mismo porcentaje que el salario base establecido en el Convenio Colectivo de Banca. Adicionalmente, se realizarán en los diez primeros años aportaciones extraordinarias de 24,04 euros por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada al tipo del mercado interbancario al plazo de un año por cada año (5% fijo en el caso de partícipes que hubieran causado alta antes del 30 de diciembre de 2004).

Para tener derecho a estas aportaciones, habrá de acreditarse dos años de antigüedad en el Banco. Superado este periodo, el trabajador que continúe prestando servicios efectivos tendrá derecho a percibir las aportaciones correspondientes a los dos años de antigüedad transcurridos, en el momento en el que se le realicen aportaciones corrientes. Si el trabajador pasara a tener un contrato de trabajo fijo, antes de los dos años indicados anteriormente, podrá incorporarse al Subplan 2 en ese momento y se operaría de igual forma que en el párrafo anterior, respecto a aportaciones atrasadas, prorrateadas al tiempo que corresponda.

- **Partícipes del Subplan 3):** además de las aportaciones provenientes del cumplimiento del Plan de Reequilibrio, en las cuantías y plazos en él previstos, el Banco realizará las aportaciones necesarias, dentro de los límites legales y fiscales, para financiar completamente las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia, en caso que proceda, correspondientes a la prestación de jubilación y sus derivadas. En todo caso, los excedentes que obtenga el Fondo de Pensiones sobre las hipótesis aplicables en el Plan de Pensiones, se destinarán a minorar las aportaciones a realizar por el Banco en el año o años sucesivos, una vez cubiertas las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia que correspondan en cada ejercicio.

Adicionalmente existe una póliza de seguros que cubre compromisos de aportación definida con altos cargos, cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2005 asciende a 4.731 miles de euros (3.189 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) con una aportación en 2005 de 0,7 millones de euros (0,6 millones de euros en 2004)

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos por el Banco en la fecha de constitución del fondo de pensiones mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. con un coste anual (incluyendo el colectivo del extinto Banco Zaragozano) de 1.460 miles de euros en el ejercicio 2005 (727 miles de euros en 2004).



CLASE 8.ª



0H9579537

El Plan se integra en el Fondo de Pensiones denominado "Grupo Barclays en España, Fondo de Pensiones", inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 17.859, Folio 39, Sección 8ª, Hoja M-308166 y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el nº F0911, provisto de CIF nº G83365528. La compañía gestora del Plan de Pensiones es Barclays Vida y Pensiones, S.A.

o.2) Compromisos con personal pasivo:

En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco contrató una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones (1 de octubre de 2002), cuya cuantía al 31 de diciembre de 2005 asciende a 9.906 miles de euros (10.124 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

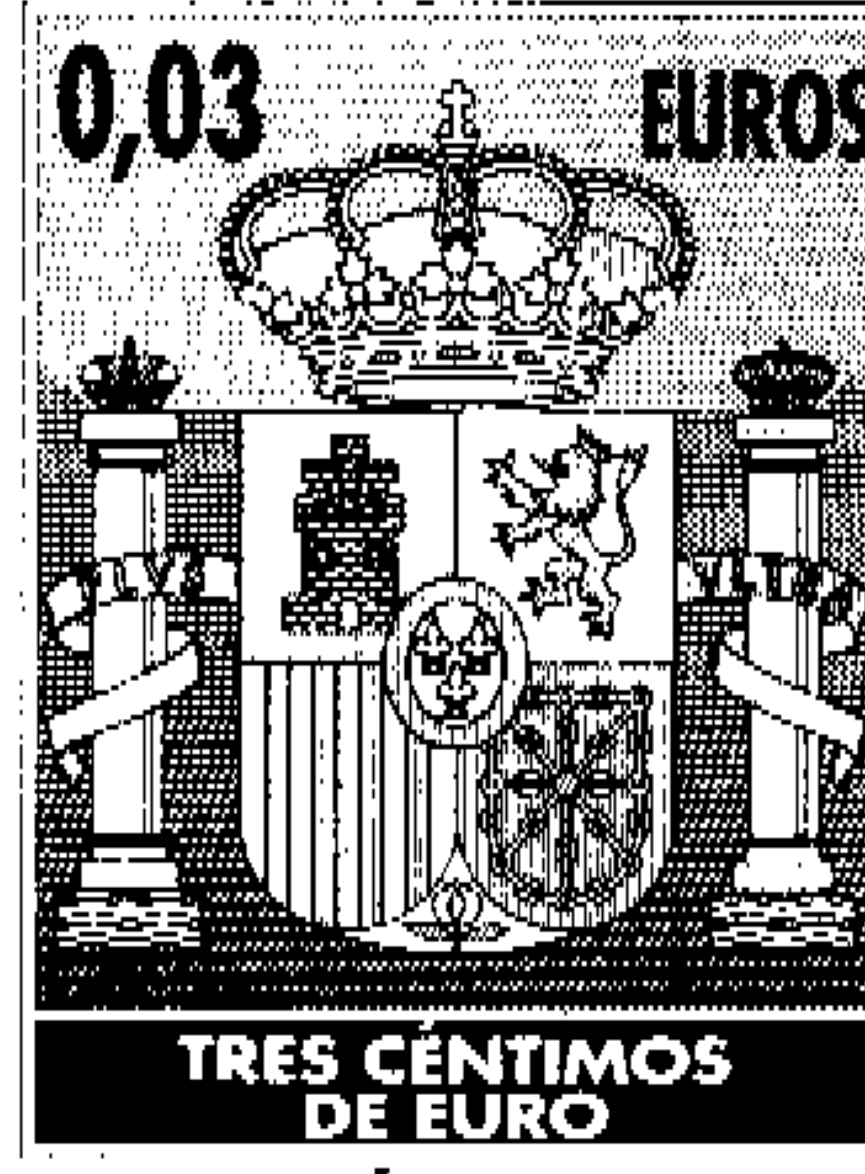
En el caso de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. los compromisos fueron cubiertos con dos pólizas de seguros con El Corte Inglés, Vida y Pensiones y National Nederlanden, con una reserva matemática al 31 de diciembre de 2005 de 83.520 miles de euros (85.616 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y 2.099 miles de euros (12.222 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), respectivamente.

o.3) Compromisos con personal prejubilado:

En el caso de Empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco procedió en 2001 a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2005 a 44.203 miles de euros (44.148 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), cubiertos mediante pólizas de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

Durante los ejercicios 2001 y 2002, el extinto Banco Zaragozano, procedió a realizar un plan de prejubilaciones, cuyos compromisos fueron cubiertos con fondos externos de pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros con National Nederlanden por un importe de 3.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (5.772 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y mediante fondos internos de pensiones. Dicho personal prejubilado pasa a formar parte del Subplan 3) antes citado en el momento de su jubilación.





0H9579538

CLASE 8.ª

En enero de 2004, el Banco suscribió con los representantes de los empleados un acuerdo en el que se establecen las condiciones de prejubilaciones, colectivas o individuales, según posibilidades y necesidades organizativas, a empleados en activo a partir de los 52 años de edad y por un periodo de vigencia desde la fecha de la firma del acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2006, con posibilidad de prórroga por ambas partes.

Como principio general, la aceptación de las ofertas de prejubilación será voluntaria para ambas partes. Exclusivamente será obligatoria la aceptación por parte del Banco de la solicitud de prejubilación de aquellos empleados que el 8 de enero de 2004 tuvieran cumplidos como mínimo los 57 años de edad.

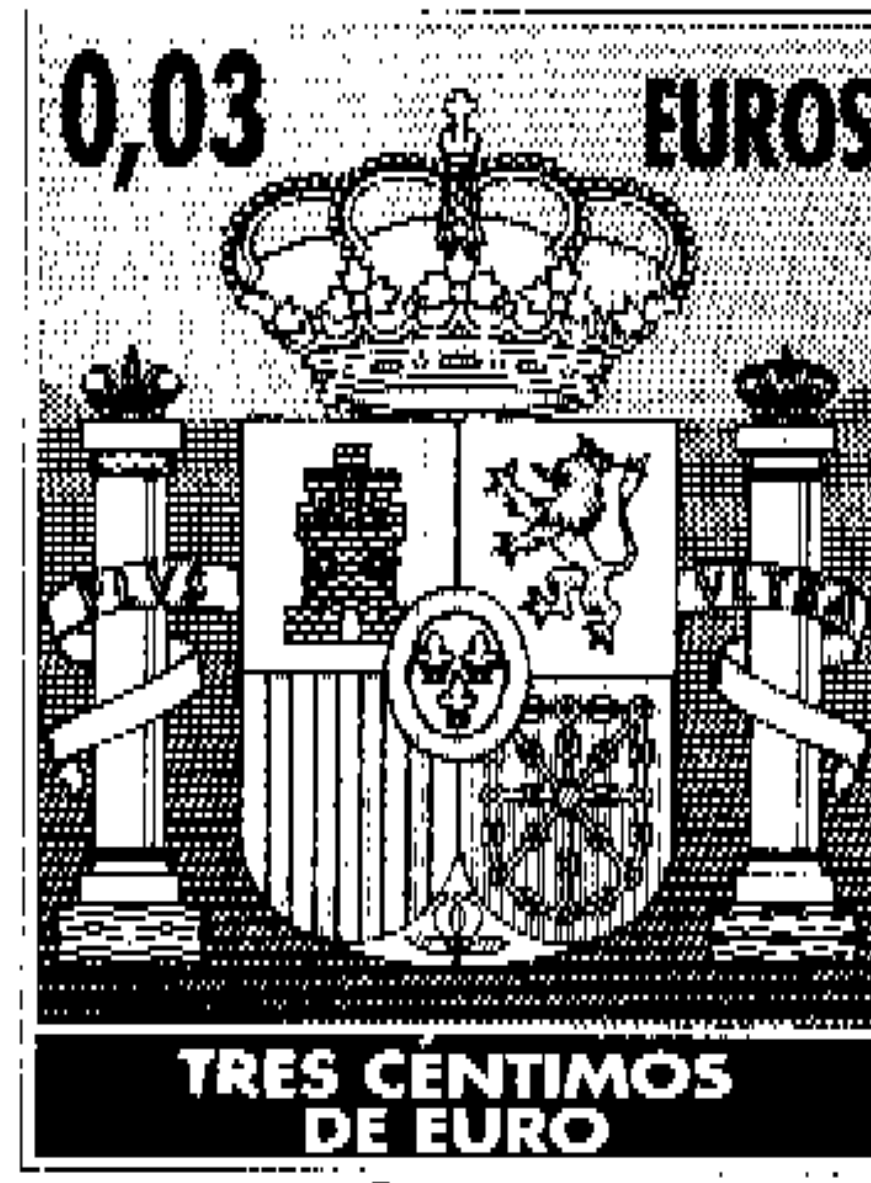
El número de empleados que han suscrito el acuerdo de prejubilación asciende a 115 (174 en 2004) habiéndose dotado una provisión por el coste de dicho plan de prejubilaciones por un importe de 23.653 miles de euros en 2005 (24.094 miles de euros en 2004) contra la rúbrica de epígrafe de Gastos de Personal (Nota 50).

#### o.4) Beneficios sociales

El importe de los compromisos por beneficios sociales asciende a 17.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (17.381 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) cubierto por fondos internos.

El valor actual de los compromisos asumidos por prestación definida en materia de retribuciones por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Compromisos existentes por prestación definida:</u>		
Compromisos post-empleo	144 246	139 328
Beneficios sociales	17 889	17 381
Prejubilados hasta fecha de jubilación	36 321	21 157
	<u>198 456</u>	<u>177 866</u>
<u>Coberturas:</u>		
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	92 070	90 939
Pérdida (ganancia) actuarial pendiente de compensar	4 983	(4 029)
Provisiones constituidas (Nota 35)	101 403	90 956
	<u>198 456</u>	<u>177 866</u>



0H9579539

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

INTE...

Con fecha 31 de diciembre de 2005 y 2004, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por prestación definida aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales (incluidos para los componentes cubiertos por el Plan) son las siguientes:

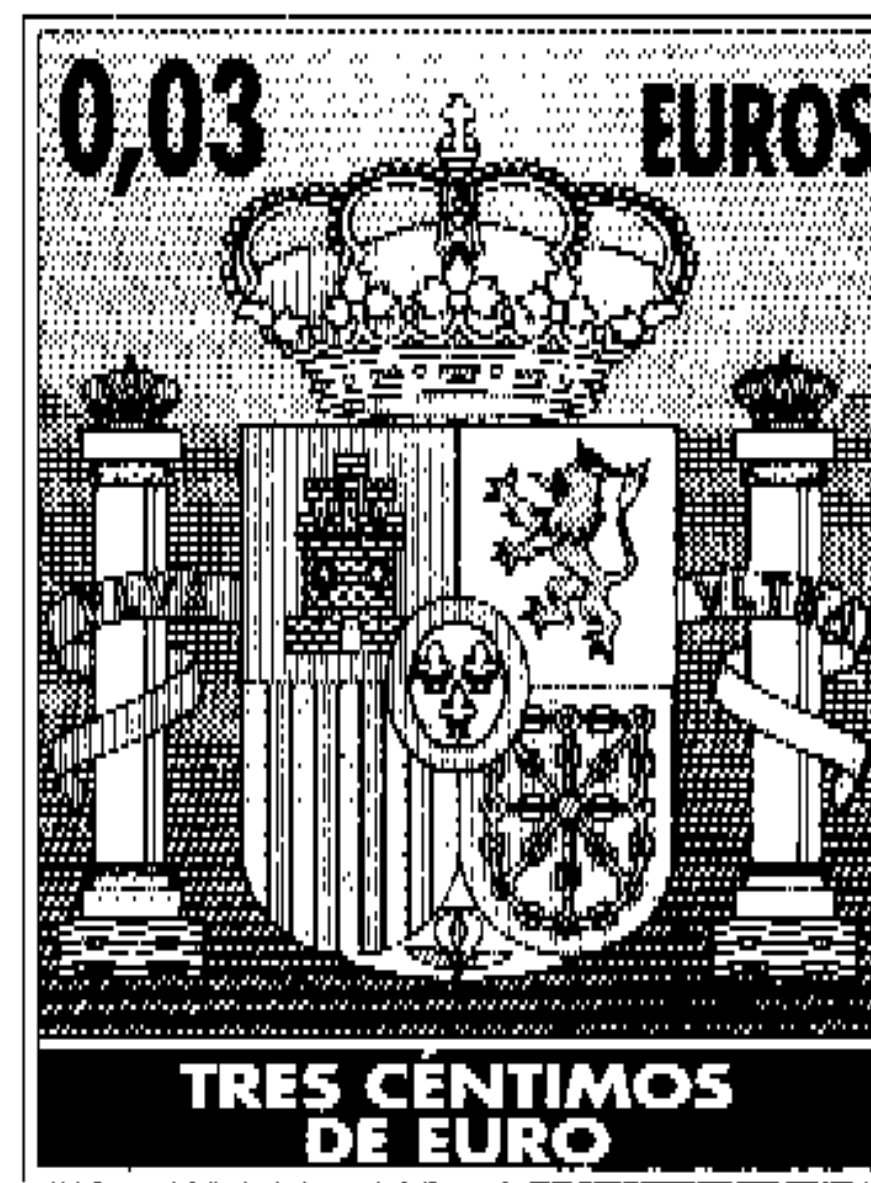
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Tipo de interés técnico	4,1%	4,0%
Tablas de mortalidad	GRM/F 95	GRM/F 95
Tipo anual de revisión de pensiones	Según IPC	Según IPC
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3,5%	3%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	1,75%

Los activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica la banda de fluctuación en un máximo de 5 años de diferimiento para amortizar las pérdidas y ganancias actuariales.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, 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 registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.



0H9579540

**CLASE 8.ª**

COMPROMISOS

iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio (Ganancias) o pérdidas actuariales	(4 029)	-
Disminución/Aumento	9 012	(4 029)
Compromisos no registrados al final del ejercicio	4 983	(4 029)

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

p) **Impuesto sobre beneficios**

El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



0H9579541

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y la base fiscal de cada uno de dichos elementos patrimoniales en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Banco obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

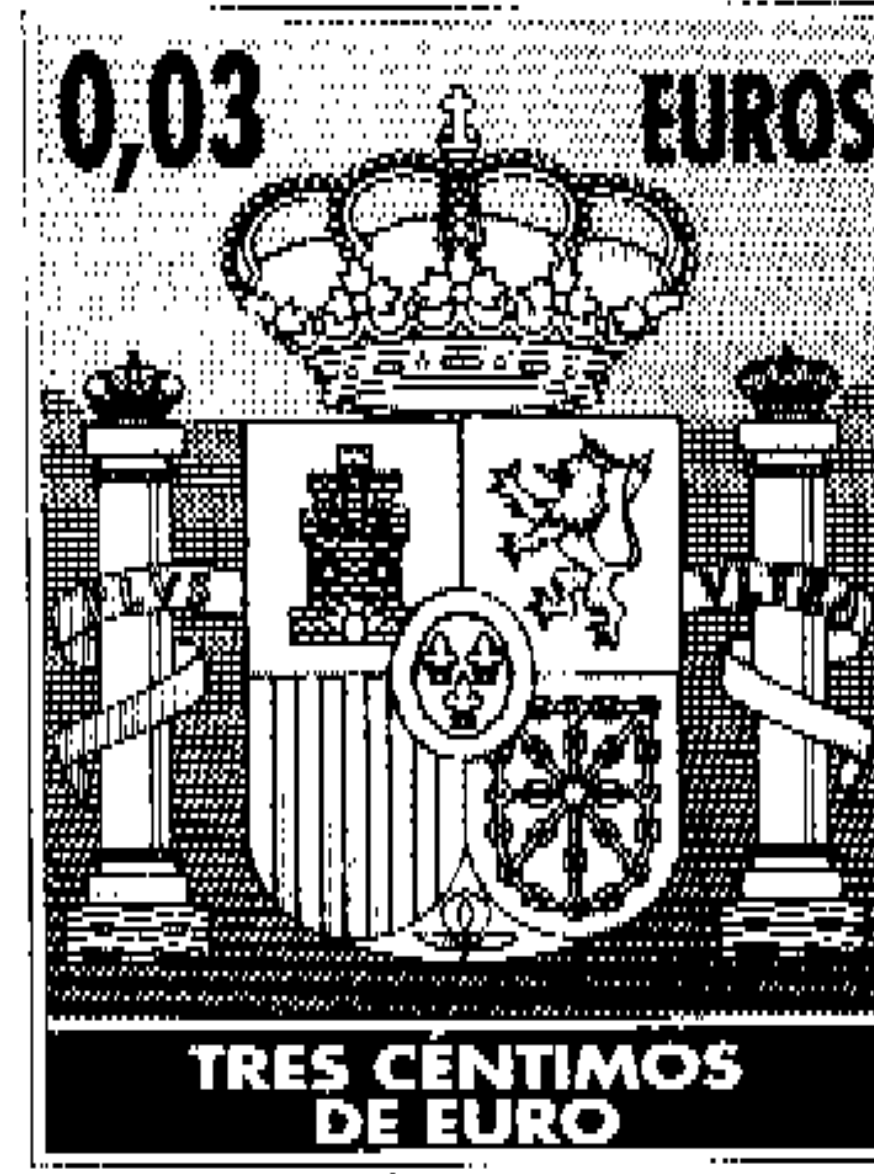
Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes o Asociadas, si el Banco es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ACTIVO MATERIAL



0H9579542

Como resultado de la fusión con el extinto Banco Zaragozano S.A. en 2003, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales:

	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	35 543
Revalorización de Activos materiales e inmateriales	72 344
Impuesto sobre beneficios diferido de revalorizaciones	(23 292)
Provisiones y otros saldos	<u>(41 458)</u>
	<u>43 137</u>

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Banco y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

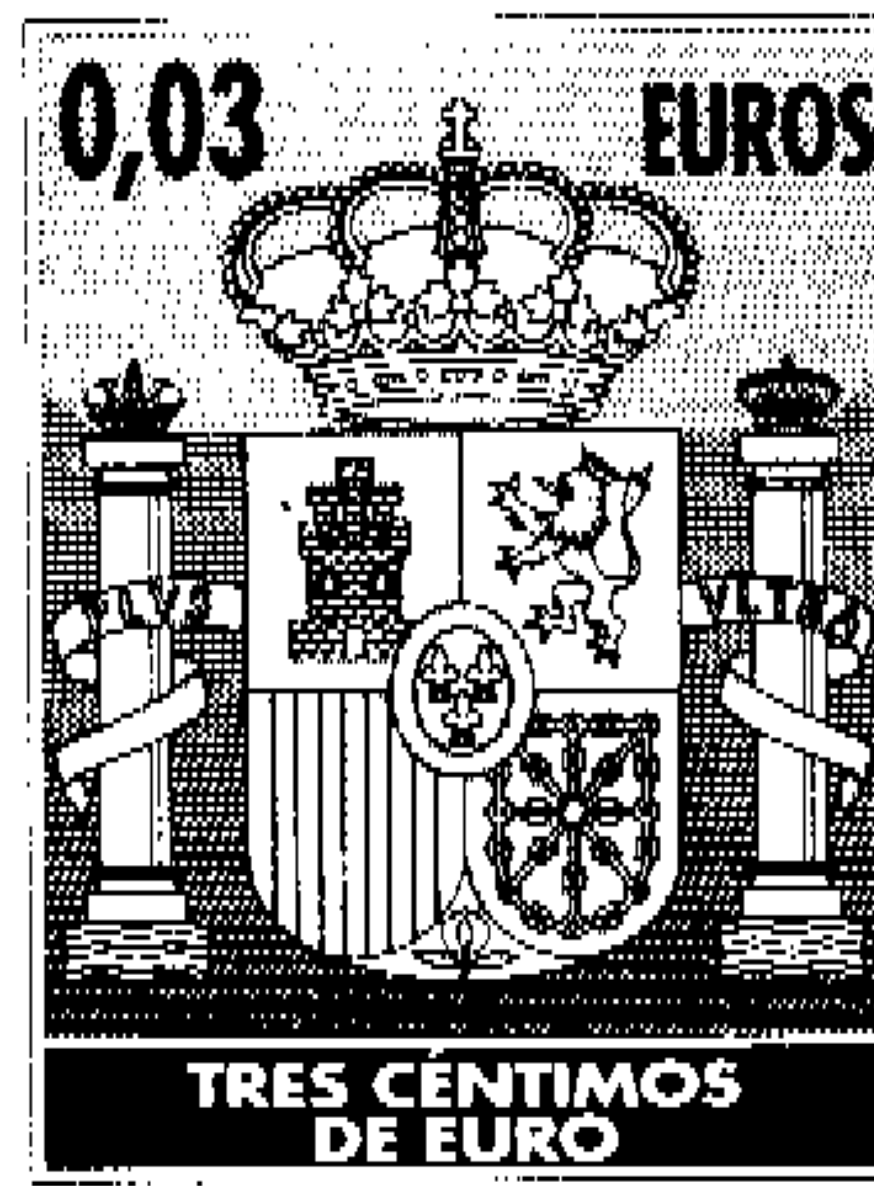
Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50 años
Mobiliario e Instalaciones	10 años
Equipos de oficina y mecanizados	4 años



CLASE 8.<sup>a</sup>

21/01/11



0H9579543

En 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 dicho caso, el Banco reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta 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. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso 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.

El Banco, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones mobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Banco mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

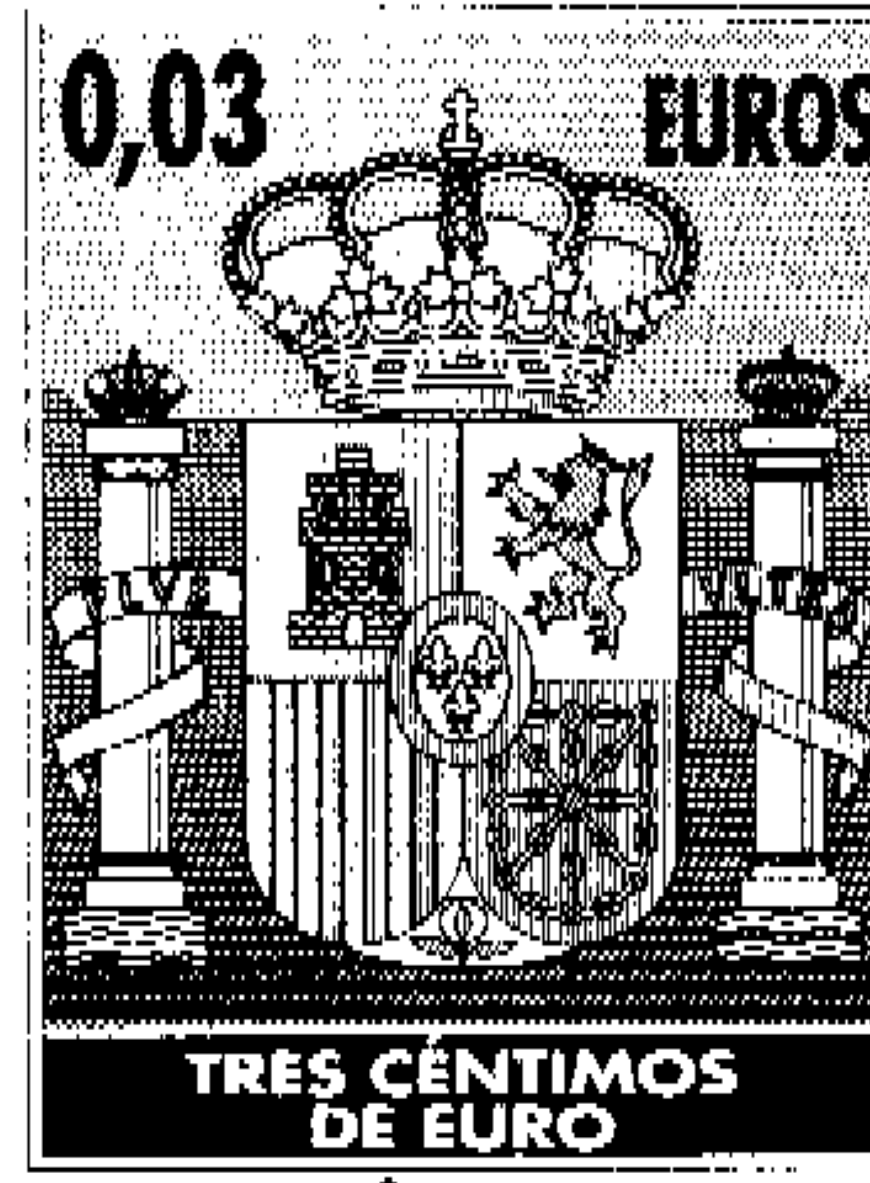
Los criterios aplicados por el Banco para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con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

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Banco estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.



CLASE 8.ª



0H9579544

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. La vida útil asignada a los activos intangibles contabilizados por el Banco es de tres años.

s) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Banco espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Banco acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Banco no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



0H9579545

### CLASE 8.ª

Provisiones

El Banco incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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, adicional al indicado en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

A tales efectos, el Banco ha constituido una provisión por 8.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 para cubrir dichas contingencias (9.031 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), registrada en la rúbrica de Otras provisiones de los balances de situación (Nota 35).

#### Reclamaciones relevantes

El 17 de enero de 2005, se recibió la notificación del auto dictado en fecha 3 de noviembre de 2004, rectificado por otro posterior de 16 de diciembre del mismo año, por el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Madrid despachando ejecución contra Barclays Bank, S.A. (como sucesora universal del extinto Banco de Valladolid) por un importe de 1.121.878 miles de euros requiriendo simultáneamente de pago a la Entidad por dicho importe en un plazo de diez días. El despacho de la ejecución responde a una demanda de ejecución interpuesta por D. Domingo López Alonso, antiguo presidente del citado Banco de Valladolid.

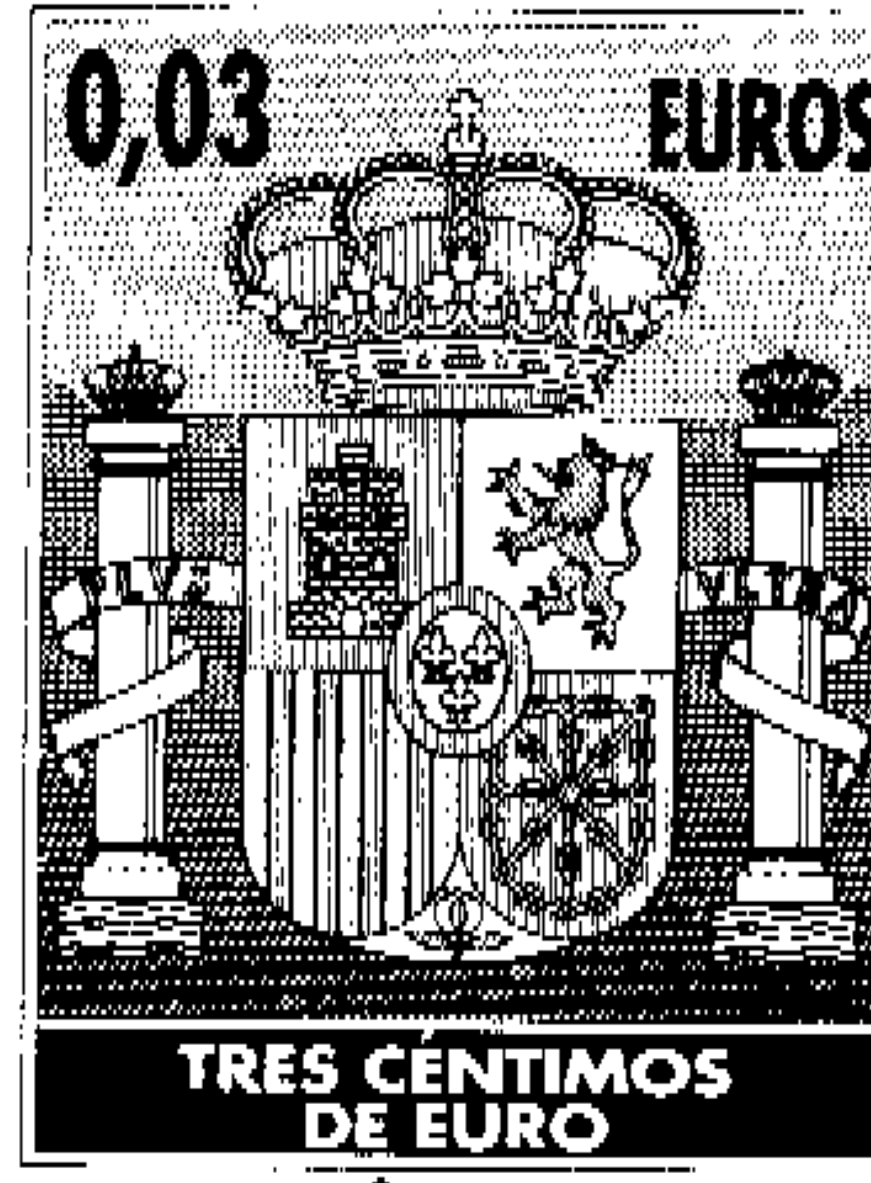
La Entidad adquirió en 1981 el 63% de las acciones del citado Banco de Valladolid, constando los términos de la adquisición en el contrato celebrado en fecha 30 de abril de 1981. El día 26 de julio de 1984 se celebró un nuevo contrato, llamado "de transacción y finiquito" por el que se acordaban definitivamente los términos de la adquisición efectuada en 1981, en particular en cuanto a los activos y pasivos procedentes del antiguo Banco de Valladolid.





CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H9579546

Ambos contratos incluyeron cláusulas por las que se establecía que el Fondo otorgaba de forma irrevocable e indefinida una garantía de "indemnidad" ante cualquier pérdida o quebranto patrimonial que pudiera derivarse para Barclays como consecuencia de las acciones judiciales que los antiguos administradores del Banco de Valladolid tuvieran interpuestas o pudieran entablar frente a Barclays como consecuencia de hechos anteriores al día 30 de abril de 1981.

El auto notificado en fecha 17 de enero de 2005, rectificado posteriormente por otro notificado el día 24 del mismo mes y año, se refiere a una reclamación efectuada por la persona citada, a la sazón presidente del Consejo de Administración de Banco de Valladolid hasta la fecha en que sus acciones fueron adquiridas por la entonces Corporación Bancaria de España (hoy Fondo de Garantía de Depósitos –FGD o Fondo-), que se refiere a hechos ocurridos antes de 1981 (más concretamente a la dación para pago de determinados activos y bienes por el anterior Presidente del citado Banco para compensar deudas del mismo con dicho Banco tanto directas como indirectas por haber asumido las deudas de terceros o por su condición de avalista o fiador en otros casos).

Los asesores legales de la Entidad han confirmado igualmente que la garantía emitida por el Fondo es totalmente válida, eficaz y plenamente vinculante en relación con las consecuencias patrimoniales derivadas del auto antes citado.

Con fecha 17 de enero de 2005, la Entidad publicó un hecho relevante ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores informando de la citada resolución judicial y comunicando que el Fondo había otorgado la citada garantía de indemnidad a favor de la Entidad que cubre de cualquier pérdida, pasivo o responsabilidad a la Entidad en relación con la citada demanda.

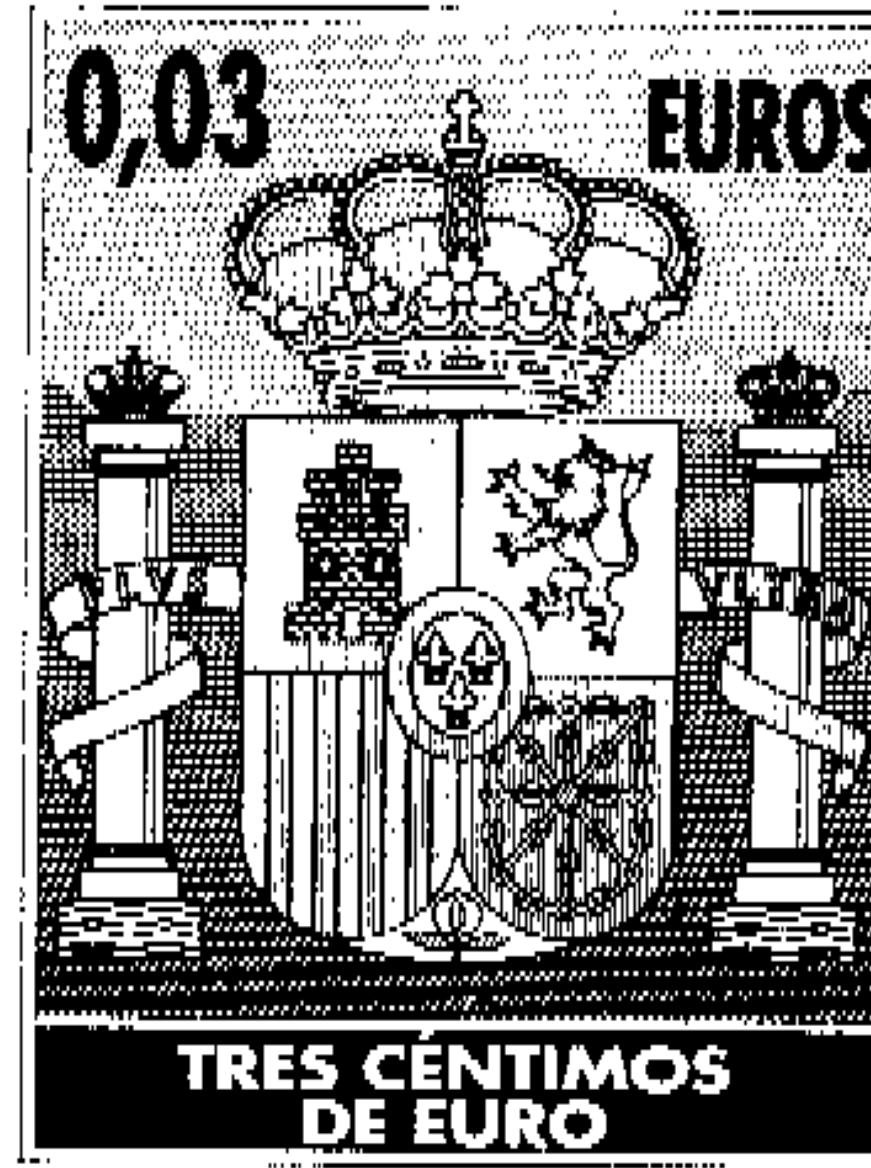
En la misma fecha, 17 de enero de 2005, el Fondo publicó igualmente un comunicado institucional – remitido como hecho relevante a la CNMV- informando que en relación con el citado litigio había concedido en el momento de la adquisición del Banco de Valladolid por Barclays una garantía de indemnidad con respecto a los resultados que pudieran derivarse de la citada reclamación judicial y que, por tanto, "*Barclays no sufriría consecuencia patrimonial alguna*".

En el 2005 se presentaron dos recursos de reposición frente al citado auto así como el escrito de oposición a la ejecución de la sentencia. Finalmente el Juez, mediante auto de 14 de julio de 2005, revocó el auto despachando ejecución declarando la nulidad de pleno derecho de todo lo actuado.



CLASE 8.<sup>a</sup>

9333 34,00



0H9579547

Posteriormente, el 13 de octubre de 2005 D. Domingo López Alonso presentó una nueva demanda de ejecución acompañando un supuesto informe pericial elevando el importe de la demanda hasta la suma de 1.312.616,167 miles de euros. Dicha demanda se ha contestado en tiempo y forma acompañándola del correspondiente informe pericial contradictorio. Su Señoría ha designado un tercer perito para dictaminar acerca de los asuntos controvertidos en el incidente de ejecución estando en este momento pendiente de evacuación el citado dictamen.

En opinión de los Administradores de la Entidad y de sus asesores legales externos, considerando la garantía de indemnidad citada y su validez, la situación se mantiene en iguales circunstancias respecto del ejercicio anterior sin que exista riesgo alguno por este concepto que pudiera afectar a la situación financiera y al patrimonio de la Entidad.

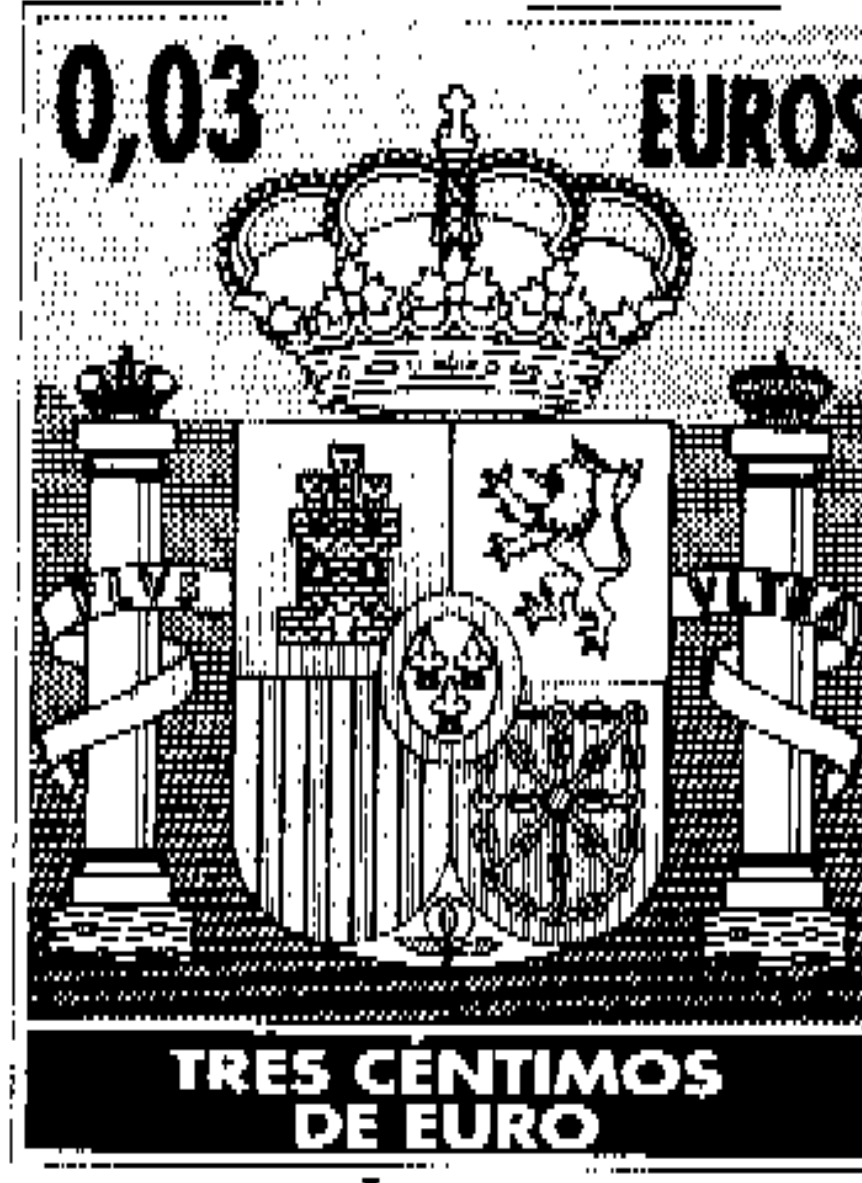
t) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados del Banco de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios se trata de la forma siguiente:

- i) Cuando el Banco entrega inmediatamente los instrumentos sin exigirse un periodo específico de servicios para que los empleados sean titulares incondicionales de aquéllos, se reconoce en la fecha de la concesión un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias por la totalidad de los servicios recibidos y el correspondiente aumento en el patrimonio neto, salvo evidencia que indique que aquellos servicios no han sido recibidos por el Banco durante dicho periodo.
- ii) Cuando los instrumentos se entregan a los empleados una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias por los servicios y el correspondiente aumento de patrimonio neto a medida que los empleados presten los servicios a lo largo del período citado.

Se considera como fecha de concesión aquélla en la que el Banco y sus empleados acuerdan la citada fórmula de remuneración y los plazos y condiciones son conocidos por ambas partes. Si el acuerdo está sujeto a un proceso de aprobación posterior, la fecha de concesión es aquélla en que se obtiene tal aprobación.

En la fecha de la concesión, el Banco valora los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. Si en la fecha de concesión el Banco no ha podido estimar con fiabilidad el valor razonable de aquellos instrumentos de capital, sustituye éste en dicha fecha por su valor intrínseco.



0H9579548

### CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS

Las deudas del Banco con los empleados como consecuencia de sus servicios, cuyo importe se basa en el valor de instrumentos de capital del propio Banco, se tratan de la forma siguiente:

- i) Cuando el derecho de los empleados a recibir el importe monetario es inmediato, no exigiéndose un período específico de servicios para recibirlo, se reconoce totalmente el gasto por dichos servicios, con la correspondiente deuda, en la fecha de concesión, salvo evidencia que demuestre que los servicios no han sido recibidos.
- ii) Cuando los empleados tienen el derecho a recibir el importe monetario una vez completado un período específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho período.

El Banco valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, utilizando un modelo adecuado de valoración de opciones. Los cambios de valor de la obligación, entre la fecha de reconocimiento y la de liquidación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en cada fecha de cierre.

#### u) Activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas 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. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

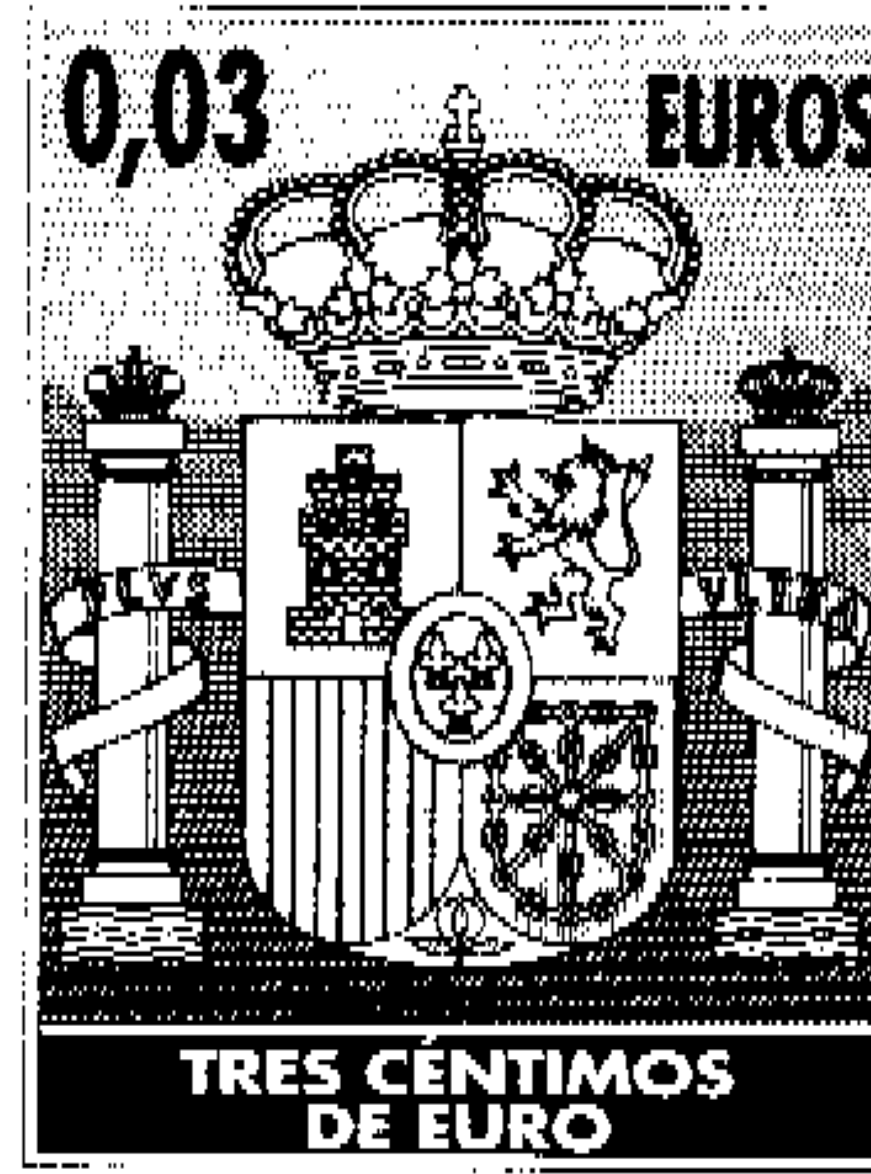
En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, 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.



CLASE 8.ª

de 8.ª clase



0H9579549

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, 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 dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

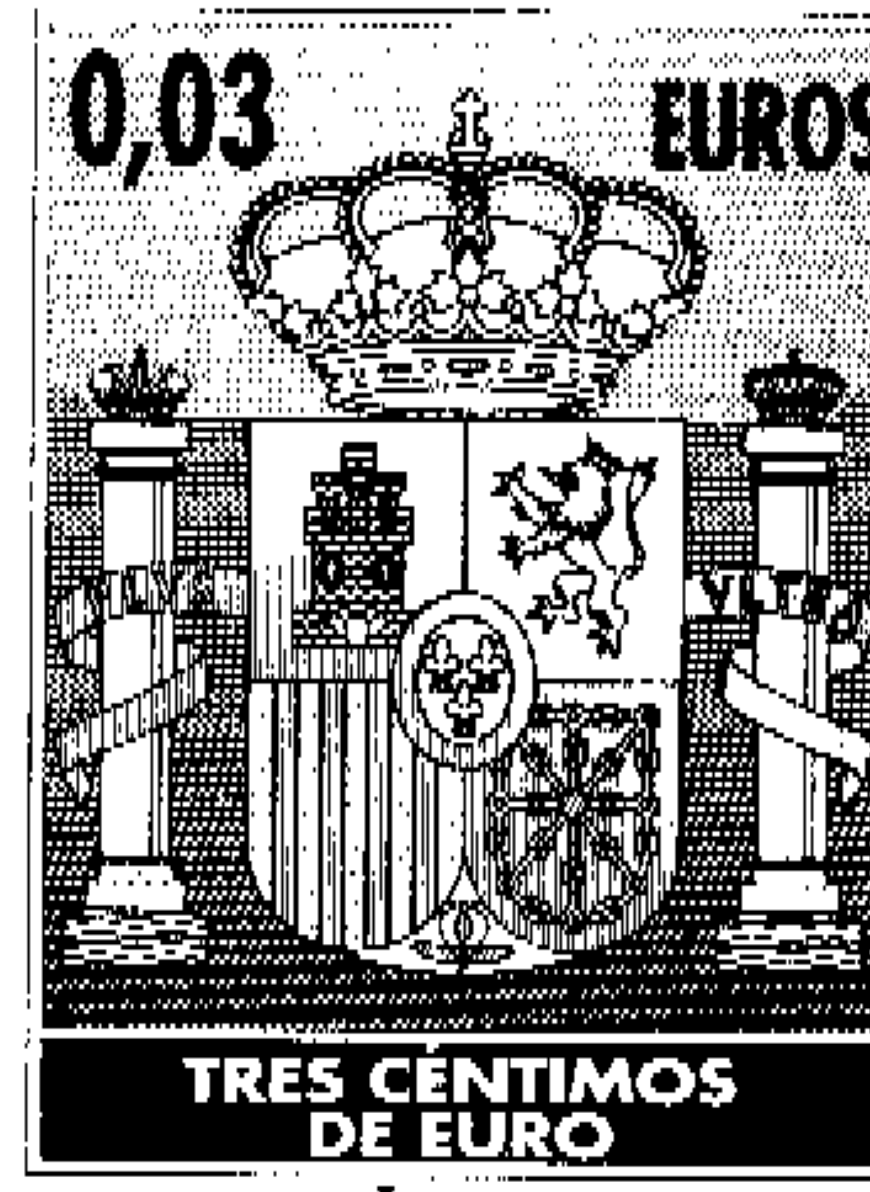
En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de 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, 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 la presente Nota.

v) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Banco y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las 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.



0H9579550

CLASE 8.ª

**14. Deberes de lealtad de los Administradores**

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, la participación que los miembros del Consejo de Administración tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco al 31 de diciembre de 2005 se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación/ Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,626%
	Erste Bank der Oeste	3 803 acciones
	Hypo Real State Hold	4 562 acciones
	Allied Irish Banks	11 299 acciones
	Intesa BCI Spa	45 300 acciones

Al 31 de diciembre de 2004

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación/ Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,626%
D. Víctor Urrutia Vallejo	BBVA – Lima, S.A.	12 000 acciones

Asimismo, de acuerdo con el artículo mencionado anteriormente, la información relativa a los miembros del Consejo de Administración que han manifestado desempeñar cargos o funciones, por cuenta propia o ajena, en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor

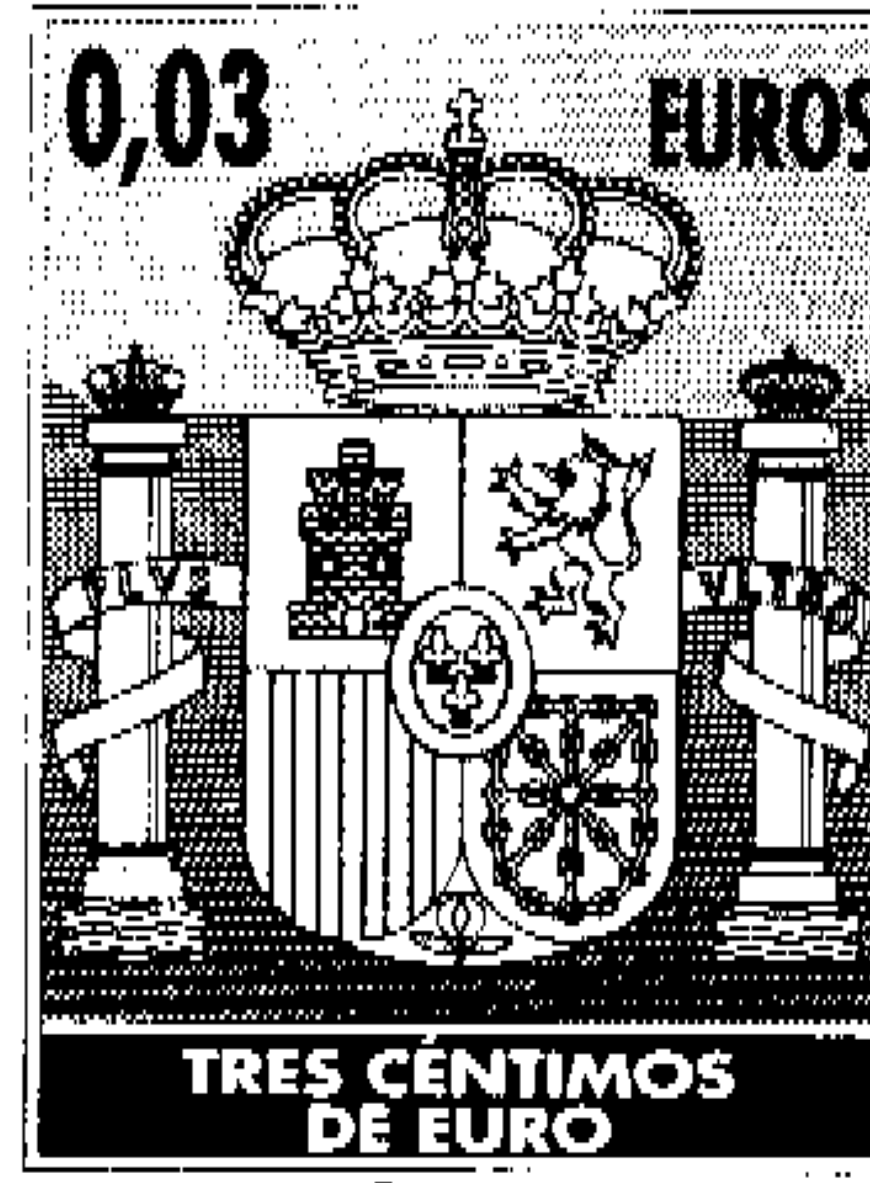
Al 31 de diciembre de 2004

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor
D. Manuel V. López Figueroa	Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Consejero
D. Víctor Urrutia Vallejo	BBVA – Lima, S.A.	Administrador Único



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579551

## 15. Atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad. Dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 1.314 quejas, 42 sugerencias y 1.573 reclamaciones en el ejercicio 2005. Durante el año 2004 el Banco gestionó un total de 1.150 expedientes.
- b) Respecto al ejercicio 2005, dichas quejas, consultas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

## 16. Riesgo de crédito y concentración

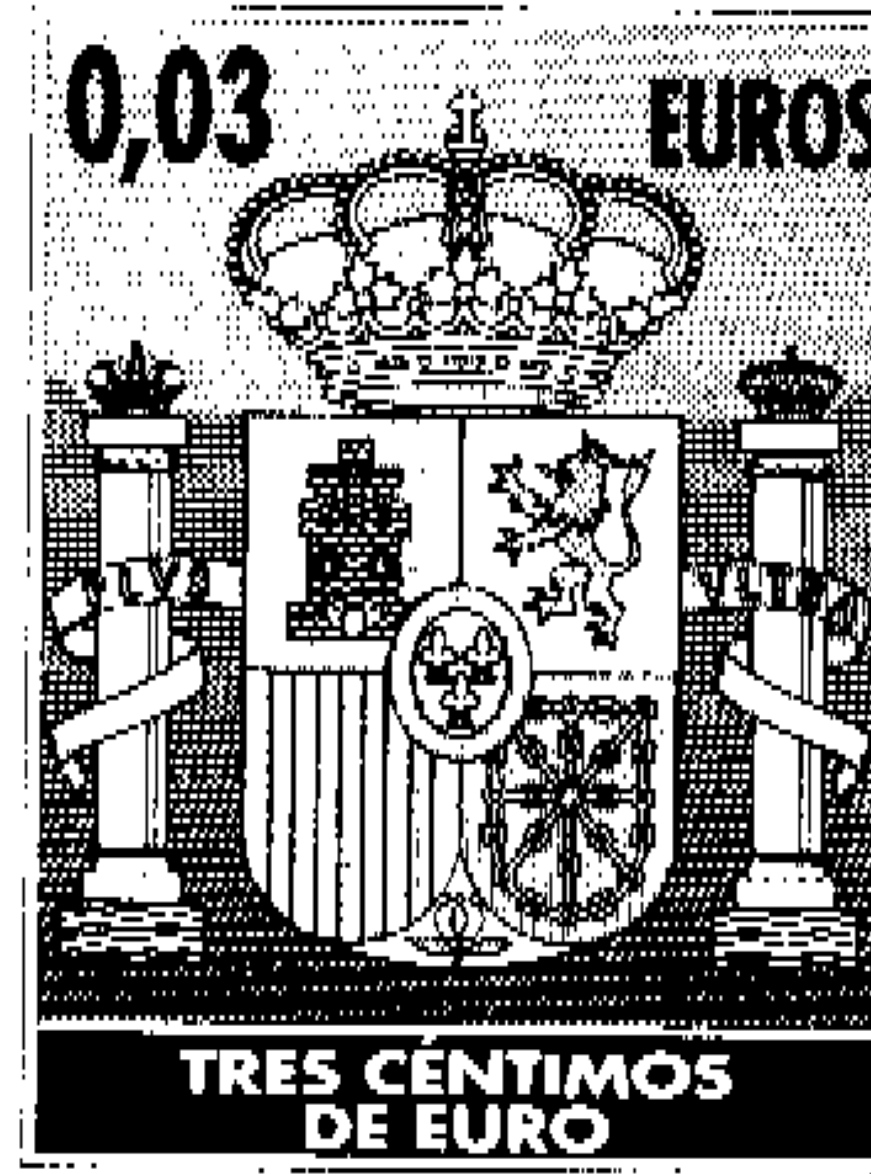
El Banco toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores.

Adicionalmente, existe una función de control y seguimiento que persigue la identificación anticipada de aquellos riesgos que suscitan dudas sobre su eventual recuperabilidad en tiempo y forma y, por tanto, son merecedores de un control o seguimiento especial. Asimismo, periódicamente se valoran temas de concentración de la cartera crediticia por segmentos geográficos y de industria, pudiendo ello derivar en decisiones que afecten el futuro perfil de la cartera en su conjunto.

La exposición a cualquier deudor individual, incluyendo entidades financieras y agentes, valora igualmente los límites para exposiciones fuera de balance y los límites de riesgos en relación a elementos de negociación tales como contratos de tipo de cambio forward. La exposición real frente a los límites se observa en el momento de concesión, revisión y/o disposición de cada riesgo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579552

La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores a cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital y cambiando esos límites de préstamos donde se considere apropiado. La exposición al riesgo de crédito se gestiona también en parte obteniendo garantías corporativas y personales, pero una parte significativa es el préstamo personal, donde no se pueden obtener tales facilidades de pago.

El Banco puede tener posteriores restricciones a su exposición a pérdidas de crédito por contratar un acuerdo sobre netting con las contrapartes con las que asume un volumen significativo de transacciones. Los acuerdos sobre netting no resultan normalmente en una compensación de los activos y pasivos de balance, liquidándose normalmente sobre una base bruta. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con los contratos favorables es reducido por un acuerdo sobre netting en la medida en que un evento o mora tiene lugar, todos los importes con la contraparte se cancelan y liquidan en una base neta. La exposición global del Banco al riesgo de crédito en los instrumentos derivados sujetos a acuerdos sobre netting puede cambiar sustancialmente dentro del periodo desde que se vea afectado por cada transacción sujeta al acuerdo.

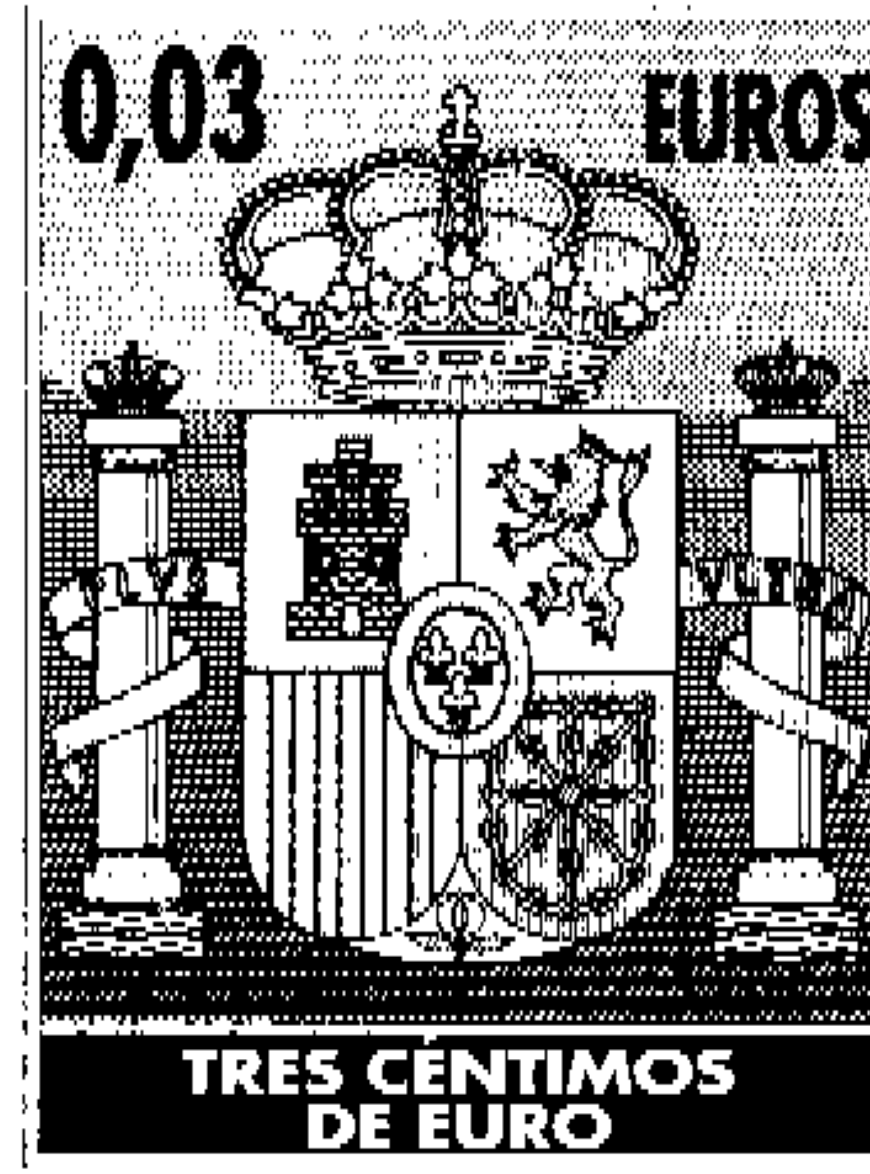
El Banco mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables al Banco (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.

El desglose de las Inversiones crediticias en función de lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/04 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Normal	17 773 254	99,4%	14 492 709	98,3%
Subestándar	12 925	0,1%	10 878	0,1%
Dudoso por morosidad del cliente	22 361	0,1%	43 350	0,3%
Dudoso por razones distintas de la morosidad	66 226	0,4%	14 785	0,1%
Riesgo fallido	4 931	0,0%	185 464	1,2%
	<b>17 879 697</b>	<b>100%</b>	<b>14 747 186</b>	<b>100%</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579553

La exposición al riesgo de crédito del Banco corresponde, fundamentalmente, al epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, que se refiere en su práctica totalidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, a acreditados españoles, cuyo desglose de concentración por sectores económicos se detalla a continuación:

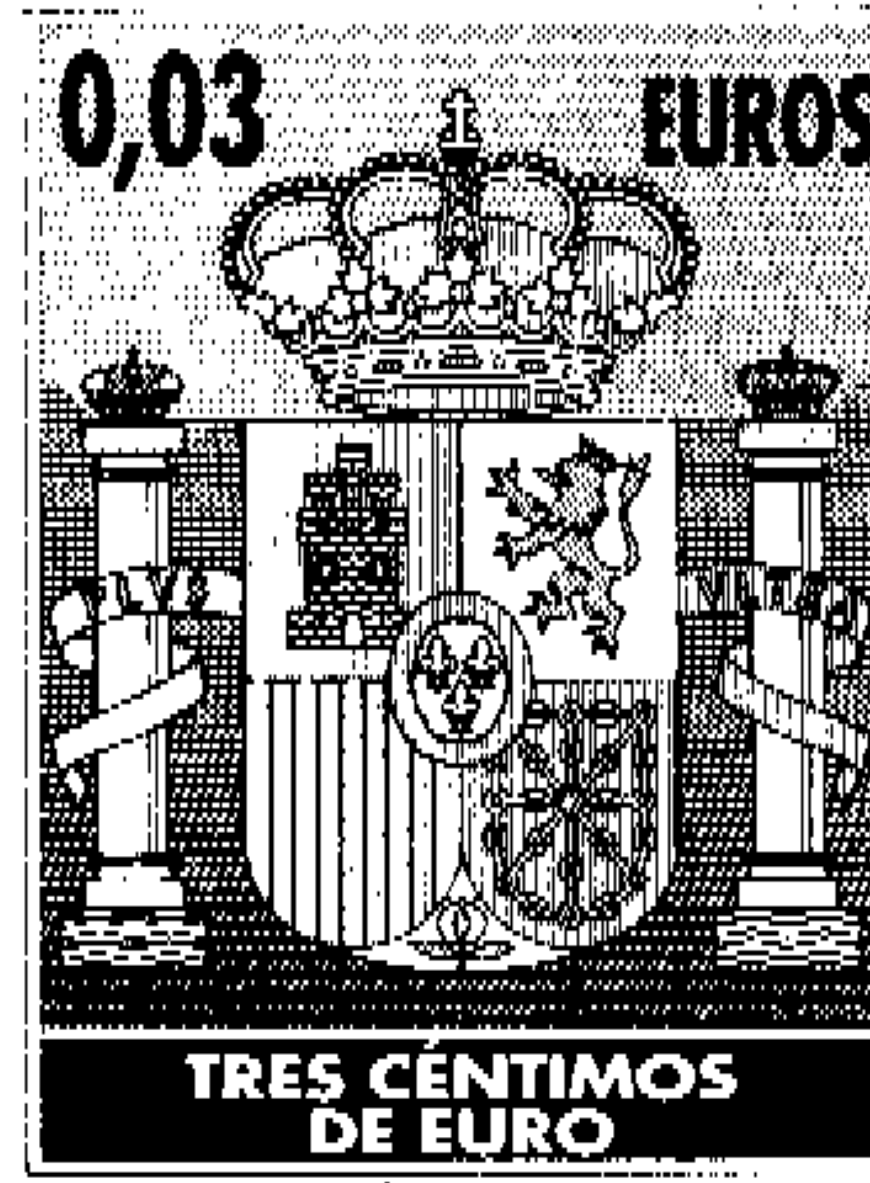
	Miles de euros			
	Importe	2005 %	Importe	2004 %
Depósitos en entidades de crédito	1 688 331	9%	2 023 519	14%
Instituciones públicas	27 381	0%	72 329	0%
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	279 202	2%	90 150	1%
Pesca	580	0%	17 005	0%
Industrias extractivas	54 750	0%	58 156	0%
Industrias manufactureras	715 573	4%	721 252	5%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	181 741	1%	134 802	1%
Construcción	922 643	5%	686 529	5%
Comercio y reparaciones	235 478	1%	396 566	3%
Hostelería	203 371	1%	158 897	1%
Trasporte almacenamiento y comunicación	269 450	2%	261 174	2%
Otra intermediación financiera	141 388	1%	61 214	0%
Actividad inmobiliaria y servicios	2 550 485	14%	1 346 743	9%
Otros servicios	963 131	5%	948 392	7%
Adquisición de vivienda propia	8 357 752	47%	6 437 937	44%
Adquisición de bienes de consumo duradero	262 655	1%	145 742	1%
Adquisición de otros bienes y servicios	299 920	2%	347 202	2%
Adquisición de terrenos y fincas rusticas	-	-	1 512	0%
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	117 288	2%	123 787	1%
Otros sin clasificar	5 678	0%	12 404	0%
Sector no residente	526 879	3%	408 392	3%
Otros activos financieros	71 094	0%	108 018	1%
	<u>17 874 770</u>	<u>100%</u>	<u>14 561 722</u>	<u>100%</u>
Correcciones de valor por deterioro (Nota 24)	( 219 802)		( 195 000)	
Otras correcciones de valor	8 499		18 263	
Inversiones crediticias (Nota 24)	<u>17 663 467</u>		<u>14 384 985</u>	

El importe de Otras correcciones de valor corresponde a ajustes por coberturas y por devengo de intereses y comisiones.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579554

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados del Crédito a la clientela es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Instituciones publicas	1 816	-
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	2 039	2 143
Pesca	13	3
Industrias extractivas	96	73
Industrias manufactureras	3 705	9 214
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	229	922
Construcción	4 811	4 290
Comercio y reparaciones	1 965	6 203
Hostelería	234	446
Trasporte almacenamiento y comunicación	884	2 692
Otra intermediación financiera	6	72
Actividad inmobiliaria y servicios	13 937	6 521
Otros servicios	7 723	11 250
Adquisición de vivienda propia	37 738	9 919
Adquisición de bienes de consumo duradero	805	617
Adquisición de otros bienes y servicios	529	219
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	355	281
Otros sin clasificar	269	608
Sector no residente	11 433	2 661
Activos dudosos (Nota 24)	<u>88 587</u>	<u>58 134</u>

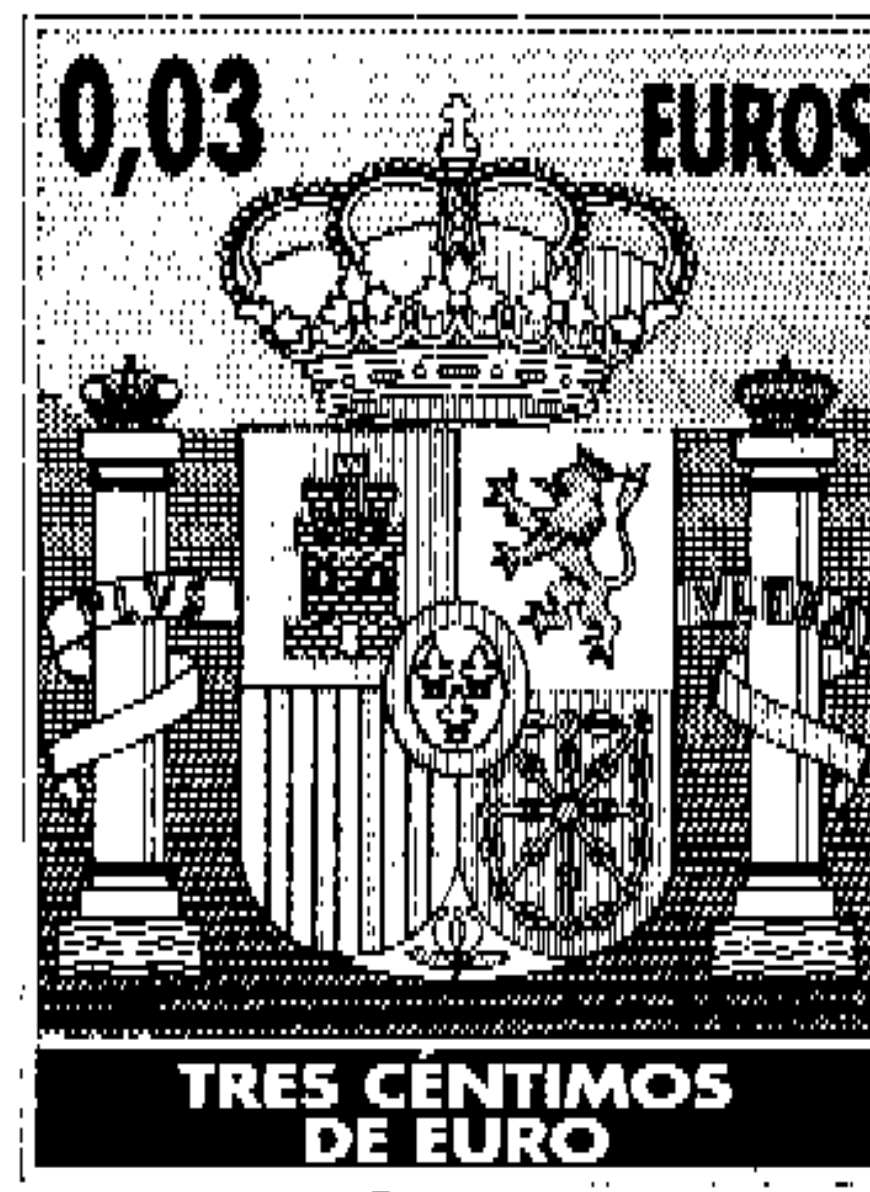
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	195 000	181 856
Aumentos	51 937	40 140
Disminuciones	( 27 139)	(26 996)
Saldo al final del ejercicio	<u>219 798</u>	<u>195 000</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 828 miles de euros y 5.148 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579555

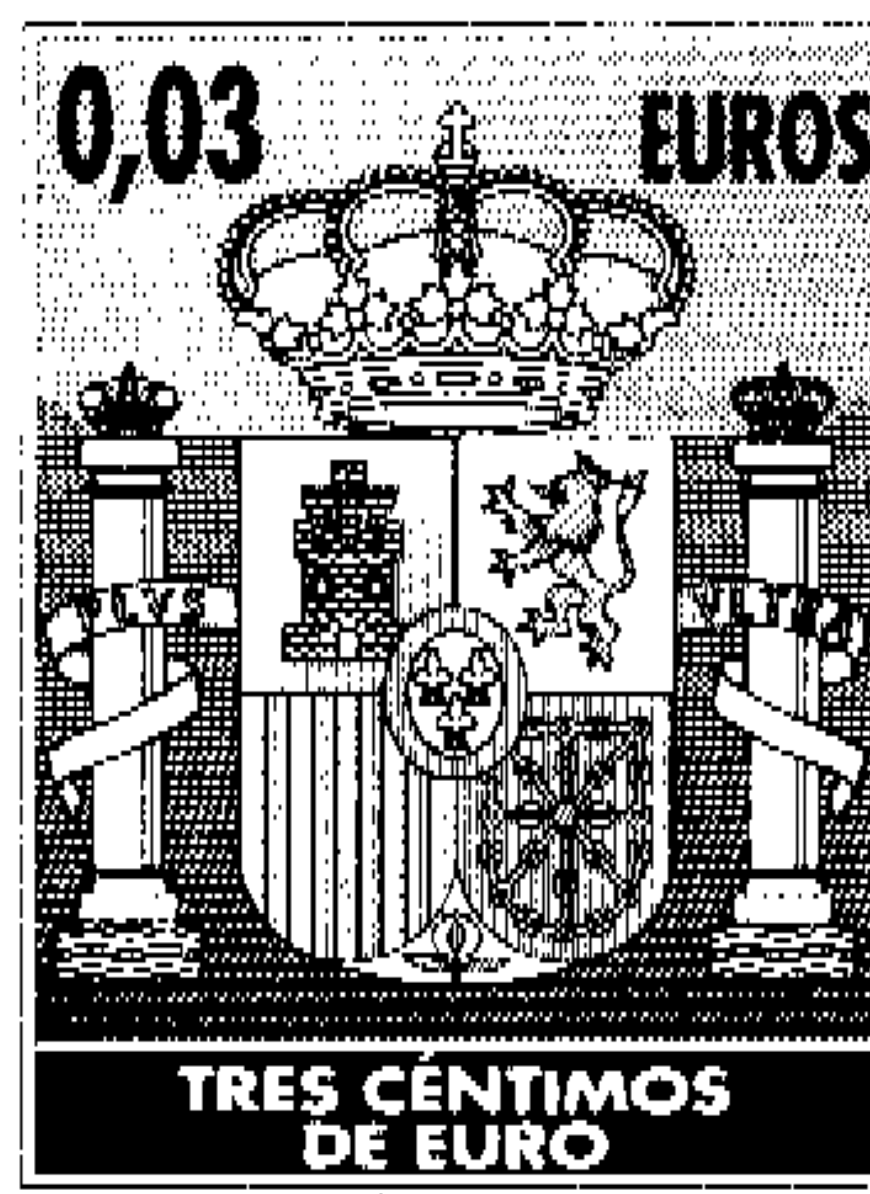
El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Hasta 1 mes	37 845	25 887
Entre 1 y 2 meses	9 667	2 606
Mas de 2 meses	8 951	2 402
	<u>56 463</u>	<u>30 895</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	185 464	187 967
Adiciones:	19 000	12 783
Por recuperación remota	18 409	12 783
Por otras causas	591	-
Recuperaciones:	( 19 389)	( 3 475)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	( 19 381)	( 3 467)
Por adjudicación de activos	( 8)	( 8)
Bajas definitivas:	(180 144)	(11 811)
Por condonación	( 5 534)	( 8 415)
Por prescripción de derechos	( 53)	-
Por otras causas	(174 557)	( 3 396)
Saldo al final del ejercicio	<u>4 931</u>	<u>185 464</u>

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha procedido a dar de baja del epígrafe de activos fallidos registrados en cuentas de orden los importes de activos financieros deteriorados mantenidos por el extinto Banco Zaragozano sobre los que no considera que existan posibilidades efectivas de gestión o recuperación, reclasificando dicho saldo a Otras cuentas de orden.



0H9579556

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 17. Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez, entendida como la capacidad de atender compromisos cuando son exigibles, es prioritaria para la Entidad, asegurándose así la confianza de los mercados financieros y la posibilidad de acudir a éstos a un coste razonable.

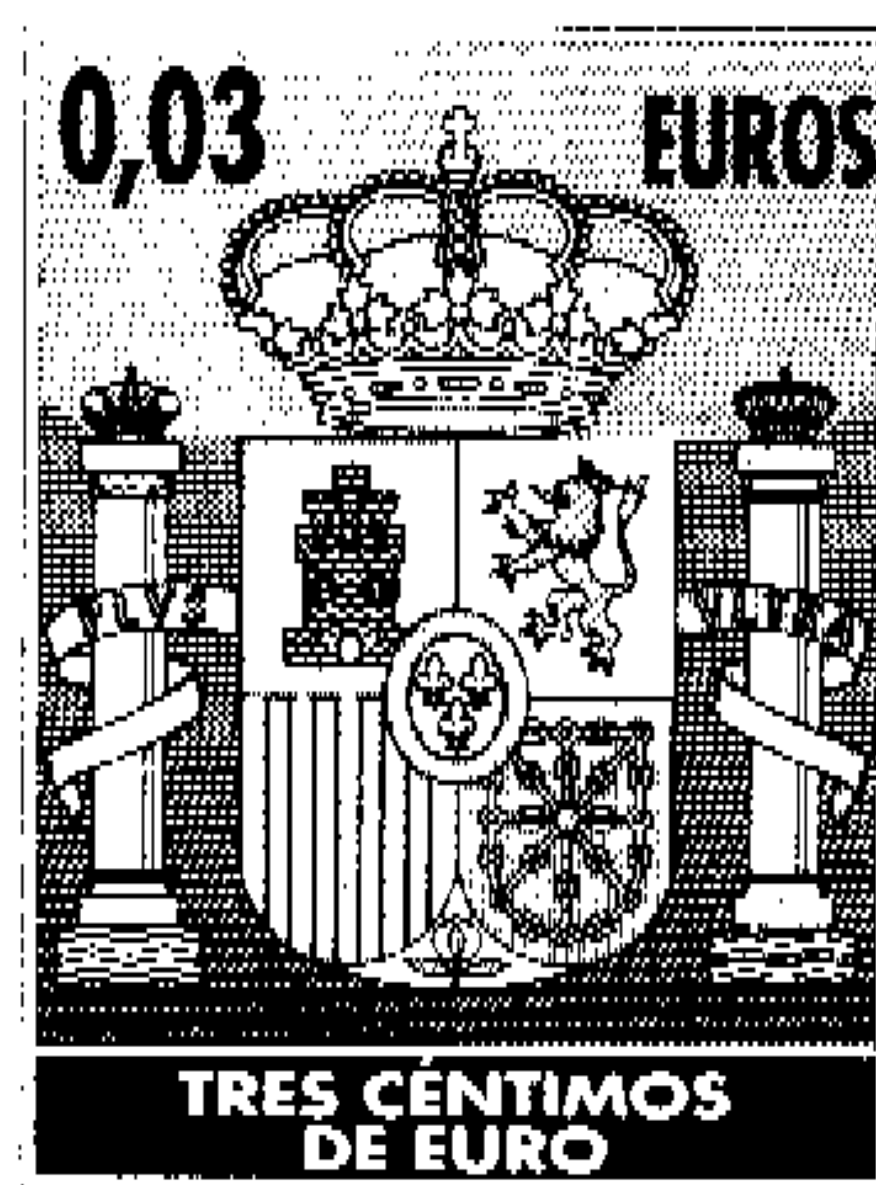
El riesgo de liquidez se deriva de la exposición del Banco a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo.

Este riesgo es gestionado por el departamento de Tesorería, asegurando que el Banco pueda cubrir sus necesidades de financiación en el corto plazo. Para ello, gestiona activamente la financiación estratégica del déficit de liquidez, principalmente mediante la titulización recurrente de préstamos hipotecarios.

La siguiente tabla detalla el análisis de los principales activos y pasivos del Banco por su vencimiento residual al 31 de diciembre de 2005, sin incluir el efecto de ajustes por pérdida de deterioro (en millones de euros):

	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	Miles de euros	
								Sin vencimiento Determinado	
Caja y Bancos centrales	325	325	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias									
- Entidades de crédito	1 688	400	893	395	-	-	-	-	-
- Crédito a la clientela	15 904	552	7 060	924	1 844	787	4 737	-	-
Valores de renta fija	1 684	27	83	128	76	846	524	-	-
Otros activos con vencimiento.	1	1	-	-	-	-	-	-	-
<b>Activos</b>	<b>19 602</b>	<b>1 305</b>	<b>8 036</b>	<b>1 447</b>	<b>1 920</b>	<b>1 633</b>	<b>5 261</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado									
- Bancos centrales	420	420	-	-	-	-	-	-	-
- Entidades de crédito	6 019	-	5 401	574	44	-	-	-	-
- Depósitos de la clientela	12 137	4 387	2 837	269	326	4 311	7	-	-
- Valores negociables	1	1	-	-	-	-	-	-	-
- Financiación subordinada	525	-	-	-	-	155	87	-	283
Otros pasivos con vencto.	55	-	55	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>	<b>19 157</b>	<b>4 808</b>	<b>8 293</b>	<b>843</b>	<b>370</b>	<b>4 466</b>	<b>94</b>		<b>283</b>

A la hora de considerar la situación de liquidez real del Banco, hay que tener en cuenta que los depósitos de clientes, especialmente las cuentas a la vista, tienen una estabilidad temporal que supera significativamente su vencimiento contractual.



0H9579557

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 18. Riesgo de tipo de interés

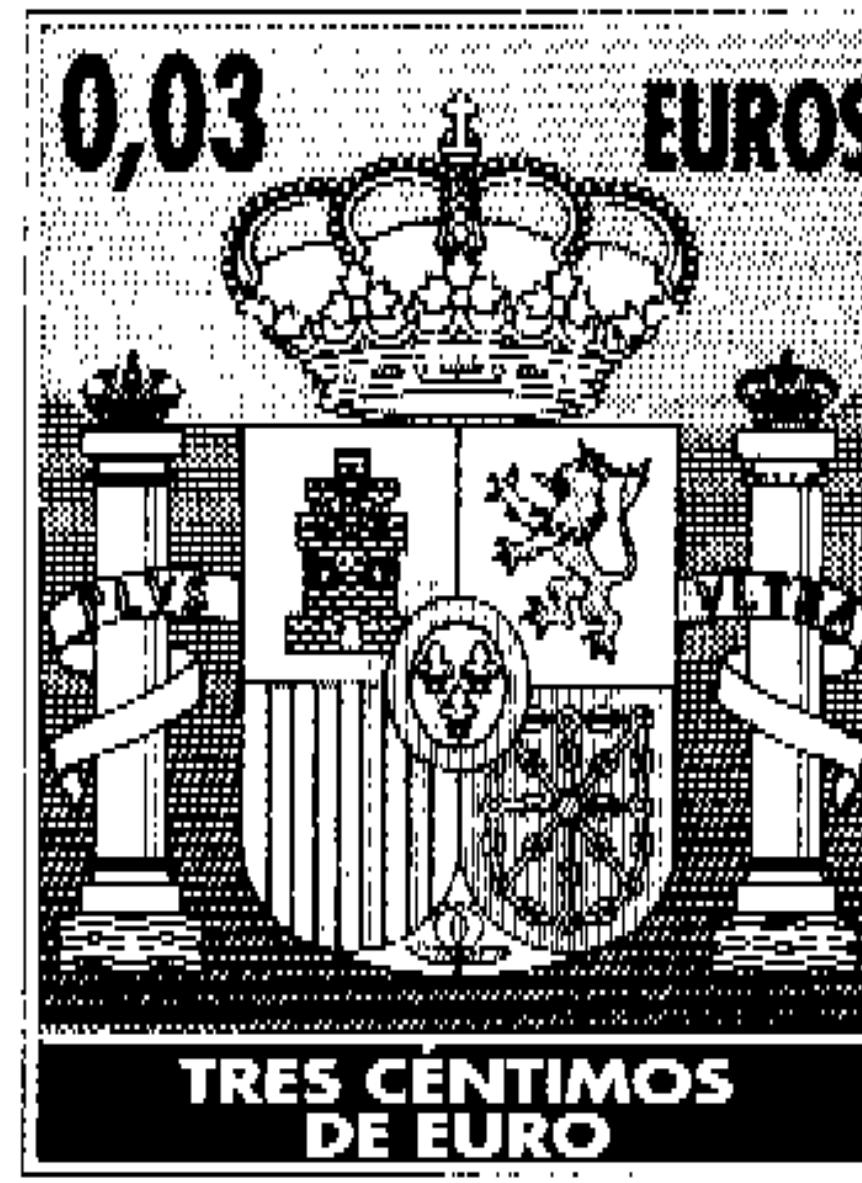
Las directrices fundamentales sobre la gestión del riesgo de tipo de interés de la entidad emanan del ALCO (Assets and Liabilities Committee) como principal órgano de decisión, delegándose su implementación en el Departamento de Tesorería.

El modelo adoptado por la Entidad supone el traspaso del riesgo de tipo de interés generado en otros centros a Tesorería a través de un sistema de precios de transferencia. Los tipos de referencia utilizados son tipos de mercado. Los riesgos que se pasan así al Departamento de Tesorería son gestionados con depósitos interbancarios y derivados. La gestión es activa, manteniendo posiciones no cubiertas con la intención de aumentar el margen financiero del Banco. Además, el Departamento de Tesorería asume posiciones de inversión estratégica. El riesgo de tipos de interés generado por la actividad comercial por lo general no excede un año, dado que los productos nuevos que se lanzan con tipos fijados por períodos más largos son por montantes limitados y cubiertos con instrumentos apropiados.

La medición del riesgo de todo el Banco se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo (Daily Value At Risk) empleada por el Grupo Barclays; ésta estima la máxima pérdida en términos de valor presente en que se podría incurrir en las próximas 24 horas teniendo en cuenta las posiciones abiertas, y las volatilidades y correlaciones históricas entre los diferentes tipos de interés y de cambio, con un nivel de confianza del 98%. Asimismo se estima la pérdida máxima en que se podría incurrir en el caso de variaciones extremas en los mercados. Las cifras de consumo medio durante el año 2005 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Interest Rate Daily VaR	1 490	1 154
Interest Rate Weekly VaR	3 332	2 580
Interest Rate Stress Risk	11 290	8 725

Por otro lado, el Banco mide su sensibilidad a movimientos de los tipos de interés de acuerdo con la metodología estándar del Grupo Barclays. Para ello, comienza agrupando sus activos y pasivos por su vencimiento contractual y efectúa una serie de ajustes para adecuar éstos a sus vencimientos reales.



0H9579558

CLASE 8.<sup>a</sup>

1000000

La siguiente tabla resume la sensibilidad del margen financiero de la Entidad ante subidas de 100 puntos básicos de forma paralela en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros					Total
	1 año	2-3 años	4-5 años	5-10 años	Más de 10 años	
2005	(24 703)	10 928	4 823	(5 148)	(701)	(14 801)
2004	(36 453)	1 151	9 627	(2 724)	(155)	(28 554)

#### 19. Riesgo de tipo de cambio

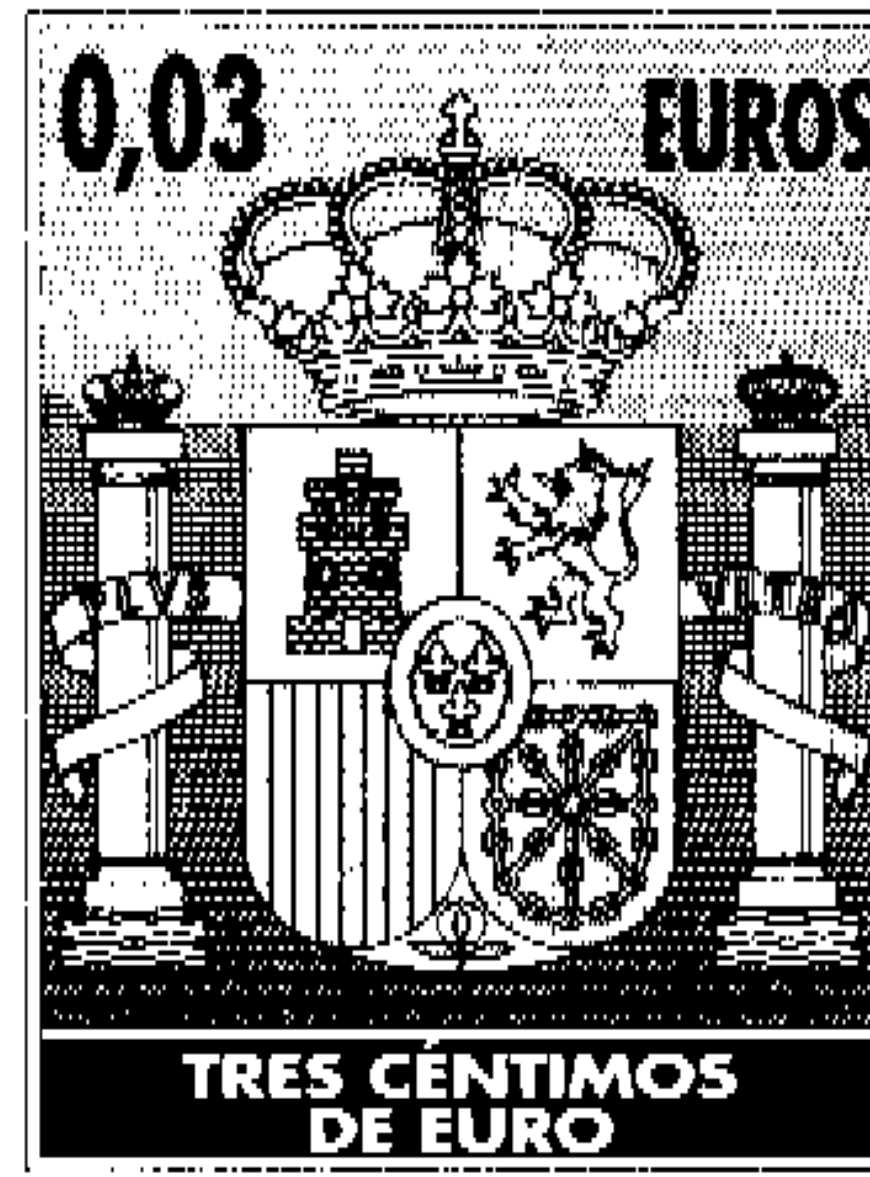
La Entidad está expuesta a las fluctuaciones de los tipos de cambio como consecuencia de las operaciones realizadas en operaciones distintas de su divisa base.

El riesgo de cambio se mide de acuerdo con la metodología DVAR, con las hipótesis descritas en la Nota 18, relativa a Riesgo de tipo de interés. Los consumos medios de riesgo de tipo de cambio conforme a esta metodología, durante los ejercicios 2004 y 2005, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
FX Daily VaR	26	25
FX Stress Risk	151	138

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	251 408	189 246	252 379	241 412
Libras esterlinas	159 672	160 975	64 810	67 964
Yenes	18 112	17 935	20 016	19 917
Francos Suizos	17 467	17 262	13 157	13 015
Otras monedas	32 345	30 911	39 969	43 466
	<b>479 004</b>	<b>416 329</b>	<b>390 331</b>	<b>385 774</b>



0H9579559

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2 301	-	2 029	-
Activos financieros disponibles para la venta	31 274	-	23 719	-
Inversiones crediticias	445 339	-	364 571	-
Pasivos financieros a coste amortizados	-	415 952	-	384 887
Otros	90	377	12	887
	<u>479 004</u>	<u>416 329</u>	<u>390 331</u>	<u>385 774</u>

**20. Caja y depósitos en bancos centrales**

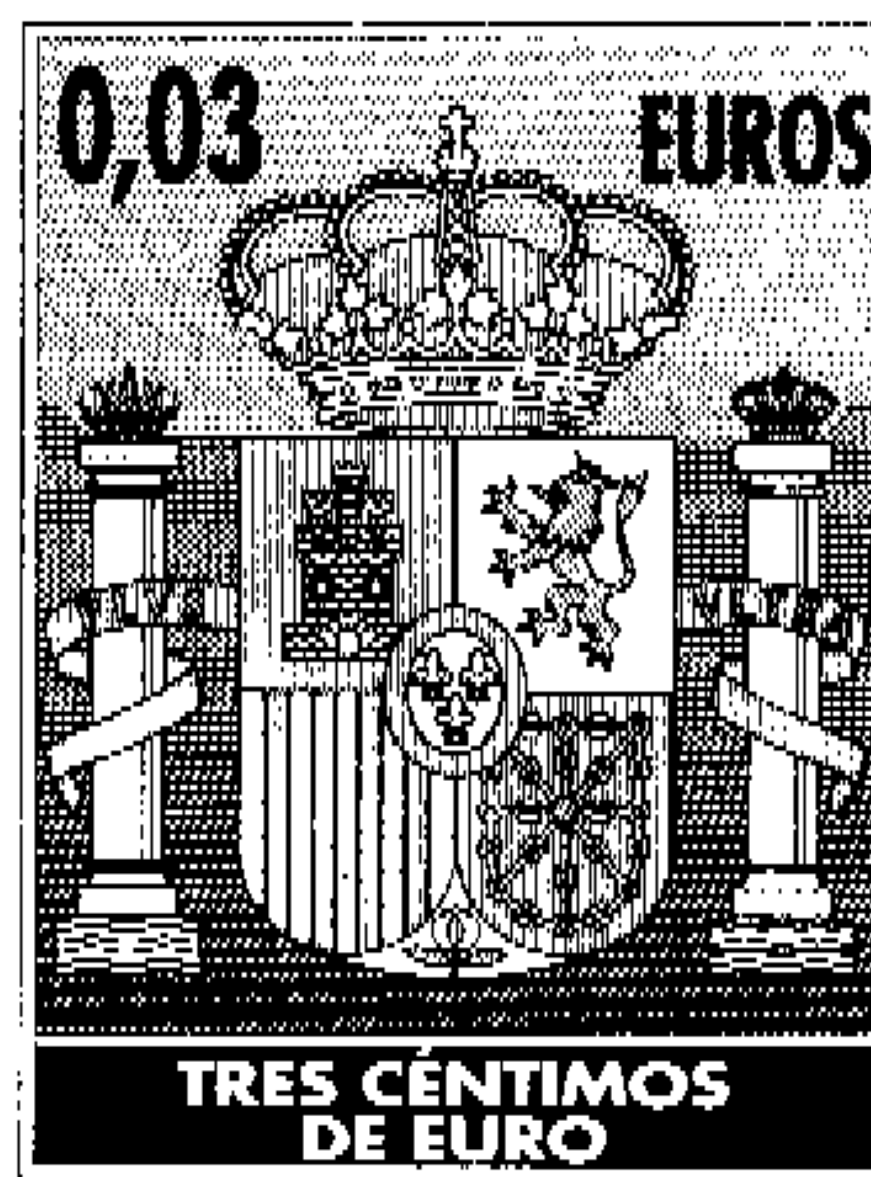
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	103 133	100 821
Depósitos en Banco de España	221 641	116 282
Ajustes por valoración	420	306
	<u>325 194</u>	<u>217 409</u>

El saldo de la rúbrica Depósitos en Banco de España incluye un importe de 124.781 miles de euros y 115.550 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, correspondiente a las reservas mínimas exigidas por la entidad reguladora.



CLASE 8.ª



0H9579560

## 21. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	34 864	8 128	-	-
Derivados de negociación	34 734	31 126	16 774	27 865
	<u>69 598</u>	<u>39 254</u>	<u>16 774</u>	<u>27 865</u>

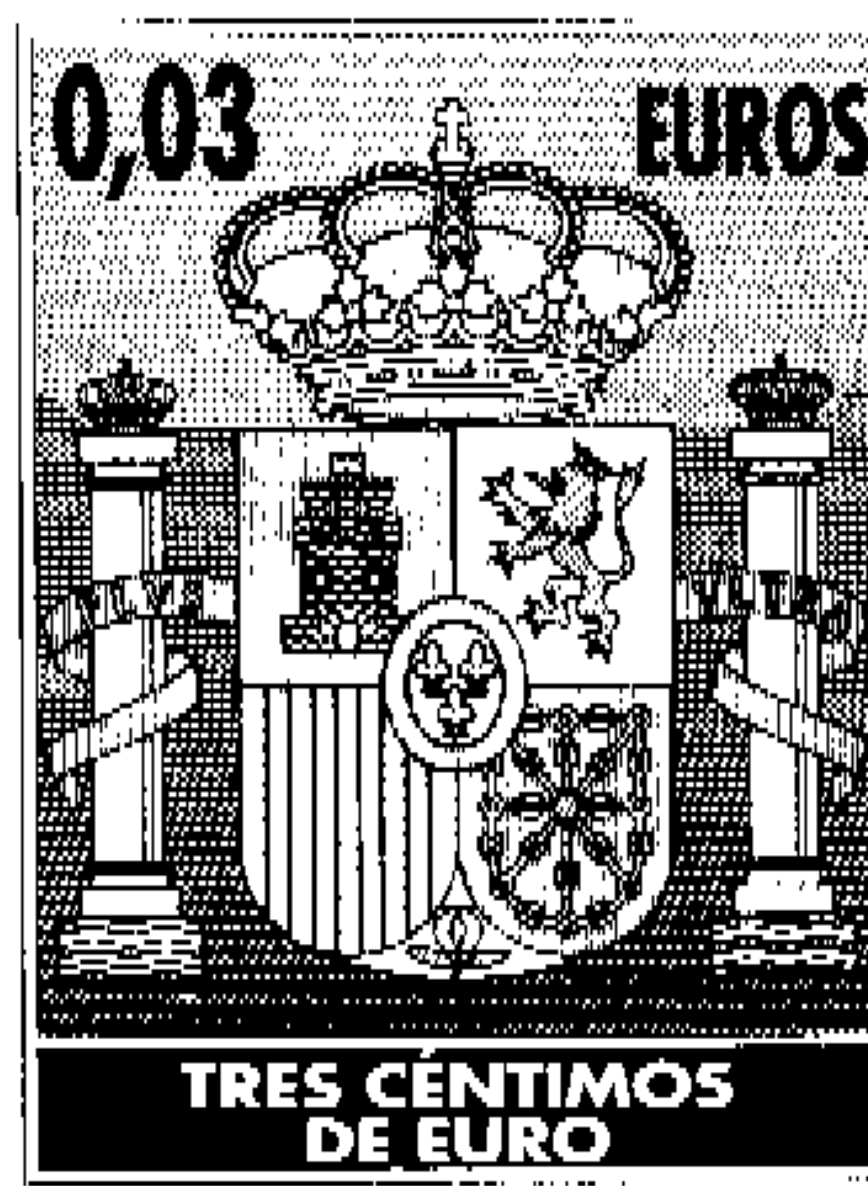
El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2005:

- En el 51% de los activos y el 78% de los pasivos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- En el 21% de los activos y el 22% de los pasivos, utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado.
- En el 28% de los activos, utilizando modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado. La totalidad de estos activos corresponde a opciones sobre índices o cestas de valores, valorados a través de la técnica de simulación de Montecarlo, contratados para contrarrestar el impacto en pérdidas y ganancias derivado de la variación del valor razonable de derivados de signo opuesto implícitos en productos estructurados, incluidos dentro de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34).

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo asciende a 1.458 y (2.839) miles de euros respectivamente (Nota 47). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de negociación se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El apartado "Valores representativos de deuda" incluye al 31 de diciembre de 2005 Pagars emitidos por empresas de reconocida solvencia.



0H9579561

**CLASE 8.ª**

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<b>Valor Nocional</b>	<b>Miles de euros - 2005</b>	
		<b>Valor razonable Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	270 423	9 556	1 709
Ventas	258 827	3 018	11 405
Opciones sobre valores			
Compradas	229 567	19 936	-
Vendidas <sup>1</sup>	42 652	-	-
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas <sup>2</sup>	50 000	-	-
Vendidas	1 752	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	6 503 816	2 224	3 660
		<b>34 734</b>	<b>16 774</b>
		<b>Miles de euros - 2004</b>	
	<b>Valor Nocional</b>	<b>Valor razonable Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	115 408	1 321	13 141
Ventas	120 281	14 037	1 349
Opciones sobre valores			
Compradas	124 178	8 441	-
Vendidas <sup>1</sup>	68 299	-	6 052
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas <sup>2</sup>	76 000	-	-
Vendidas	871	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	5 896 755	7 327	7 323
		<b>31 126</b>	<b>27 865</b>

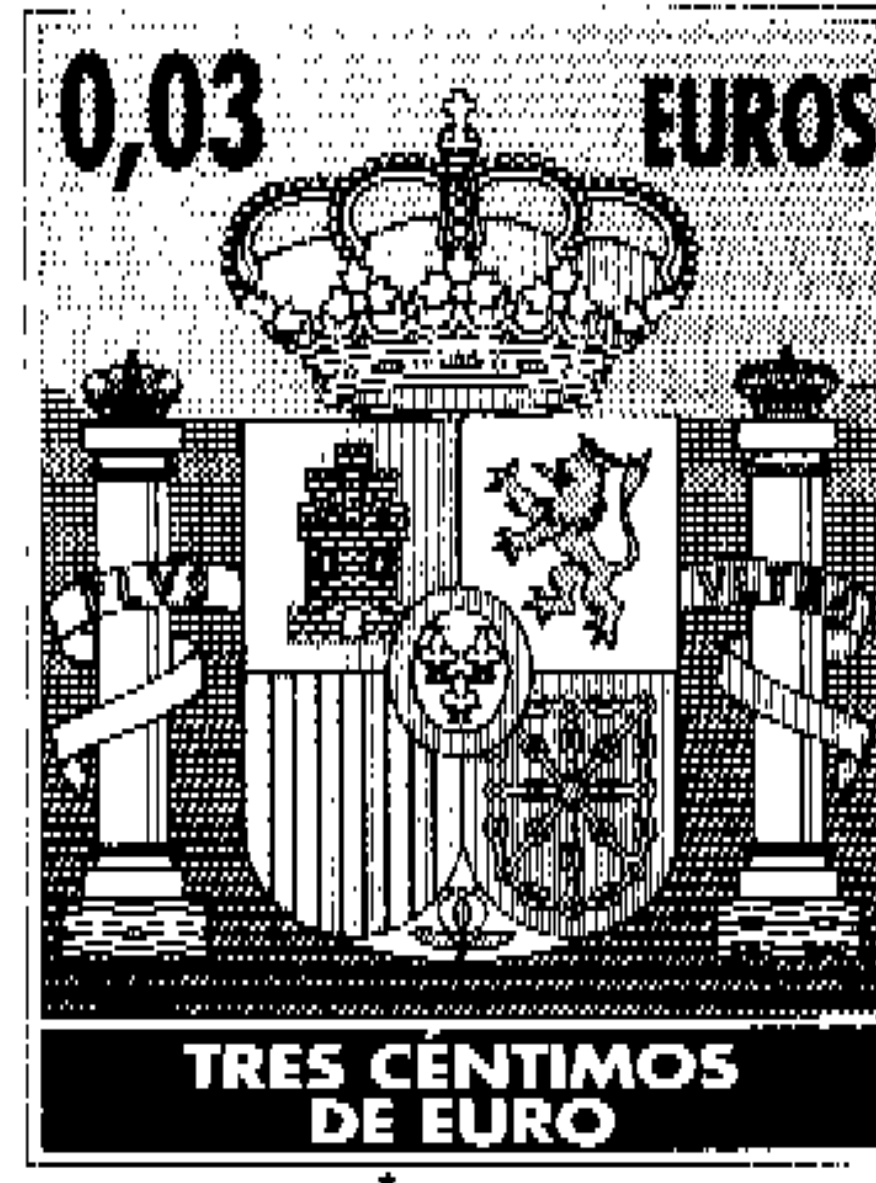
<sup>1</sup> El valor razonable de estas opciones, que corresponden a garantías otorgadas a fondos garantizados gestionados por el Grupo, asciende a 262 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2005 (115 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2004), encontrándose registrado en el epígrafe Otras provisiones del balance de situación.

<sup>2</sup> El valor razonable de opciones sobre tipos de interés con primas pospagables, negociadas en mercados organizados, incluidas en este epígrafe asciende a 10 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2005 (403 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2004), registrándose minorando el epígrafe de Otros pasivos del balance de situación.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579562

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

## **22. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

Este epígrafe del balance de situación incorpora al 31 de diciembre de 2004 una participación del 3,44% mantenida en Grupo Empresarial Ence, S.A. adquirida por Banco Zaragozano, S.A. en el ejercicio 2001 en el marco del proceso de privatización de dicha compañía. Banco Zaragozano, S.A. suscribió, junto con otras dos entidades financieras nacionales, un contrato de compraventa con la SEPI en virtud del cual adquirieron el 25% del capital de esta entidad cotizada, menos 1 acción, asumiendo frente a la SEPI, entre otros, el compromiso de mantener una participación conjunta en Grupo Empresarial Ence, S.A. de al menos el 24% hasta el día 1 de enero de 2005.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2003, el Banco adquirió una combinación de opciones (put y call), con vencimiento en el mes de enero de 2005 para la venta de esta participación, registradas dentro de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 2004.

El efecto en pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de la participación en Grupo Empresarial Ence, S.A. ha ascendido 1.838 a y 8.907 miles de euros respectivamente (Nota 47).

El efecto en pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable del derivado ascendió a 5.815 y 1.016 miles de euros respectivamente, incluido dentro del epígrafe Resultados de la cartera de negociación.



0H9579563

CLASE 8.<sup>a</sup>CLASE 8.<sup>a</sup>

### 23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

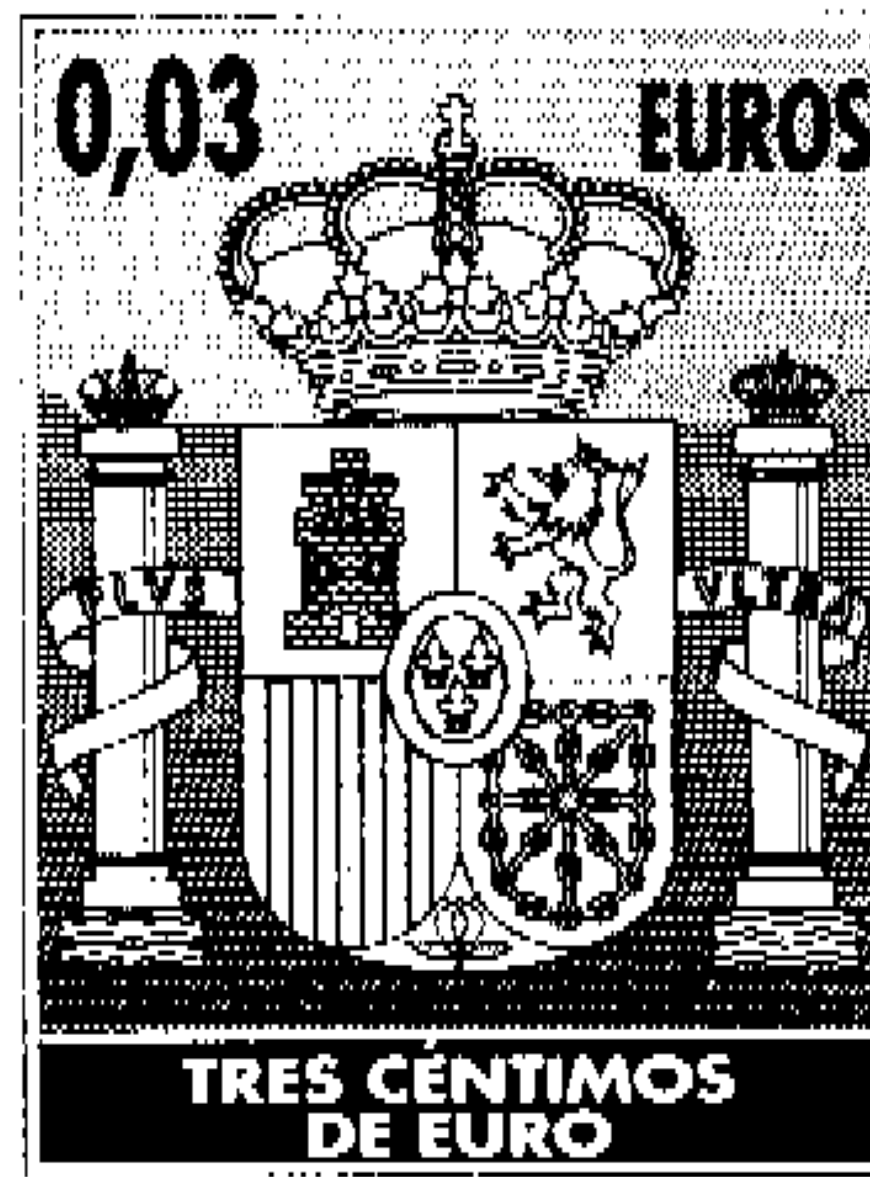
	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	1 683 980	1 960 000
Deuda Pública Española		
Letras de Tesoro	125 731	180 836
Obligaciones y bonos del Estado	1 054 496	1 154 657
Deuda Pública extranjera	31 671	25 100
Emitidos por entidades de crédito residentes	2	2
Otros valores de renta fija - Emitidos por otros residentes	472 080	599 405
Otros instrumentos de capital - Participaciones en entidades españolas	4 073	5 169
	<u>1 688 053</u>	<u>1 965 169</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado al 31 de diciembre de 2005:

- Para el 70% de los saldos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados cotizados.
- Para el 30% de los saldos se ha estimado utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado. De estos, el 94% corresponde a bonos de titulización hipotecaria, cuyo valor razonable ha sido calculado mediante descuento de flujos (asumiendo un 10% de amortización anticipada en la cartera hipotecaria subyacente y un spread de crédito consistente con el de mercado).

El apartado de Otros valores de renta fija incluye, al 31 de diciembre de 2005, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 85.392 miles de euros (110.542 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 80.195 miles de euros (105.263 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 133.161 miles de euros (166.417 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 173.332 miles de euros (217.183 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) pendientes de amortizar.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.



0H9579564

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

En el mes de octubre de 1999, el extinto Banco Zaragozano, S.A. suscribió 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. (entidad con cotización oficial) por 15.120 miles de euros, emitiéndose una opción de venta de las mismas con vencimiento el 30 de abril de 2004. Con fecha 15 de julio de 2004, tras prorrogarse el plazo de vencimiento de la opción, el Banco ha ejecutado el derecho de venta no generándose resultados en dicha operación.

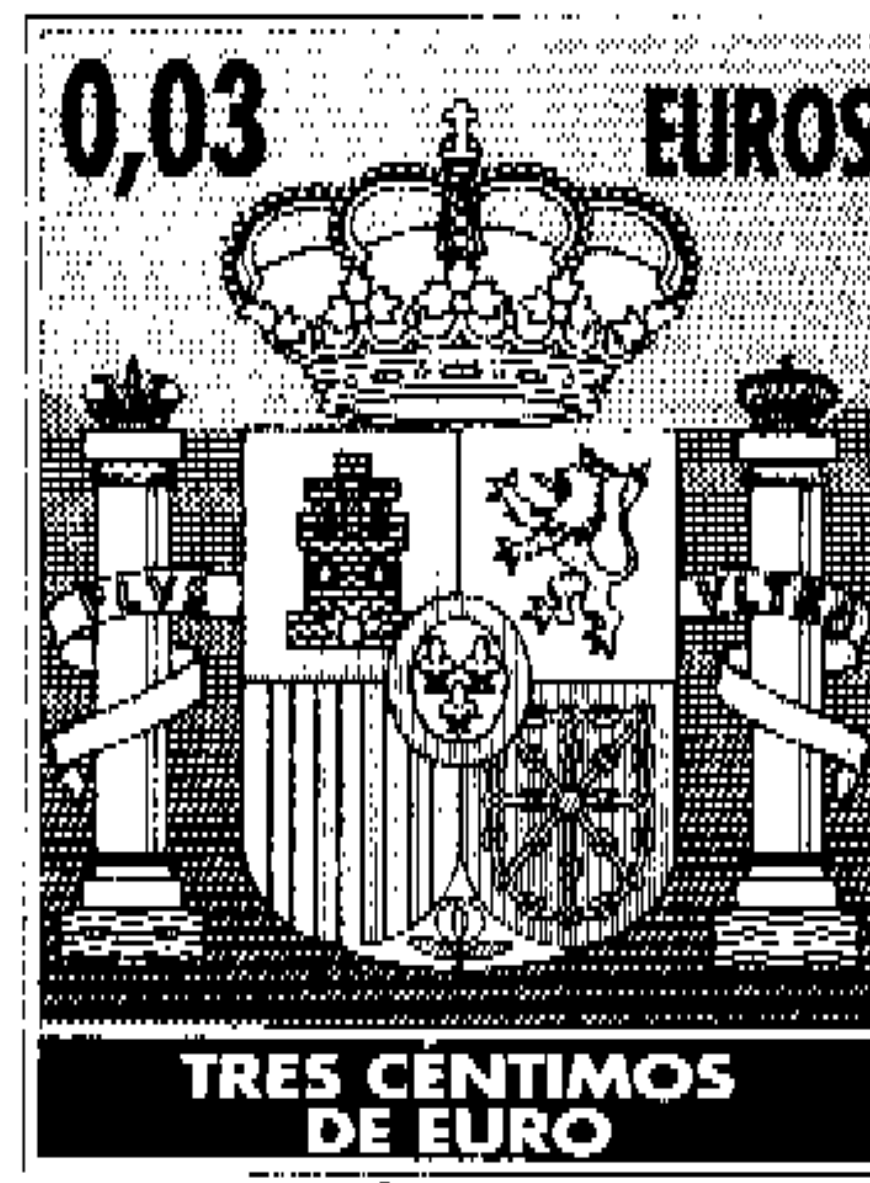
La variación del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores representativos de deuda	(8 917)	(6 999)
Otros instrumentos de capital	<u>( 104)</u>	<u>(1 550)</u>
	<u>(9 021)</u>	<u>(8 549)</u>

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 6.374 miles de euros y 13.312 miles de euros, respectivamente.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de activos financieros disponibles para la venta se encuentran denominados en euros.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,82% y al 3,25%, respectivamente.



0H9579565

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	1 688 331	2 023 519
Crédito a la clientela	16 123 844	12 461 306
Otros activos financieros	71 094	95 160
	<u>17 883 269</u>	<u>14 579 985</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	( 219 802)	( 195 000)
Depósitos en entidades de crédito	( 4)	-
Crédito a la clientela	( 219 798)	( 195 000)
	<u>17 663 467</u>	<u>14 384 985</u>
En euros	17 218 128	14 020 414
En otras monedas	445 339	364 571
	<u>17 663 467</u>	<u>14 384 985</u>

El Banco mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados provenientes de las titulizaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, descritas en la Nota 58.

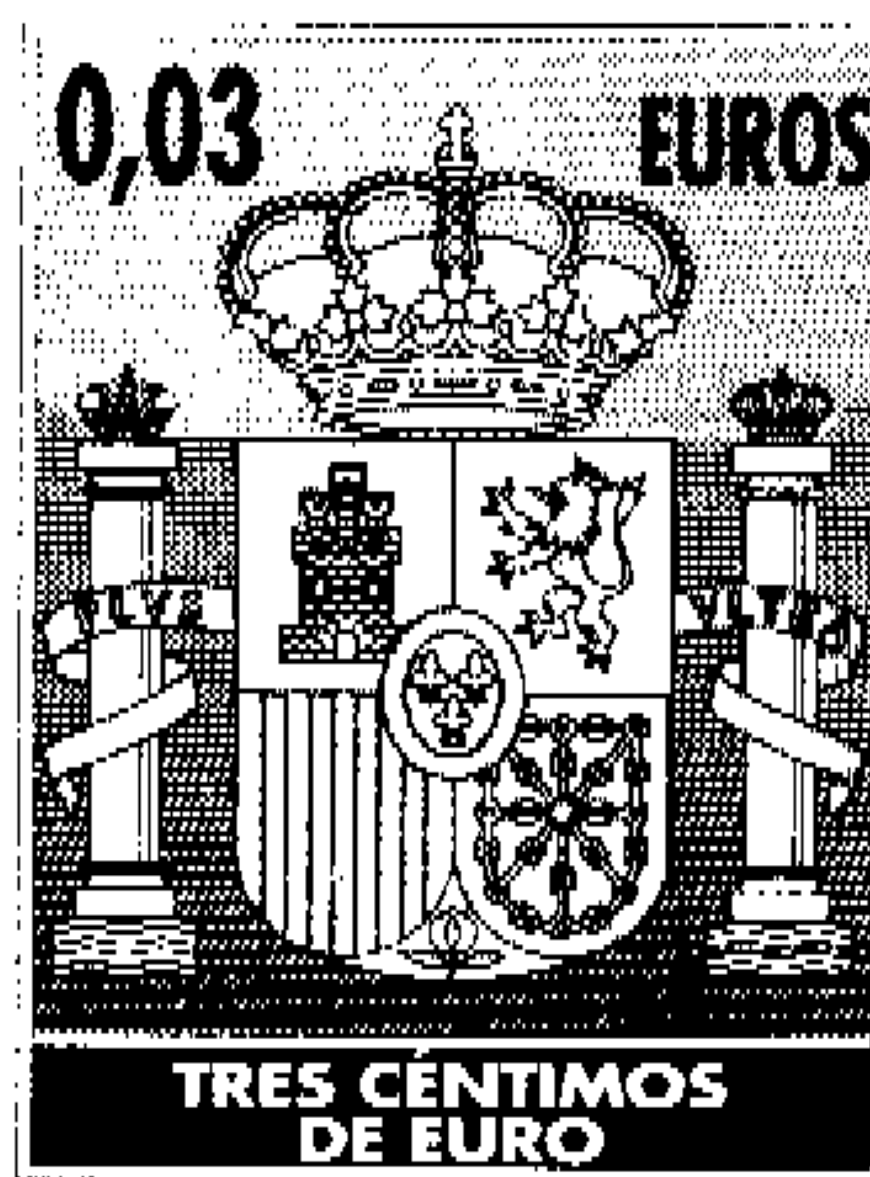
El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	2,99%	2,57%
Crédito a la clientela	3,28%	3,02%



CLASE 8.<sup>a</sup>

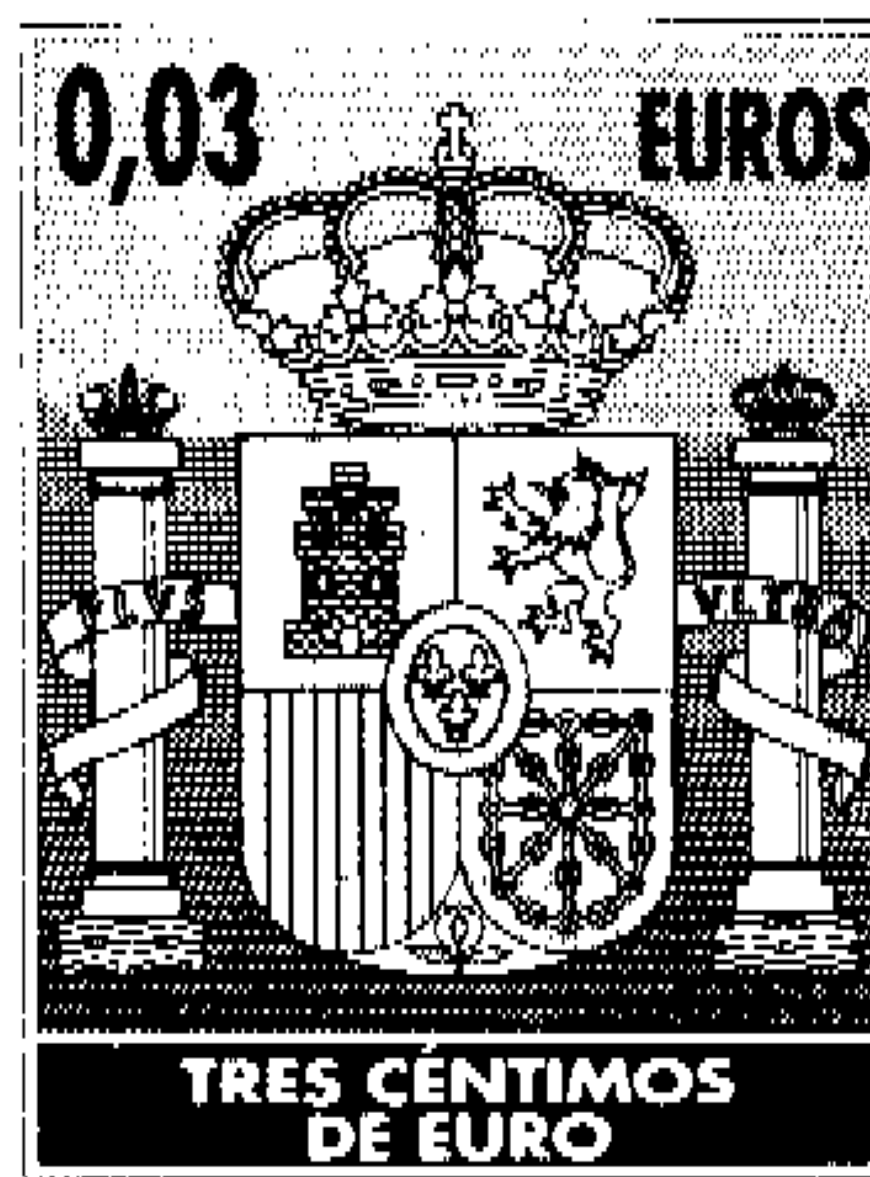
INVERSIONES CREDITICIAS



0H9579566

El desglose, por diversos criterios, del saldo de la rúbrica Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar los ajustes por valoración es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por modalidad y situación:</u>		
Crédito comercial	461 360	608 755
Deudores con garantía hipotecaria	10 934 590	7 902 637
Deudores con otras garantías reales	486 987	488 930
Adquisición temporal de activos	53 793	165 069
Otros deudores a plazo	3 485 547	2 827 231
Arrendamientos financieros	375 130	215 018
Deudores a la vista y varios	229 457	177 269
Activos dudosos	88 587	58 134
	<hr/>	<hr/>
Ajustes por valoración	16 115 451	12 443 043
	( 211 405)	( 176 737)
	<hr/>	<hr/>
	15 904 046	12 266 306
	<hr/>	<hr/>
<u>Por sector de actividad del acreditado:</u>		
Administraciones Públicas Españolas	27 381	72 329
Otros sectores residentes	15 352 836	11 785 586
Otros sectores no residentes	523 829	408 391
	<hr/>	<hr/>
	15 904 046	12 266 306
	<hr/>	<hr/>
<u>Por monedas:</u>		
Euros	15 682 535	12 072 449
Resto	221 511	193 857
	<hr/>	<hr/>
	15 904 046	12 266 306
	<hr/>	<hr/>



0H9579567

**CLASE 8.ª**

Inversiones crediticias

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias, de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación (Nota 54):

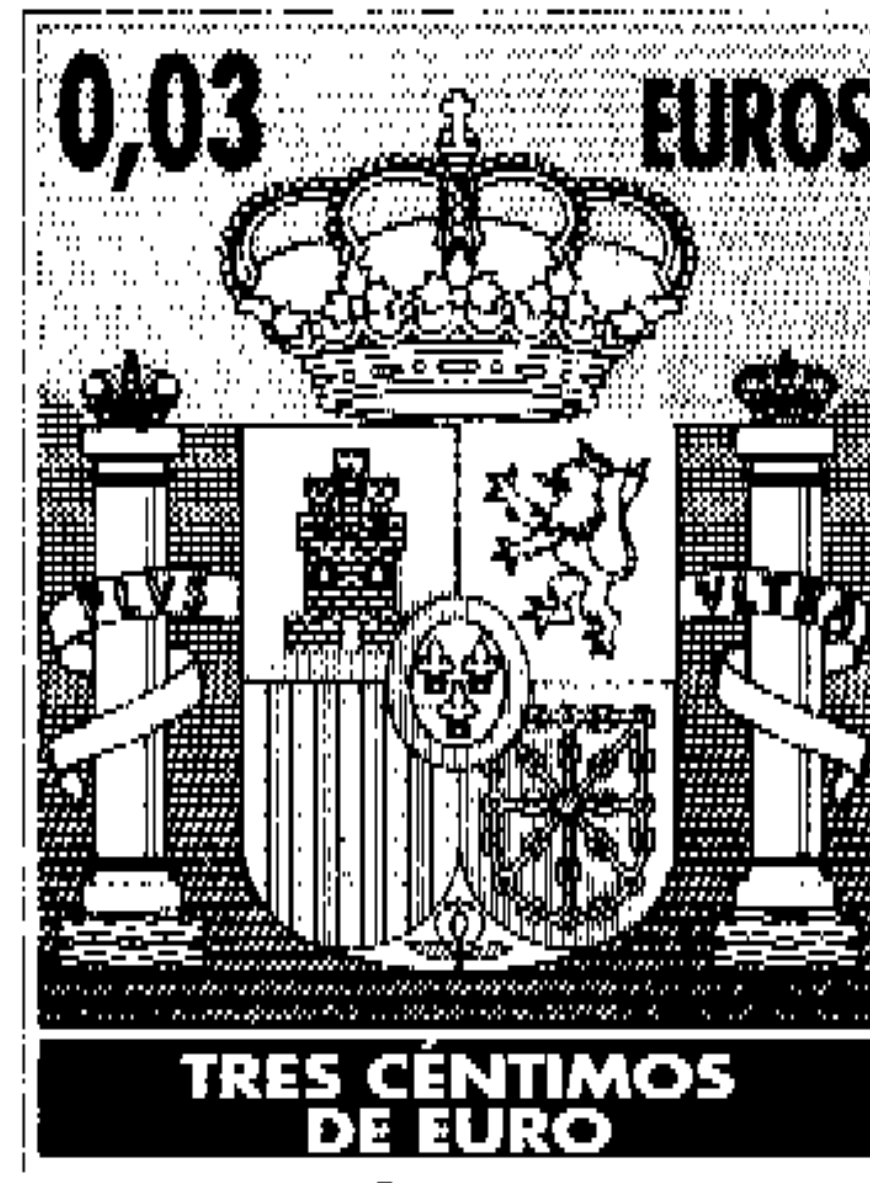
	Miles de euros	
	2005	2004
Créditos		
Dotaciones	51 937	40 140
Recuperaciones de activos fallidos	(12 753)	( 6 482)
Resto de recuperaciones	(13 139)	(17 501)
	<u>26 045</u>	<u>16 157</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	27 959	26 555
Determinadas colectivamente	23 978	13 585
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(12 753)	( 6 482)
Otros	(13 139)	(17 501)
	<u>26 045</u>	<u>16 157</u>

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	40 464	39 913
Cobertura genérica	179 338	155 061
Cobertura del riesgo-país	-	26
	<u>219 802</u>	<u>195 000</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	38 123	12 352
Determinado colectivamente	181 679	182 648
	<u>219 802</u>	<u>195 000</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579568

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	43 540	141 573	24	185 137
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones	26 556	13 585	2	40 143
Retiros	( 16 370)	( 3 083)	-	( 19 453)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	( 4 204)	-	-	( 4 204)
Otros	( 9 609)	2 986	-	( 6 623)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	<u>39 913</u>	<u>155 061</u>	<u>26</u>	<u>195 000</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones	27 959	23 978	-	51 937
Retiros	( 12 753)	-	-	( 12 753)
Recuperaciones	( 13 113)	-	-	( 13 113)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	( 1 542)	-	(26)	( 1 568)
Otros	-	299	-	299
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>40 464</u>	<u>179 338</u>	<u>-</u>	<u>219 802</u>

## 25. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

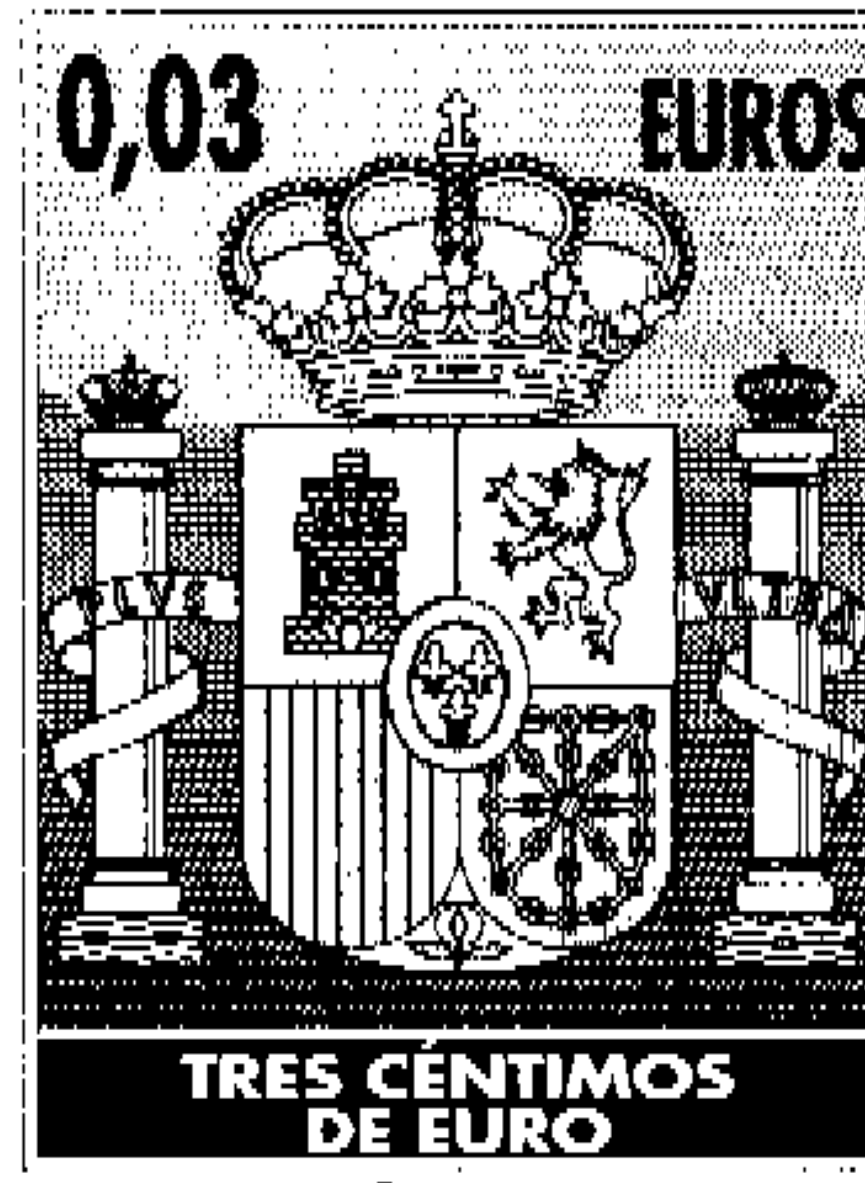
El saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a los siguientes tipos de coberturas de valor razonable, estando la totalidad de los instrumentos de cobertura denominados en euros:

- Cobertura del riesgo de tipo interés de títulos en cartera de Deuda del estado, mediante la contratación de Asset Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 13.680 miles de euros de saldo acreedor (20.695 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2004).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de grupos de créditos hipotecarios con la clientela, mediante la contratación de Call Money Swaps con los que el tipo de interés fijado para los próximos doce meses se convierte en variable a un día. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 6.673 miles de euros de saldo deudor (3.035 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2004).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de Créditos a la clientela, mediante la contratación de Interest Rate Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 1.232 miles de euros de saldo acreedor (1.291 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2004).



CLASE 8.<sup>a</sup>

1 4 0 4 1 1



0H9579569

- Cobertura de Depósitos estructurados con clientes, mediante la adquisición de Equity swaps que replican el compromiso adquirido con el cliente en el depósito. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 9.833 miles de euros de saldo deudor (8.891 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2004).

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido, el descuento de flujos de caja para valoraciones sobre tipos de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de opciones de cobertura de productos estructurados.

## 26. Activos no corrientes en venta

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde en su totalidad a activos materiales individualizados adjudicados en pago de deuda, valorados por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su adquisición.

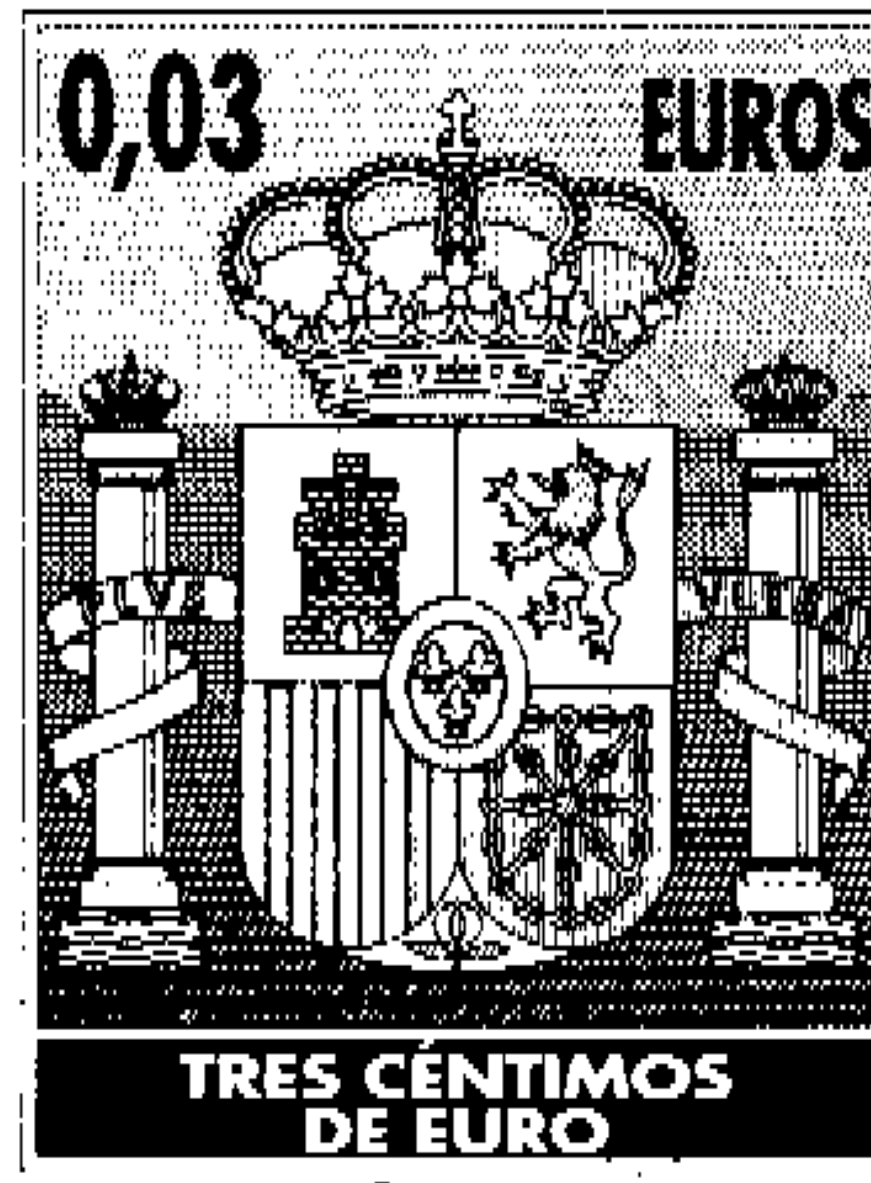
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	2 711	3 860
Altas por adjudicación de activo material	264	184
Bajas por venta	( 544)	(1 333)
Saldo al cierre del ejercicio	2 431	2 711





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579570

## 27. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, correspondiente en su totalidad a participaciones no cotizadas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del Grupo	62 480	76 290
Correcciones de valor por deterioro de activos	(26 786)	(26 210)
	<u>35 694</u>	<u>50 080</u>
Entidades asociadas	222	1 196
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	( 122)
	<u>222</u>	<u>1 074</u>
	<u>35 916</u>	<u>51 154</u>

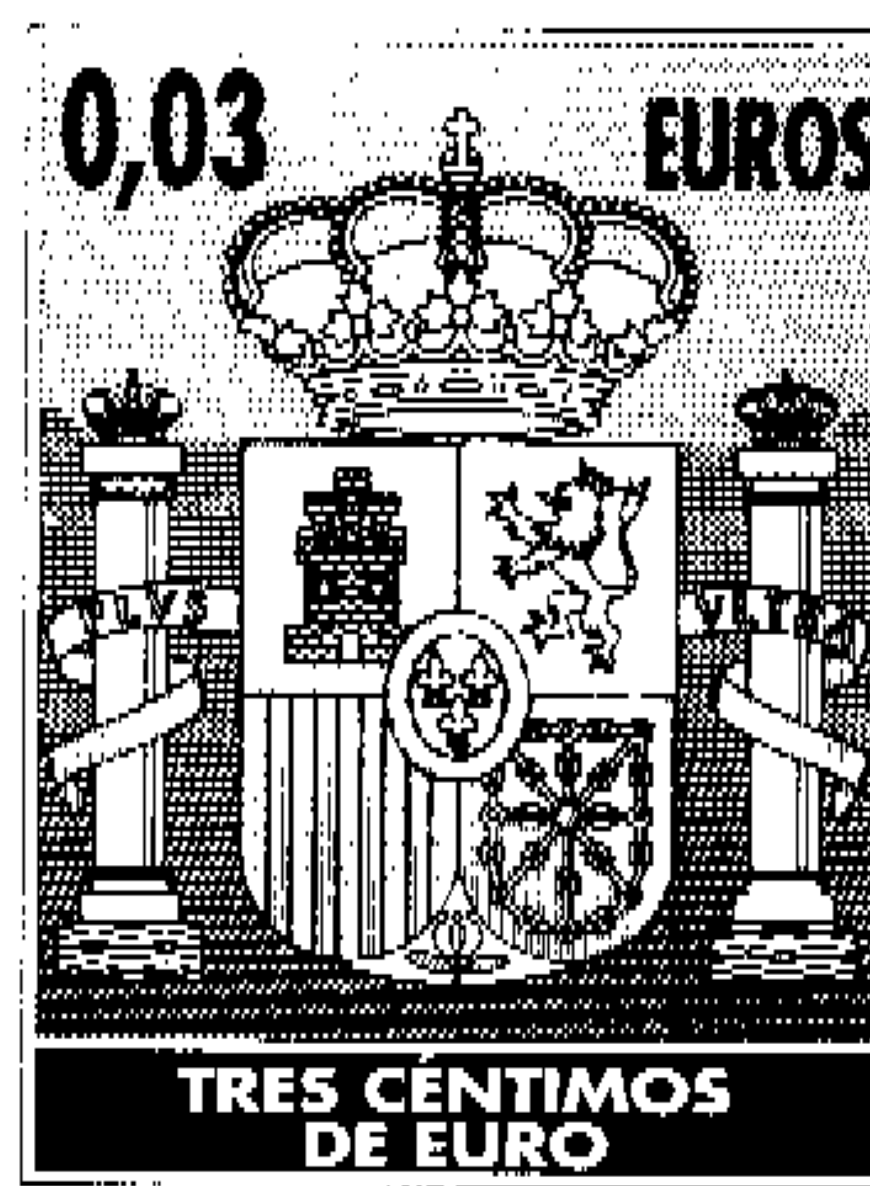
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Entidades del Grupo</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	35 694	50 080
Ventas y otros movimientos	(14 386)	( 3 344)
<b>Asociadas</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	222	1 074
Ventas	1 074	1 346
	( 852)	( 272)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<u>35 916</u>	<u>51 154</u>

Durante el ejercicio 2005 la Entidad ha procedido a la liquidación de Carthiconsa, S.A., Saracosta, S.A. e Inversiones Banzano, S.A. y a la venta de su participación en Sistemas 4B, S.A. Como resultado de todo ello, el Banco ha obtenido un beneficio neto de 965 miles de euros (Nota 56).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579571

Con fecha 29 de junio de 2004, las Juntas Generales de Accionistas de Barclays Vida y Pensiones, S.A. y de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A., acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que supuso la liquidación de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Vida y Pensiones, S.A., que adquirió su patrimonio con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. El mencionado acuerdo, que supuso una ampliación de capital con prima de emisión por parte de Barclays Vida y Pensiones, S.A. por importe total de 2.623 miles de euros y 5.335 miles de euros, respectivamente, suscrita íntegramente por el Banco, fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 31 de diciembre de 2004.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del Grupo	724	-
Entidades asociadas	-	144
	<u>724</u>	<u>144</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos correspondiente a Entidades del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	26 210	26 516
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 54)	724	144
Retiros	( 148)	( 450)
Saldo al final del ejercicio	<u>26 786</u>	<u>26 210</u>

La información relevante de las participaciones en entidades del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

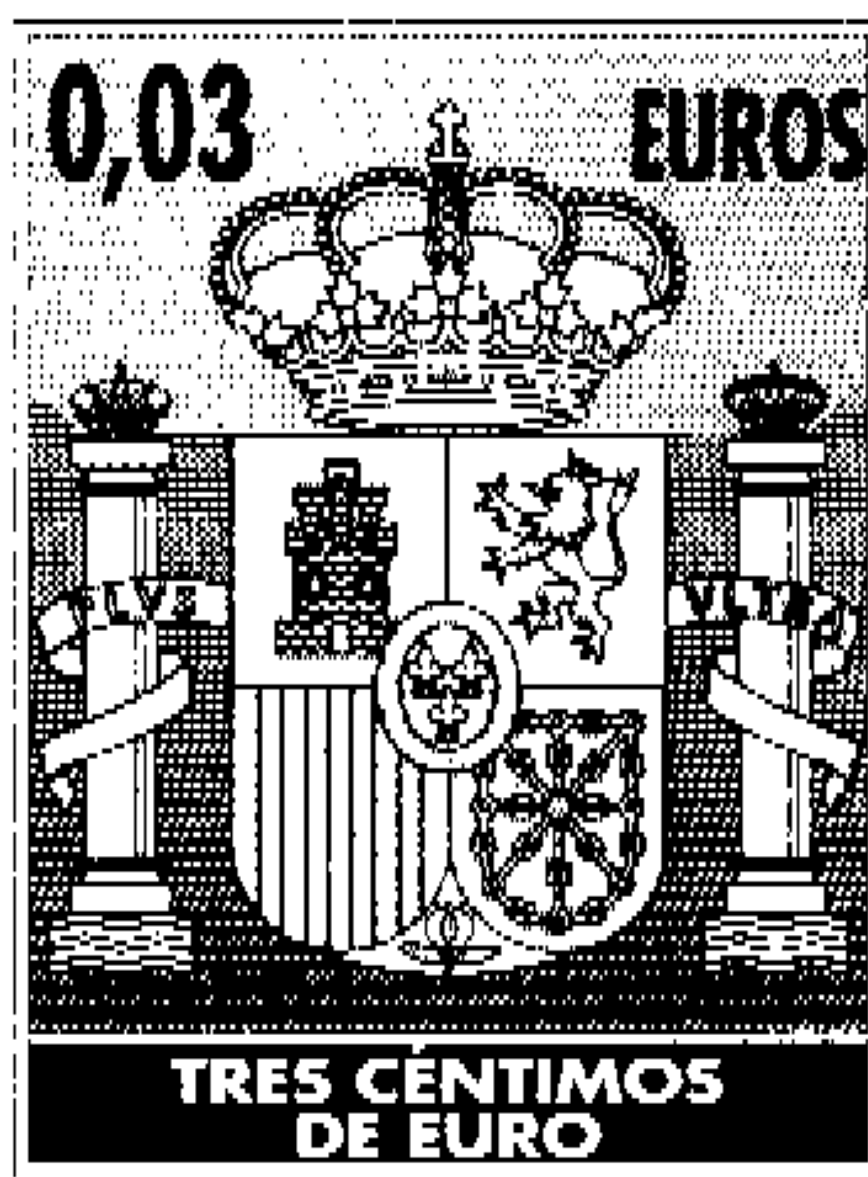
## Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2005:

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	Seguros	Madrid	40,37%	-	754.295	29.416	59.709	10.261	13.609	13.609
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	3.878	60	1.112	1.084	60	60
Ruval, S.A.	Inmobiliaria Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,34%	0,27%	1.201	909	166	15	1.711	( 723) 988
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Fondos de Inversión	Madrid	99,83%	0,17%	20.646	8.600	1.897	1.164	9.735	9.735
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	AIE	Madrid	70,00%	14,04%	179	3	-	-	2	2
Banzano Group Factoring, S.A. (a)	Factoring Gestora de Fondos de Pensiones	Madrid	99,99%	0,01%	244.700	5.200	2.089	780	5.837	5.837
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Fondos de Pensiones	Madrid	100,00%	-	1.857	1.503	301	21	2.527	( 724) 1.803
Banzarenting, S.A.	Arrendamiento operativo	Madrid	99,98%	0,02%	1.546	61	140	38	115	115
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00%	-	1.669	1.418	129	65	1.655	( 114) 1.541
I.S.B. Canarias, S.A.	Inmobiliaria	Las Palmas	99,99%	0,01%	2.841	601	1.205	544	1.691	1.691
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	99,99%	0,01%	3.878	150	655	1.344	313	313
Naviera Arrecife A.I.E.	AIE	Las Palmas	99,90%	0,10%	30.604	14.750	(11.124)	(2.198)	14.735	(14.735)
Naviera del Hierro A.I.E.	AIE	Las Palmas	99,90%	0,10%	34.944	10.500	( 5.444)	(2.265)	10.490	(10.490)
<b>Total</b>									<b>62.480</b>	<b>35.694</b>

Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579572

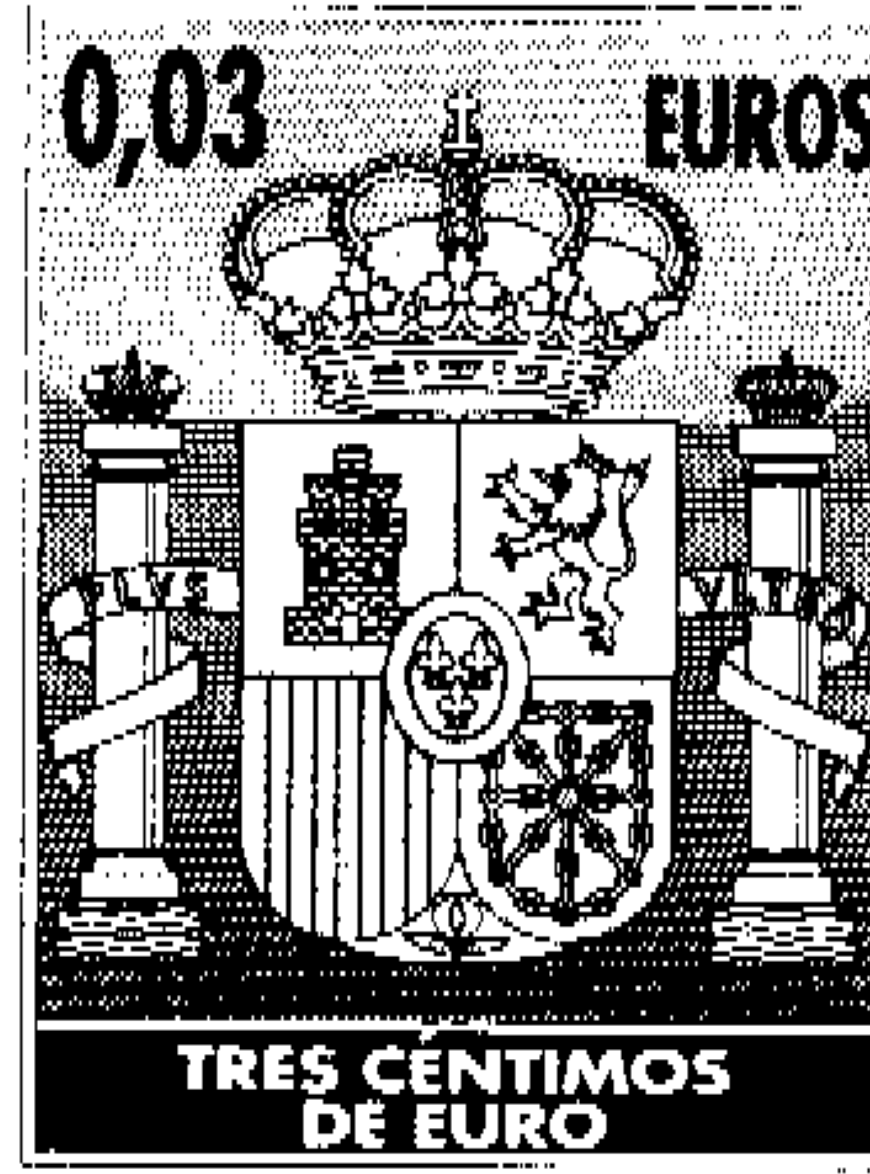
## Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2004:

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activo	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor contable	Valor neto
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	Seguros	Madrid	40,37%	-	1 924 806	29 416	46 085	12 864	13 609	13 609
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	2 044	60	24	1 088	60	60
Ruval, S.A.	Inmobiliaria Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,34%	0,27%	1 070	909	78	88	1 711	( 723)
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Fondos de Inversión	Madrid	99,83%	0,17%	18 549	8 600	1 794	62	9 735	9 735
Auxiliar Banca y Finanzas AIE	AIE	Madrid	70,00%	14,04%	173	3	-	-	2	2
Banzano Group Factoring, S.A. (a)	Factoring	Madrid	99,99%	0,01%	182 831	5 200	391	1 038	5 837	5 837
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestora de Fondos de Pensiones	Madrid	100,00%	-	3 668	1 503	1 191	627	2 527	2 527
Banzarenting, S.A.	Instrumental	Madrid	99,98%	0,02%	2 309	61	81	60	115	115
Carhiconsa, S.A.	Instrumental	Zaragoza	100,00%	-	13 652	7 212	6 413	(52)	13 721	( 148)
Saracosta, S.A.	Instrumental	Zaragoza	100,00%	-	90	60	29	(1)	89	89
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00%	-	1 560	1 418	99	30	1 655	( 114)
f.S.B. Canarias, S.A.	Inmobiliaria	Las Palmas	99,99%	0,01%	2 004	601	838	367	1 691	1 691
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	99,99%	0,01%	3 171	150	139	1 866	313	313
Naviera Arrecife AIE	AIE	Las Palmas	99,90%	0,10%	45 037	14 750	(7 790)	( 3 140)	14 735	(14 735)
Naviera del Hierro AIE	AIE	Las Palmas	99,90%	0,10%	43 370	10 500	(2 292)	( 3 088)	10 490	(10 490)
<b>Total</b>									<b>76 290</b>	<b>(26 210)</b>
										<b>50 080</b>

Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579573

**Participaciones en asociadas al 31 de diciembre de 2005:**

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	Seguridad	Madrid	23,29%	-	2 157	310	295	485	222	222
<b>Total</b>									<u>222</u>	<u>222</u>

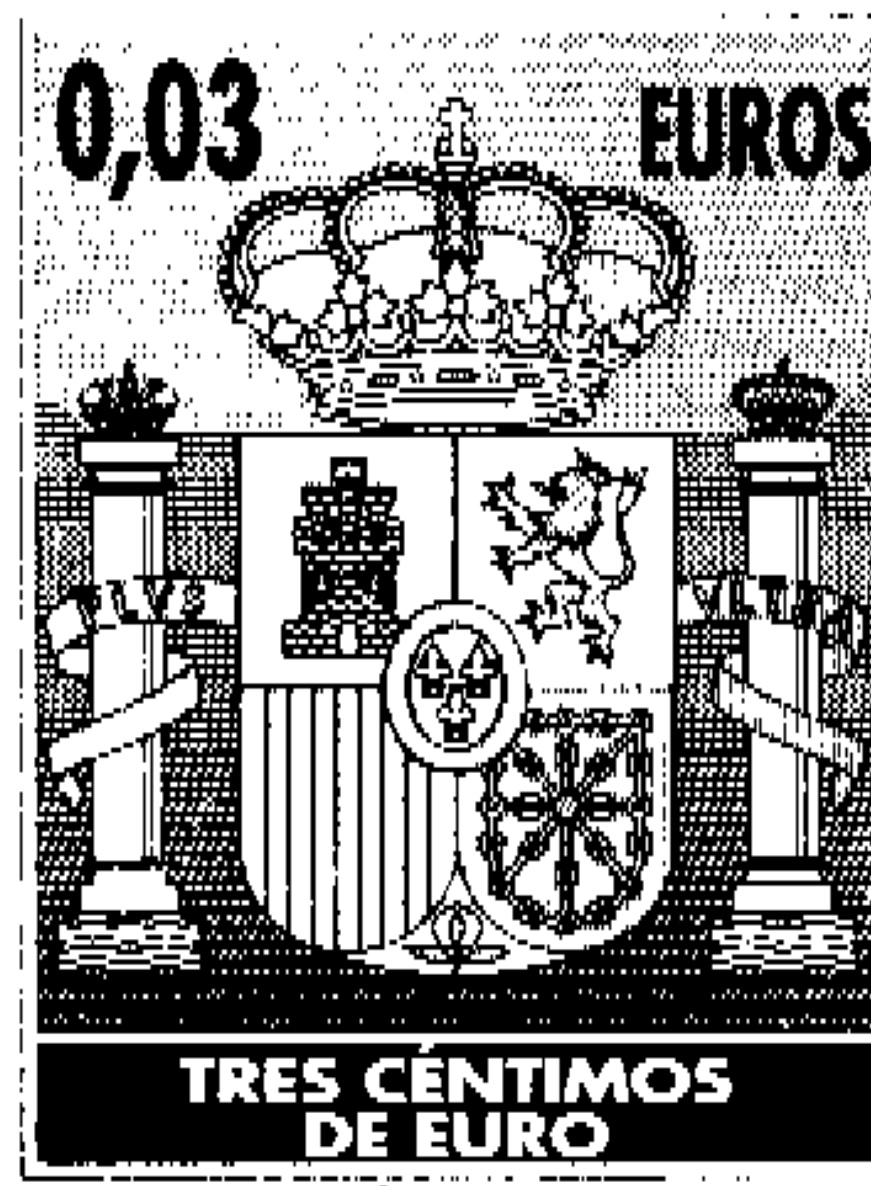
**Participaciones en asociadas al 31 de diciembre de 2004:**

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	Seguridad	Madrid	23,29%	-	2 079	310	295	502	220	220
inversiones Banzano, S.A., SICAV (c)	Inversión mobiliaria	Madrid	2,53%	-	12 821	5 500	5 460	1 010	320	320
Sistemas 4B, S.A. (b)	Gestión de instrumentos de crédito	Madrid	3,25%	-	190 861	2 533	12 976	890	656	(122)
<b>Total</b>									<u>1 196</u>	<u>(122)</u>
										<u>1 074</u>

Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers. (b) Cuentas auditadas por Ernst & Young. (c) Cuentas auditadas por Deloitte & Touche



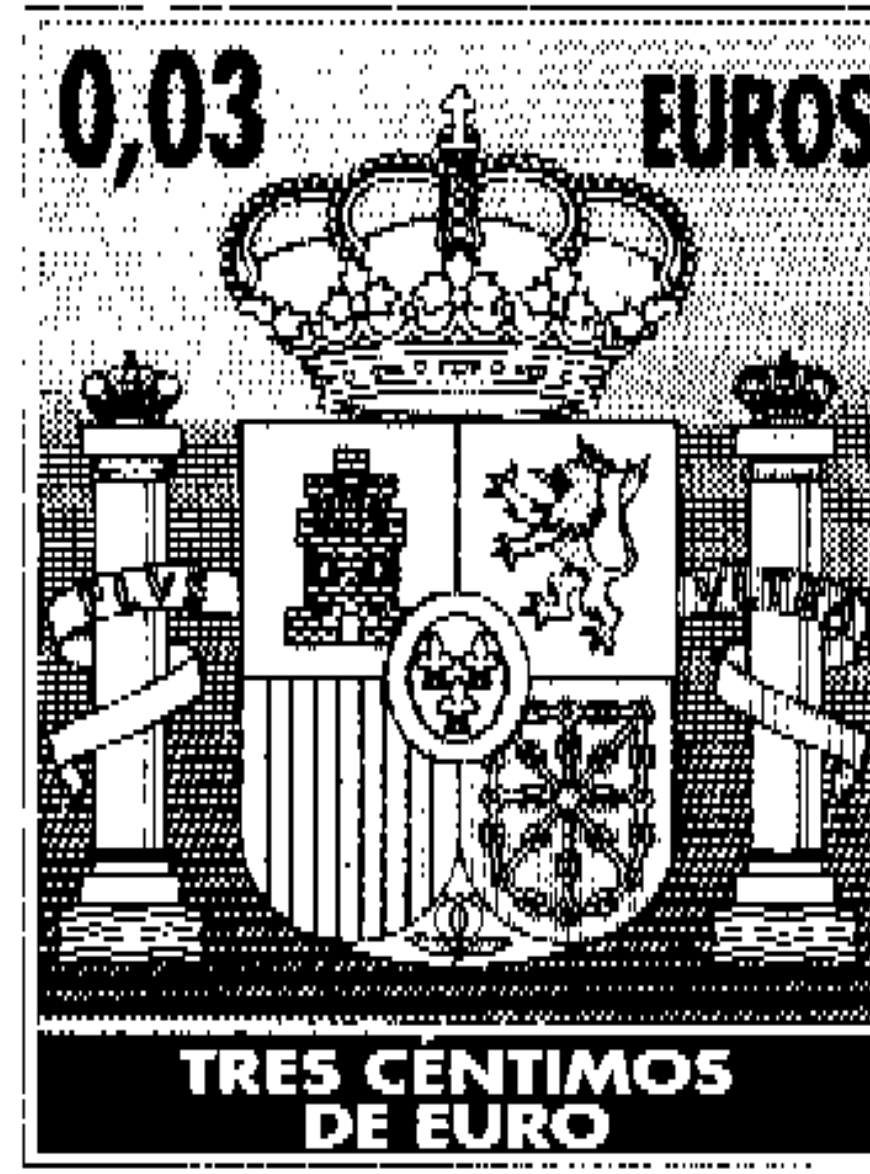
CLASE 8.ª



0H9579574



CLASE 8.ª



0H9579575

En el ejercicio 2005 el Banco ha ingresado dividendos de BZ Pensiones S.A., E.G.F.P. por importe de 1.517 miles de euros (Nota 44).

En el ejercicio 2004 el Banco ingresó dividendos de Barclays Correduría de Seguros, S.A., por importe de 269 miles de euros, de Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A. por importe de 794 miles de euros, de B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A. por importe de 1.350 miles de euros y de Banzano Group Factoring, S.A. por importe de 175 miles de euros (Nota 44).

Las inversiones en Naviera Arrecife, AIE, y Naviera del Hierro, AIE, empresas cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque, se adquirieron por el extinto Banco Zaragozano, S.A. en 2001 y 2002, respectivamente. De conformidad con la recomendación contable efectuada por Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales que no se vayan a recuperar por el arrendatario, hasta un máximo de la inversión, se han registrado por el Banco en el epígrafe Otros activos- Otros conceptos, con contrapartida en Pérdidas por deterioro de activos. Dichos importes se van minorando conforme se recuperan fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de las AIEs.

## 28. Contratos de seguros vinculados a pensiones

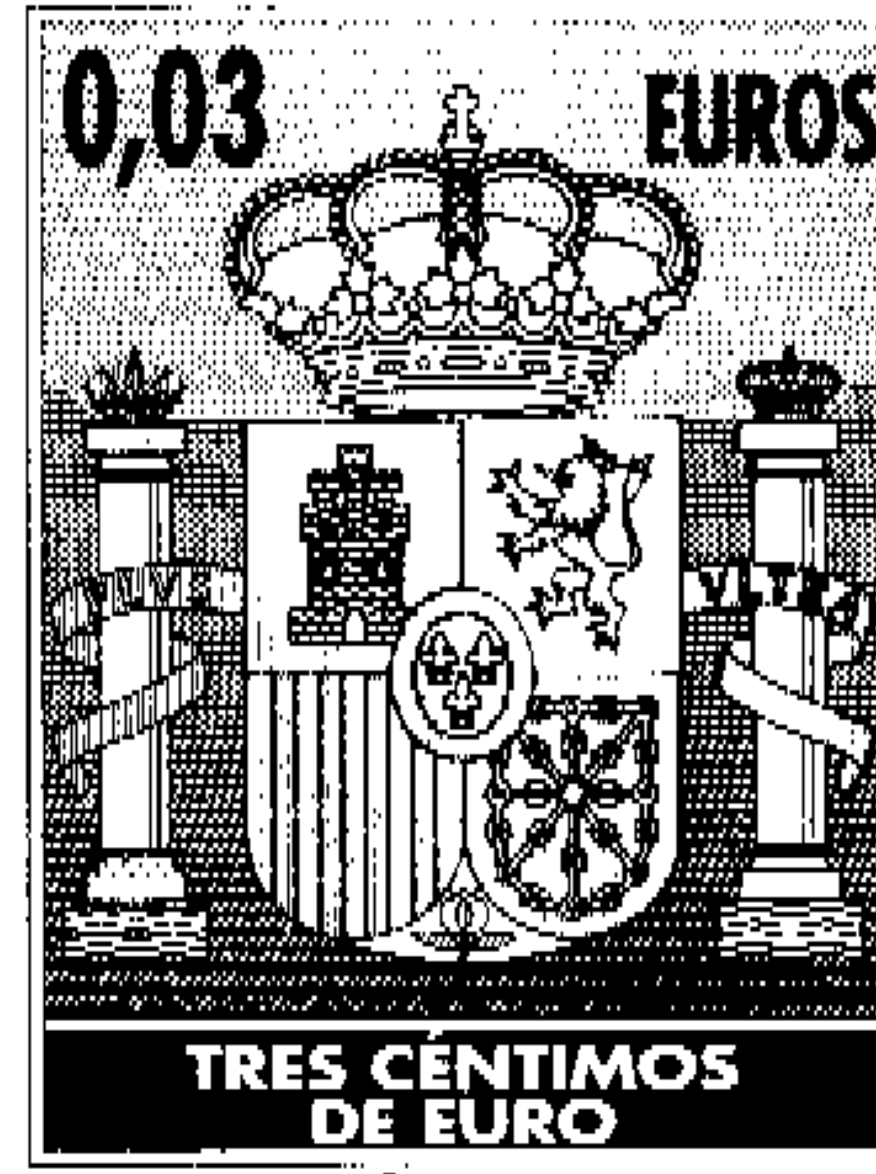
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del Grupo	44 203	44 148
	<u>44 203</u>	<u>44 148</u>

El saldo corresponde al valor razonable de las pólizas de seguros contratadas con Barclays Vida y Pensiones S.A. relativo a los compromisos por pensiones asumidos por el Banco. El valor razonable de dichas pólizas se ha calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579576

## 29. Activo material

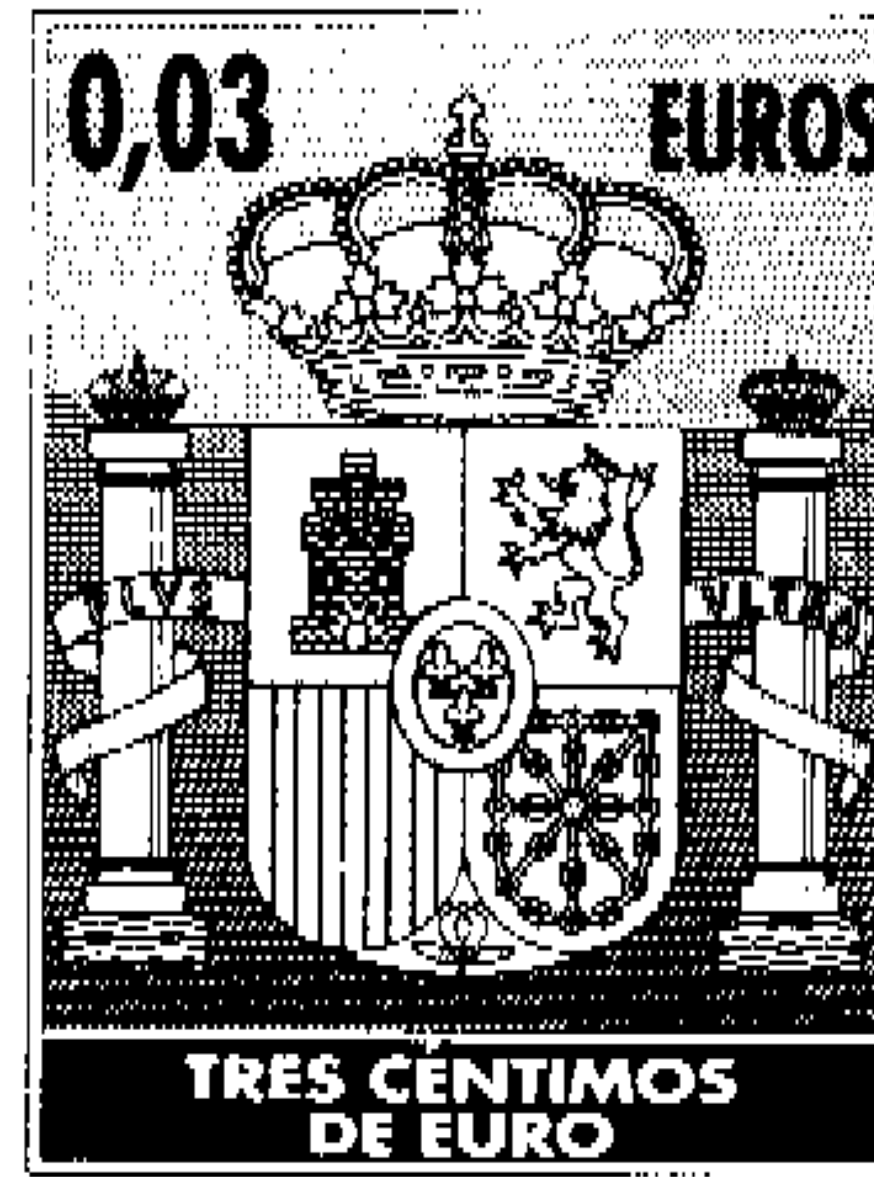
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De uso propio:	212 265	204 998
Equipos informáticos y sus instalaciones	12 485	8 377
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	59 487	60 856
Edificios	127 370	133 698
Obras en curso	11 051	-
Otros	1 872	2 067
	<u>212 265</u>	<u>204 998</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Bruto</b>	
Saldo al 1 de enero de 2004	321 246
Adiciones	117 548
Retiros	( 48 176)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>390 618</u>
Adiciones	41 242
Retiros	( 13 007)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>418 853</u>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 1 de enero de 2004	204 288
Dotaciones (Nota 52)	18 688
Retiros	( 37 356)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>185 620</u>
Dotaciones (Nota 52)	20 968
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>206 588</u>

En el mes de enero de 2004, se efectuó la venta del edificio situado en Castellana 89, de Madrid, propiedad del extinto Banco Zaragozano, S.A., por un importe aproximado de 93 millones de euros, para el que se había firmado un contrato de arras en el mes de agosto de 2003. Dicho edificio fue incorporado a la fecha efectiva de fusión por su valor acordado de venta, por lo que el Banco no registró plusvalía alguna en dicha venta.



0H9579577

**CLASE 8.ª**

8330

El desglose del saldo del Activo material de uso propio del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	51 392	( 38 907)	-	12 485
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	194 845	(135 358)	-	59 487
Edificios	159 694	( 32 323)	-	127 371
Obras en curso	11 050	-	-	11 050
Otros	1 872	-	-	1 872
	<b>418 853</b>	<b>(206 588)</b>	<b>-</b>	<b>212 265</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	43 777	( 35 400)	-	8 377
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	185 215	(124 359)	-	60 856
Edificios	159 559	( 25 861)	-	133 698
Otros	2 067	-	-	2 067
	<b>390 618</b>	<b>(185 620)</b>	<b>-</b>	<b>204 998</b>

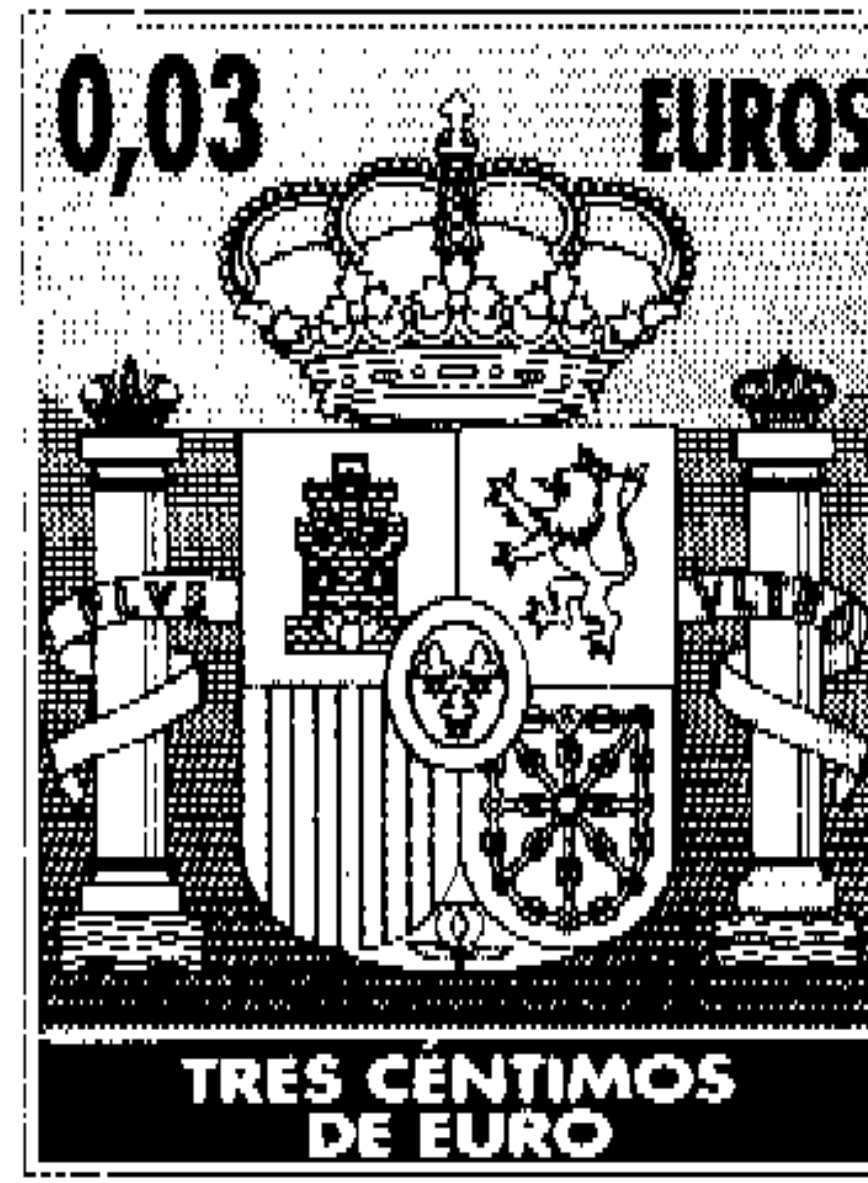
El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 39.354 miles de euros y 28.765 miles de euros, aproximada y respectivamente.

**30. Activo intangible**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde en su totalidad a activos con vida útil estimada en 3 años, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2005	2004
Software capitalizable	21 232	15 802
Amortización acumulada	(11 718)	( 6 455)
Total valor neto	<b>9 514</b>	<b>9 347</b>
De los que:		
Desarrollados internamente	17 464	15 222
Otros	3 768	580



**CLASE 8.ª**

0H9579578

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo bruto de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	15 804	12 838
Adiciones	5 428	2 964
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>21 232</b>	<b>15 802</b>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	6 455	2 174
Dotación por amortización (Nota 52)	5 263	4 279
Otros	-	2
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>11 718</b>	<b>6 455</b>

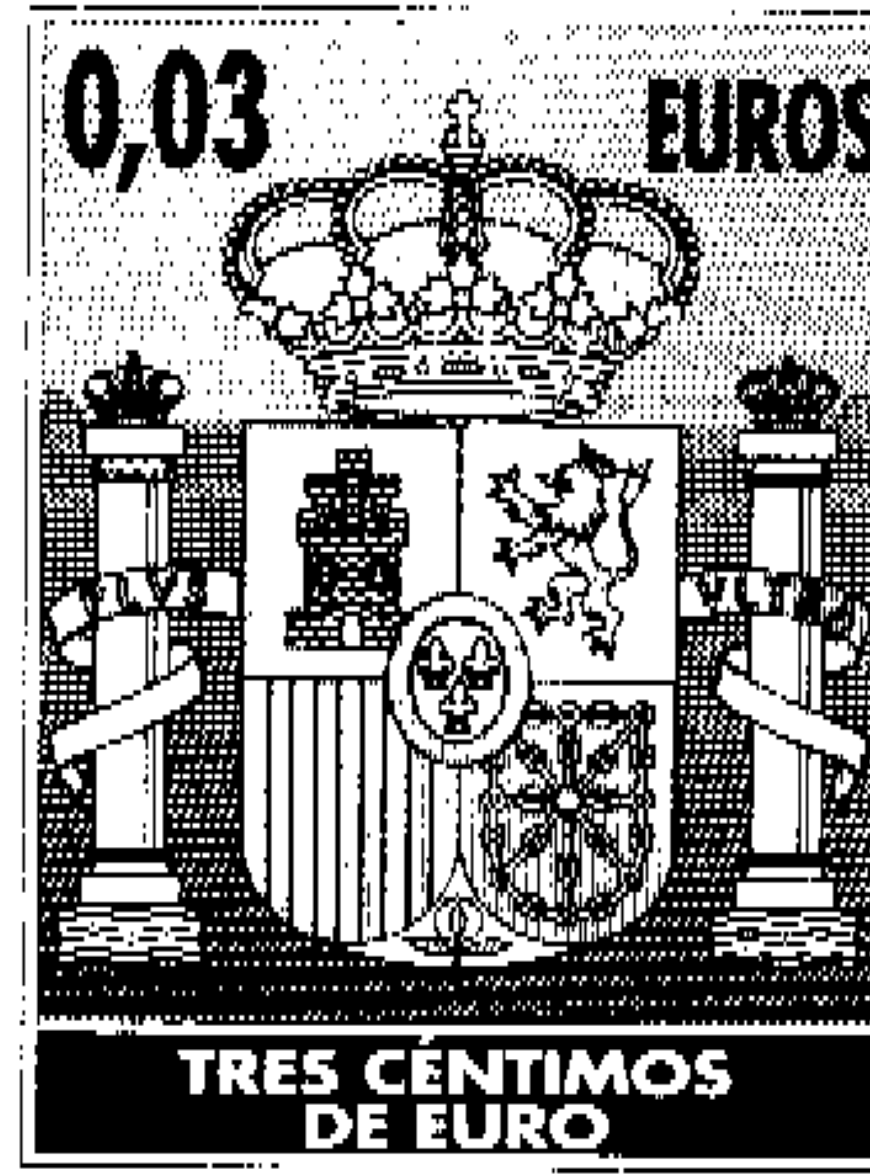
**31. Activos y pasivos fiscales**

El desglose de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
<b>Impuestos corrientes</b>	<b>11 505</b>	<b>4 325</b>	<b>11 804</b>	-
Impuesto sobre Sociedades	4 800	3 957	11 804	-
IVA/IGIC	6 692	368	-	-
Otros	13	-	-	-
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>340 959</b>	<b>342 627</b>	<b>38 807</b>	<b>44 925</b>
Cobertura riesgo de crédito	60 065	38 993	-	-
Fondo de comercio de fusión	174 168	84 687	-	-
Amortización otro inmovilizado inmaterial	12 453	3 550	-	-
Exteriorización y otros compromisos con Empleados	61 569	44 628	-	-
Ajustes de valoración	31 013	-	35 729	-
Otros	1 691	2 683	630	681
Revalorización activos fusión	-	-	2 448	5 174
Otros ajustes conversión Circular 4/2004	-	168 086	-	39 070
<b>Total</b>	<b>352 464</b>	<b>346 952</b>	<b>50 611</b>	<b>44 925</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579579

Los saldos de Pasivos fiscales corrientes al 31 de diciembre de 2004 figuran registrados en el epígrafe Periodificaciones del Pasivo del Balance de situación a dicha fecha.

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

El importe registrado en la rúbrica Fondo de comercio de fusión, corresponde al importe deducible del fondo de comercio generado por la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A., efectuada en 2003. Dicho Fondo de comercio fue dado de baja del balance en su totalidad en dicho año, tal y como permitía la normativa vigente a la fecha, con cargo a reservas.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	342 627	162 374	44 925	10 851
Otros ajustes conversión Circular 4/2004	2 238	168 086		39 070
Adiciones	25 296	32 386	( 825)	-
Disminuciones	(29 202)	(20 219)	( 5 293)	(4 996)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>340 959</b>	<b>342 627</b>	<b>38 807</b>	<b>44 925</b>

En la Nota 38 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

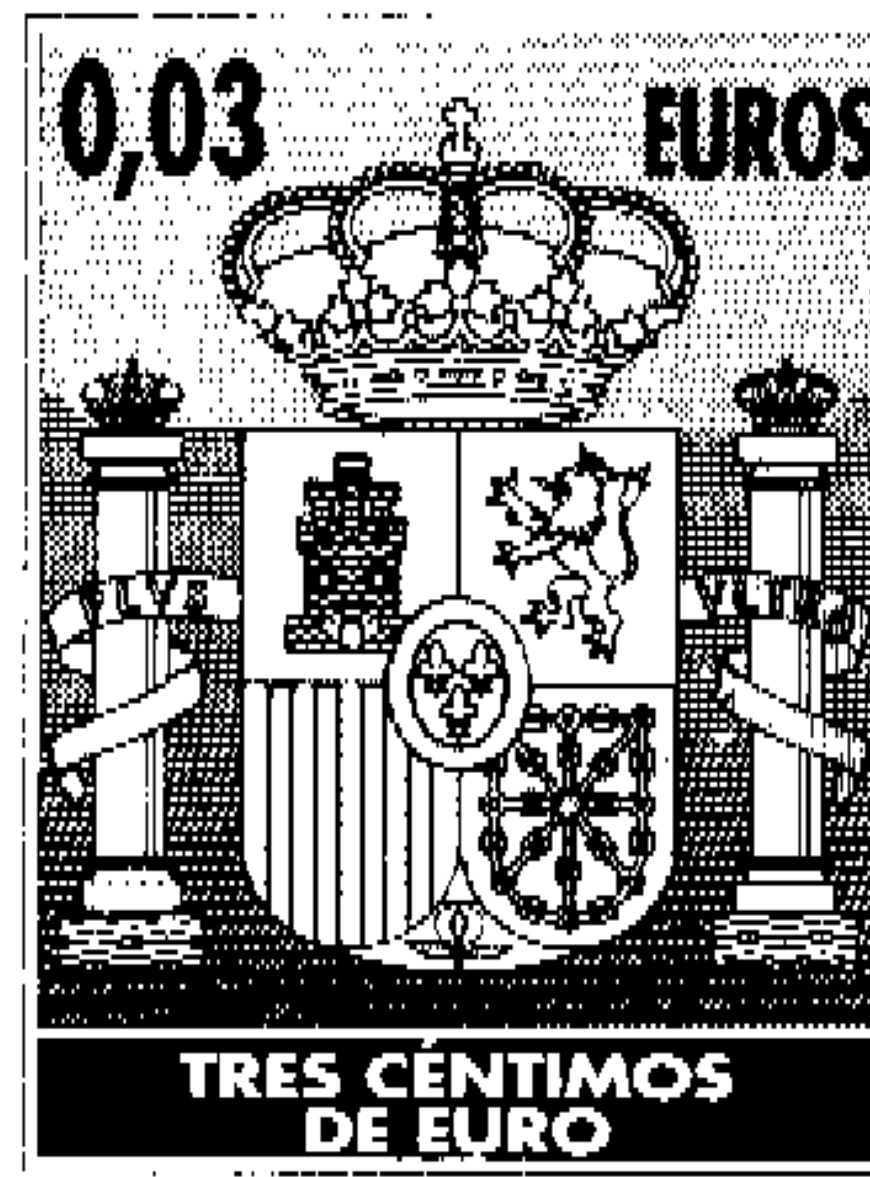
### 32. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	45 057	38 250
Gastos devengados no vencidos	-	-	83 505	48 763
Otras	4 310	3 246	-	-
	<b>4 310</b>	<b>3 246</b>	<b>128 562</b>	<b>87 013</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579580

### 33. Otros activos y otros pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones en camino	597	1 807	-	1
Otros conceptos	8 624	1 460	11 032	8 447
	<u>9 221</u>	<u>3 267</u>	<u>11 032</u>	<u>8 448</u>

### 34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	420 086	544 266
Depósitos en entidades de crédito	6 019 382	4 678 561
Depósitos de la clientela	12 137 996	10 082 809
Débitos representados por valores negociables	1 209	221 421
Pasivos subordinados	525 424	490 165
Otros pasivos financieros	110 566	152 563
	<u>19 214 663</u>	<u>16 169 785</u>
En euros	18 798 711	15 810 059
En otras monedas	415 952	359 726
	<u>19 214 663</u>	<u>16 169 785</u>



0H9579581

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en entidades de crédito	2,17%	2,07%
Depósitos de la clientela	1,13%	0,95%
Pasivos subordinados	3,07%	2,90%

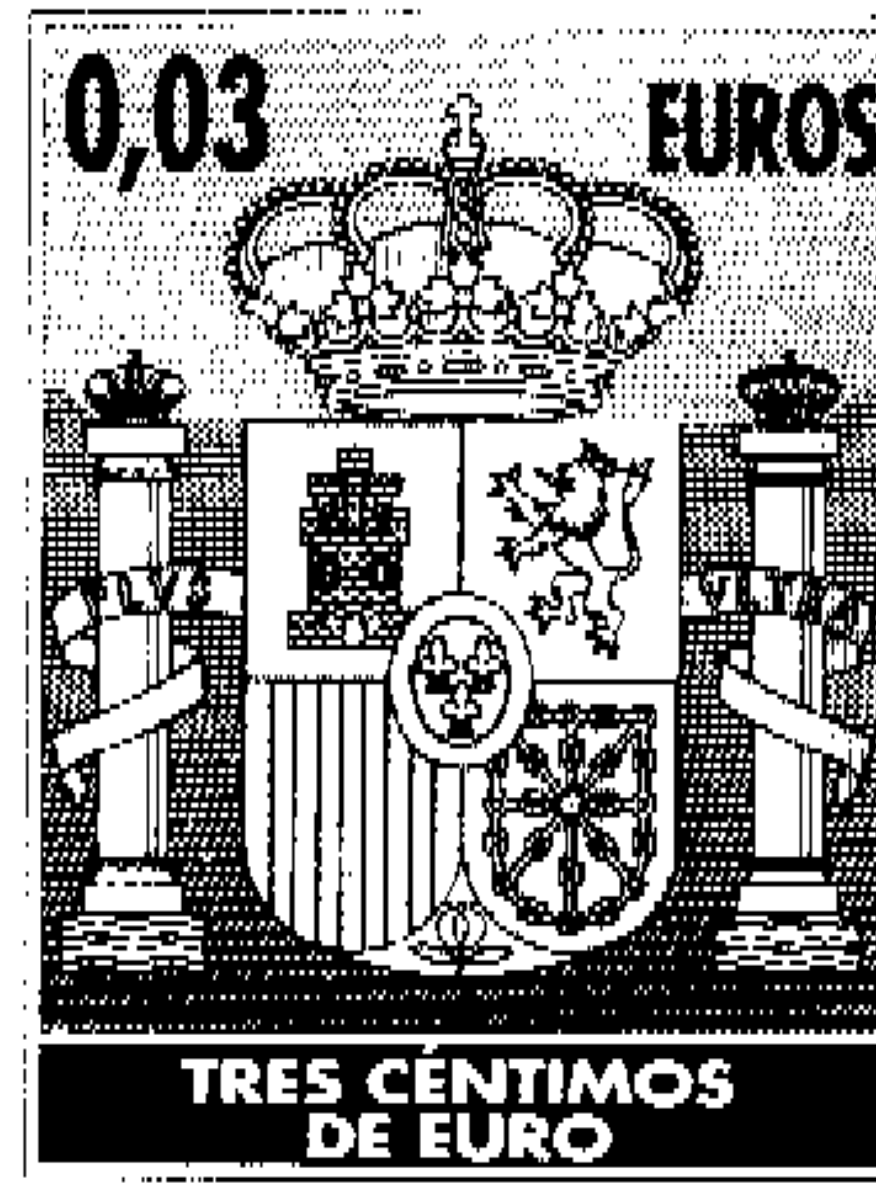
El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Administraciones Públicas Españolas	237 067	408 240
Otros sectores residentes:	11 386 150	9 091 292
Depósitos a la vista:	4 848 051	4 031 939
Cuentas corrientes	4 279 468	3 448 892
Cuentas de ahorro	249 184	516 514
Otros	319 399	66 533
Depósitos a plazo:	4 800 167	3 228 574
Imposiciones a plazo	550 353	804 280
Cuenta Ahorro vivienda	24 523	35 609
Otros pasivos financieros asociados a activos transferidos	3 896 671	2 142 848
Pasivos financieros híbridos	328 620	245 837
Cesión temporal de activos	1 700 842	1 804 385
Ajustes por valoración	37 090	26 394
Administraciones Públicas no residentes	-	217
Otros sectores no residentes	514 779	583 060
	<u>12 137 996</u>	<u>10 082 809</u>

El saldo de Depósitos de la clientela incluye al 31 de diciembre de 2005, derivados implícitos en depósitos estructurados por un importe de 30.184 miles de euros, (16.559 al 31 de diciembre de 2004).

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pagarés y efectos	1 179	222 163
Ajustes por valoración	30	( 742)
	<u>1 209</u>	<u>221 421</u>



0H9579582

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables, excluidos los ajustes por valoración, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	222 163	346 530
Amortizaciones	(220 984)	(124 367)
Saldo al cierre del ejercicio	1 179	222 163

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 611 miles de euros y 4.350 miles de euros, respectivamente (Nota 43).

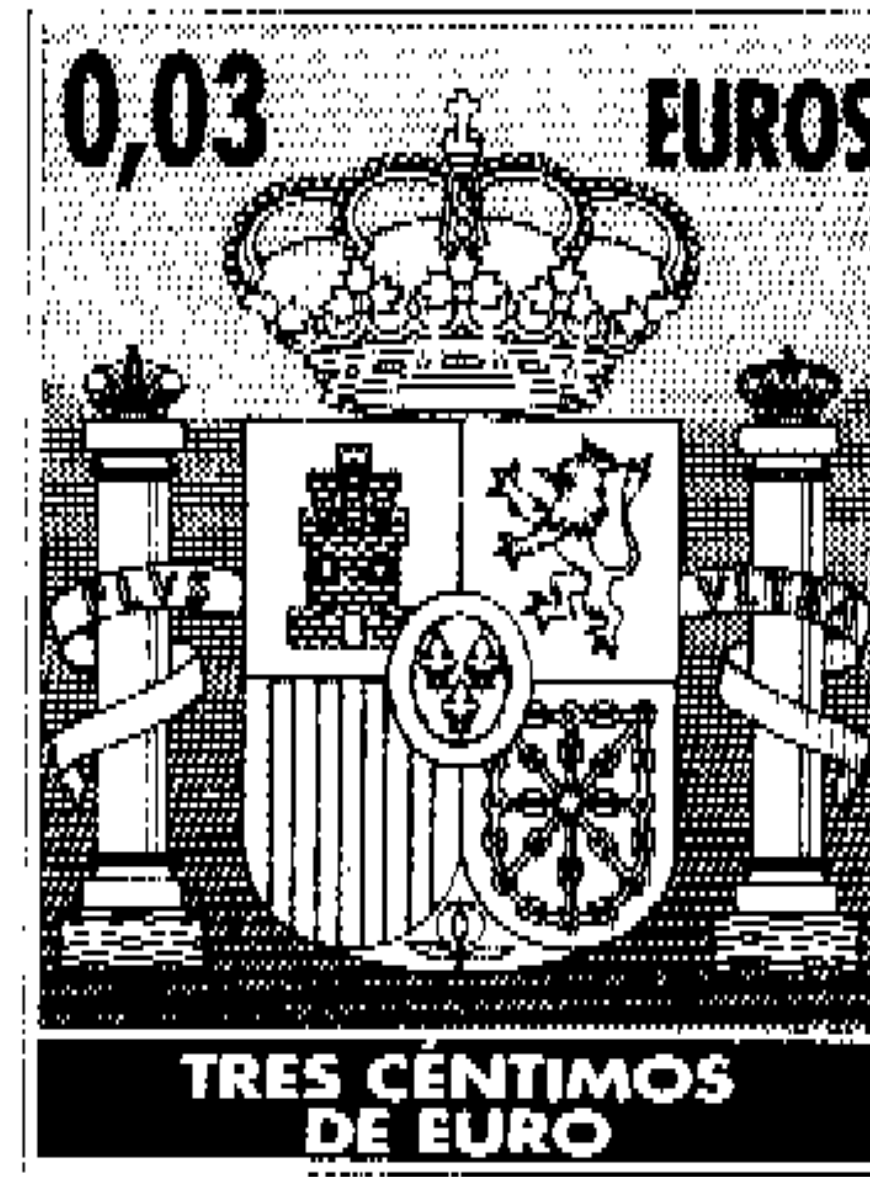
El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones subordinadas no convertibles	152 000	152 000
Depósitos subordinados	370 000	335 000
Ajustes por valoración	3 424	3 165
	525 424	490 165

El desglose del saldo de la rúbrica de Obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros
Junio 1999	01-07-2007	60 000
Mayo 2001	01-07-2009	42 000
Noviembre 2002	01-01-2011	50 000
		152 000

Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor menos 0,25%.



0H9579583

CLASE 8.<sup>a</sup>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por las Obligaciones subordinadas de la Entidad han ascendido a 2.951 miles de euros y 2.948 miles de euros, respectivamente

El detalle del saldo de Depósitos subordinados es el siguiente:

Contraparte	Vencimiento	Miles de euros	
		2005	2004
Barclays Bank Plc	Indeterminado	198 000	198 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	137 000	137 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	35 000	-
		<u>370 000</u>	<u>335 000</u>

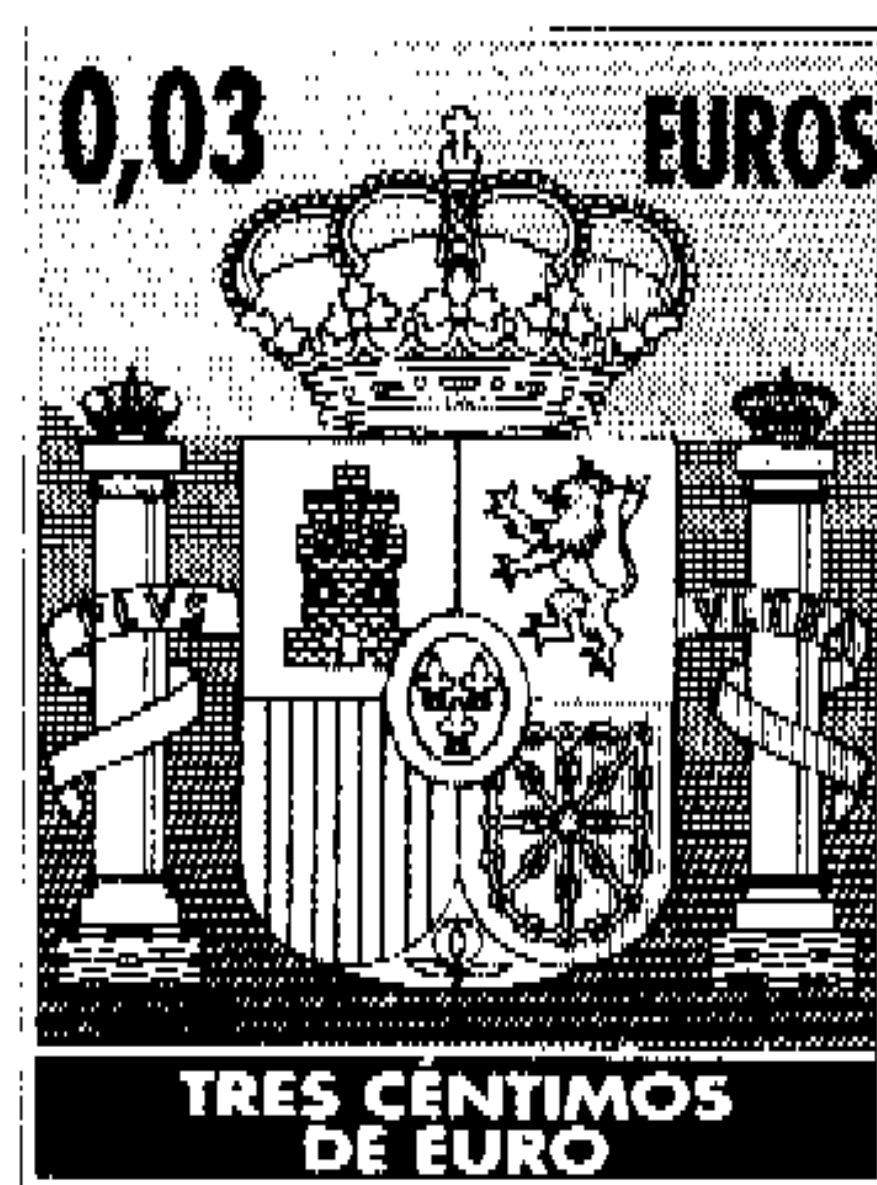
Dichos depósitos devengan un interés del Euribor más 0,75%, estableciéndose la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo y tercer depósitos, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución del Banco, aun cuando sea después de haberse agotado el capital ordinario, de acuerdo con lo establecido en la Norma 8.1.g de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	487 000	485 862
Emisiones	35 000	50 000
Amortizaciones	-	( 48 862)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>522 000</u>	<u>487 000</u>

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Depósitos subordinados de la Entidad han ascendido a 8.319 miles de euros y 10.257 miles de euros, respectivamente.



0H9579584

**CLASE 8.<sup>a</sup>****35. Provisiones**

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

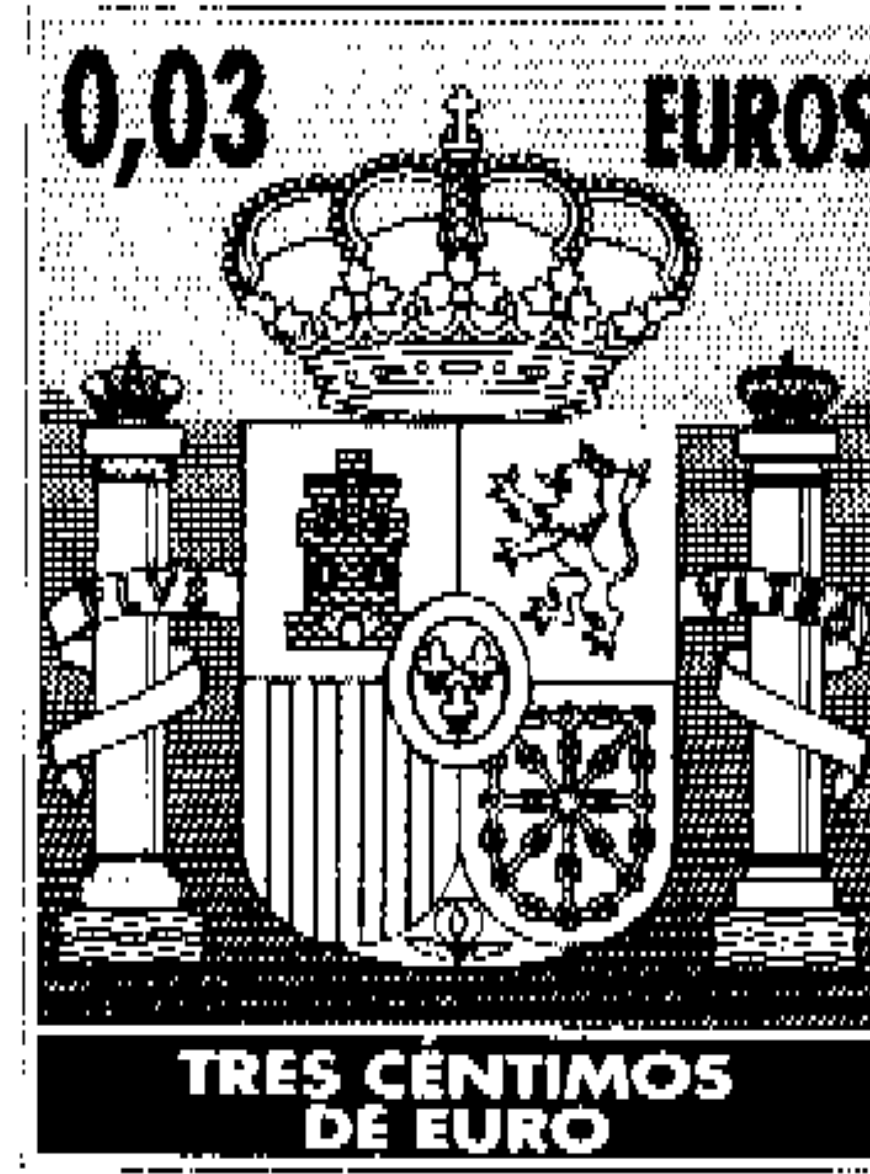
	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	101 403	90 956
Provisiones para riesgos contingentes	16 592	13 253
Otras provisiones	18 309	18 205
	<u>136 304</u>	<u>122 414</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	90 956	13 253	18 205	122 414
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	29 799	-	-	29 799
Dotaciones a provisiones (Nota 55)	-	4 384	1 107	5 491
Reversión con abono a resultados:				
Reversión de provisiones (Nota 55)	-	( 1 045)	-	( 1 045)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	( 19 352)	-	-	( 19 352)
Otras utilizaciones	-	-	( 1 003)	( 1 003)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>101 403</u>	<u>16 592</u>	<u>18 309</u>	<u>136 304</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	71 043	11 303	16 677	99 023
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	34 746	-	-	34 746
Dotaciones a provisiones (Nota 55)	-	1 424	4 915	6 339
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(14 840)	-	-	(14 840)
Otras utilizaciones	-	-	(3 387)	(3 387)
Otros movimientos	7	526	-	533
Saldo al cierre del ejercicio	<u>90 956</u>	<u>13 253</u>	<u>18 205</u>	<u>122 414</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579585

La rúbrica de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe de 8.885 y 9.031 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de reclamaciones de terceros (Nota 13 s), correspondiendo el resto del saldo a otros fondos específicos para riesgos relacionados con la actividad bancaria.

### 36. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

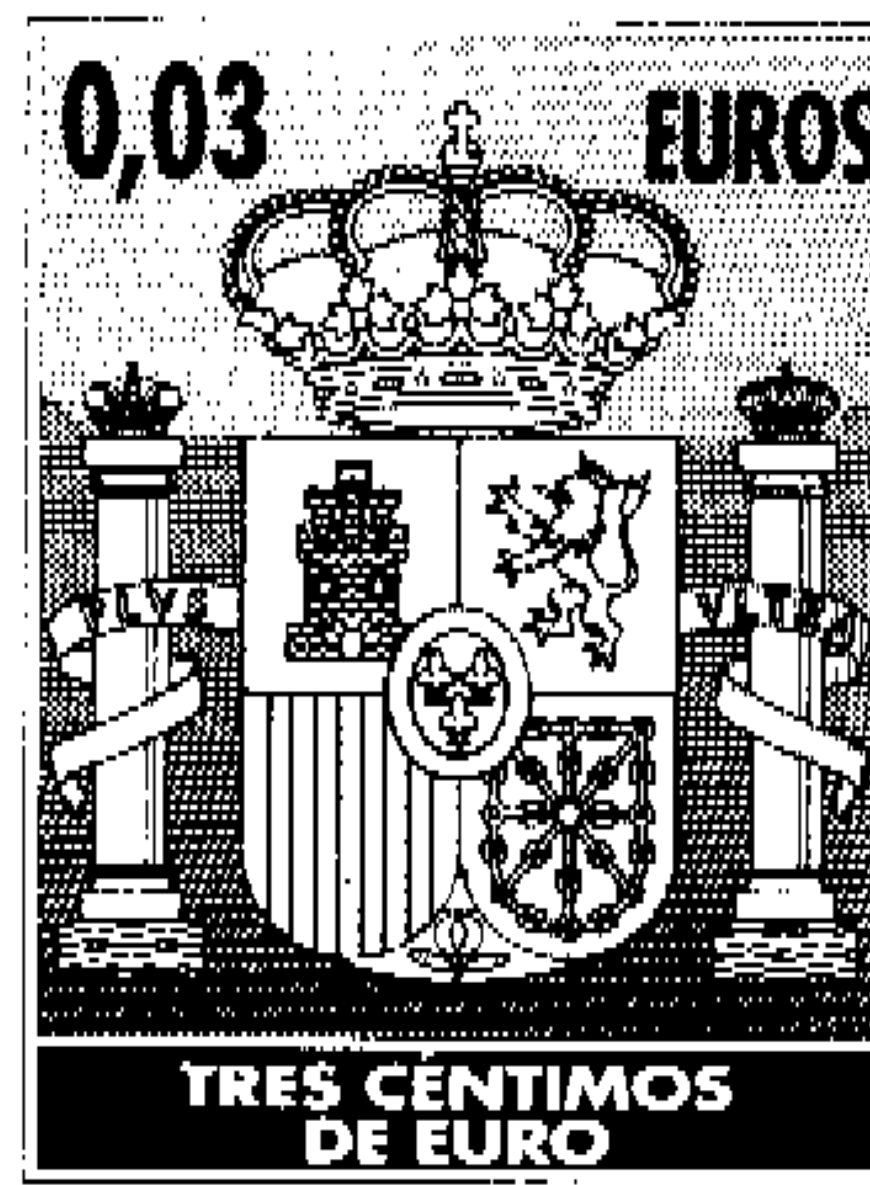
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	1 274	10 191
Instrumentos de capital	157	261
	<u>1 431</u>	<u>10 452</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	10 452	19 001
Movimiento neto con cargo a resultados	( 6 374)	(13 312)
Adiciones	( 3 418)	( 864)
Otros	771	5 627
	<u>1 431</u>	<u>10 452</u>





0H9579586

CLASE 8.<sup>a</sup>

11/12/05

### 37. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Capital emitido	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas	467 521	417 985
Resultado del ejercicio	35 944	49 535
	<u>858 853</u>	<u>822 908</u>

No se han registrado movimientos durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital emitido, estando constituido al cierre de cada ejercicio por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

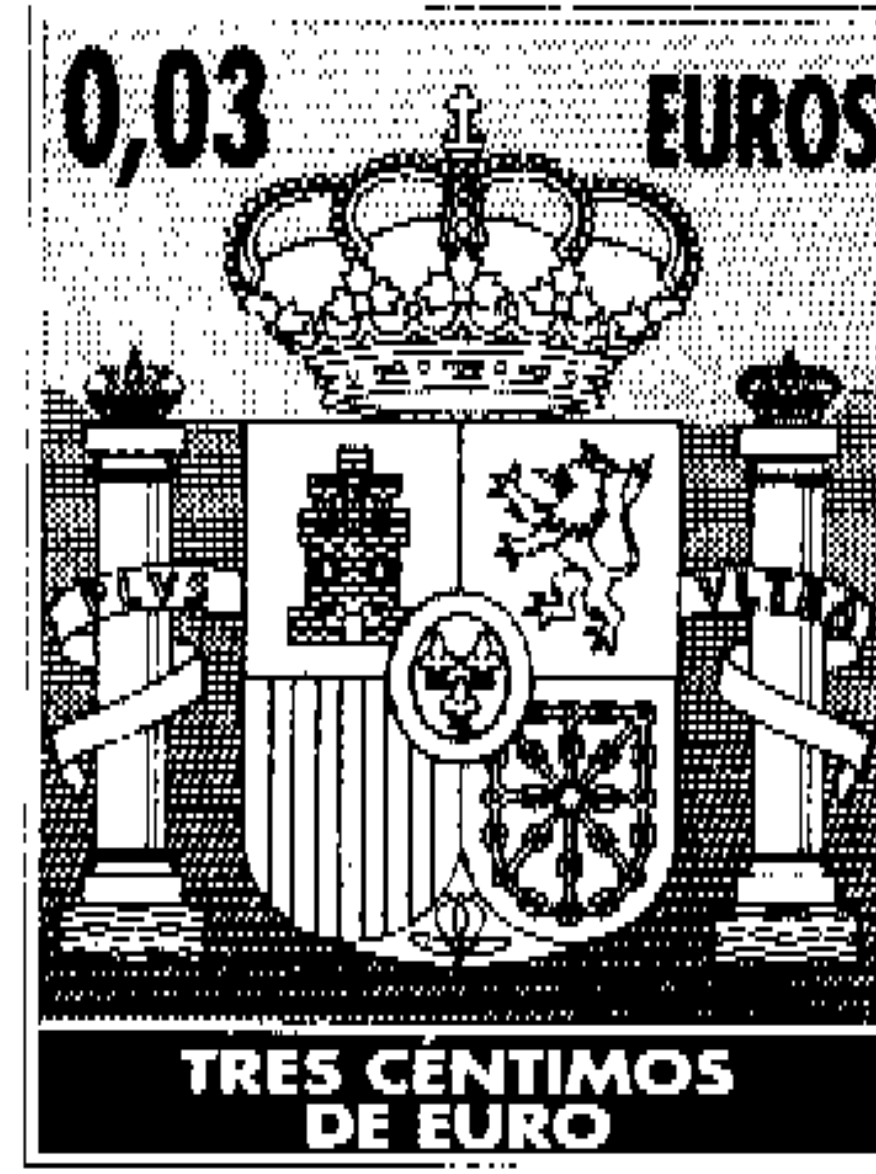
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la participación en el capital del Banco es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Barclays Bank Plc	23,78%	23,78%
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	75,82%	75,77%
Otros	0,40%	0,45%

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización	16 276	16 276
Resto de reservas:	451 245	401 709
Reserva legal	23 511	20 341
Reservas voluntarias	427 588	381 222
Otras reservas	146	146
	<u>467 521</u>	<u>417 985</u>

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, pueden destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social.



0H9579587

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

00000000000000000000

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	417 985	386 384
Distribución del resultado del ejercicio anterior	31 696	30 991
Traspasos (Nota 4)	17 840	610
Saldo al cierre del ejercicio	<u>467 521</u>	<u>417 985</u>

**38. Situación fiscal**

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Con fecha 31 de diciembre de 2003, Barclays Bank Plc Sucursal en España comunicó a la Oficina Estatal de la Administración Tributaria su opción por la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades a partir del ejercicio 2004.

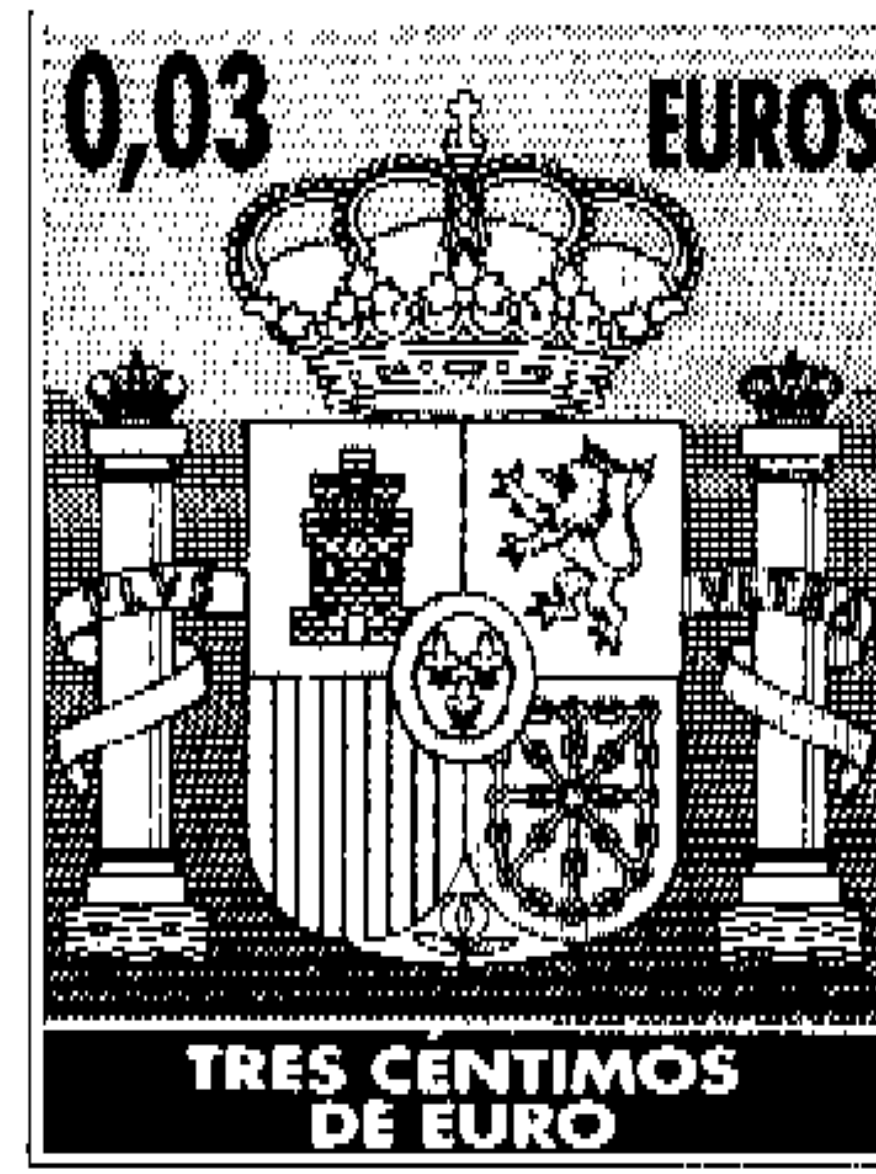
La relación de las sociedades filiales de Barclays Bank Plc Sucursal en España que componen el grupo consolidado fiscal durante el ejercicio 2005 es la siguiente:

- Barclays Bank, S.A.
- Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.
- Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.
- Barclays Correduría de Seguros, S.A.
- Ruval, S.A.
- BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P
- BZ, Grupo Banco Zaragozano, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.
- Banzano Group Factoring, S.A.
- Banzarenting, S.A.
- Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.
- I.S.B. Canarias, S.A.
- Saracosta, S.A.
- Carthiconsa, S.A.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



0H9579588

El hecho de presentar declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por el Banco difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

La Juntas Generales de Accionistas de Saracosta, S.A. y Carthiconsa, S.A. acordaron en fecha 13 de diciembre de 2004 la disolución y liquidación de dichas sociedades, operaciones que fueron inscritas en el Registro Mercantil en febrero de 2005.

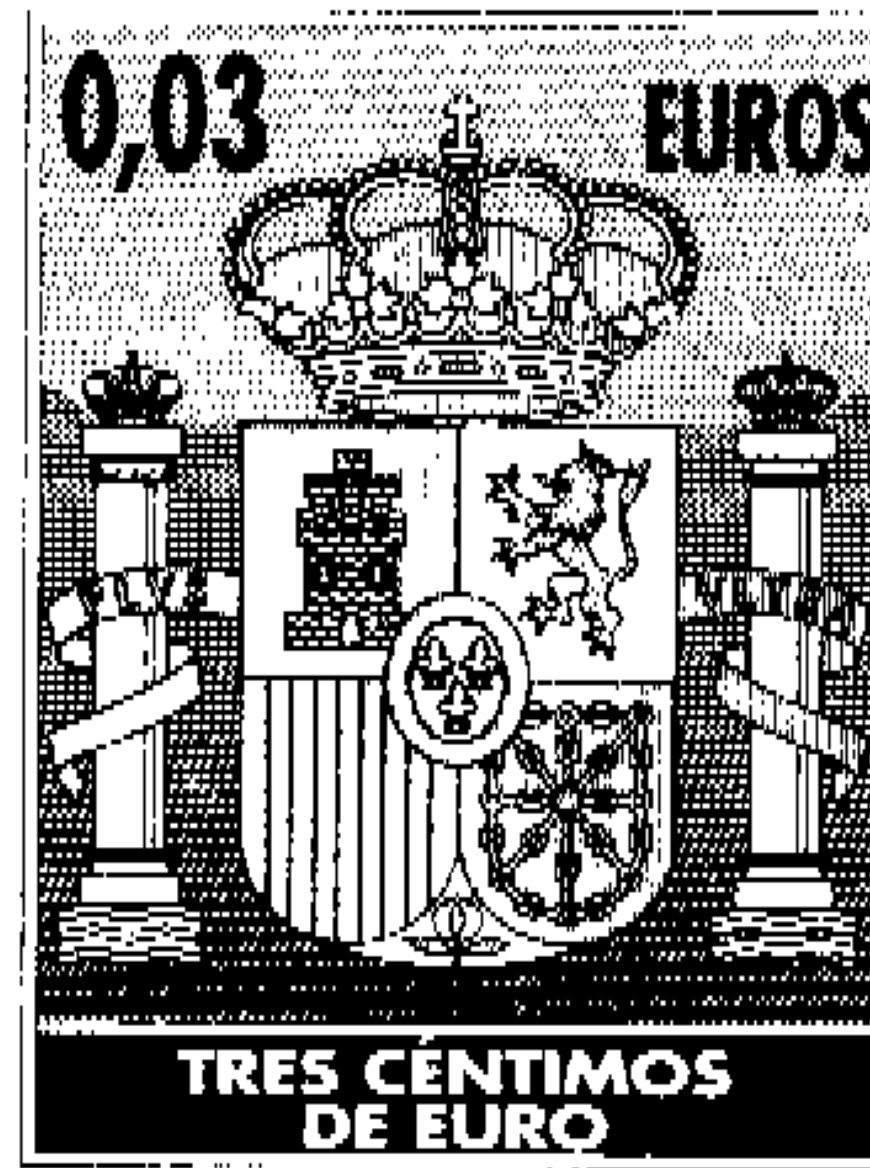
Asimismo, la Junta General de Accionistas de BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P celebrada el 12 de diciembre de 2005 acordó la disolución y liquidación de la sociedad, acuerdos que han sido inscrito en el Registro Mercantil en febrero de 2006.

En el ejercicio 2004 las autoridades fiscales finalizaron la inspección de los impuestos a los que se hallaba sujeto el Banco para los ejercicios 1998 a 2001 (ambos inclusive). Como consecuencia de las citadas inspecciones se levantaron actas por un importe total de 2.516 miles de euros, de los cuales un importe de 2.321 miles de euros fueron firmados en conformidad y un importe de 195 miles de euros en disconformidad.

El importe correspondiente al efecto patrimonial derivado de las actas firmadas en conformidad elevadas al extinto Banco Zaragozano fue registrado con cargo a las provisiones por reestructuración constituidas como consecuencia de la adquisición y posterior fusión de Banco Zaragozano. Respecto a las actas firmadas en disconformidad, los Administradores consideran que, de la resolución final de los recursos presentados, no se podrán de manifiesto pasivos adicionales a los ya registrados.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2001, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaba en régimen de tributación de los grupos de sociedades. Adicionalmente, el Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 2002 inclusive.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



0H9579589

**CLASE 8.ª**

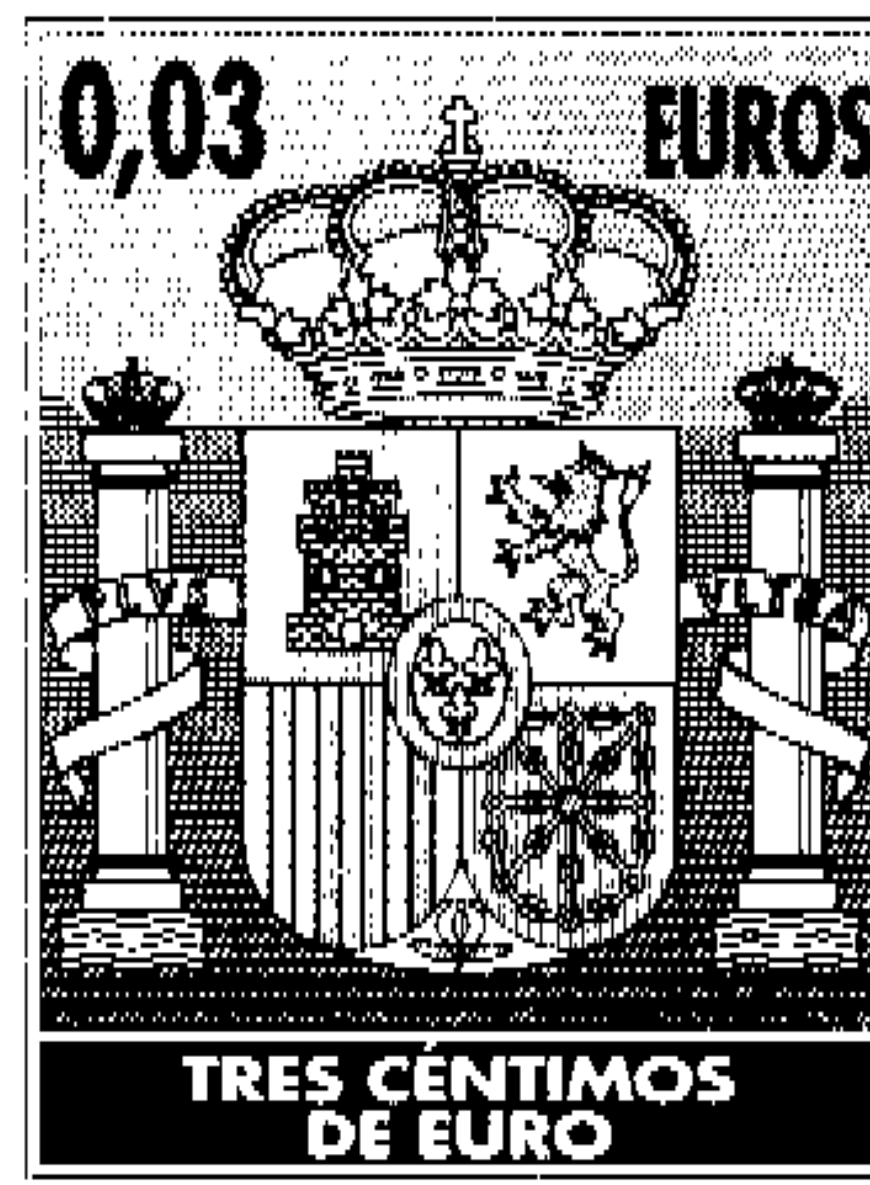
La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	47 779	34 387
Diferencias permanentes:	11 763	( 2 662)
Resultado contable ajustado	59 542	31 725
Diferencias temporarias:	( 2 813)	( 1 834)
De ejercicios anteriores	(60 527)	(63 745)
Del ejercicio	57 714	61 911
Base imponible fiscal	56 729	29 891
Cuota íntegra (35%)	19 855	10 462
Deducciones y bonificaciones	( 8 051)	( 7 020)
Retenciones y pagos a cuenta	( 3 977)	-
Otros	-	( 751)
Cuota a pagar	7 827	2 691

(\*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de dicho ejercicio que se realizó sobre la base de las cuentas anuales realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuota íntegra (35%)	19 855	10 462
Deducciones y bonificaciones	( 8 051)	( 7 020)
Impuesto sobre Sociedades corriente	11 804	3 442
Impuesto diferido de activo	6 277	5 611
Impuesto diferido de pasivo	( 5 293)	( 4 969)
Otros conceptos	( 953)	( 1 393)
Ajustes por primera aplicación (Nota 4)	-	4 061
	11 835	6 752



0H9579590

**CLASE 8.ª**

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, la Entidad ha incluido en el Patrimonio neto en los ejercicios 2005 y 2004 los conceptos e importes siguientes:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Valores representativos de deuda	684	1 371	-	5 487
Instrumentos de capital	-	84	-	140
	<b>684</b>	<b>1 455</b>	<b>-</b>	<b>5 627</b>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no posee deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros.

A efectos de lo dispuesto en el artículo 42.8 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2005 ha ascendido a 13.313 miles de euros, habiéndose producido al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la reinversión total del precio de la venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere a ejercicios anteriores, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios ascendió a 10.149 miles de euros en 2003, habiéndose producido al 31 de diciembre de dicho año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

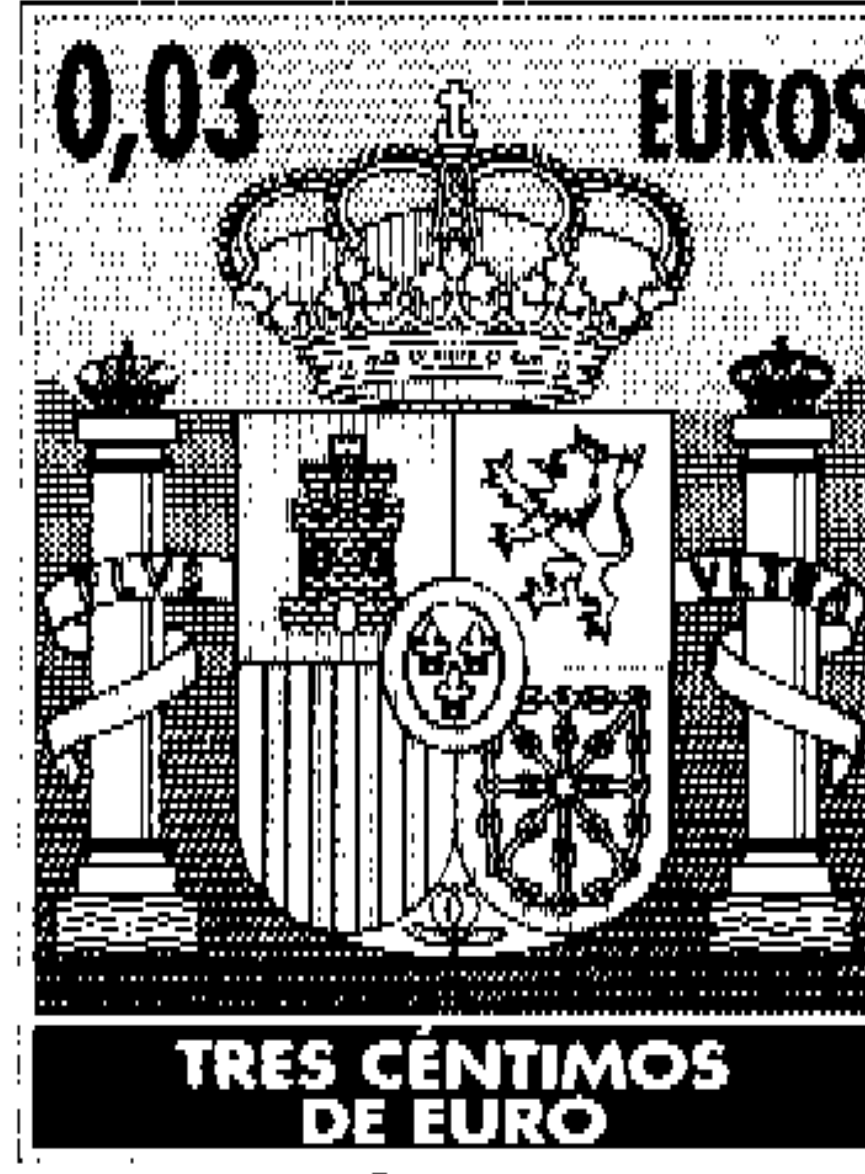
En el año 2002, la renta acogida a la deducción por reinversión ascendió a 148 miles de euros, produciéndose también la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión a 31 de diciembre del mismo año.

Por último, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2001 ascendió al importe de 269 miles de euros, produciéndose a 31 de diciembre de ese mismo año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por otra parte, y al amparo de la Disposición Transitoria 3ª 3 de la Ley 24/2001, Barclays Bank, S.A. integró en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001 un importe de 2.704 miles de euros, correspondientes a rentas acogidas a la reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 21 de la Ley 43/1995, procedentes del ejercicio 1999, habiéndose reinvertido al 31 de diciembre de 2001 la totalidad del precio de venta de los activos que generaron dicha renta.



CLASE 8.ª



0H9579591

### 39. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 13, los activos financieros del Banco figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2005, el 70% de las Inversiones crediticias y el 75% de los Pasivos a coste amortizado tienen un plazo residual inferior a 12 meses (Nota 17). Del resto de saldos, un importe superior al 90% de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado está referenciado a tipos variables, con revisiones a tipos de mercado no superiores a doce meses. Por todo ello, el valor razonable de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado no presenta diferencias significativas respecto a su valor en libros ante variaciones en los tipos de interés.

El valor razonable de la totalidad de los edificios de uso propio que posee el Banco al 31 de diciembre de 2005, incluyendo sus instalaciones, asciende a 313.578 miles de euros. La determinación de dicho valor razonable se ha realizado a partir de una valoración realizada en el primer semestre de 2005 por la empresa tasadora externa F.P.D. Savills sobre 265 inmuebles, utilizando el método de la tasación directa y el método de la indexación. Para el resto de elementos del inmovilizado, se considera que su valor de mercado no difiere significativamente del su valor neto contable.



CLASE 8.<sup>a</sup>

1000 y 1000.



0H9579592

#### 40. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras:	1 544 138	1 260 680
Avales financieros	1 484 925	1 214 121
Créditos documentarios emitidos irrevocables	59 213	46 559
Activos afectos a obligaciones de terceros	241	241
Otros riesgos contingentes - Otros créditos documentarios	23 510	53 086
	<u>1 567 889</u>	<u>1 314 007</u>
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	2 616	7 265

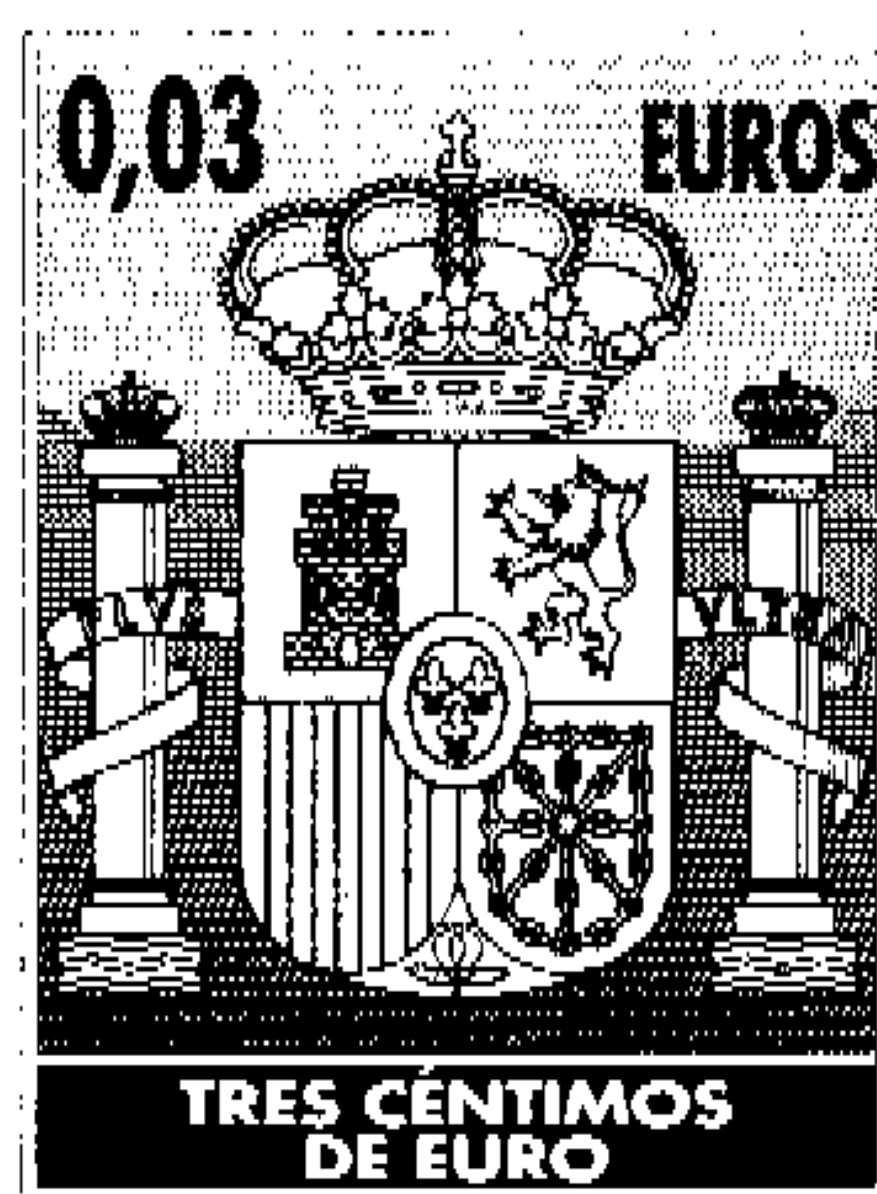
#### 41. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponibles por terceros:	3 382 793	2 323 145
Por entidades de crédito	26	21 134
Por el sector de Administraciones Públicas	25	5 299
Por otros sectores residentes	3 382 742	2 293 778
Por no residentes	-	2 934
Otros compromisos contingentes:	128 564	134 524
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	60 022	-
Documentos entregados a Cámaras de compensación	68 542	134 524
	<u>3 511 357</u>	<u>2 457 669</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579593

#### 42. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	4 961	3 710
Depósitos en entidades de crédito	61 267	47 545
Crédito a la clientela	456 935	364 625
Valores representativos de deuda	59 642	82 045
Activos dudosos	3 080	2 957
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	( 12 319)	( 9 594)
Contratos seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	5 615	7 905
Otros intereses	1 130	3 572
	<u>580 311</u>	<u>502 765</u>

#### 43. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	9 673	11 379
Depósitos en entidades de crédito	146 466	97 998
Depósitos de la clientela	153 488	119 694
Débitos representados por valores negociables	611	4 350
Pasivos subordinados	13 205	11 270
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	190	( 3 560)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	5 654	6 550
Otros intereses	235	-
	<u>329 522</u>	<u>247 681</u>

#### 44. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

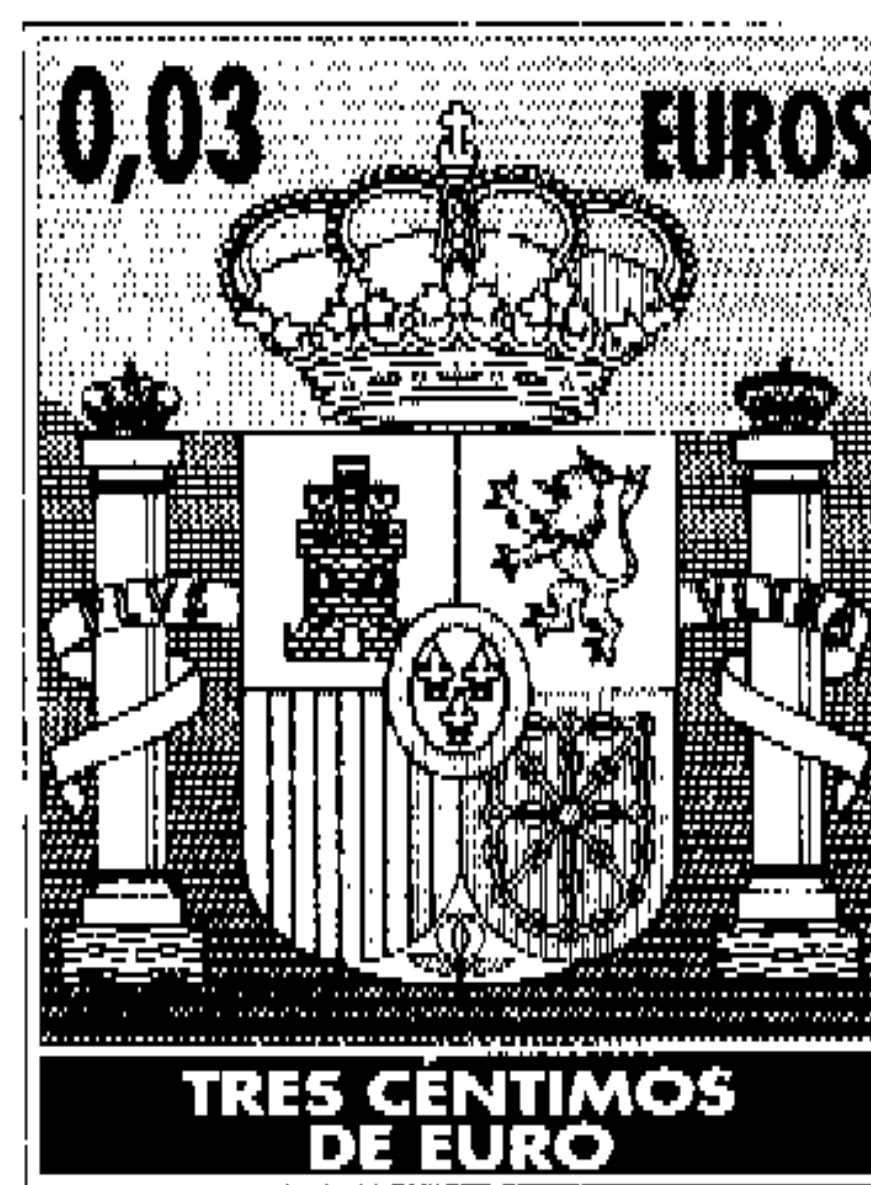
	Miles de euros	
	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	137	184
Participaciones en entidades del Grupo (Nota 27)	1 517	2 588
Otros instrumentos de capital - Otros	717	1 431
	<u>2 371</u>	<u>4 203</u>





### CLASE 8.ª

Comisiones percibidas



0H9579594

#### 45. Comisiones percibidas

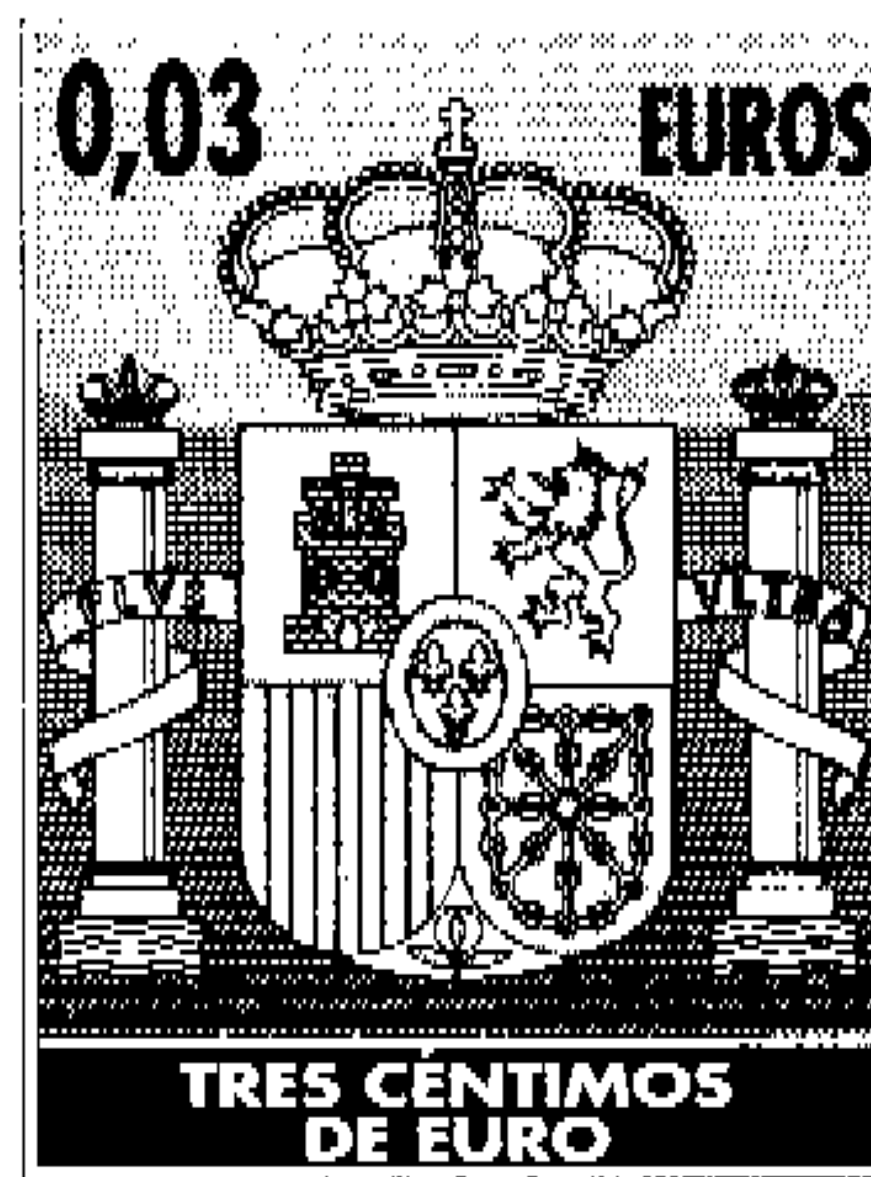
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por riesgos contingentes	9 903	7 516
Por compromisos contingentes	1 589	1 299
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1 163	1 224
Por servicio de cobros y pagos	71 032	67 300
Por servicio de valores:	16 520	12 067
Aseguramiento y colocación de valores	316	857
Compraventa de valores	10 641	5 233
Administración y custodia	5 031	5 612
Gestión de patrimonio	532	365
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	91 452	68 560
Fondos de Inversión	77 668	57 201
Fondos de Pensiones	5 146	2 299
Seguros	7 818	8 101
Otros	820	959
Otras comisiones	6 575	6 837
	<u>198 234</u>	<u>164 803</u>

#### 46. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	4	7
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	1 350	2 581
Por cobro o devolución de efectos	553	96
Por riesgo de firma	9	42
Por otros conceptos	788	2 443
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1 458	-
Otras comisiones	11 512	10 681
	<u>14 324</u>	<u>13 269</u>



0H9579595

**CLASE 8.ª**

E. 0181.

**47. Resultados de operaciones financieras (neto)**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 21)	1 458	( 2 839)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)	1 838	8 907
Activos financieros disponibles para la venta	( 17)	920
Inversiones crediticias	( 8 926)	( 2 077)
Otros	14 268	11 538
	<u>8 621</u>	<u>16 449</u>
Beneficios	96 190	54 799
Pérdidas	(87 569)	(38 350)
	<u>8 621</u>	<u>16 449</u>

**48. Diferencias de cambio (neto)**

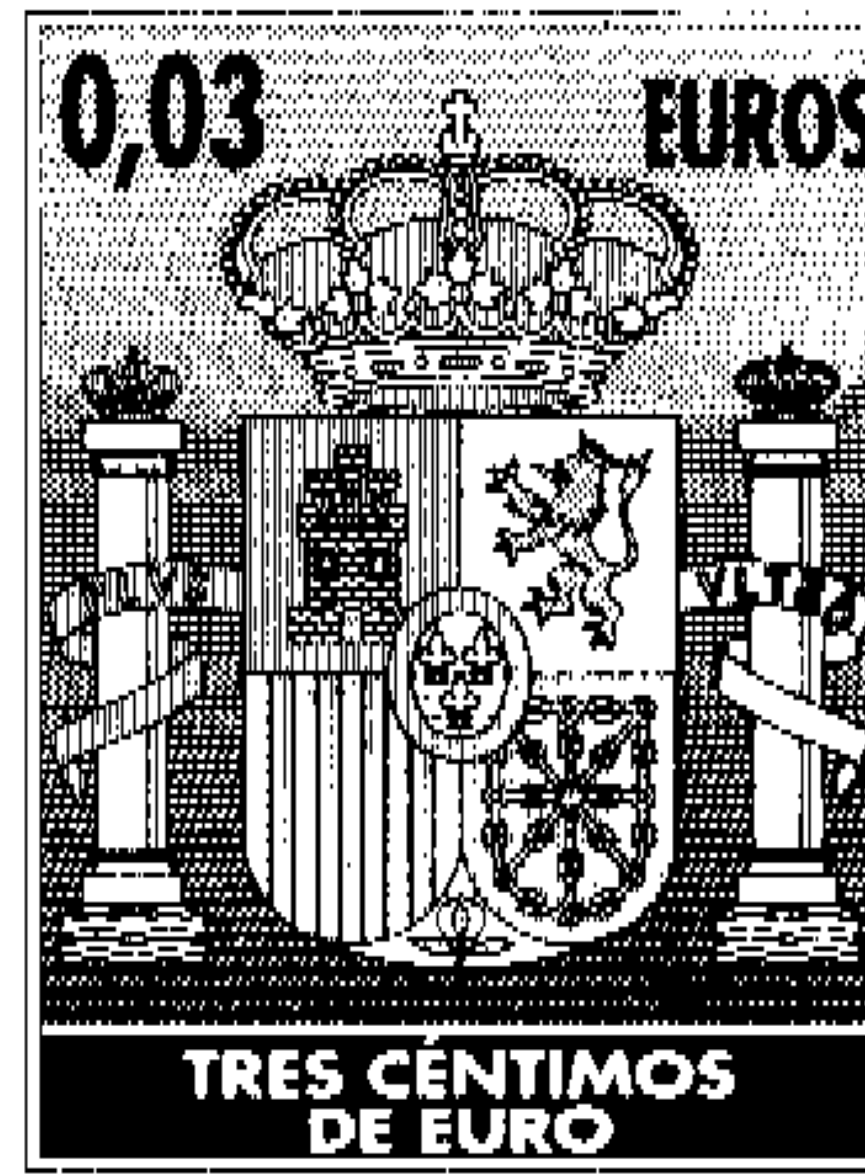
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pérdidas por diferencias de cambio en divisas	(162 587)	(137 151)
Beneficio por diferencia de cambio en divisas	170 839	138 386
	<u>8 252</u>	<u>1 235</u>

**49. Otros productos de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	2 087	2 064
Otros productos	107	133
	<u>2 194</u>	<u>2 197</u>



0H9579596

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Gastos de personal

**50. Gastos de personal**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	147 726	139 681
Cuotas de la Seguridad Social	34 579	32 855
Dotación pensiones - Prestación definida	2 396	6 412
Dotación pensiones - Aportación definida	3 750	2 304
Dotación pensiones - Prejubilaciones (Nota 13.o)	23 653	24 094
Indemnizaciones por despidos	3 703	2 129
Gastos de formación	2 835	1 758
Otros gastos de personal	8 481	6 026
	<b>227 123</b>	<b>215 259</b>

El Grupo Barclays Bank, con objeto de mostrar su compromiso con sus empleados en España, extendió a Barclays Bank, S.A. el lanzamiento de un Plan Ahorro Opciones, con el fin de hacer participar en mayor medida a sus empleados de la evolución del Grupo en los próximos años.

Así, con fecha 1 de noviembre de 2002, el Banco concedió a sus empleados un Plan de Ahorro de Opciones, por el cual, durante un periodo de 6 meses, a contar a partir de tres años desde la fecha de dicha concesión, podrán ejercer el derecho de compra de acciones de la casa matriz, Barclays Bank Plc, a un precio de ejercicio de 3,5 libras por acción, garantizado por la sociedad matriz. El número de acciones ofertadas a los empleados de Barclays Bank, S.A. ascendió a 259.303.

Durante los tres años de duración del Plan, cada empleado aportó una cantidad máxima de 40 euros a una cuenta de ahorro abierta en Barclays Bank S.A. Esta cuenta de ahorro, individualizada para cada empleado, generará un interés mensual de Euribor menos 1 punto. El coste total previsto del Plan de Ahorro de Opciones para Barclays Bank, S.A. ascendió a 600 miles de euros, a periodificar en 3 años. Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad del gasto por este concepto se encontraba ya periodificado.

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías es el siguiente:

	2005	2004
Directivos/Técnicos	2 831	2 459
Administrativos	648	917
	<b>3 479</b>	<b>3 376</b>



0H9579597

**CLASE 8.ª****51. Otros gastos generales de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	36 994	30 586
Alquileres	18 250	16 091
Entretenimiento de inmovilizado	12 316	8 329
Alumbrado, agua y calefacción	3 620	2 821
Impresos y material de oficina	2 808	3 345
Informática	35 645	34 229
Comunicaciones	9 928	9 314
Publicidad y propaganda	10 017	10 287
Gastos judiciales y de letrados	735	1 034
Informes técnicos	2 731	2 939
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4 289	4 245
Primas de seguro y autoseguro	1 625	986
Por Órganos de Gobierno y Control	11	35
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4 293	3 961
Cuotas de asociaciones	563	563
Servicios de administración subcontratados	12 237	11 803
Contribuciones e impuestos	4 377	4 011
Otros gastos	9 748	9 637
	<b>133 193</b>	<b>123 630</b>

**52. Amortización**

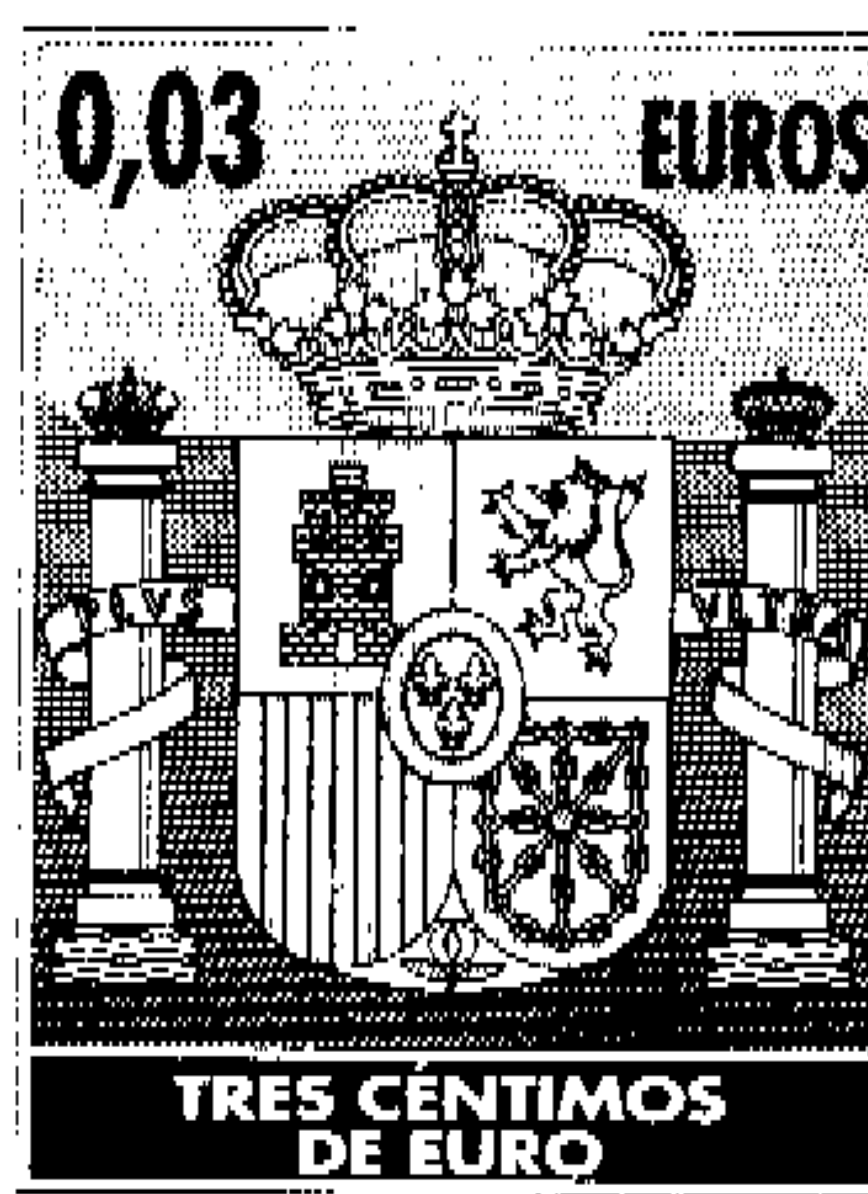
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo material de uso propio (Nota 29)	20 968	18 688
Activo intangible (Nota 30)	5 263	4 279
	<b>26 231</b>	<b>22 967</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

1.016



0H9579598

### 53. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3 248	3 361
Otros conceptos	540	953
	<u>3 788</u>	<u>4 314</u>

### 54. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inversiones crediticias (Nota 24)	26 045	16 157
Participaciones (Nota 27)	724	144
Activos no corrientes en venta	-	7
	<u>26 769</u>	<u>16 308</u>

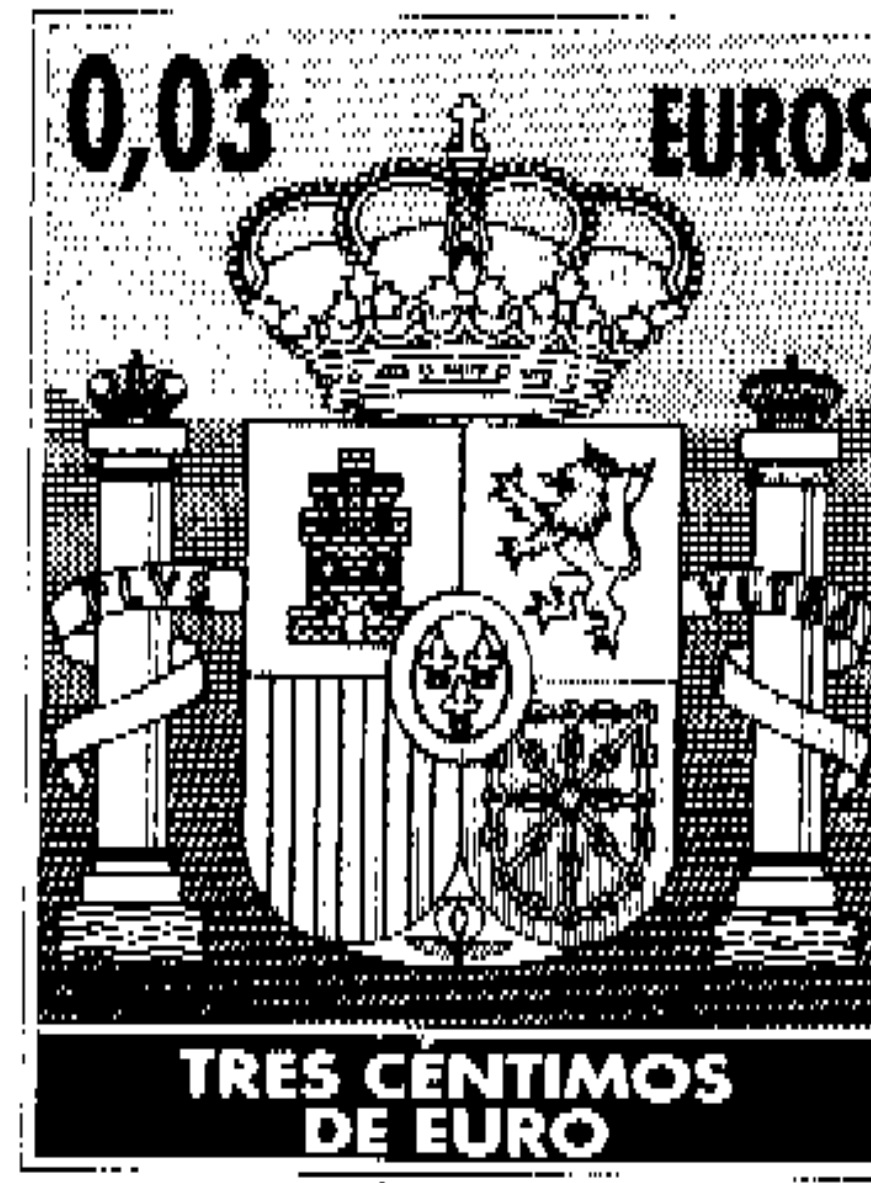
### 55. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares	-	1 133
Provisiones para riesgos contingentes	3 339	1 424
Otras provisiones	1 107	4 915
	<u>4 446</u>	<u>7 472</u>



CLASE 8.ª



0H9579599

## 56. Otras ganancias y pérdidas

El desglose de Otras ganancias es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	13 358	13 255
Ganancias por venta de participaciones	1 007	-
Otros conceptos:	2 026	8 460
Indemnización de entidades aseguradoras	35	59
Resto	1 991	8 401
	<u>16 391</u>	<u>21 715</u>

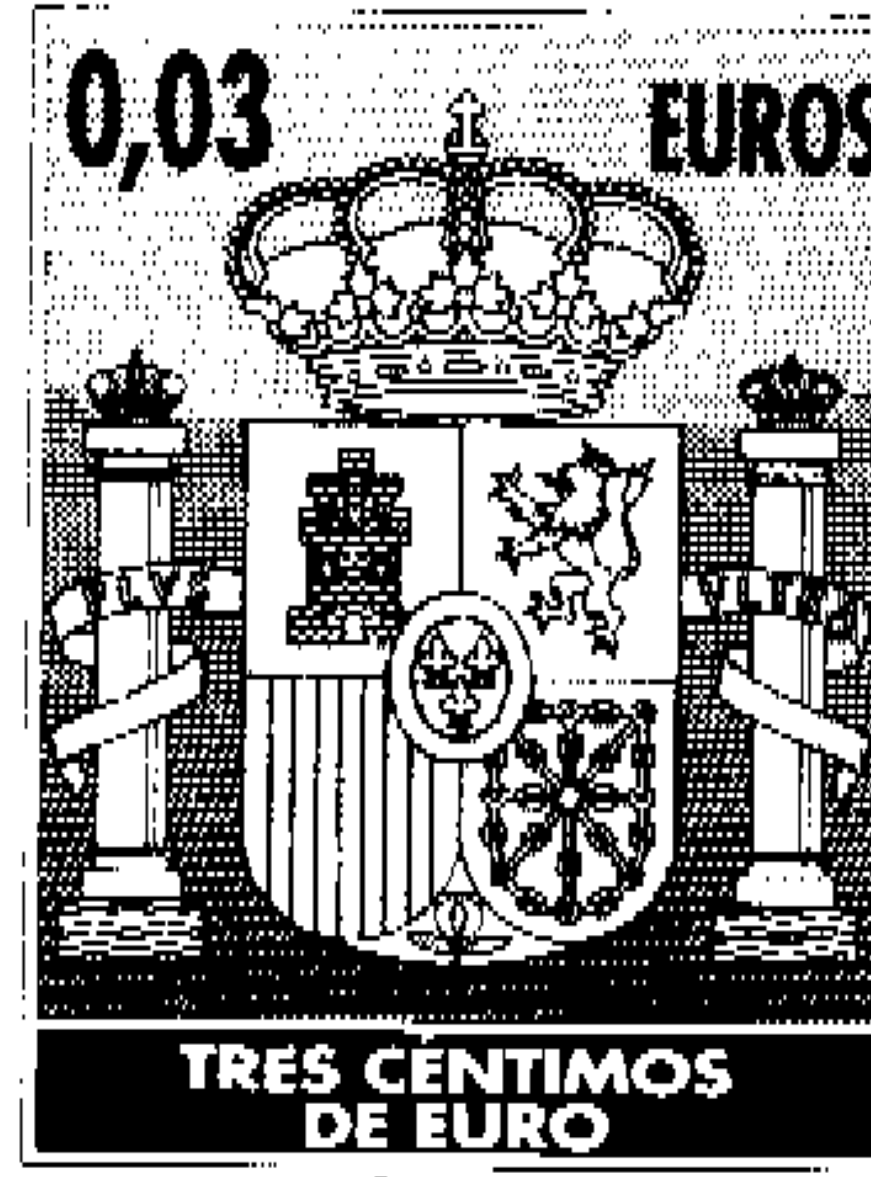
El desglose de Otras pérdidas es el siguiente en 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	617	82
Pérdidas por venta de participaciones	42	103
Otros conceptos:	2 540	5 995
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	611
Resto	2 540	5 384
	<u>3 199</u>	<u>6 180</u>

El resultado neto por venta de participaciones ha ascendido en el ejercicio 2005 a 965 miles de euros (Nota 27).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579600

### 57. Operaciones con entidades del grupo y asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad con entidades del Grupo y asociadas y con su Casa matriz y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Balance de situación</b>		
Activo:		
Depósitos prestados y otras cuentas de activo	758 674	1 350 301
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	5 504 660	4 320 936
Pasivos subordinados	370 000	335 000
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	113 787	90 308
Comisiones pagadas	4 806	33
Gastos repercutidos por la casa matriz	10 579	9 015
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	24 516	32 312
Comisiones percibidas	93 422	57 102
<b>Cuentas de orden</b>		
Riesgos sobre tipo de cambio	294 184	142 096
Riesgos sobre tipo de interés	13 930 097	6 180 077



CLASE 8.ª



0H9579601

## 58. Otra información

### a) Titulización de activos

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:		
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	2 458 656	2 856 892
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:		
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	3 896 398	2 142 848
	3 896 398	2 142 848
	<u>6 355 054</u>	<u>4 999 740</u>

Barclays Bank, S.A. efectuó hasta el 31 de diciembre de 2003 operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, a través de Ahorro y Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, que, conforme a lo indicado en la Nota 13 g. no han sido reconocidas en el balance de situación. Dichas operaciones no supusieron el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogiendo mensualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones. El detalle de las titulizaciones efectuadas por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

- En mayo de 2002, se constituyó, al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre el Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, el Fondo denominado "AyT.8, Barclays Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria".

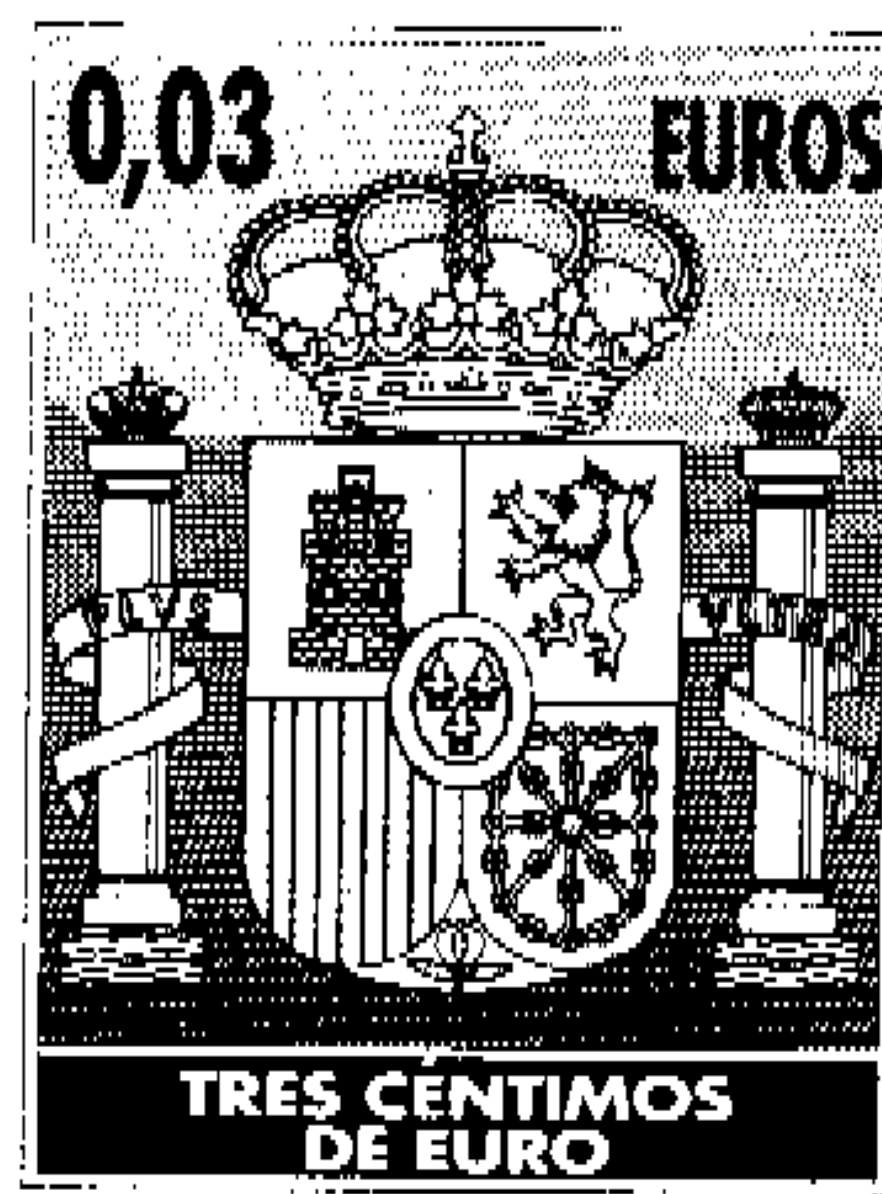
El Fondo se constituyó por un importe nominal de 530.000 miles de euros, de los cuales 519.400 miles de euros corresponden a bonos serie A y 10.600 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España.

- En diciembre de 2002, se constituyó "AyT Génova Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 750.000 miles de euros, de los cuales 727.500 miles de euros corresponden a bonos serie A y 22.500 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por la matriz del Banco, Barclays Bank Plc.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579602

- En junio de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario II, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.
- En noviembre de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario III, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

Por su parte, el extinto Banco Zaragozano, S.A. llevó a cabo entre los ejercicios 1999 a 2002 cuatro operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe nominal total de 1.258.400 miles de euros, de las que el Banco mantiene en cartera al 31 de diciembre de 2005 y 2004 una parte significativa de los bonos emitidos (Nota 23).

El Banco ha concedido financiaciones subordinadas a dichos Fondos de Titulización por importe de 16.967 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2005, (17.787 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), adicionales a la adquisición, en su caso, de valores emitidos por los mismos.

b) Patrimonios gestionados

El patrimonio gestionado por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 asciende a 167.668 miles de euros (105.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y los ingresos por comisiones de gestión a 171 miles de euros (258 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

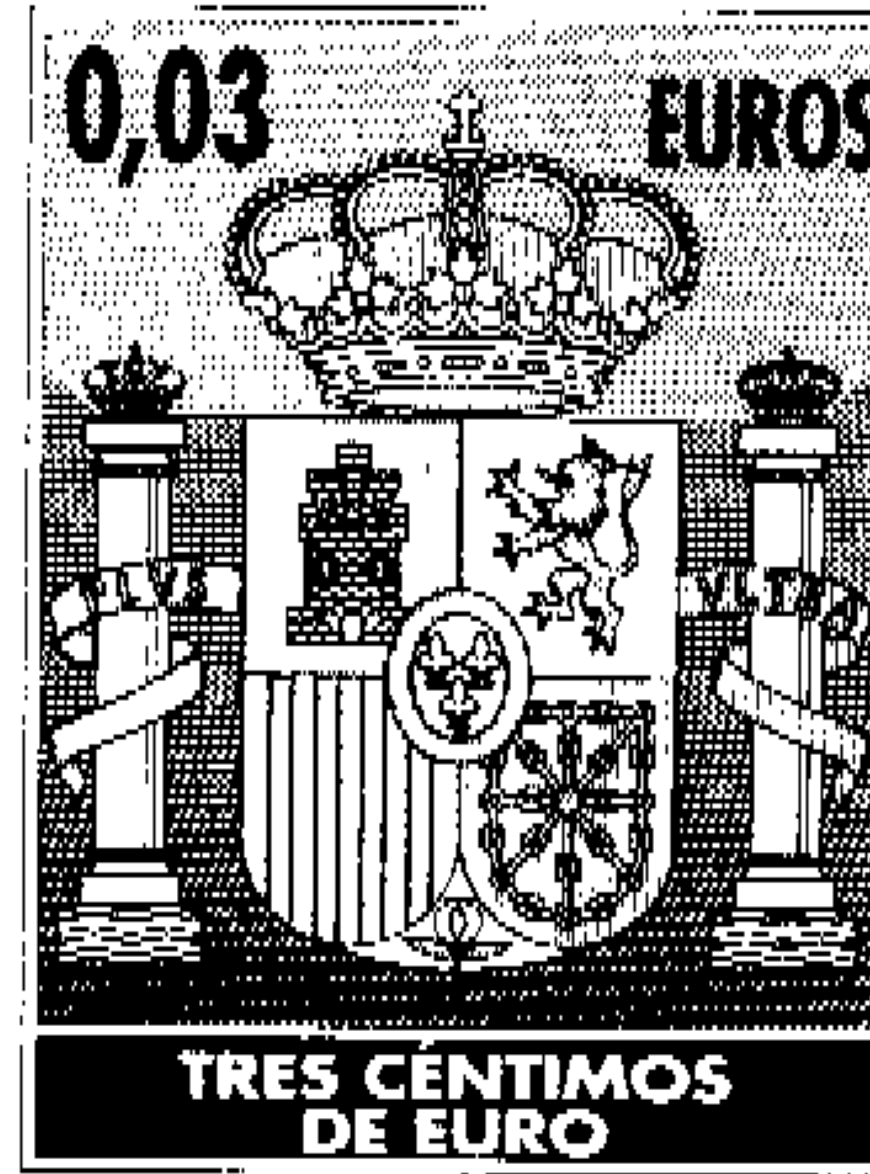
c) Otros conceptos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso, ya comprometido, de 5.972 miles de euros en el ejercicio 2006.
- No existen compromisos significativos para adquisición de Activo material de uso propio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579603

**BARCLAYS BANK, S.A.**

## **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2005**

Los resultados de Barclays Bank, S.A. (en adelante el Banco) antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2005 la cuantía de 47.779 miles de euros. El margen ordinario se sitúa en 453.943 miles de euros, aumentando un 6% frente al ejercicio anterior.

En este año ha finalizado la integración operativa, informática y comercial con el antiguo Banco Zaragozano. Sin considerar el impacto de los costes de integración, el beneficio antes de impuestos del Banco se situaría en 124 millones de euros. Así mismo, el margen de explotación ascendería a 142 millones de euros, un 12,4% más que en el ejercicio 2004.

El volumen total de activos asciende a 20.438 millones de euros, de los que las inversiones crediticias comprenden 17.663 millones de euros que reflejan un incremento del 23% respecto a 2004. A su vez, la captación de depósitos de la clientela ha aumentado en un 20%, hasta los 12.137 millones de euros.

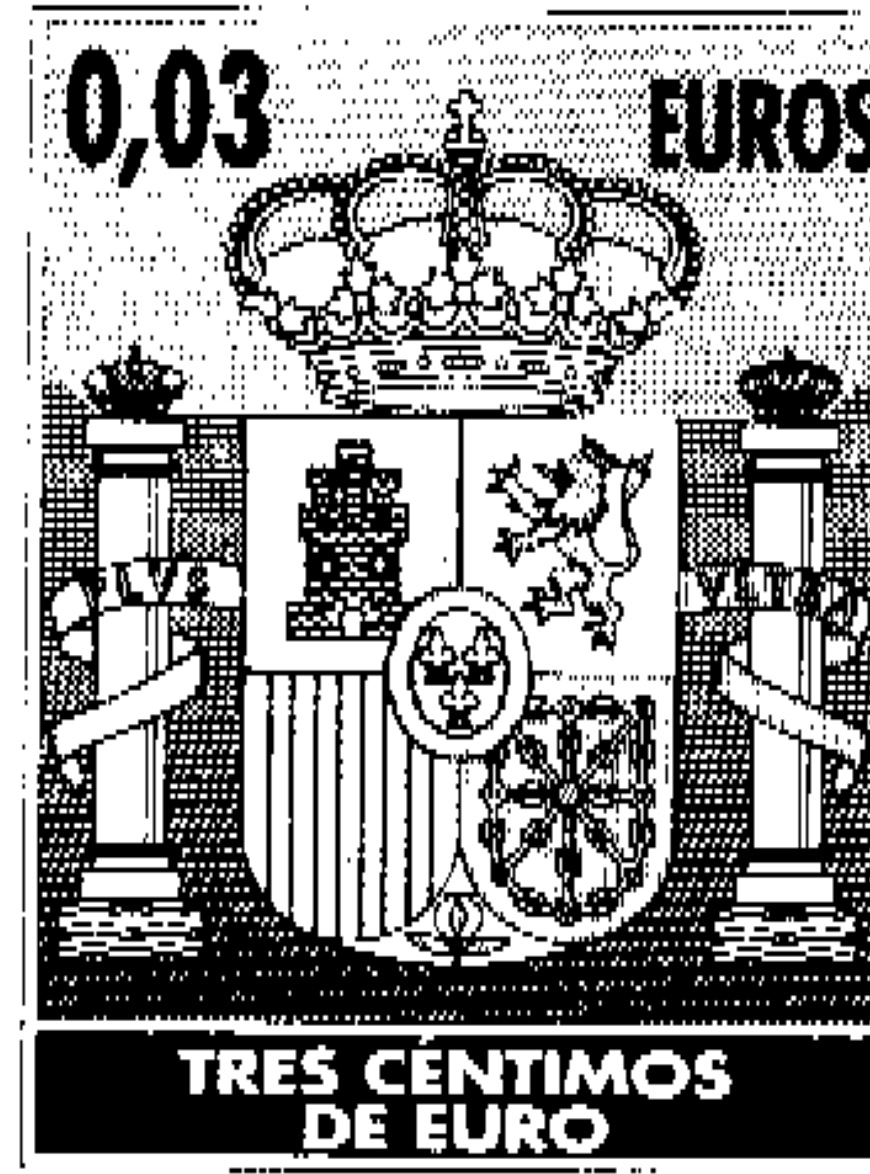
### Entorno económico

El año 2005 comenzó con un bajo ritmo de crecimiento económico en la eurozona, incapaz de fortalecer el mercado laboral, y a pesar de ello, con una inflación general que superaba el objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo, muy perjudicada por la fuerte subida en el precio del barril de petróleo de 2004. Los tipos de interés se mantenían en niveles históricamente muy bajos en un intento por fortalecer la actividad económica. El euro tampoco ayudaba, puesto que continuaba con su corriente apreciadora de los dos años precedentes.

Estados Unidos, motor del crecimiento mundial, había comenzado seis meses antes un ajuste monetario que se ha mantenido a lo largo de 2005. El elevado ritmo de crecimiento de su economía en 2004, y la finalización de las políticas fiscales y monetarias extremadamente laxas arrojaban una sombra de duda para 2005 que acababa con el mercado alcista de la bolsa. El alargamiento de la inestabilidad en Irak y la demanda mundial de energía continuaban presionando el precio del crudo al alza, añadiendo aun más incertidumbres.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579604

Sin embargo, a medida que el año avanzaba se demostraba la fuerte resistencia de la economía tanto a las subidas en los tipos de interés como al alza del petróleo, con los indicadores económicos mundiales mostrando una sorprendente fortaleza. Esto fue posible gracias tanto a la deslocalización de los procesos productivos como a la elevada liquidez proporcionada por un boyante mercado inmobiliario. Ni siquiera el desastre provocado por el paso de los huracanes Katrina y Rita por suelo estadounidense, y el consiguiente daño a la infraestructura petrolífera de la Región del Golfo, acabó con el optimismo de las autoridades monetarias de meses precedentes, al calificar su efecto como pasajero.

Las inflaciones subyacentes se han mantenido en unos bajos niveles, apoyando la argumentación de los bancos centrales sobre el control en las presiones inflacionistas. Incluso el cambio de guardia al frente de la Reserva Federal se ha asumido con total normalidad, viéndose una mentalidad continuista, aunque con alguna matización.

Además, esta mejoría económica es más amplia que en anteriores ocasiones, ya que Japón se ha unido a este movimiento. Esto ha despertado un renovado interés por la bolsa japonesa y ha permitido vislumbrar el final del largo periodo de deflación en el que la economía se sumergió años atrás.

El elevado ritmo de crecimiento de los beneficios empresariales ha permitido sanear balances e iniciar movimientos corporativos en busca de oportunidades de inversión para las empresas. El ratio de inversión en capital frente a ventas permanece en unos niveles muy reducidos, lo que se traduce en una alta liquidez para financiar nuevas inversiones en un momento en el que el consumo estadounidense comienza a mostrar algunos síntomas de agotamiento.

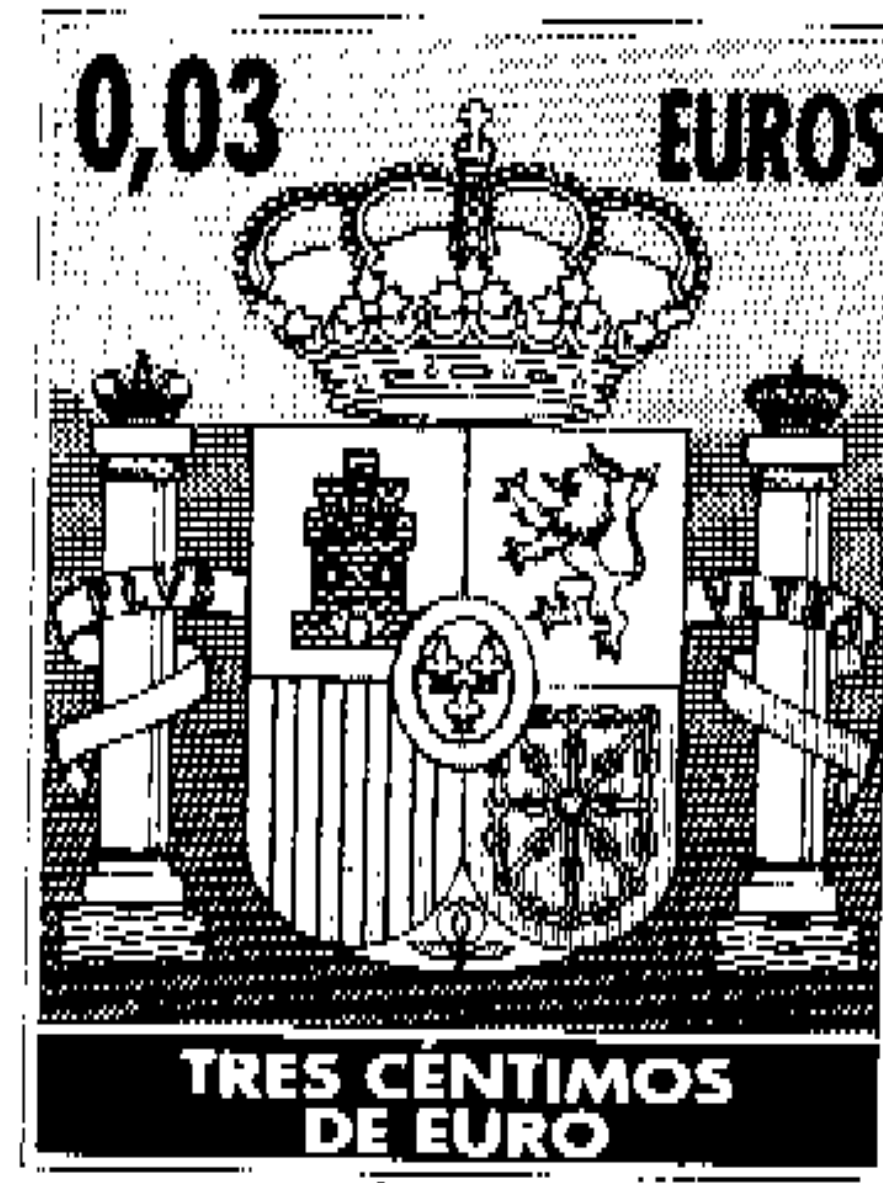
Sin embargo, el año 2006 no estará exento de riesgos.

A medida que los tipos de interés alcanzan lo que podríamos considerar un nivel neutral, los futuros movimientos de la Reserva federal estarán cada vez más vinculados al comportamiento de la economía. Si ésta se desacelera, la Reserva Federal tendría las manos libres para tomarse un respiro. El crecimiento del endeudamiento de las familias y la desaparición de la capacidad de ahorro también serían amenazas a tener en cuenta.

El sector inmobiliario se ha mantenido fuerte, con los precios subiendo y con un elevado ritmo de actividad, aunque la accesibilidad se ha reducido y el stock de viviendas ha aumentado.



CLASE 8.ª



0H9579605

El petróleo continúa siendo una variable clave, ya que las estrecheces del mercado se han agudizado con el crecimiento de la demanda mundial, lo que lleva a una alta volatilidad en el precio del barril de crudo. A esto habría que unirle las tensiones políticas en algunos de los países productores, lo que dificulta las estimaciones.

En la eurozona, la confianza empresarial sube y se genera empleo. Sin embargo, la recuperación económica presenta una fuerte dependencia del sector exterior, es decir, del comportamiento de otras economías. Por ello, la cotización del euro podría convertirse en una variable fundamental a la hora de determinar futuros movimientos del Banco Central Europeo.

#### Tecnología y sistemas de información

Ha sido un año intenso para el Banco, con un protagonismo indiscutible de los proyectos desarrollados para integrar el negocio de dos bancos. Durante una buena parte del ejercicio han convivido dos centros de cálculo a pleno rendimiento, con el programa de integración, mientras se adaptaban todas las aplicaciones de negocio y migraba la información de cuentas y contratos, dando servicio ininterrumpido a clientes e instituciones con arreglo a lo previsto.

La integración también ha supuesto el cambio de infraestructura de todas las oficinas migradas (2/3 de la red actual): terminales, cableado y líneas de voz; así como los traslados y adaptación de redes de comunicaciones en todos los servicios centrales integrados.

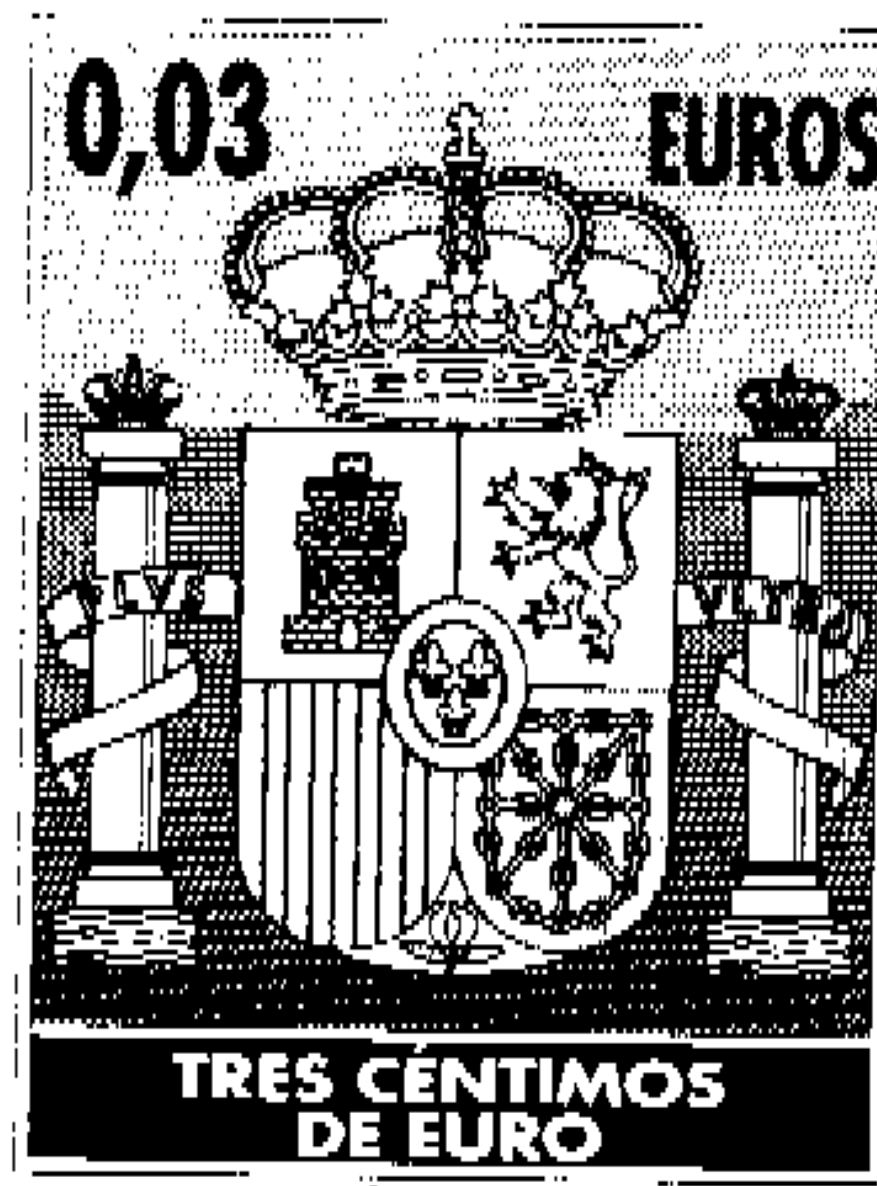
Todas estas tareas se han ejecutado en plazo y presupuesto, cumpliendo en todo momento y en cada una de las dos instalaciones los estándares de seguridad de nuestra metodología de Grupo Barclays.

Además de la integración, durante 2005 las iniciativas de negocio dieron lugar a un año especialmente activo para el Banco, destacando proyectos tales como la creación de más de 40 centros de atención especializada a Pymes, el Nuevo Modelo de Gestión Comercial o el inicio de la renovación de los sistemas de gestión de riesgo crediticio para adaptarse a la nueva normativa Basilea II; en total más de medio millón de horas dedicadas a desarrollo y mantenimiento de software.

La relación con el Grupo Barclays, en el que España es una referencia de éxito desde el punto de vista tecnológico, ha dado lugar a iniciativas de trabajo tales como el diseño de un centro de operaciones en Zaragoza, desde el que se dará soporte a otros territorios y negocios tales como las actividades de Barclaycard en el continente, Italia y Portugal; además de convertirse en Centro de Excelencia para aplicaciones de tesorería.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0H9579606

De cara al futuro, el objetivo del Banco en cuanto a tecnología y sistemas de información se centra en apoyar la estrategia de negocio expansiva durante los próximos tres ejercicios, sirviendo además de plataforma para la distribución eficaz de los negocios globales del Grupo Barclays.

#### Adquisiciones de acciones propias

No han existido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2005.

#### Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho posterior relevante desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas anuales por el Consejo de Administración.

#### Perspectivas

Barclays Bank, S.A. continúa su sólida trayectoria.

2005 ha sido el año de la integración operativa e informática, habiéndose realizado la migración completa de los sistemas del antiguo Banco Zaragozano a Barclays. Lo hemos conseguido con éxito y sin frenar el ritmo de crecimiento.

El rumbo emprendido en el año 2003 con nuestra estrategia multi-especialista apoyada con unos Servicios Centrales unificados y altamente eficientes, sigue marcando la trayectoria que la Dirección del Banco considera adecuada.

Los negocios globales del Grupo Barclays, Barclays Capital, Barclaycard y Barclays Global Investors, continúan su avance en España.

En 2005 también hemos puesto en marcha un modelo de cogestión en el segmento de Grandes Empresas entre Barclays Bank, S.A. y Barclays Capital, que nos está permitiendo ofrecer una gama de productos mucho más amplia a un segmento crítico de clientes.

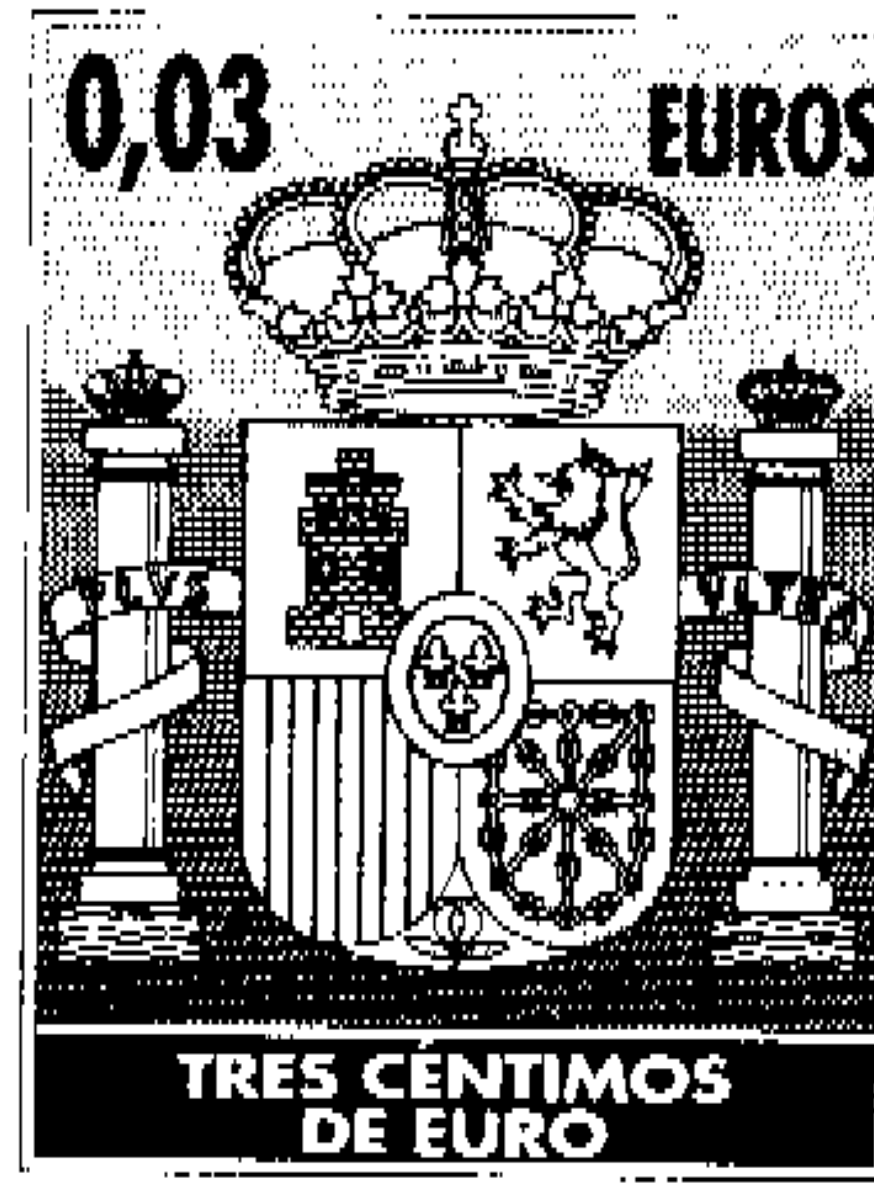
Asimismo, en 2005 hemos anunciado nuestra entrada en el segmento de las grandes fortunas junto con Barclays Private Bank International.

Durante el ejercicio 2005 hemos podido consolidar nuestros segmentos estratégicos de negocio, materializando las mejoras de ingresos previstas, mediante la implementación de un nuevo modelo de gestión comercial.



**CLASE 8.ª**

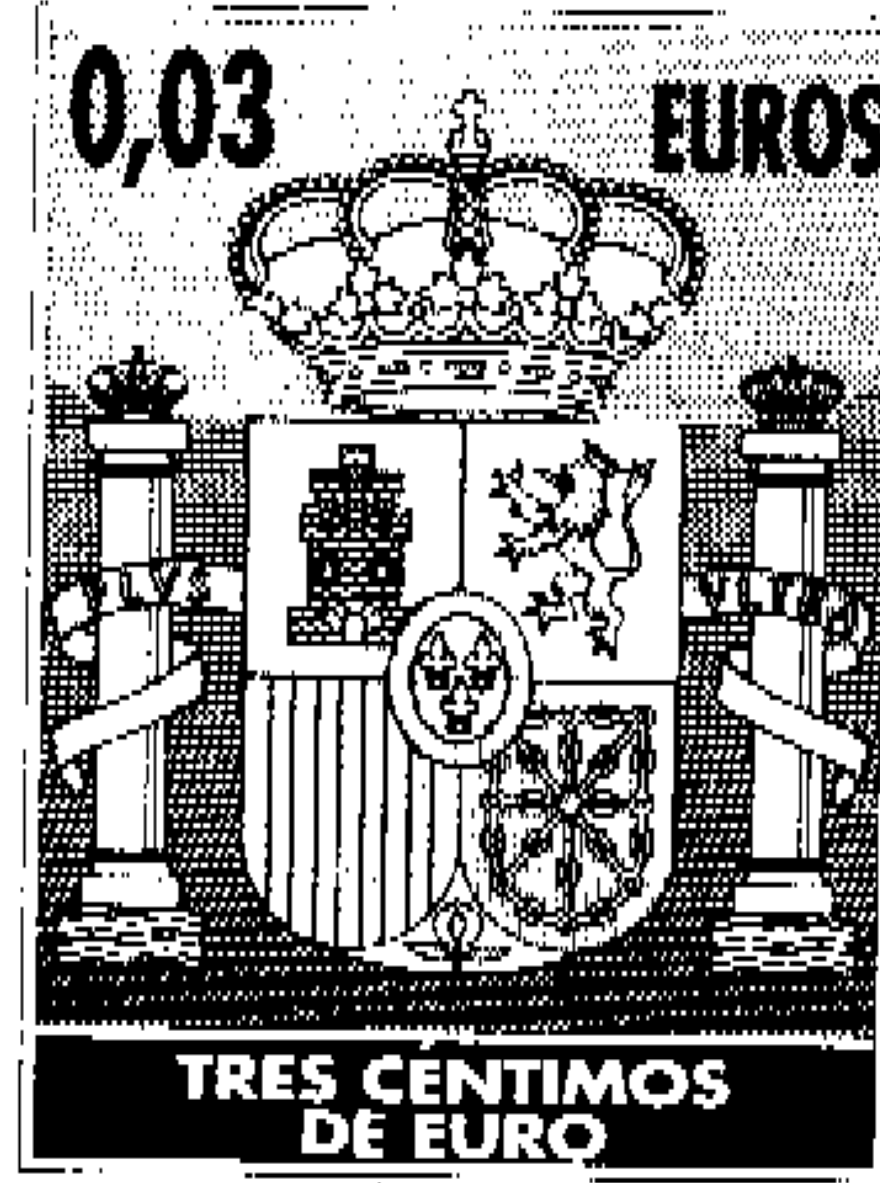
CLASE 8.ª



0H9579607

Los resultados del Grupo Barclays en España son sólidos y demuestran la buena salud del negocio.

Para el ejercicio 2006 nuestro objetivo prioritario es crecer en nuestros segmentos estratégicos de negocio y materializar las mejoras de ingresos previstas, con enfoques especiales en Pymes, donde queremos doblar el negocio antes del año 2008, en clientes internacionales, especialmente los residentes en la Unión Europea, y abriendo nuevas sucursales por la costa española.



0H9579608

CLASE 8.<sup>a</sup>

Los señores Consejeros de Barclays Bank, S.A. abajo firmantes, manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2005, que han sido formuladas, junto con el Informe de Gestión, en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el día 21 de marzo de 2006, a cuyo efecto firman el presente documento.

D. Carlos Martínez de Campos y Carulla  
Presidente

D. Jacobo González-Robatto Fernández  
Consejero Delegado

D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Consejero Secretario

D. David L. Roberts

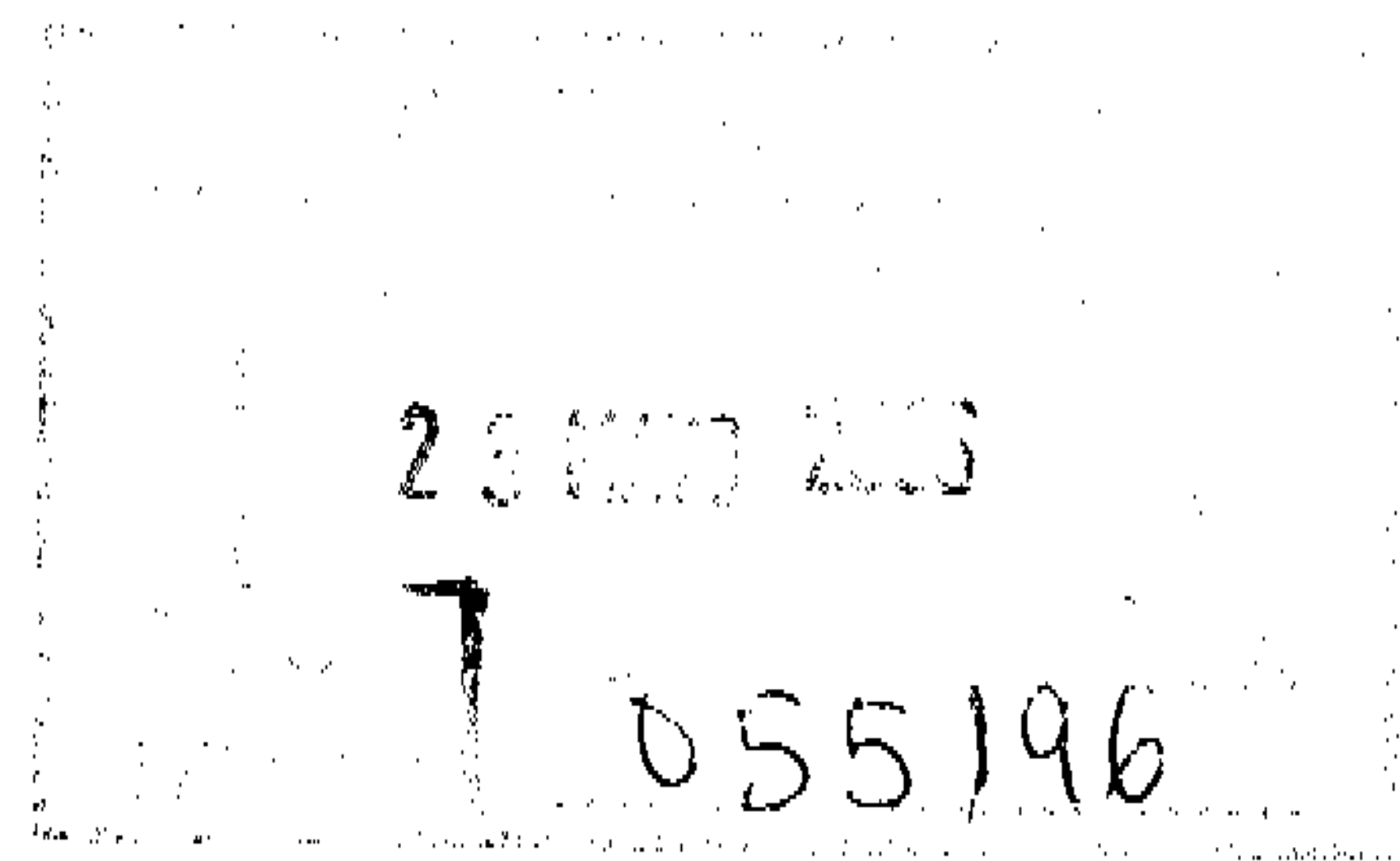
D. Víctor Urrutia-Vallejo

D. Alberto Cortina Koplowitz

D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

Diligencia para hacer constar que el presente documento recoge las Cuentas Anuales de Barclays Bank, S.A., que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2005, que se compone de 108 folios, que han sido impresos en una sola cara en papel timbrado numerado desde el 0H9579501 hasta el 0H9579608, ambos inclusive, y que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en la reunión celebrada en Madrid el día 21 de marzo de 2006

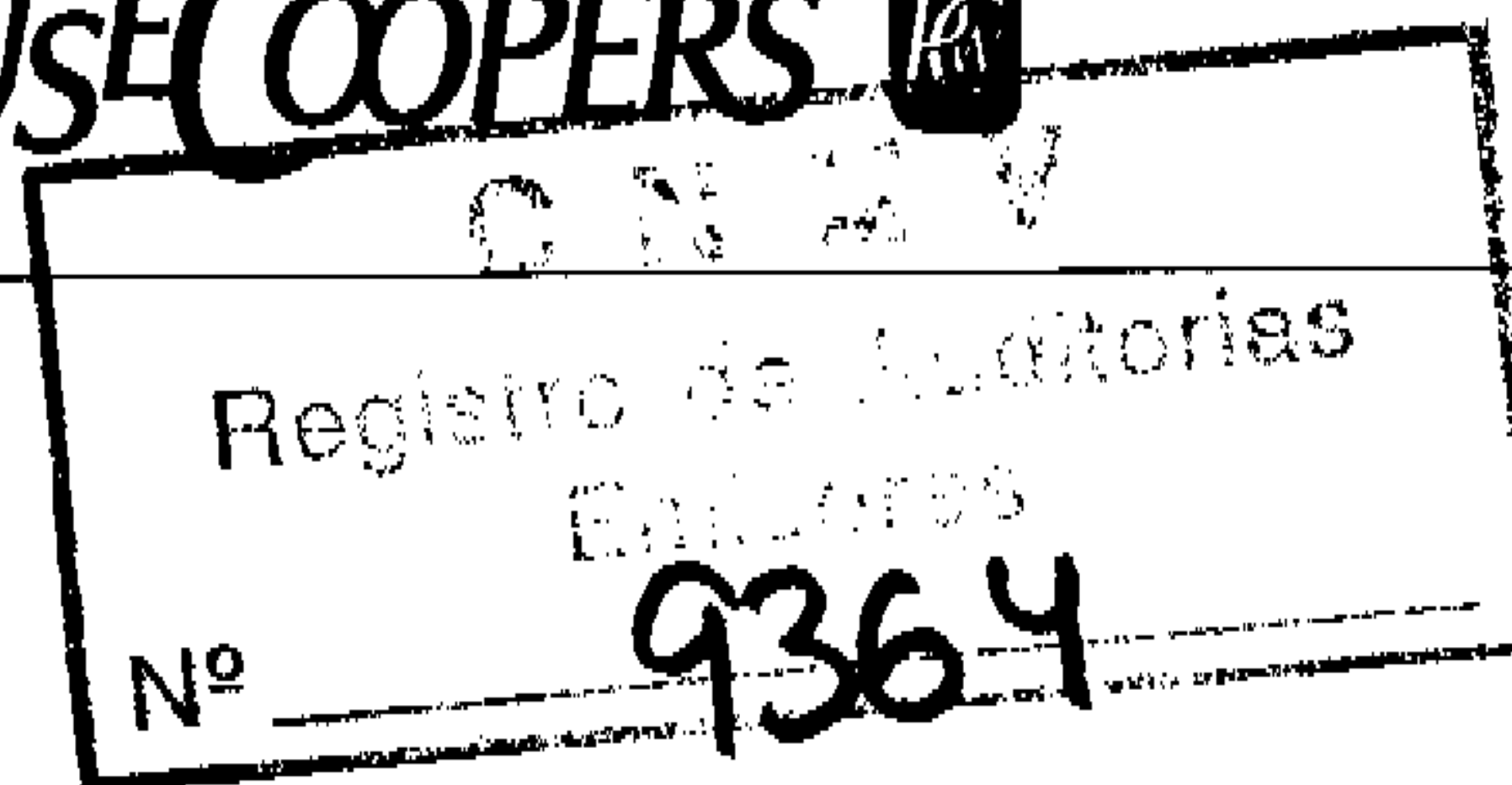
D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Secretario-Consejero del Consejo de Administración



## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales  
consolidadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004  
e informe de gestión del ejercicio 2005





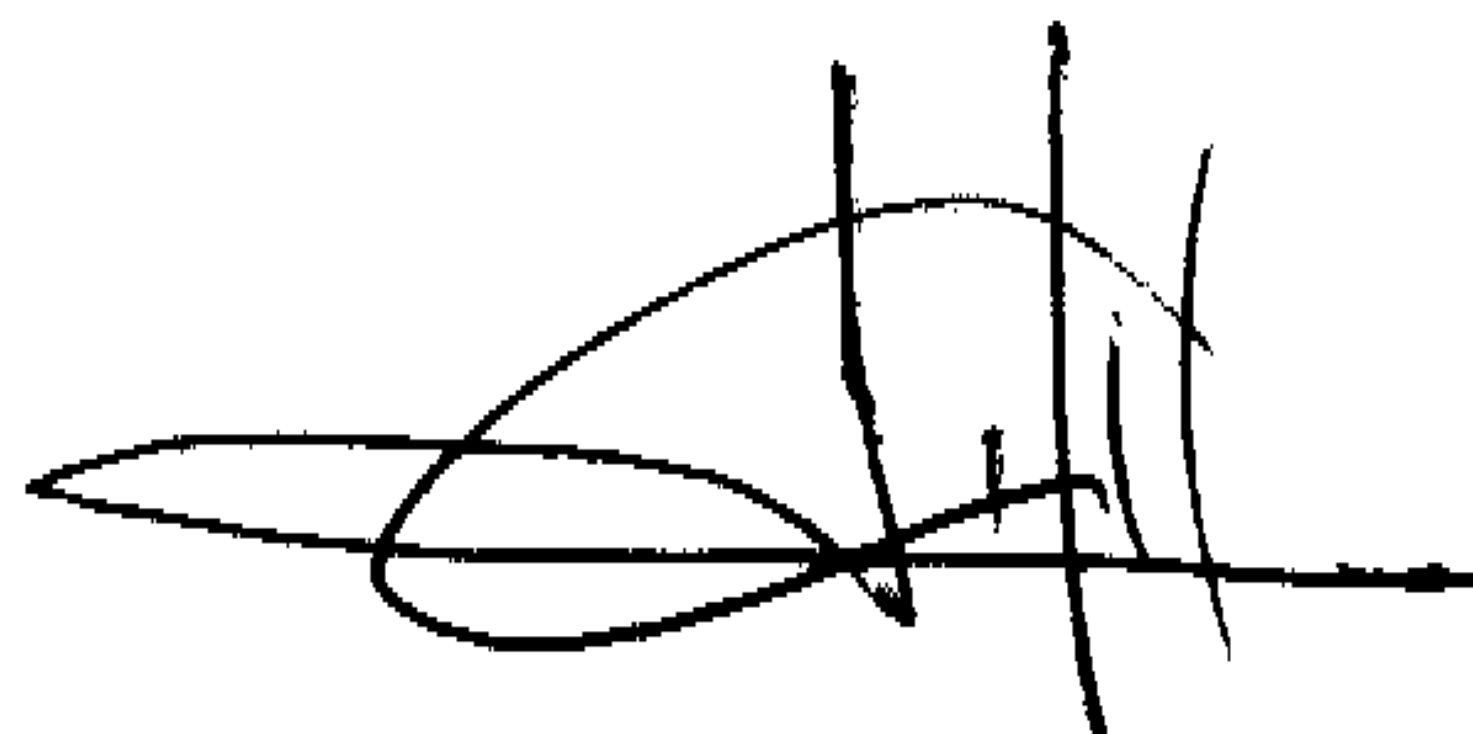
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Barclays Bank, S.A. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. 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. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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 los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 13 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero 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 13 de abril 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 favorable.

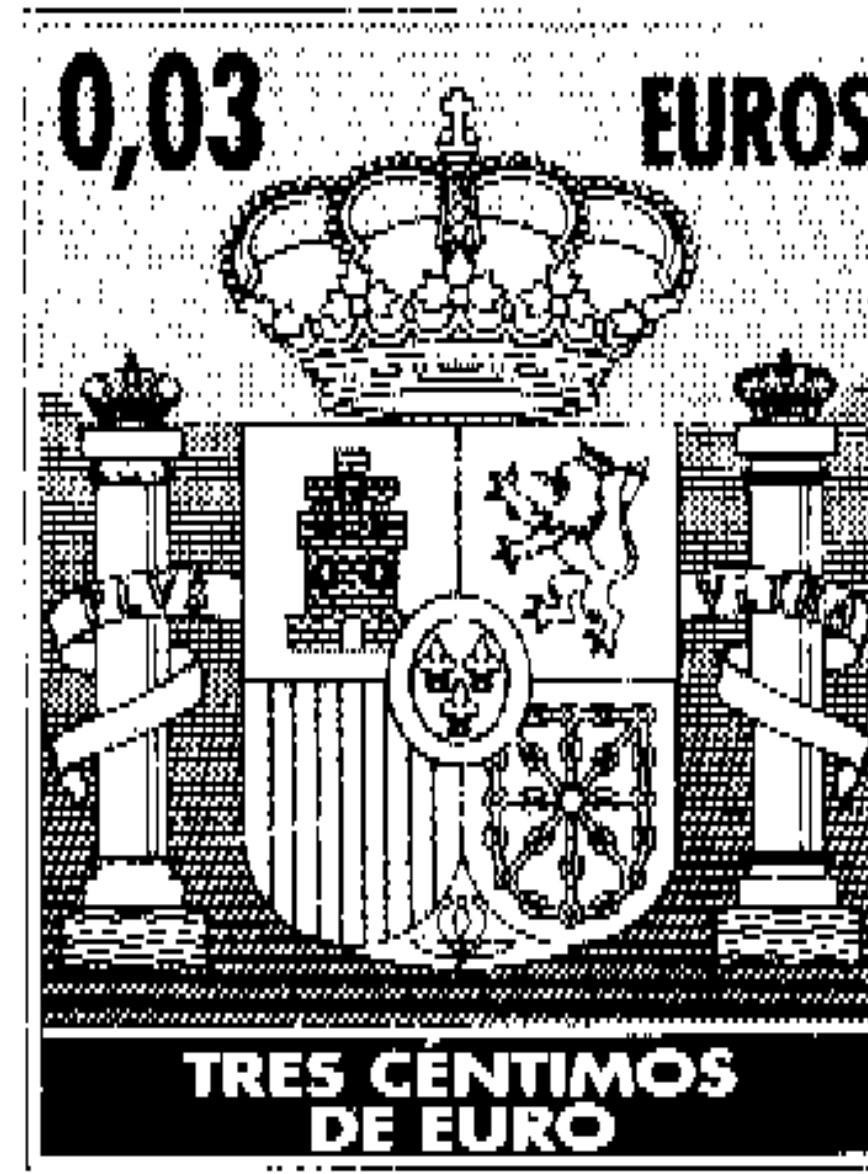
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Barclays Bank, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados 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 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 Barclays Bank, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda  
Socio – Auditor de Cuentas

8 de mayo de 2006



010561002

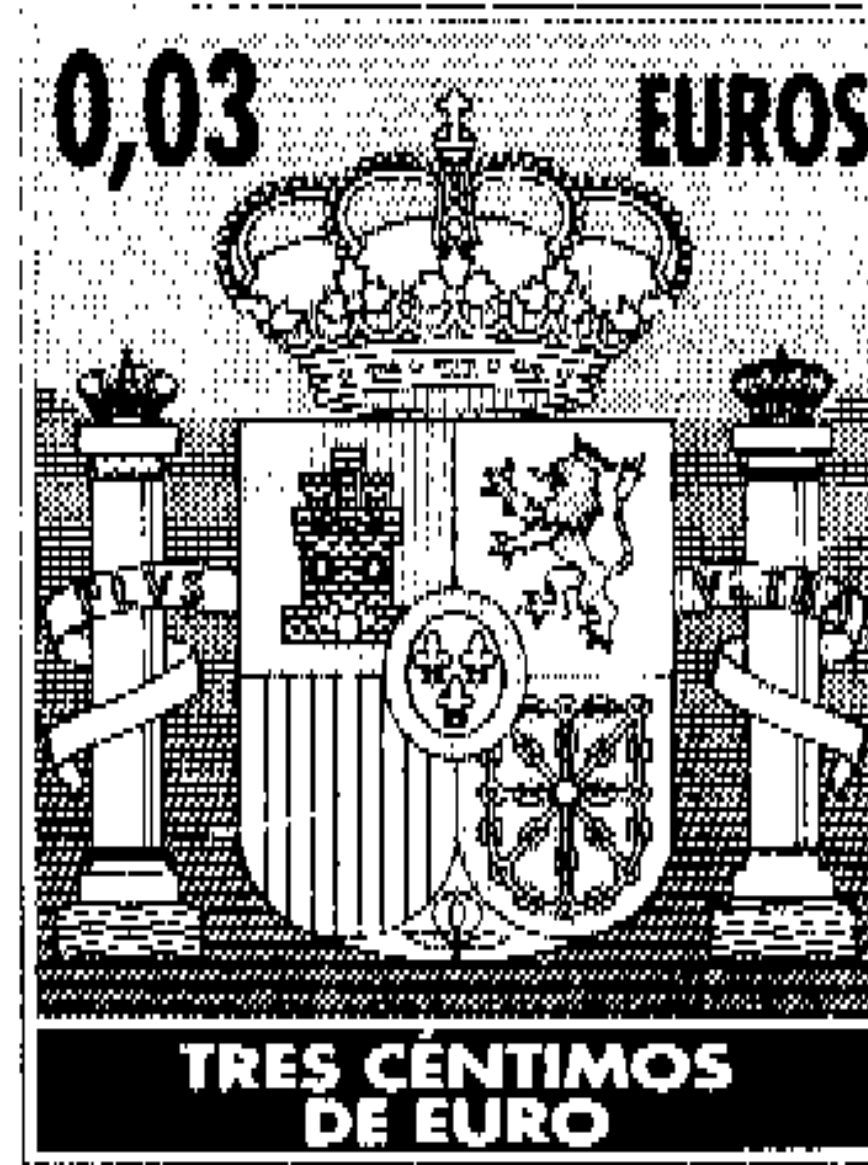
CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004 <sup>1</sup>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 20)</b>	325 194	217 105
<b>Cartera de negociación (Nota 21)</b>	126 013	45 678
Valores representativos de deuda	34 864	8 128
Derivados de negociación	91 149	37 550
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)</b>	572 529	639 537
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)</b>	2 821 909	3 106 112
Valores representativos de deuda	2 802 795	3 085 923
Otros instrumentos de capital	19 114	20 189
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	487 354	180 610
<b>Inversiones crediticias (Nota 24)</b>	17 835 250	14 762 540
Depósitos en entidades de crédito	1 484 754	1 889 761
Crédito a la clientela	16 181 175	12 497 889
Otros activos financieros	169 321	374 890
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	1 657 863	2 028 732
<b>Derivados de cobertura (Nota 25)</b>	21 713	11 338
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 26)</b>	2 710	3 107
Activo material	2 710	3 107
<b>Participaciones (Nota 2)</b>	2 249	2 557
Entidades Asociadas	2 249	2 557
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 27)</b>	44 203	44 148
<b>Activos por reaseguros (Nota 28)</b>	1 753	1 921
<b>Activo material (Nota 29)</b>	217 083	207 398
De uso propio	216 792	207 100
Cedidos en arrendamiento operativo	291	298
<b>Activo intangible (Nota 30)</b>	10 135	9 390
Otro activo intangible	10 135	9 390
<b>Activos fiscales (Nota 31)</b>	380 497	362 886
Corrientes	16 828	7 152
Diferidos	363 669	355 734
<b>Periodificaciones (Nota 32)</b>	5 805	2 275
<b>Otros activos (Nota 33)</b>	7 995	2 524
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22 375 038</b>	<b>19 418 516</b>

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).

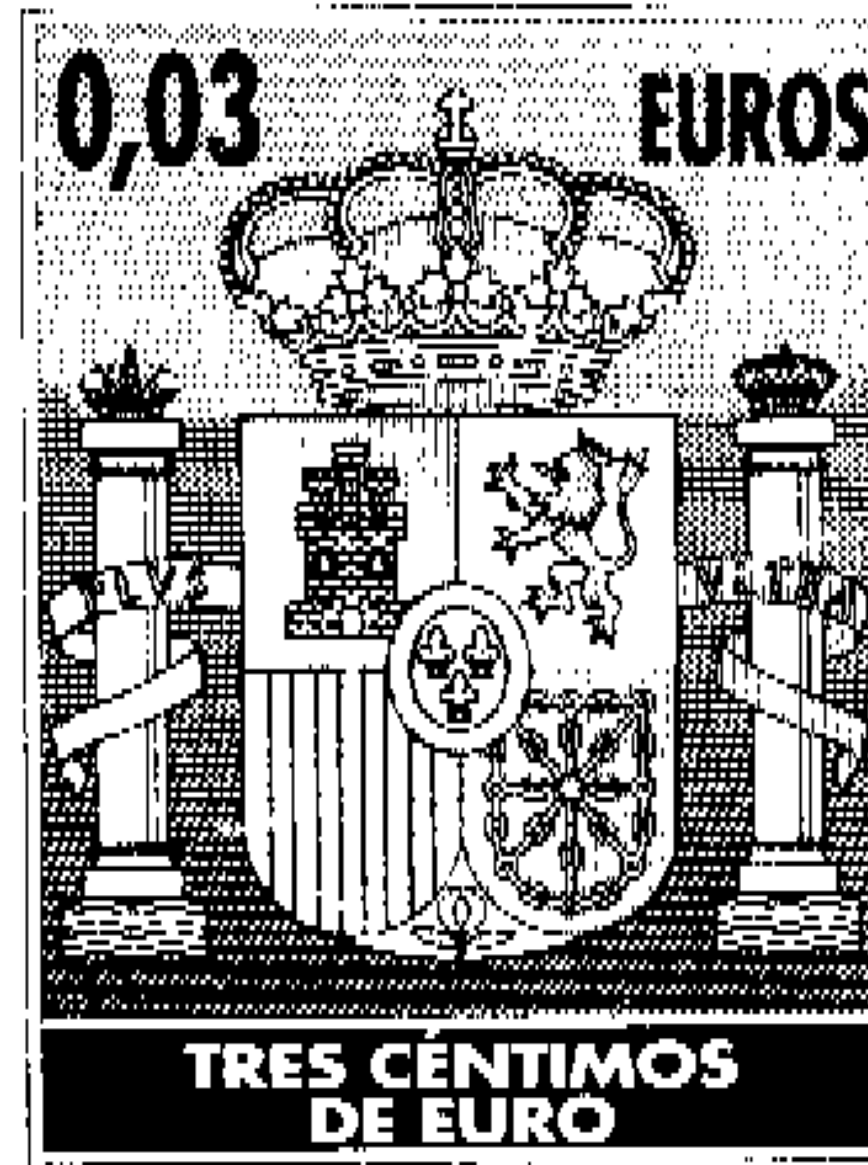


010561003

CLASE 8.<sup>a</sup>**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de euros)**

<b>PASIVO</b>	<b>2005</b>	<b>2004<sup>1</sup></b>
<b>Cartera de negociación (Nota 21)</b>	<b>65 658</b>	<b>52 923</b>
Derivados de negociación	65 658	52 923
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)</b>	<b>19 578 932</b>	<b>16 650 451</b>
Depósitos de bancos centrales	420 086	544 266
Depósitos de entidades de crédito	6 027 541	4 890 161
Depósitos de la clientela	12 462 657	10 363 901
Débitos representados por valores negociables	1 209	221 421
Pasivos subordinados	525 424	486 975
Otros pasivos financieros	142 015	143 727
<b>Derivados de cobertura (Nota 25)</b>	<b>20 119</b>	<b>27 468</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros (Nota 35)</b>	<b>1 319 014</b>	<b>1 338 610</b>
<b>Provisiones (Nota 36)</b>	<b>137 036</b>	<b>122 261</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	101 402	90 955
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	16 592	13 253
Otras provisiones	19 042	18 053
<b>Pasivos fiscales (Nota 31)</b>	<b>104 137</b>	<b>93 775</b>
Corrientes	21 478	6 905
Diferidos	82 659	86 870
<b>Periodificaciones (Nota 32)</b>	<b>137 996</b>	<b>109 835</b>
<b>Otros pasivos (Nota 33)</b>	<b>12 954</b>	<b>59 118</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21 375 846</b>	<b>18 454 441</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Intereses minoritarios (Nota 37)</b>	<b>85 132</b>	<b>82 509</b>
<b>Ajustes por valoración (Nota 38)</b>	<b>20 967</b>	<b>35 037</b>
<b>Fondos propios (Nota 39)</b>	<b>893 093</b>	<b>846 529</b>
Capital o fondo de dotación	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas	491 140	428 306
Reservas acumuladas	490 266	428 471
Reservas de entidades asociadas	874	( 165)
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	46 565	62 835
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>22 375 038</b>	<b>19 418 516</b>
<b>PRO MEMORIA</b>		
Riesgos contingentes (Nota 42)	1 567 889	1 314 007
Compromisos contingentes (Nota 43)	3 483 189	2 457 669

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).

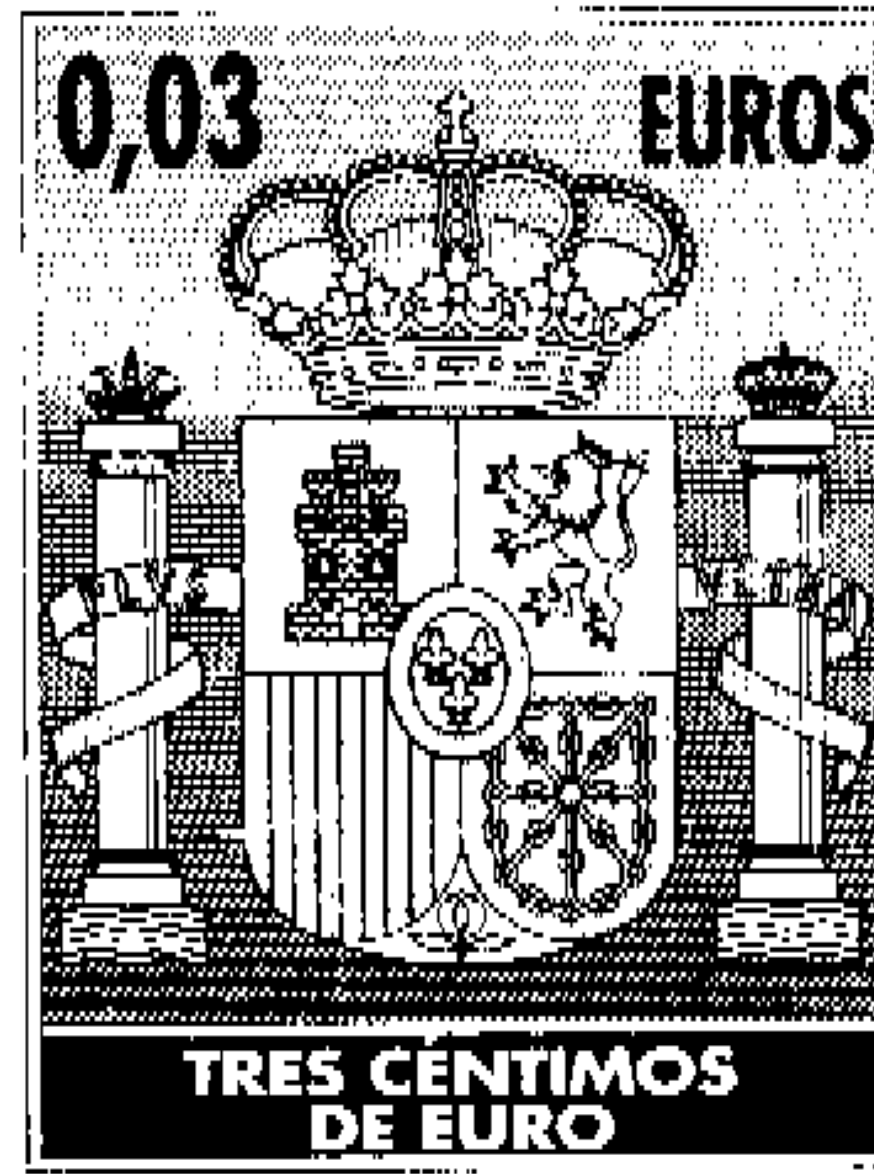


010561004

CLASE 8.<sup>a</sup>**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresadas en miles de euros)**

	2005	2004 <sup>1</sup>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 44)	601 786	522 498
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	(333 616)	(252 598)
Rendimiento de instrumentos de capital	1 576	1 431
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>269 746</b>	<b>271 331</b>
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	( 205)	243
Comisiones percibidas (Nota 46)	205 669	183 192
Comisiones pagadas (Nota 47)	( 20 265)	( 18 435)
Actividad de seguros (Nota 48)	38 804	29 020
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 49)	17 955	22 525
Cartera de negociación	10 792	3 272
Otros instrum. financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1 838	8 907
Activos financieros disponibles para la venta	( 17)	3 811
Inversiones crediticias	( 8 926)	( 8 452)
Otros	14 268	14 987
Diferencias de cambio (neto) (Nota 50)	8 252	1 235
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>519 956</b>	<b>489 111</b>
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	104
Otros productos de explotación (Nota 51)	2 045	2 221
Gastos de personal (Nota 52)	(235 271)	(220 930)
Otros gastos generales de administración (Nota 53)	(139 278)	(135 676)
Amortización (Nota 54)	( 44 819)	( 41 551)
Activo material	( 39 489)	( 37 227)
Activo intangible	( 5 330)	( 4 324)
Otras cargas de explotación (Nota 55)	( 3 788)	( 4 179)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>98 845</b>	<b>89 100</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 56)	( 27 259)	( 16 816)
Activos financieros disponibles para la venta	-	3 716
Inversiones crediticias	( 27 248)	( 20 418)
Activos no corrientes en venta	( 6)	( 96)
Participaciones	116	( 18)
Resto de activos	( 121)	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 57)	( 4 712)	( 6 718)
Otras ganancias (Nota 58)	23 988	29 561
Ganancias por venta de activo material	13 464	14 129
Ganancias por venta de participaciones	1 007	-
Otros conceptos	9 517	15 432
Otras pérdidas (Nota 58)	( 12 716)	( 5 939)
Pérdidas por venta de activo material	( 617)	-
Pérdidas por venta de participaciones	( 42)	( 104)
Otros conceptos	( 12 057)	( 5 835)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>78 146</b>	<b>89 188</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 40)	( 21 872)	( 17 511)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>56 274</b>	<b>71 677</b>
Resultado atribuido a la minoría (Nota 59)	9 709	8 842
Resultado atribuido al Grupo (Nota 39)	46 565	62 835

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).

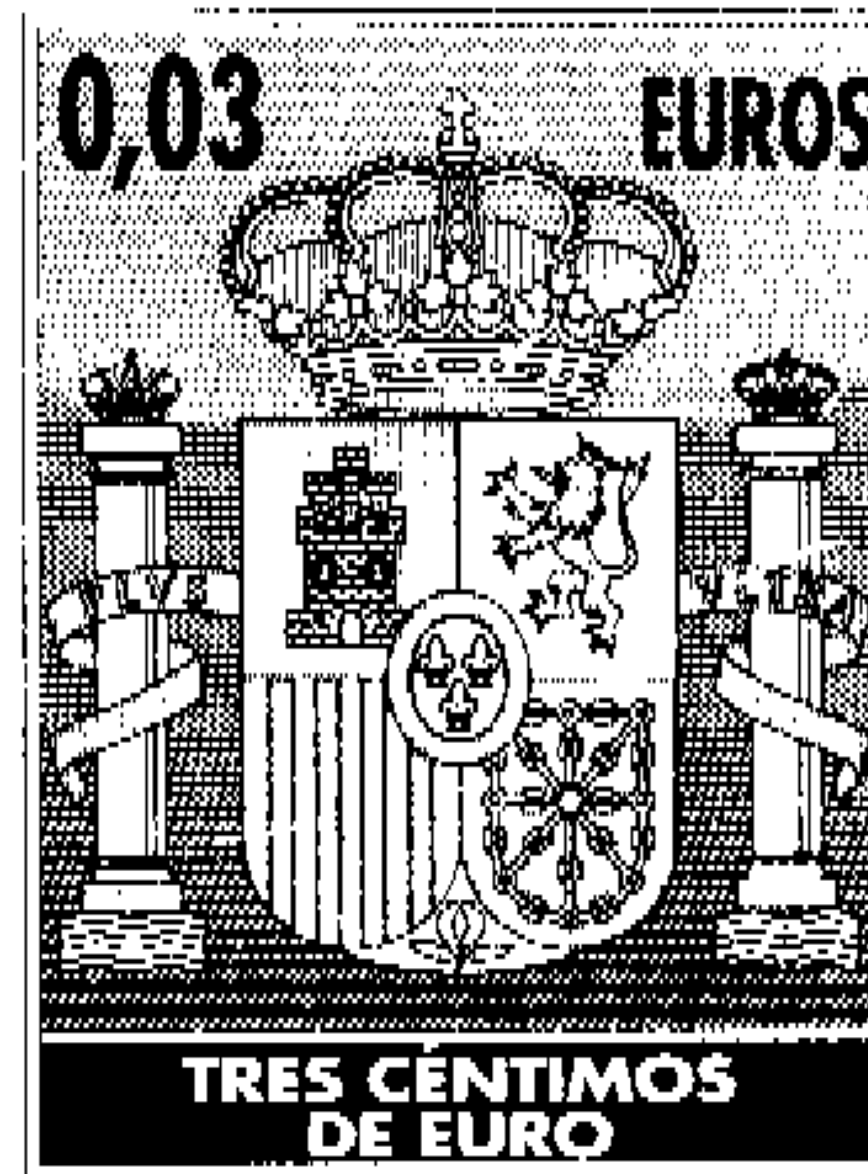


010561005

CLASE 8.<sup>a</sup>**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.****ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de euros)**

	<u>2005</u>	<u>2004<sup>1</sup></u>
<b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	<u>(14 070)</u>	<u>2 037</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(14 070)	2 037
Ganancias/Pérdidas por valoración	(21 780)	16 332
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	( 6 374)	(13 312)
Impuesto sobre beneficios	14 084	( 983)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<u>56 274</u>	<u>71 677</u>
Resultado consolidado publicado	56 274	71 677
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>	<u>42 204</u>	<u>73 714</u>
Entidad dominante	39 426	67 402
Intereses minoritarios	2 778	6 312
	<u>84 408</u>	<u>147 428</u>

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).



010561006

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

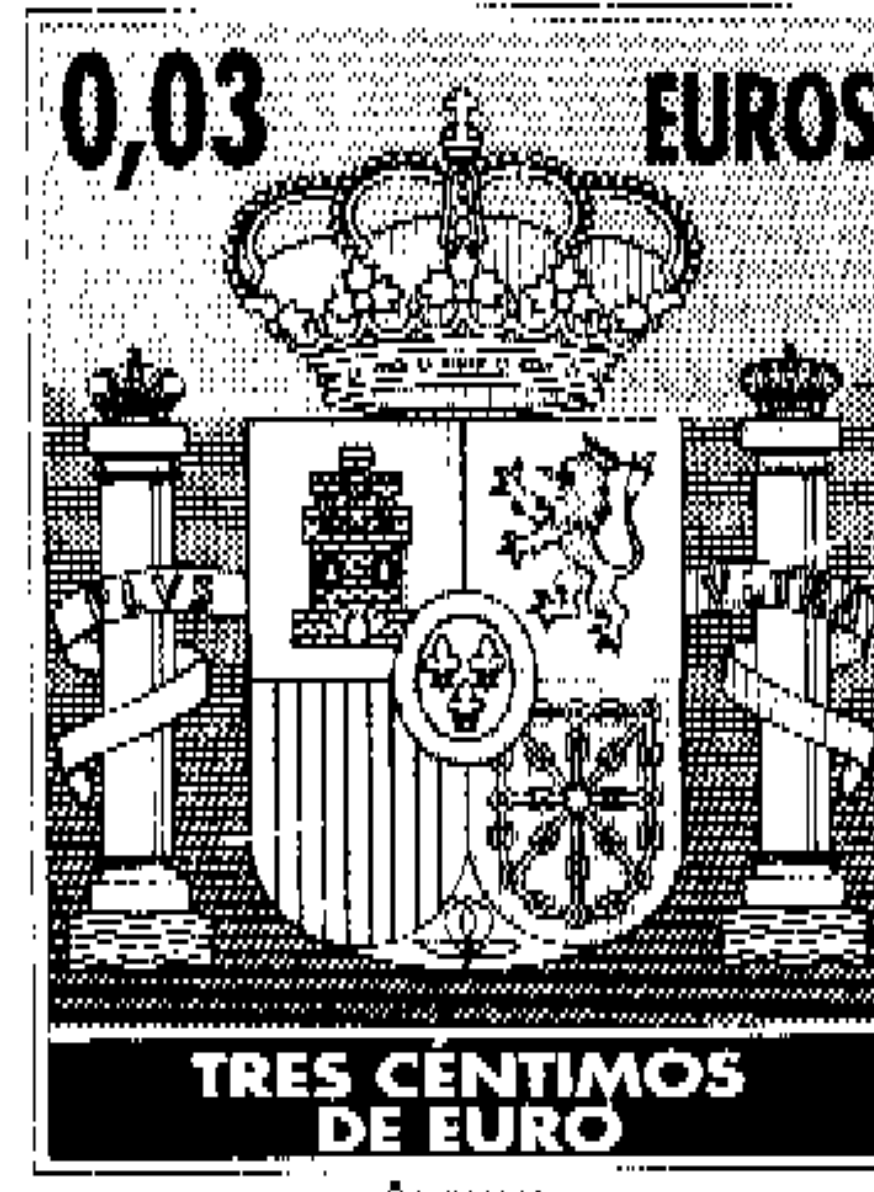
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004  
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004 <sup>1</sup>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del ejercicio	56 274	71 677
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>2 073 072</b>	<b>2 077 605</b>
Amortización de activos materiales (+)	39 489	18 688
Amortización de activos intangibles (+)	5 330	4 279
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	27 259	16 308
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	1 988 017	2 037 419
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	4 712	7 472
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	( 12 847)	( 13 173)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	( 965)	103
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	205	( 243)
Impuestos (+/-)	21 872	6 752
<b>Resultado ajustado – Subtotal</b>	<b>2 129 346</b>	<b>2 149 282</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(2 865 687)</b>	<b>(2 630 223)</b>
Cartera de negociación	( 80 335)	( 25 703)
Valores representativos de deuda	( 26 736)	( 2 143)
Derivados de negociación	( 53 599)	( 23 560)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	67 008	( 111 918)
Depósitos en entidades de crédito	( 20 576)	-
Valores representativos de deuda	38 306	( 88 800)
Otros instrumentos de capital	49 278	( 23 118)
Activos financieros disponibles para la venta	256 955	761 002
Valores representativos de deuda	255 880	741 140
Otros instrumentos de capital	1 075	19 862
Inversiones crediticias	(3 072 710)	(3 257 134)
Depósitos en entidades de crédito	405 007	329 156
Crédito a la clientela	(3 683 286)	(3 494 252)
Otros activos financieros	205 569	( 92 038)
Otros activos de explotación	( 36 605)	3 530

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561007

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Expresados en miles de euros)

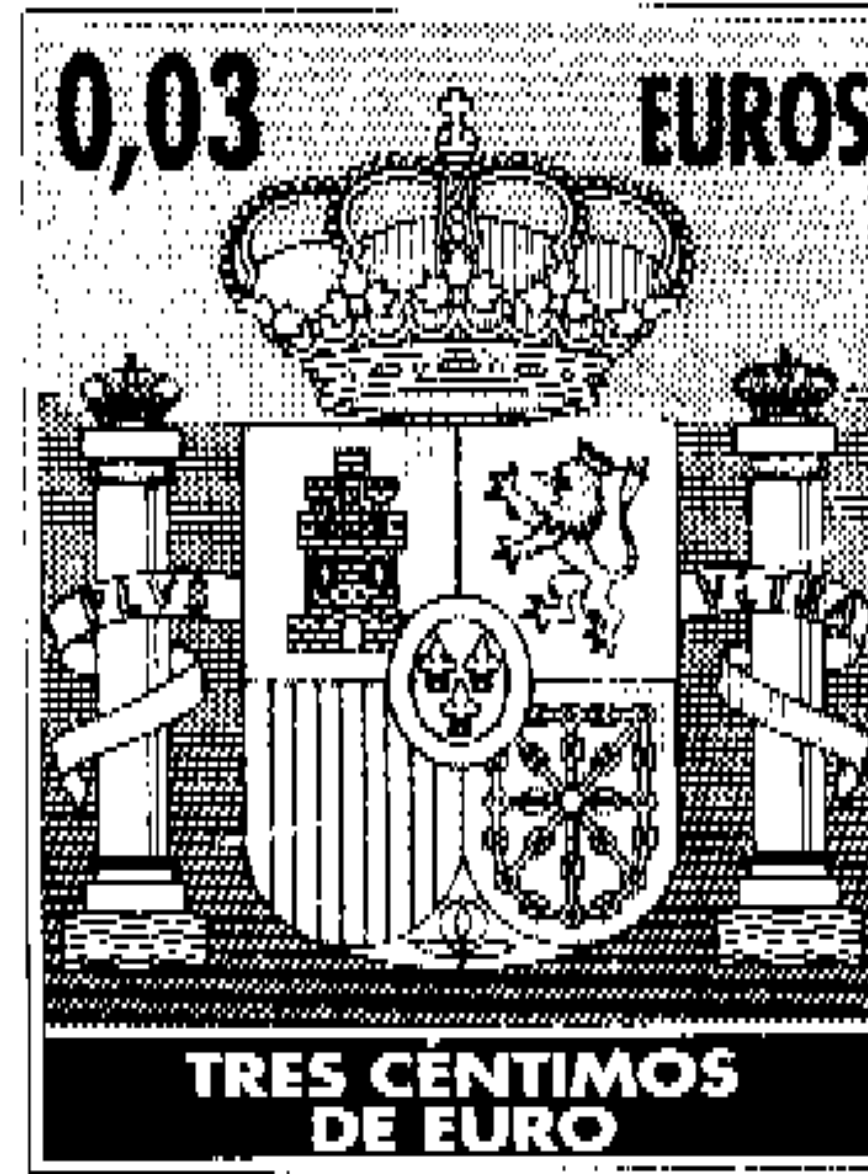
	2005	2004 <sup>1</sup>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<u>854 284</u>	<u>353 123</u>
Cartera de negociación	12 735	24 456
Derivados de negociación	12 735	24 456
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>2 890 032</u>	<u>2 351 010</u>
Depósitos de bancos centrales	( 124 180)	( 158 733)
Depósitos de entidades de crédito	1 137 380	386 508
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2 098 756	2 229 660
Débitos representados por valores negociables	( 220 212)	( 65 471)
Otros pasivos financieros	( 1 712)	( 40 954)
Otros pasivos de explotación	<u>(2 048 483)</u>	<u>(2 022 343)</u>
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>	<u>117 943</u>	<u>( 127 818)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<u>( 42 402)</u>	<u>90 706</u>
Activos materiales	( 36 327)	93 679
Activos intangibles	( 6 075)	(2 973)
<b>Desinversiones (+)</b>	<u>1 184</u>	<u>23 197</u>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1 184	7 028
Activos materiales	-	16 169
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>	<u>( 41 218)</u>	<u>113 903</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	38 449	1 138
Emisión/Amortización de los intereses minoritarios (+/-)	( 7 085)	15 031
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>	<u>31 364</u>	<u>16 169</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<u>108 089</u>	<u>2 254</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	217 105	214 851
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	325 194	217 105

<sup>1</sup> Se presenta exclusivamente a efectos comparativos (ver Nota 2).





CLASE 8.<sup>a</sup>



010561008

## **GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

#### **1 Naturaleza de la Sociedad**

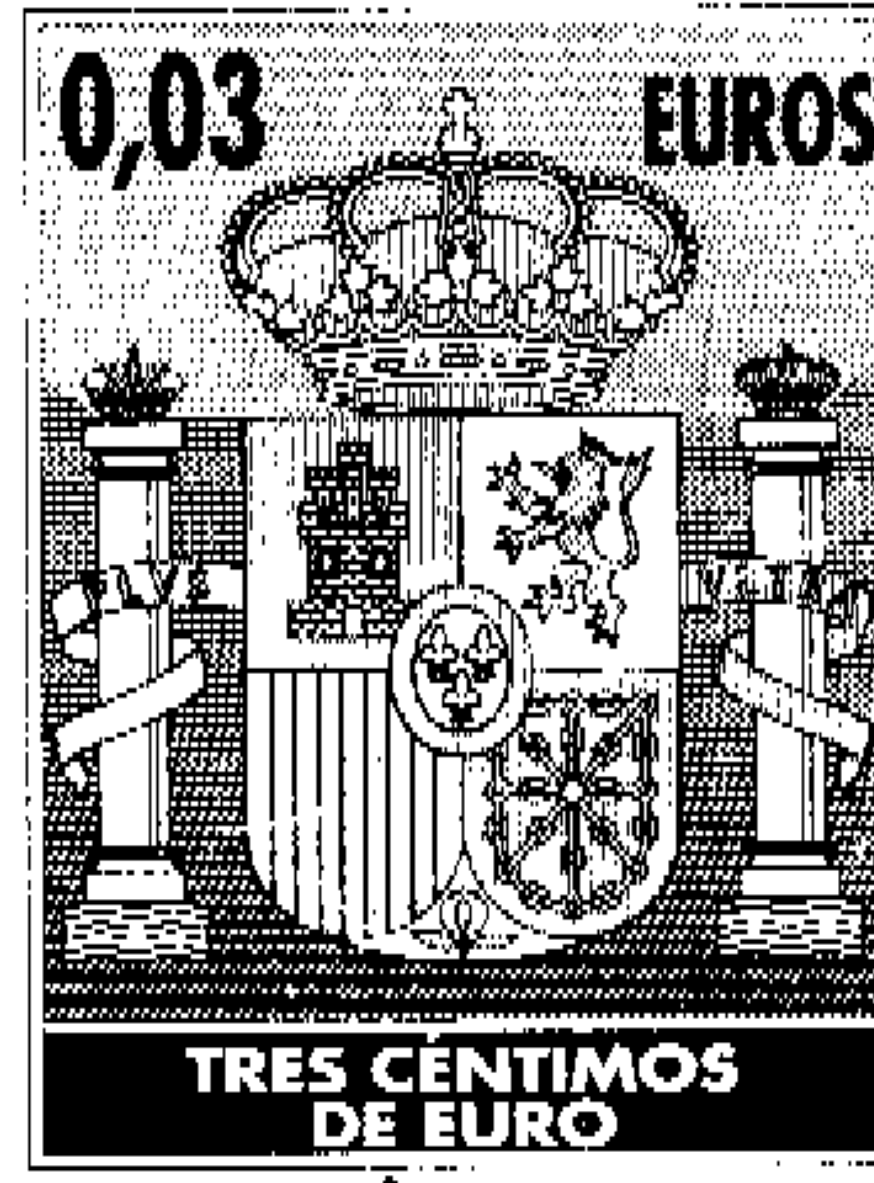
Barclays Bank, S. A. (en adelante la Entidad Dominante, el Banco o la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banco de Medina, S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946. Se modificó su denominación por la que actualmente ostenta mediante escritura otorgada en Madrid el 19 de octubre de 1982, siendo su objeto social principal la realización de operaciones bancarias de cualquier tipo. Las actividades integrantes de su objeto social podrán ser desarrolladas por el Banco, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

En el ejercicio 2003, el Banco procedió a la adquisición del 100% de las acciones de Banco Zaragozano, S.A. Con fecha 14 de noviembre de 2003, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que supuso la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo adquirió con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan, antes de ajustes de consolidación, el 91,3 %, el 86,1 % y el 77,2 %, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 89,2 %, el 86,4 % y el 78,8 %, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:



010561009

**CLASE 8.ª**

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

<b>ACTIVO</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	325 194	217 409
Cartera de negociación	69 598	39 254
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	37 300
Activos financieros disponibles para la venta	1 688 053	1 965 169
Inversiones crediticias	17 663 467	14 384 985
Derivados de cobertura	21 713	11 338
Activos no corrientes en venta	2 431	2 711
Participaciones	35 916	51 154
Contratos de seguros vinculados a pensiones	44 203	44 148
Activo material	212 265	204 998
Activo intangible	9 514	9 347
Activos fiscales	352 464	346 952
Periodificaciones	4 310	3 246
Otros activos	9 221	3 267
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20 438 349</b>	<b>17 321 278</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	16 774	27 865
Pasivos financieros a coste amortizado	19 214 663	16 169 785
Derivados de cobertura	20 119	27 468
Provisiones	136 304	122 414
Pasivos fiscales	50 611	44 925
Periodificaciones	128 562	87 013
Otros pasivos	11 032	8 448
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19 578 065</b>	<b>16 487 918</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>1 431</b>	<b>10 452</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>858 853</b>	<b>822 908</b>
Capital o fondo de dotación	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas acumuladas	467 521	417 985
Resultado del ejercicio	35 944	49 535
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>20 438 349</b>	<b>17 321 278</b>
<b>PRO MEMORIA</b>		
Riesgos contingentes	1 567 889	1 314 007
Compromisos contingentes	3 511 357	2 457 669



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561010

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

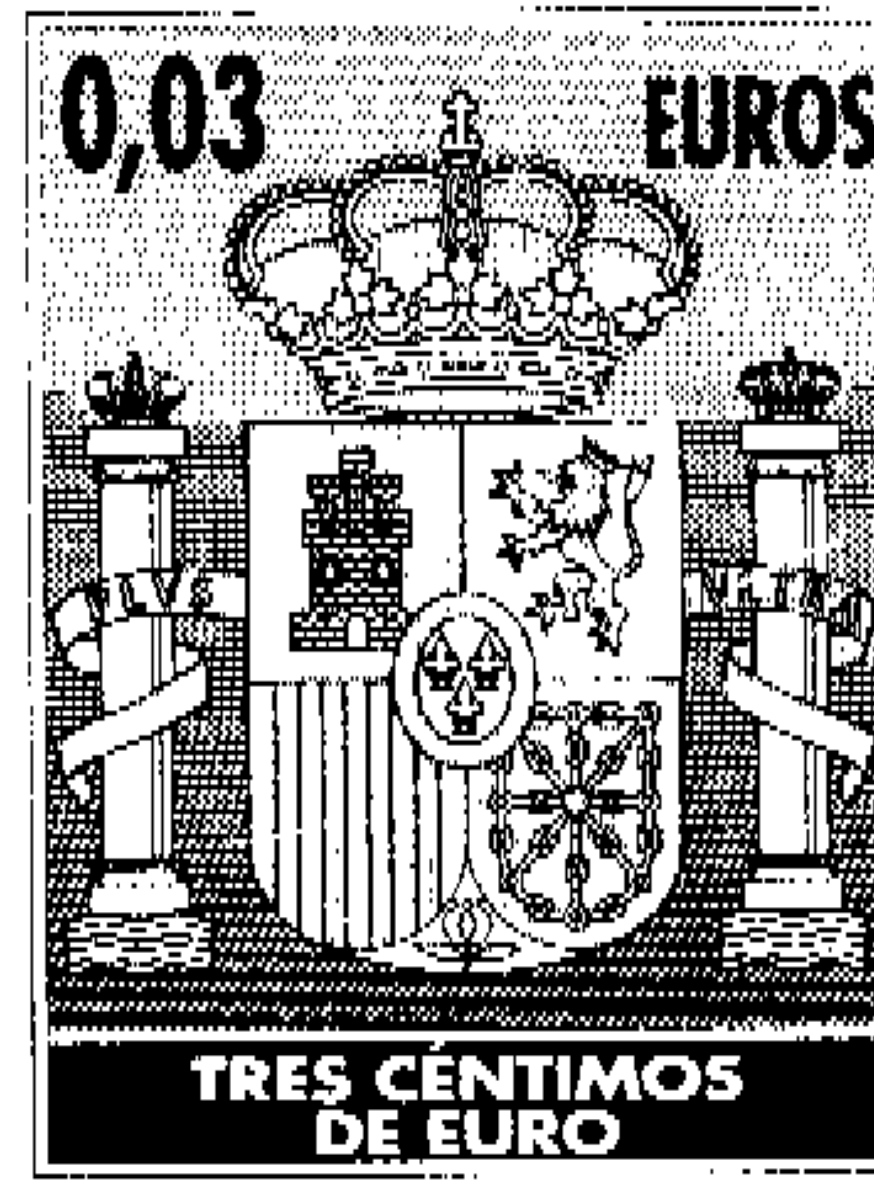
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses y rendimientos asimilados	580 311	502 765
Intereses y cargas asimiladas	(329 522)	(247 681)
Rendimiento de instrumentos de capital	2 371	4 203
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<u>253 160</u>	<u>259 287</u>
Comisiones percibidas	198 234	164 803
Comisiones pagadas	( 14 324)	( 13 269)
Resultados por operaciones financieras (neto)	8 621	16 449
Diferencias de cambio (neto)	8 252	1 235
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<u>453 943</u>	<u>428 505</u>
Otros productos de explotación	2 194	2 197
Gastos de personal	(227 123)	(215 259)
Otros gastos generales de administración	(133 193)	(123 630)
Amortización	( 26 231)	( 22 967)
Otras cargas de explotación	( 3 788)	( 4 314)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<u>65 802</u>	<u>64 532</u>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	( 26 769)	( 16 308)
Dotaciones a provisiones (neto)	( 4 446)	( 7 472)
Otras ganancias	16 391	21 715
Otras pérdidas	( 3 199)	( 6 180)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	47 779	56 287
Impuesto sobre beneficios	( 11 835)	( 6 752)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u>35 944</u>	<u>49 535</u>

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	<u>( 9 021)</u>	<u>( 8 549)</u>
Activos financieros disponibles para la venta	( 9 021)	( 8 549)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>35 944</u>	<u>49 535</u>
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>	<u>26 923</u>	<u>40 986</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



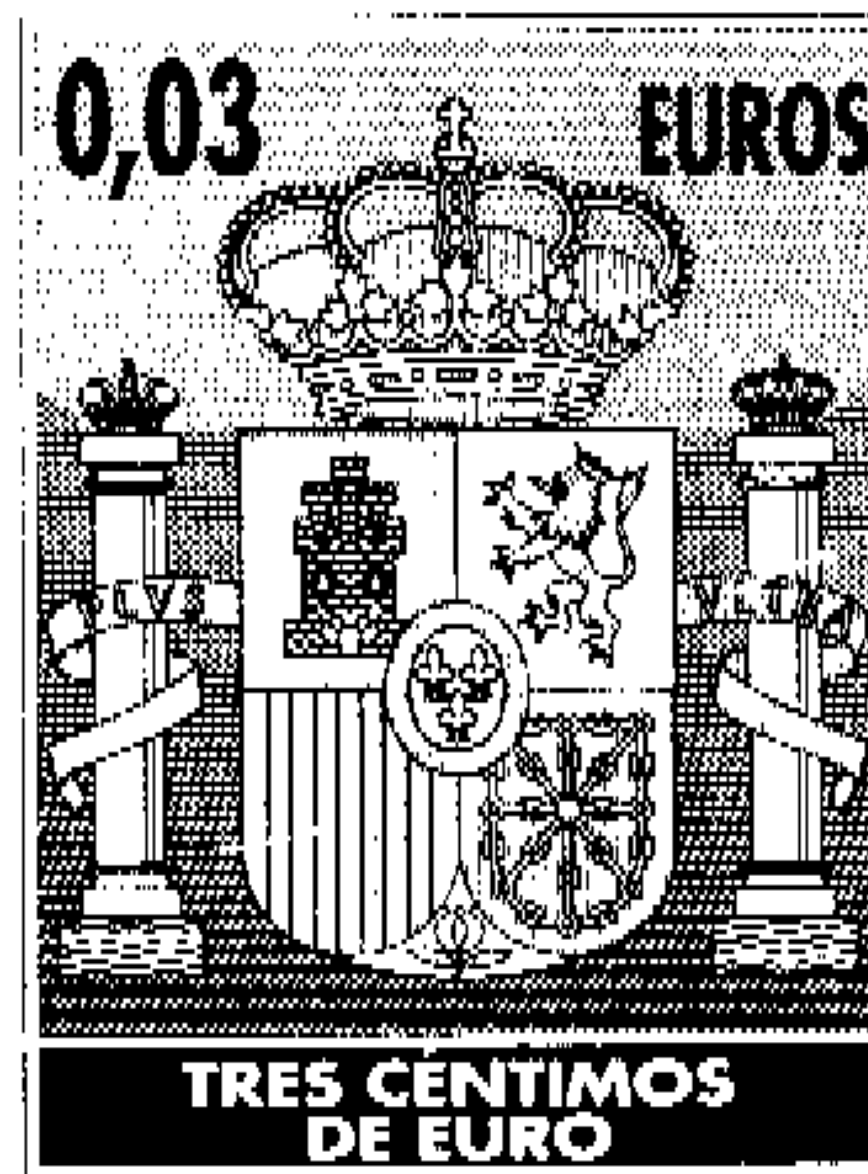
010561011

d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>35 944</b>	<b>49 535</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>55 575</b>	<b>40 429</b>
Amortización de activos materiales (+)	20 968	18 688
Amortización de activos intangibles (+)	5 263	4 279
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	26 769	16 308
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	4 446	7 472
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	( 12 741)	( 13 173)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	( 965)	103
Impuestos (+/-)	11 835	6 752
<b>Resultado ajustado - Subtotal</b>	<b>91 519</b>	<b>89 964</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>(3 045 016)</b>	<b>(2 548 498)</b>
Cartera de negociación	( 30 374)	( 2 502)
Valores representativos de deuda	( 26 766)	( 2 176)
Derivados de negociación	( 3 608)	( 326)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	37 300	( 8 907)
Otros instrumentos de capital	37 300	( 8 907)
Activos financieros disponibles para la venta	277 146	654 314
Valores representativos de deuda	276 050	634 447
Otros instrumentos de capital	1 096	19 867
Inversiones crediticias	(3 304 528)	(3 197 731)
Depósitos en entidades de crédito	335 192	317 933
Crédito a la clientela	(3 663 786)	(3 450 637)
Otros activos financieros	24 066	( 65 027)
Otros activos de explotación	( 24 560)	6 328
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>3 031 468</b>	<b>2 353 291</b>
Cartera de negociación	( 11 090)	8 202
Derivados de negociación	( 11 090)	8 202
Pasivos financieros a coste amortizado	3 004 412	2 290 814
Depósitos de Bancos centrales	( 124 180)	( 158 815)
Depósitos en entidades de crédito	1 340 822	417 069
Depósitos de la clientela	2 053 752	2 185 222
Débitos representados por valores negociables	( 220 212)	( 123 859)
Otros pasivos financieros	( 45 770)	( 28 803)
Otros pasivos de explotación	38 146	54 275
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>77 971</b>	<b>( 105 243)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561012

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-)	( 20 924)	( 2 966)
Activos materiales	( 15 494)	( 2 966)
Activos intangibles	( 5 430)	-
Desinversiones (+)	15 479	109 645
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	15 479	3 370
Activos materiales	-	106 275
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>( 5 445)</u>	<u>106 679</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	35 259	1 048
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>	<u>35 259</u>	<u>1 048</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<u>107 785</u>	<u>2 484</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	217 409	214 925
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	325 194	217 409

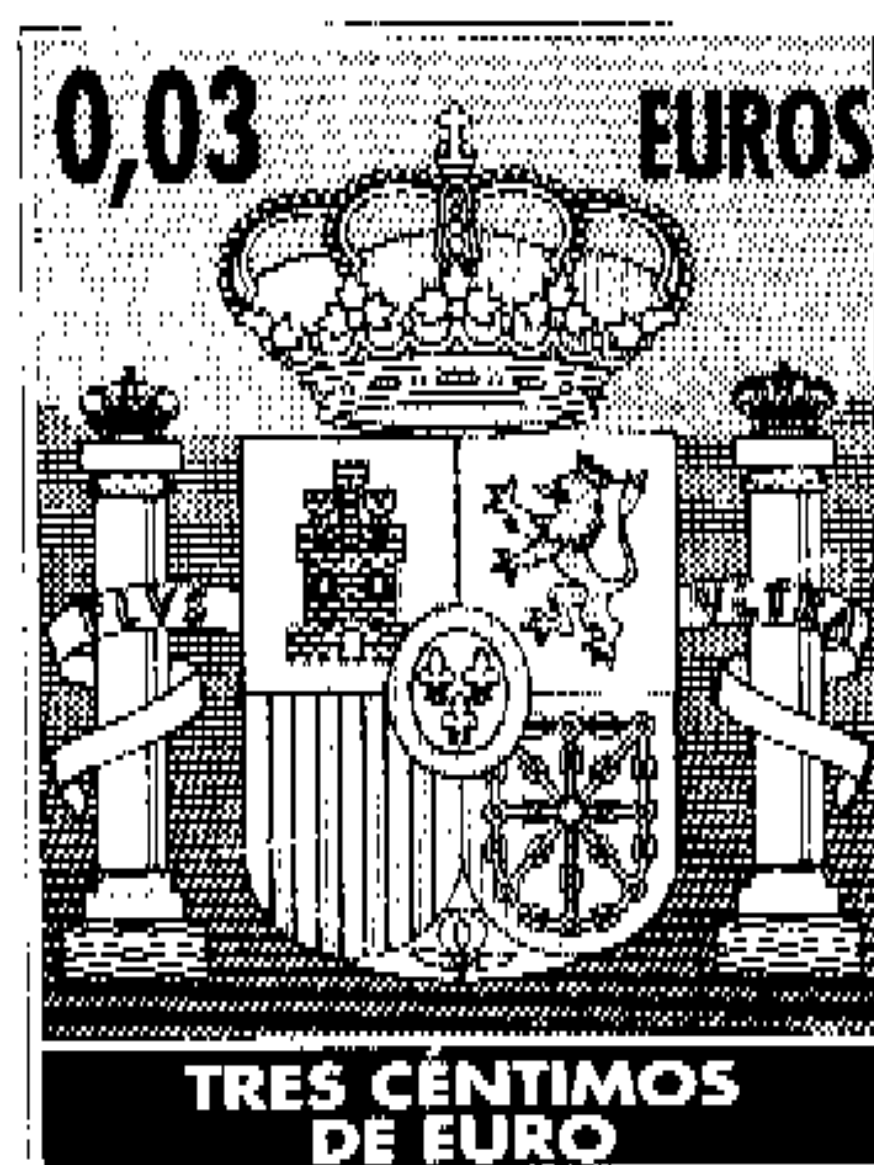
## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

### a) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.



CLASE 8.ª



010561013

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 13 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

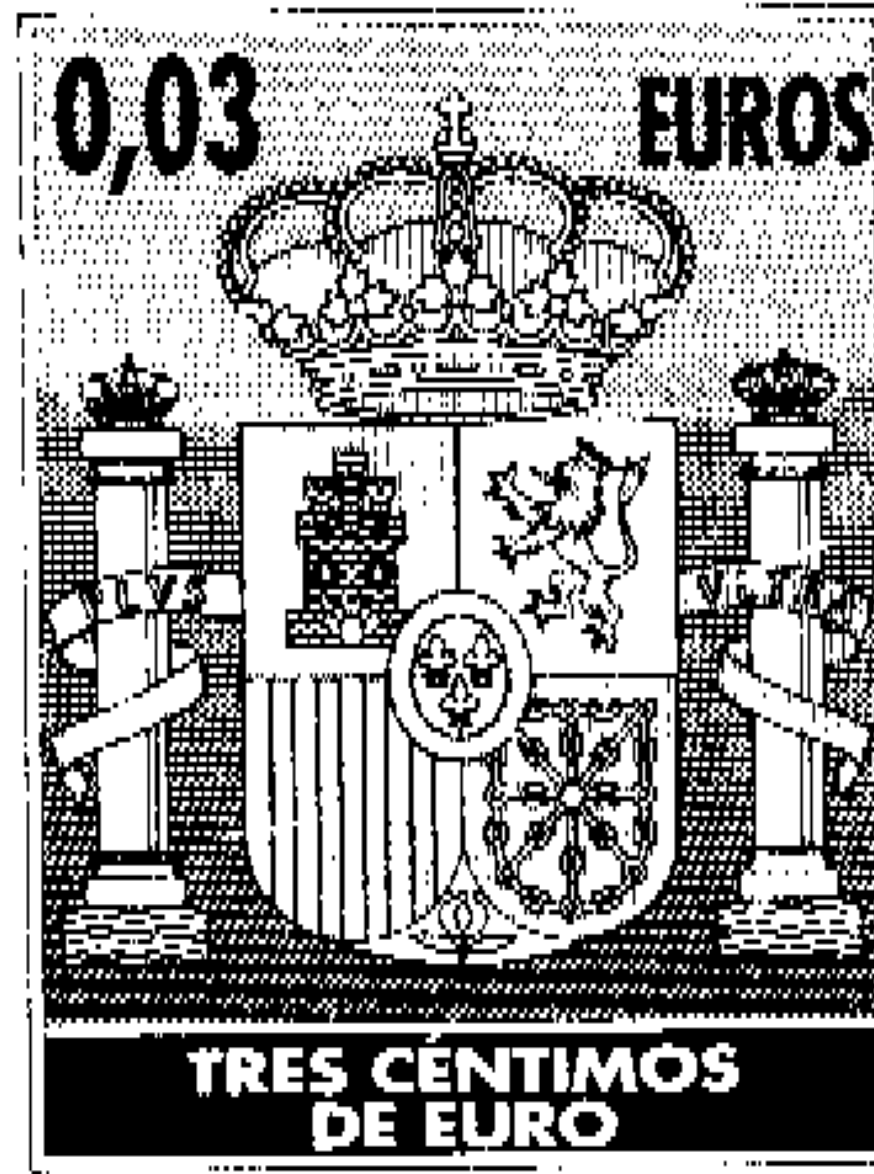
Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561014

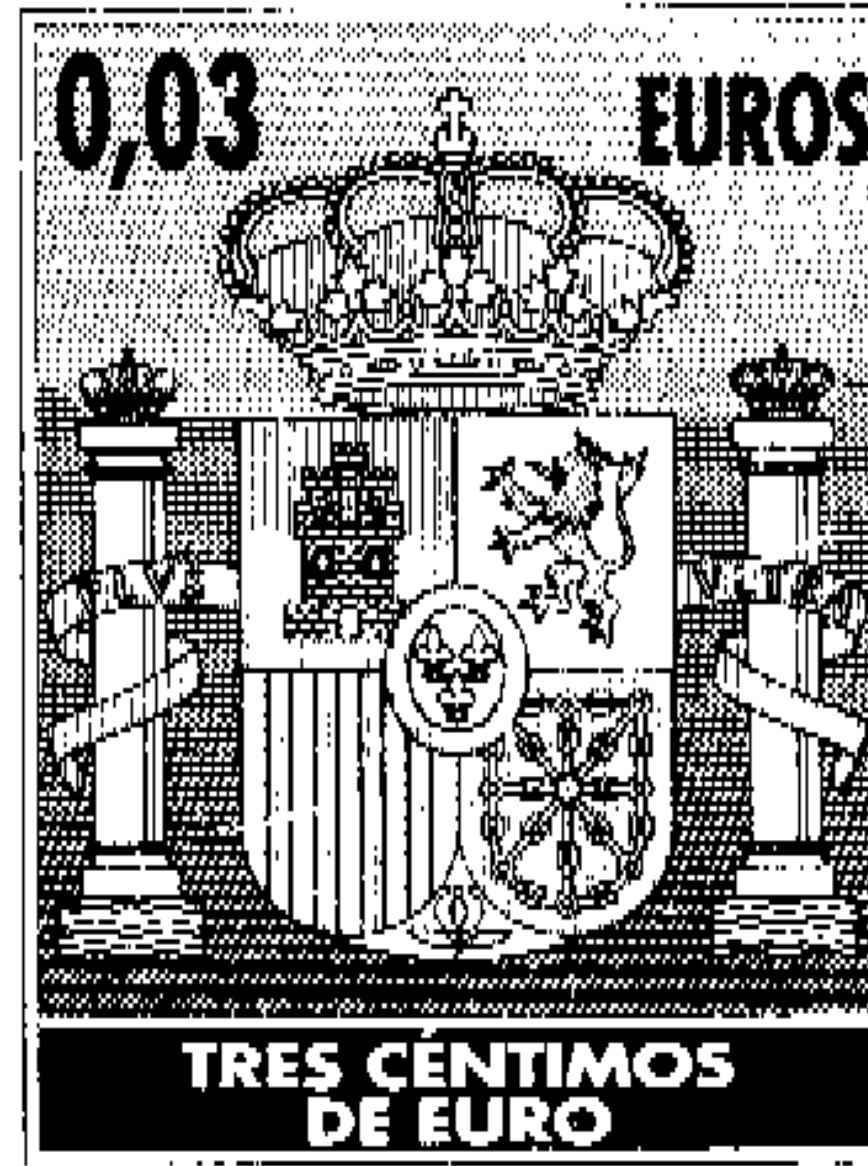
En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 21 de marzo de 2006, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE (Nota 2.a). Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

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



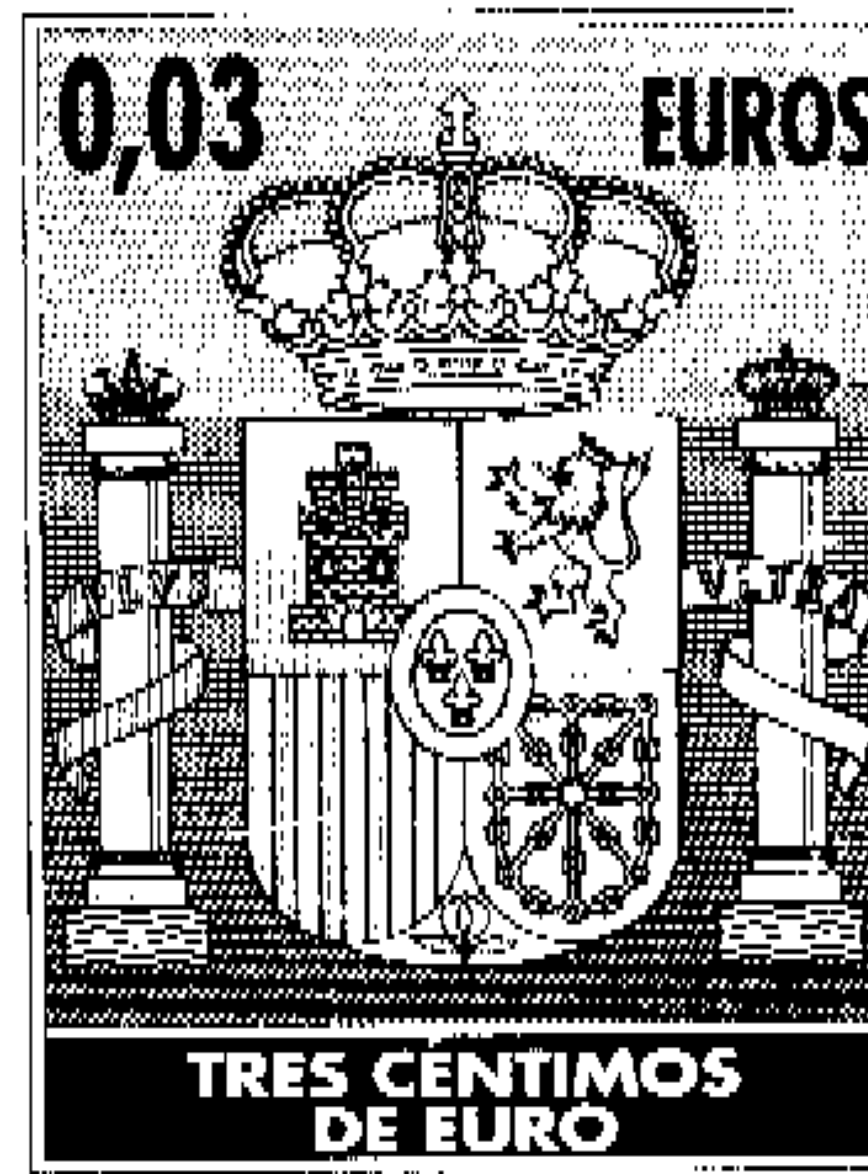
010561015

**CLASE 8.ª**

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Nombre	Entidad Dependiente		% de derechos de voto controlados		
	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>					
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	40,37%	0%	40,37%
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	100,00%	0%	100,00%
Ruval, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,34%	0,27%	99,61%
		Gestora de Fondos de Inversión	99,83%	0,17%	100,00%
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	AIE	70,00%	14,04%	84,04%
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	Madrid	Factoring	99,99%	0,01%	100,00%
Banzano Group Factoring, S.A.		Gestora de Fondos de Pensiones	100,00%	0%	100,00%
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	Arrendamiento operativo	99,98%	0,02%	100,00%
Banzarenting, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	0%	100,00%
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	Correduría de Seguros	99,99%	0,01%	100,00%
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Madrid	AIE	99,90%	0,10%	100,00%
Naviera Arrecife A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%
Naviera del Hierro A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>					
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	40,37%	0%	40,37%
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	100,00%	0%	100,00%
Ruval, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,34%	0,27%	99,61%
		Gestora de Fondos de Inversión	99,83%	0,17%	100,00%
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	AIE	70,00%	14,04%	84,04%
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	Madrid	Factoring	99,99%	0,01%	100,00%
Banzano Group Factoring, S.A.		Gestora de Fondos de Pensiones	100,00%	0%	100,00%
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	Instrumental	99,98%	0,02%	100,00%
Banzarenting, S.A.	Madrid	Instrumental	100,00%	0%	100,00%
Carthicons, S.A.	Zaragoza	Instrumental	100,00%	0%	100,00%
Saracosta, S.A.	Zaragoza	Instrumental	100,00%	0%	100,00%
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	0%	100,00%
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	99,99%	0,01%	100,00%
Naviera Arrecife A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%
Naviera del Hierro A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%





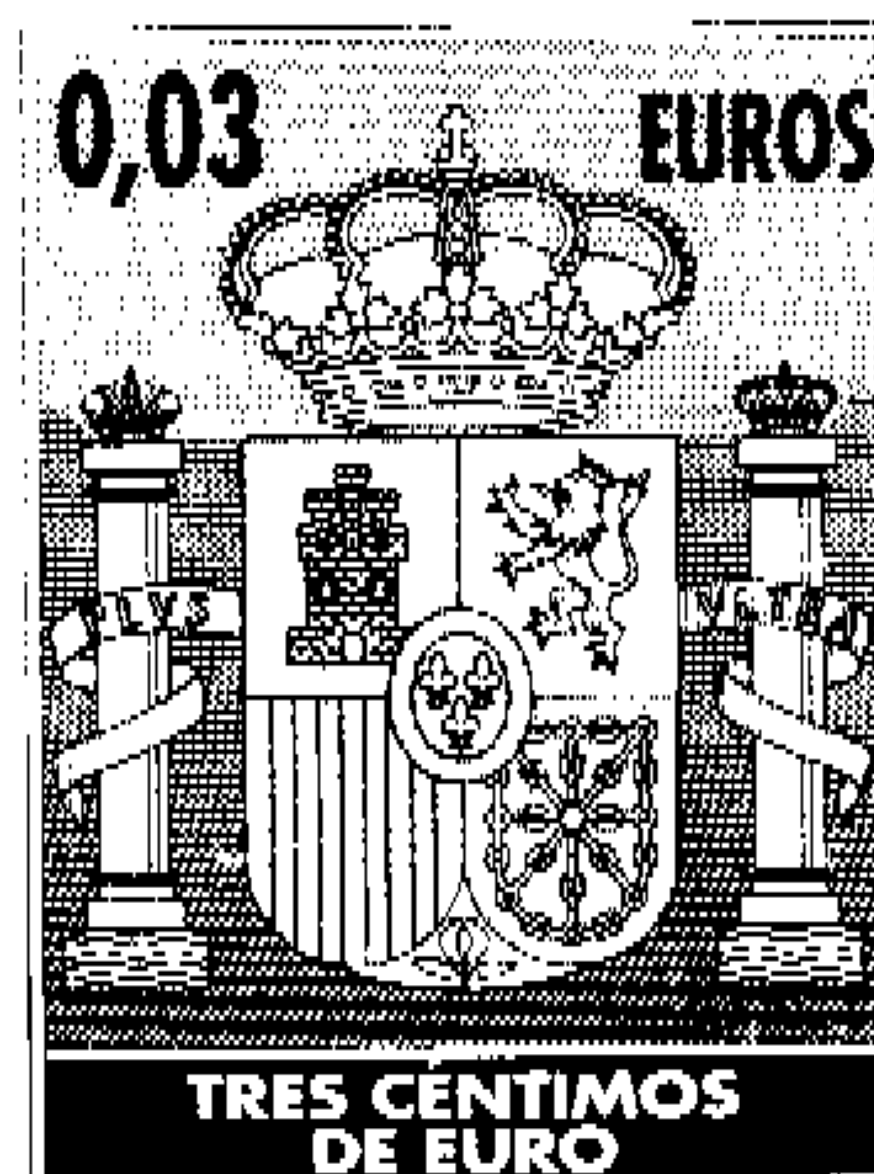
010561016

CLASE 8.<sup>a</sup>

Entidad Dependiente	Valor en libros			Datos de la Entidad Dependiente <sup>1</sup>		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>						
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	13 609	-	13 609	1 754 295	89 125	10 261
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	60	-	60	3 878	1 172	1 084
Ruval, S.A.	1 711	( 723)	988	1 201	1 075	15
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	9 735	-	9 735	20 646	10 497	1 164
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	2	-	2	179	3	-
Banzano Group Factoring, S.A. (a)	5 837	-	5 837	244 700	7 289	780
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	2 527	( 724)	1 803	1 857	1 804	21
Banzarenting, S.A.	115	-	115	1 546	201	38
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	1 655	( 114)	1 541	1 669	1 547	65
I.S.B. Canarias, S.A.	1 691	-	1 691	2 841	1 806	544
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	313	-	313	3 878	805	1 344
Naviera Arrecife A.I.E.	14 735	(14 735)	-	30 604	3 626	(2 198)
Naviera del Hierro A.I.E.	10 490	(10 490)	-	34 944	5 056	(2 265)
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>						
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	13 609	-	13 609	1 924 806	75 501	12 864
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	60	-	60	2 044	84	1 088
Ruval, S.A.	1 711	( 723)	988	1 070	987	88
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	9 735	-	9 735	18 549	10 394	62
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	2	-	2	173	3	-
Banzano Group Factoring, S.A. (a)	5 837	-	5 837	182 831	5 591	1 038
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	2 527	-	2 527	3 668	2 694	627
Banzarenting, S.A.	115	-	115	2 309	142	60
Carthiconsa, S.A.	13 721	( 148)	13 573	13 652	13 625	( 52)
Saracosta, S.A.	89	-	89	90	90	( 1)
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	1 655	( 114)	1 541	1 560	1 517	30
I.S.B. Canarias, S.A.	1 691	-	1 691	2 004	1 439	367
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	313	-	313	3 171	289	1 866
Naviera Arrecife A.I.E.	14 735	(14 735)	-	45 037	6 960	(3 140)
Naviera del Hierro A.I.E.	10 490	(10 490)	-	43 370	8 208	(3 088)

<sup>1</sup> Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



010561017

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

La participación en Barclays Vida y Pensiones S.A. se consolida mediante integración global al considerarse que la Entidad constituye una única unidad de decisión con el Banco.

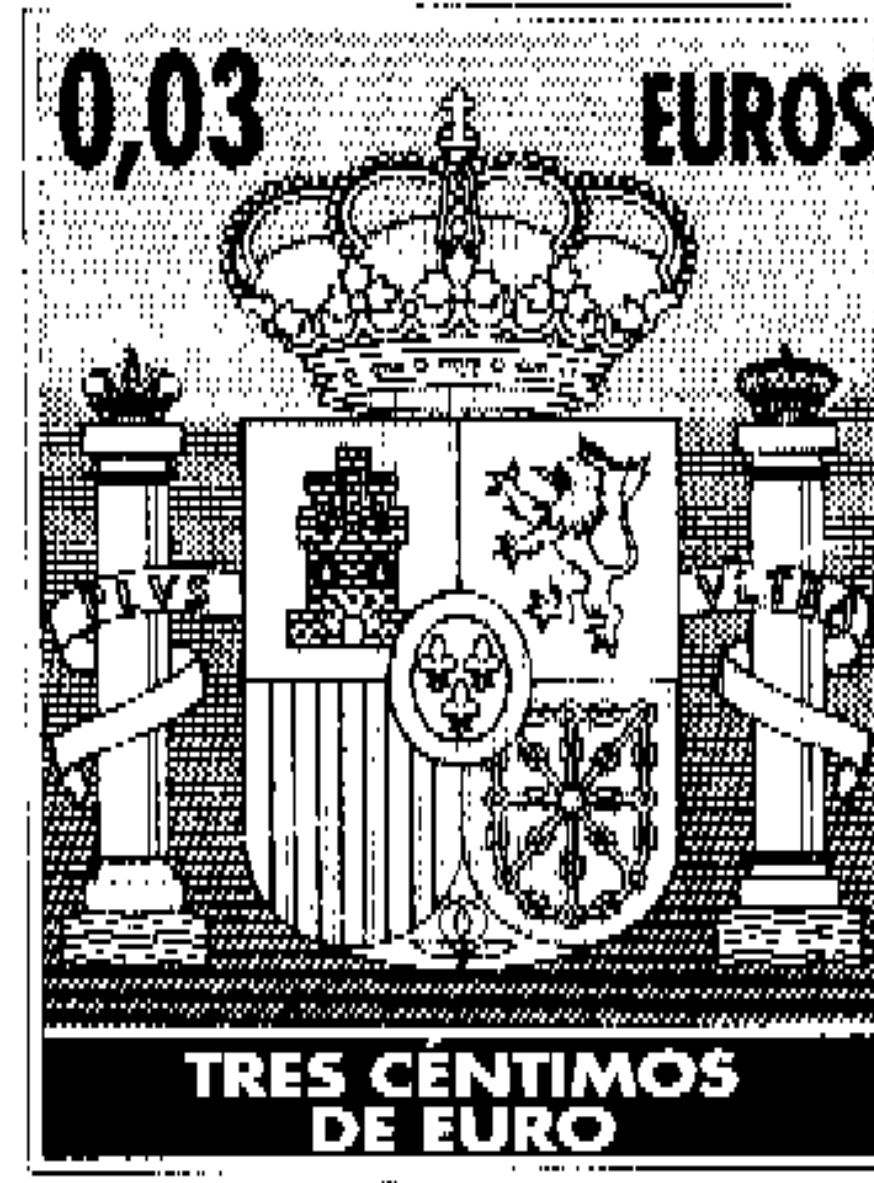
La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que 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 figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Nombre	Entidad Asociada		% de derechos de voto controlados			
	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Otros	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>						
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	Madrid	Seguridad	23,29%	-	-	23,29%
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>						
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	Madrid	Seguridad	23,29%	-	-	23,29%
Inversiones Banzano S.A. SICAV (c)	Madrid	Inversión Inmobiliaria	2,53%	-	-	2,53%
Sistemas 4B (b)	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,25%	-	-	3,25%



010561018

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Entidad Asociada	Valor en libros			Datos de la Entidad Asociada <sup>1</sup>		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>						
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	222	-	222	2 157	605	485
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>						
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	220	-	220	2 079	605	502
Inversiones Banzano S.A. SICAV (c)	320	-		12 821	6 470	1 010
Sistemas 4B (b)	656	(122)	534	190 861	15 509	890

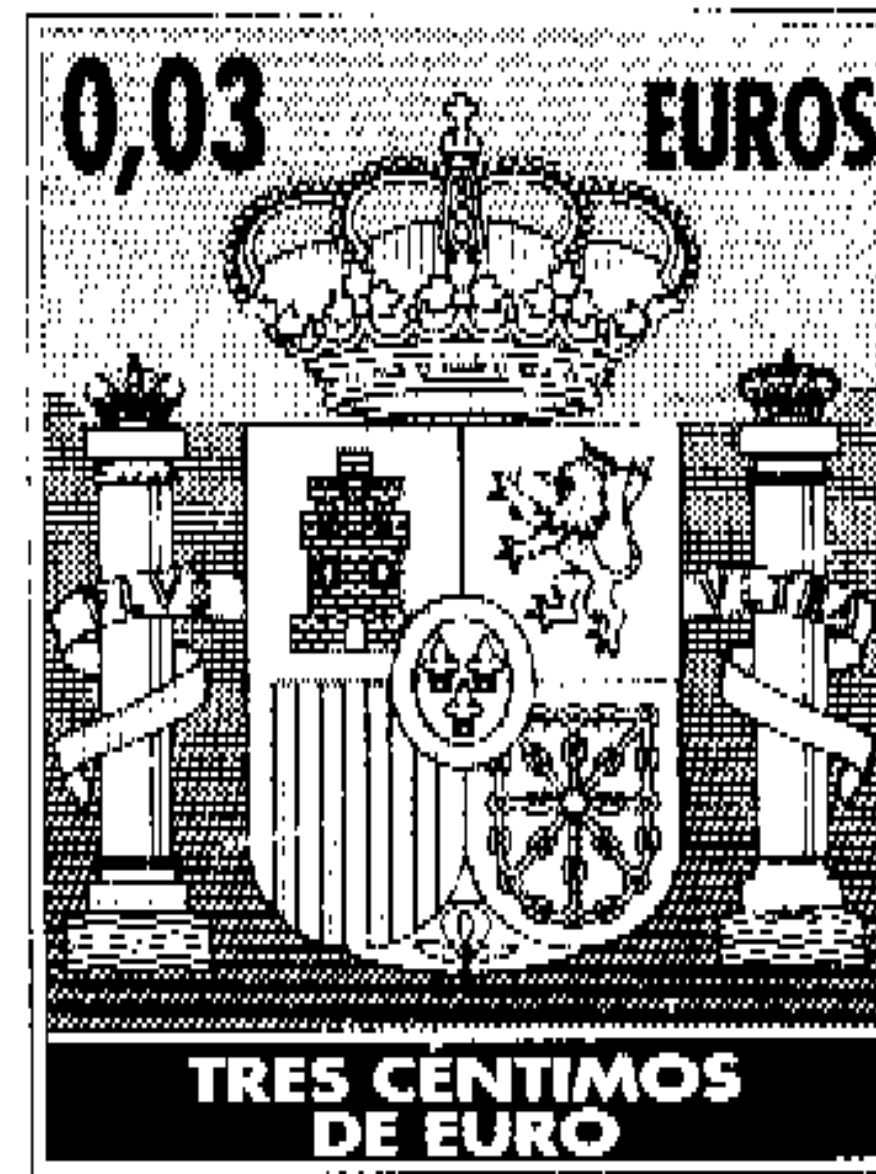
<sup>1</sup> Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers. (b) Cuentas auditadas por Ernst & Young. (c) Cuentas auditadas por Deloitte & Touche.

Durante el ejercicio 2005 la Entidad Dominante ha procedido a la liquidación de Carthiconsa, S.A., Saracosta, S.A. e Inversiones Banzano, S.A. y a la venta de su participación en Sistemas 4B, S.A. Como resultado de todo ello, el Banco ha obtenido un beneficio neto de 965 miles de euros.

Con fecha 29 de junio de 2004, las Juntas Generales de Accionistas de Barclays Vida y Pensiones, S.A. y de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A., acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que supuso la liquidación de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Vida y Pensiones, S.A., que adquirió su patrimonio con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. El mencionado acuerdo, que supuso una ampliación de capital con prima de emisión por parte de Barclays Vida y Pensiones, S.A. por importe total de 2.623 miles de euros y 5.335 miles de euros, respectivamente, suscrita íntegramente por el Banco, fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 31 de diciembre de 2004.

Las inversiones en Naviera Arrecife, AIE, y Naviera del Hierro, AIE, empresas cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque, se adquirieron por el extinto Banco Zaragozano, S.A. en 2001 y 2002, respectivamente. De conformidad con la recomendación contable efectuada por Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales que no se vayan a recuperar por el arrendatario, hasta un máximo de la inversión, se han registrado por el Banco en el epígrafe Otros activos- Otros conceptos, con contrapartida en Pérdidas por deterioro de activos. Dichos importes se van minorando conforme se recuperan fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de las AIEs.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.



010561019

CLASE 8.ª

### 3. Estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 56).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 13).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 13.q).
- El coste y la evolución esperada de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 36).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 21, 22, 23, 25 y 41).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

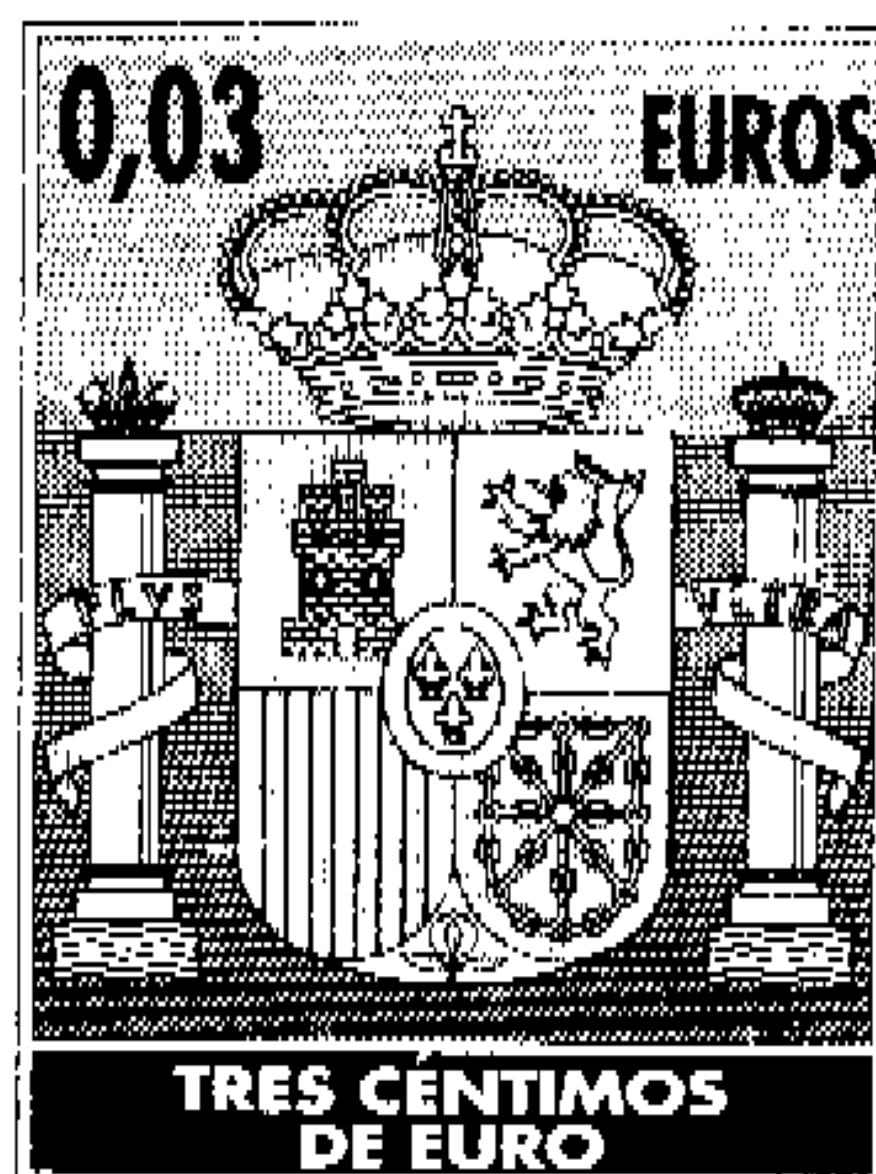
### 4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE (Nota 2). Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Saldos anteriores" se presentan los distintos epígrafes del balance de situación corregido y de la cuenta de resultados corregida, valorados de acuerdo con lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Entidad (Circular 4/91 de Banco de España), clasificados de acuerdo con los criterios y los nuevos conceptos establecidos por la Circular 4/04, que son los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna "Saldos actuales" se presentan los distintos epígrafes del balance de situación consolidado y de la cuenta de resultados consolidada, valorados y clasificados de acuerdo con los criterios de la nueva Circular 4/04, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561020

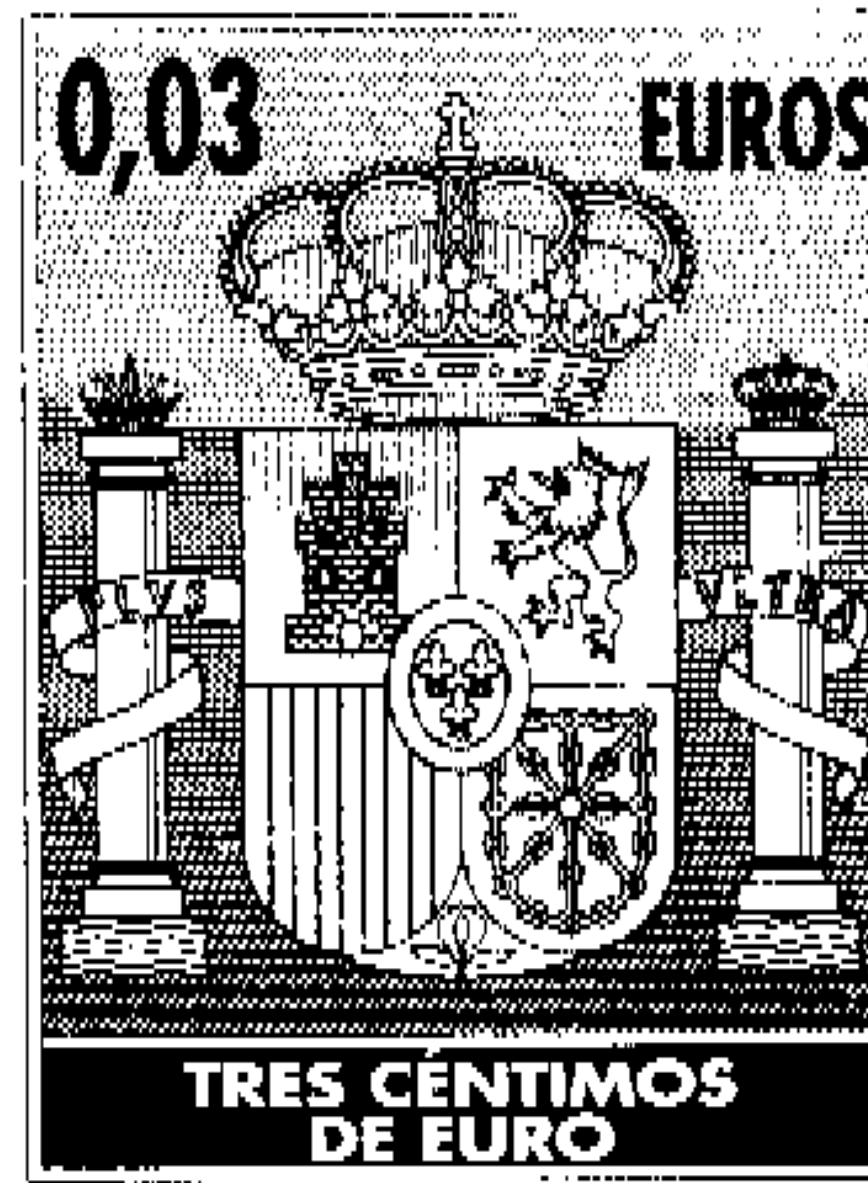
- En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos valorados de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo con la nueva Circular 4/04, aplicada por el Banco en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004

ACTIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	214 852	-	214 852
<b>Cartera de negociación</b>	5 985	13 990 (1)	19 975
Valores representativos de deuda	5 985	-	5 985
Derivados de negociación	-	13 990	13 990
<b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	527 619 (1)	527 619
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	2 599 726	1 263 977 (1)	3 863 703
Valores representativos de deuda	2 551 012	1 272 640	3 823 652
Otros instrumentos de capital	48 714	( 8 663)	40 051
<b>Inversiones crediticias</b>	11 300 360	224 612 (2)	11 524 972
Depósitos en entidades de crédito	2 203 326	15 591	2 218 917
Crédito a la clientela	9 033 759	( 10 556)	9 023 203
Otros activos financieros	63 275	219 577	282 852
<b>Activos no corrientes en venta</b>	4 133	340	4 473
<b>Participaciones</b>	32 997	( 23 408) (3)	9 589
Entidades asociadas	32 997	( 23 408)	9 589
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	-	44 150 (4)	44 150
<b>Activos por reaseguros</b>	-	2 478 (5)	2 478
<b>Activo material</b>	324 099	( 1 337)	322 762
<b>Activo intangible</b>	8 309	2 387	10 696
<b>Activos fiscales</b>	190 309	184 123 (6)	374 432
Corrientes	27 935	4 864	32 799
Diferidos	162 374	179 259	341 633
<b>Periodificaciones</b>	4 403	( 1 520)	2 883
<b>Otros activos</b>	14 018	( 10 699) (7)	3 319
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>14 699 191</u>	<u>2 226 712</u>	<u>16 925 903</u>

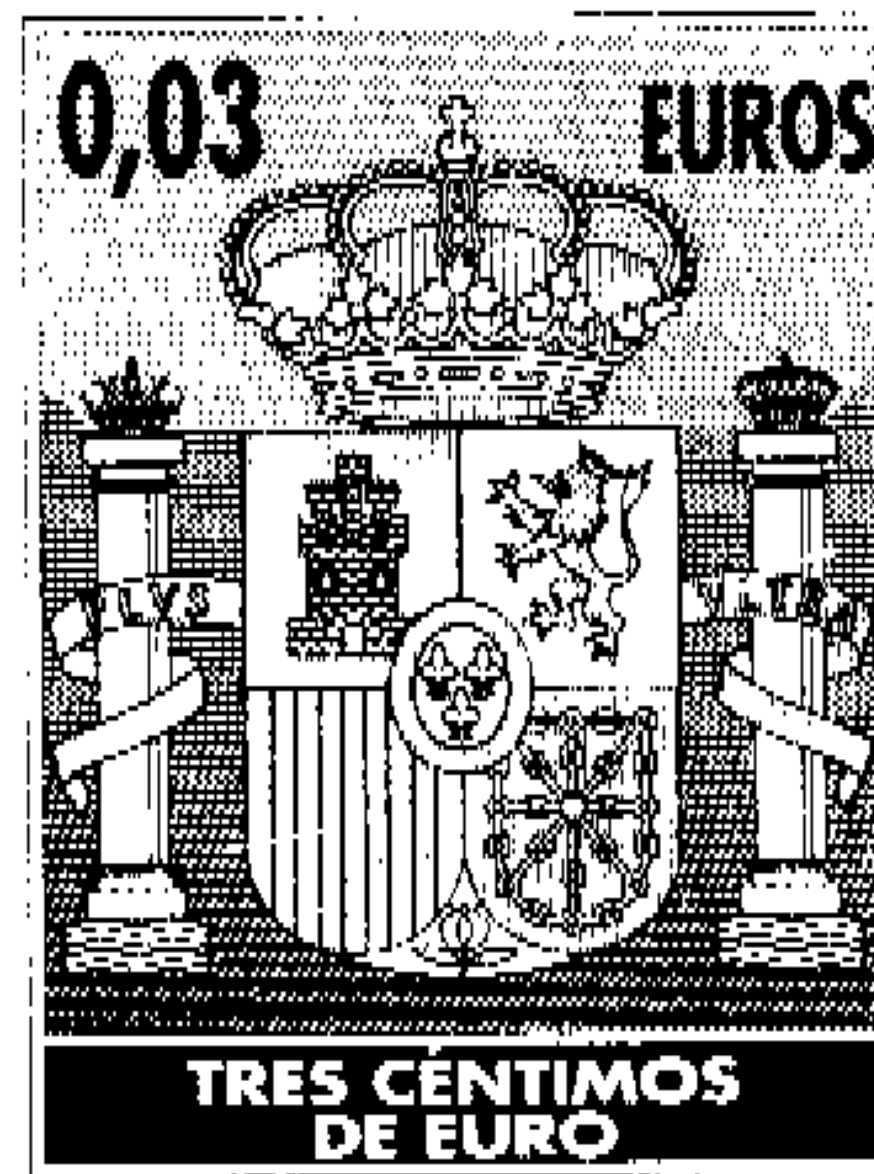


CLASE 8.<sup>a</sup>



010561021

PASIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Cartera de negociación</b>	-	28 467 (1)	28 467
Derivados de negociación	-	28 467	28 467
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	13 864 284	434 019 (8)	14 298 303
Depósitos de bancos centrales	702 999	-	702 999
Depósitos de entidades de crédito	4 329 018	174 635	4 503 653
Depósitos de la clientela	7 873 558	260 683	8 134 241
Débitos representados por valores negociables	288 142	( 1 250)	286 892
Pasivos subordinados	485 862	( 25)	485 837
Otros pasivos financieros	184 705	( 24)	184 681
<b>Derivados de cobertura</b>	-	24 849 (1)	24 849
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	-	1 401 278 (9)	1 401 278
<b>Provisiones</b>	60 358	38 665 (10)	99 023
Fondos para pensiones y obligaciones similares	8 152	62 891	71 043
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	19 851	( 8 369)	11 482
Otras provisiones	32 355	(15 857)	16 498
<b>Pasivos fiscales</b>	10 851	62 526 (6)	73 377
Corrientes	-	5 959	5 959
Diferidos	10 851	56 567	67 418
<b>Periodificaciones</b>	95 588	( 4 046) (11)	91 542
<b>Otros pasivos</b>	37 005	2 285	39 290
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>14 068 086</u>	<u>1 988 043</u>	<u>16 056 129</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Intereses minoritarios</b>	32	55 623 (3)	55 655
<b>Ajustes de valoración</b>	-	33 000 (12)	33 000
<b>Fondos propios</b>	631 073	150 046 (13)	781 119
Capital emitido	157 841	-	157 841
Prima de emisión	197 547	-	197 547
Reservas	286 629	150 046	436 675
Menos: Valores propios	( 10 944)	-	( 10 944)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>631 105</u>	<u>238 669</u>	<u>869 774</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>14 699 191</u>	<u>2 226 712</u>	<u>16 925 903</u>



010561022

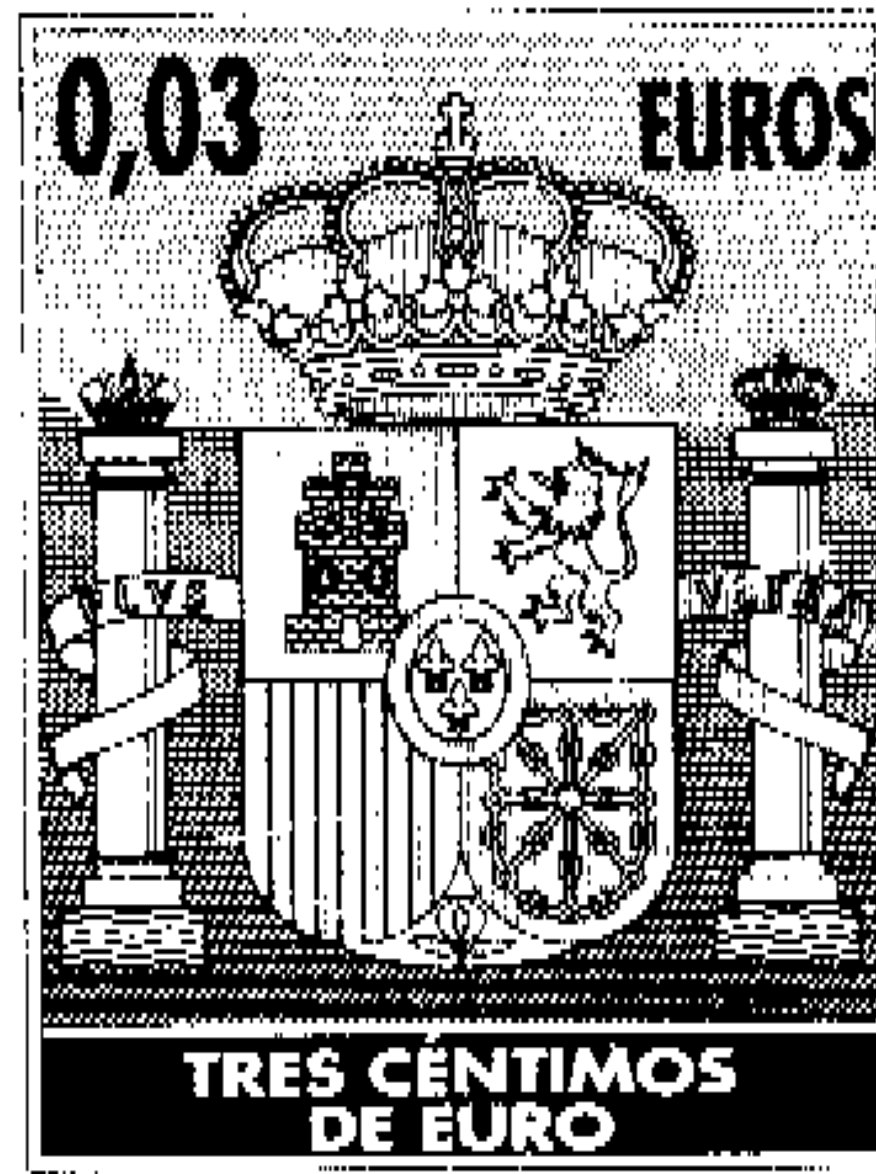
**CLASE 8.<sup>a</sup>**

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	217 105	-	217 105
<b>Cartera de negociación</b>	18 923	26 755 (1)	45 678
Valores representativos de deuda	8 128	-	8 128
Derivados de negociación	10 795	26 755	37 550
<b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	639 537 (1)	639 537
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	1 987 266	1 118 846 (1)	3 106 112
Valores representativos de deuda	1 956 877	1 129 046	3 085 923
Otros instrumentos de capital	30 389	( 10 200)	20 189
<b>Inversiones crediticias</b>	12 276 118	2 486 422 (2)	14 762 540
Depósitos en entidades de crédito	1 872 949	16 812	1 889 761
Crédito a la clientela	10 348 293	2 149 596	12 497 889
Otros activos financieros	54 876	320 014	374 890
<b>Derivados de cobertura</b>	-	11 338 (1)	11 338
<b>Activos no corrientes en venta</b>	2 622	485	3 107
<b>Participaciones</b>	38 380	( 35 823) (3)	2 557
Entidades asociadas	38 380	( 35 823)	2 557
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	-	44 148 (4)	44 148
<b>Activos por reaseguros</b>	-	1 921 (5)	1 921
<b>Activo material</b>	208 603	( 1 205)	207 398
<b>Activo intangible</b>	6 492	2 898	9 390
<b>Activos fiscales</b>	178 488	184 398 (6)	362 886
Corrientes	3 947	3 205	7 152
Diferidos	174 541	181 193	355 734
<b>Periodificaciones</b>	5 476	( 3 201)	2 275
<b>Otros activos</b>	12 547	( 10 023) (7)	2 524
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>14 952 020</u>	<u>4 466 496</u>	<u>19 418 516</u>



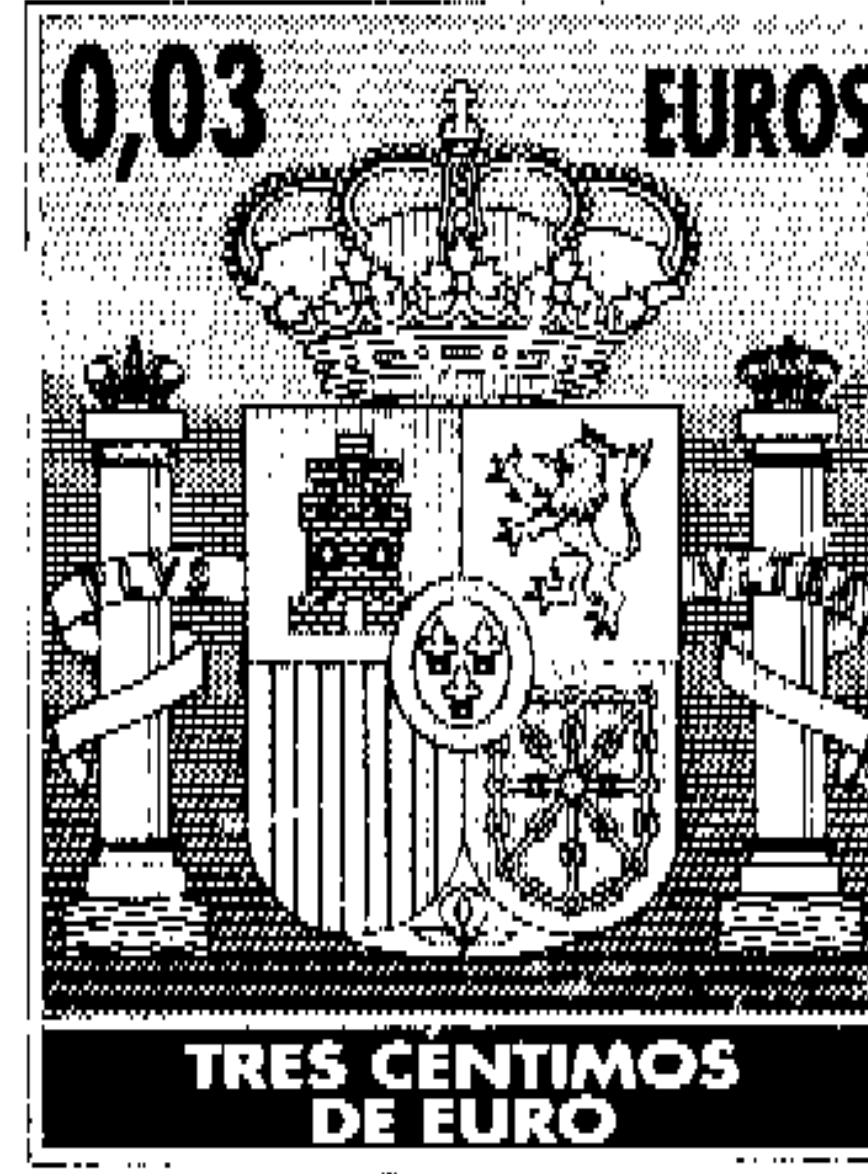
CLASE 8.<sup>a</sup>



010561023

PASIVO	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
<b>Cartera de negociación</b>	7 476	45 447 (1)	52 923
Derivados de negociación	7 476	45 447	52 923
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	14 016 368	2 634 083 (8)	16 650 451
Depósitos de bancos centrales	544 266	-	544 266
Depósitos de entidades de crédito	4 725 092	165 069	4 890 161
Depósitos de la clientela	7 892 243	2 471 658	10 363 901
Débitos representados por valores negociables	222 671	(1 250)	221 421
Pasivos subordinados	487 000	( 25)	486 975
Otros pasivos financieros	145 096	(1 369)	143 727
<b>Derivados de cobertura</b>	-	27 468 (1)	27 468
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	-	1 338 610 (9)	1 338 610
<b>Provisiones</b>	84 103	38 158 (10)	122 261
Fondos para pensiones y obligaciones similares	27 665	63 290	90 955
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	23 165	(9 912)	13 253
Otras provisiones	33 273	(15 220)	18 053
<b>Pasivos fiscales</b>	5 855	87 920 (6)	93 775
Corrientes	-	6 905	6 905
Diferidos	5 855	81 015	86 870
<b>Periodificaciones</b>	90 164	19 671 (11)	109 835
<b>Otros pasivos</b>	52 743	6 375	59 118
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>14 256 709</u>	<u>4 197 732</u>	<u>18 454 441</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Intereses minoritarios</b>	28	82 481 (3)	82 509
<b>Ajustes de valoración</b>	-	35 037 (12)	35 037
<b>Fondos propios</b>	695 283	151 246 (13)	846 529
Capital emitido	157 841	-	157 841
Prima de emisión	197 547	-	197 547
Reservas	300 669	127 637	428 306
Menos: Resultado del ejercicio	39 226	23 609	62 835
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>695 311</u>	<u>268 764</u>	<u>964 075</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>14 952 020</u>	<u>4 466 496</u>	<u>19 418 516</u>



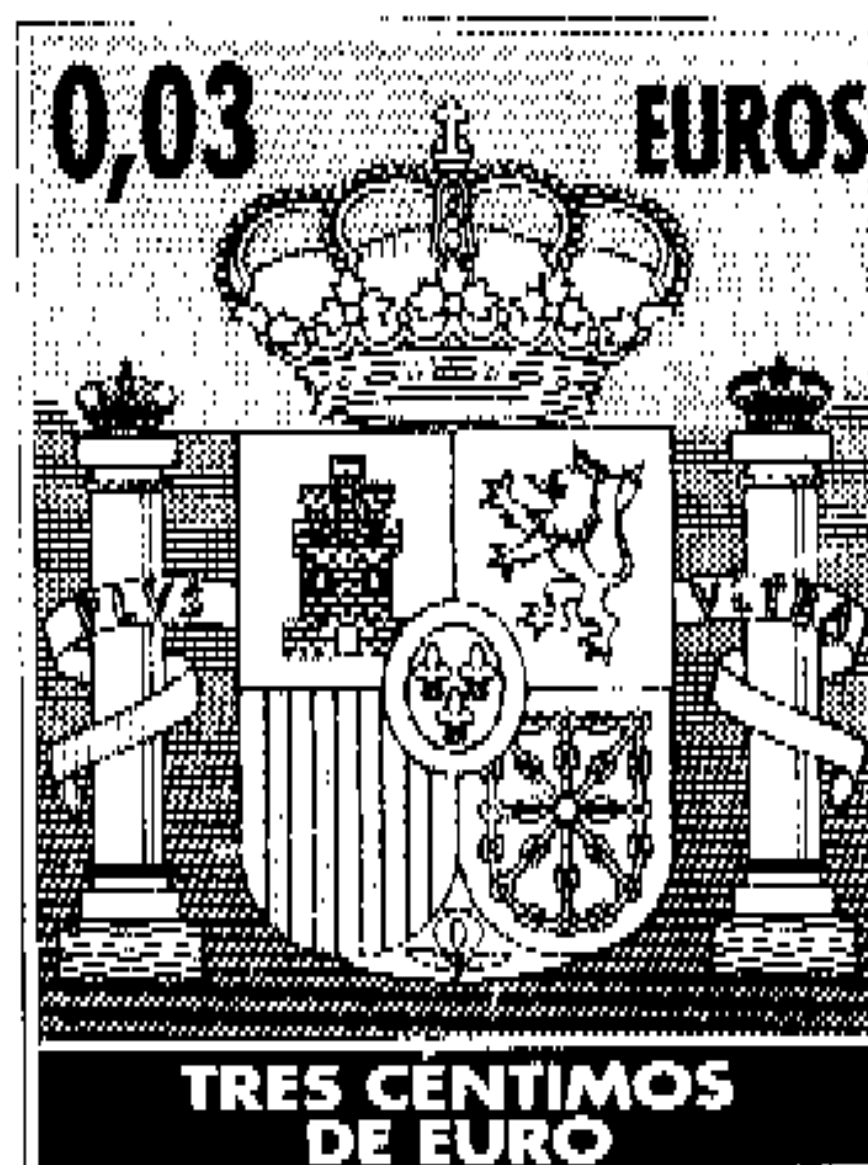


010561024

CLASE 8.<sup>a</sup>

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

	Miles de euros		
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Intereses y rendimientos asimilados	488 966	33 532 (2)	522 498
Intereses y cargas asimiladas	(224 350)	(28 248) (2)	(252 598)
Rendimientos de instrumentos de capital	1 431	-	1 431
<b>Margen de intermediación</b>	<b>266 047</b>	<b>5 284</b>	<b>271 331</b>
Resultado de entidades valorados por el método de la participación	8 293	(8 050) (3)	243
Comisiones percibidas	180 344	2 848 (2)	183 192
Comisiones pagadas	(14 104)	(4 331) (3)	(18 435)
Actividad de seguros	-	29 020 (3)	29 020
Resultados de operaciones financieras (neto)	19 880	2 645 (1)	22 525
Diferencias de cambio	1 235	-	1 235
<b>Margen ordinario</b>	<b>461 695</b>	<b>27 416</b>	<b>489 111</b>
Ventas e ingresos de servicios no financieros	-	104	104
Otros productos de explotación	2 988	(767)	2 221
Gastos de personal	(194 065)	(26 865) (14)	(220 930)
Otros gastos generales de administración	(128 274)	(7 402)	(135 676)
Amortización	(39 249)	(2 302)	(41 551)
Otras cargas de explotación	(4 314)	135	(4 179)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>98 781</b>	<b>(9 681)</b>	<b>89 100</b>
Perdidas por deterioro de activos (neto)	(45 195)	28 379 (2)	(16 816)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(6 718) (14)	(6 718)
Otras ganancias	29 514	47	29 561
Otras pérdidas	(36 281)	30 342 (14)	(5 939)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46 819</b>	<b>42 369</b>	<b>89 188</b>
Impuesto sobre beneficios	(7 593)	(9 918) (6)	(17 511)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>39 226</b>	<b>32 451</b>	<b>71 677</b>
Resultado atribuido a la minoría	-	8 842 (3)	8 842
Resultado atribuido al Grupo	39 226	23 609	62 835



010561025

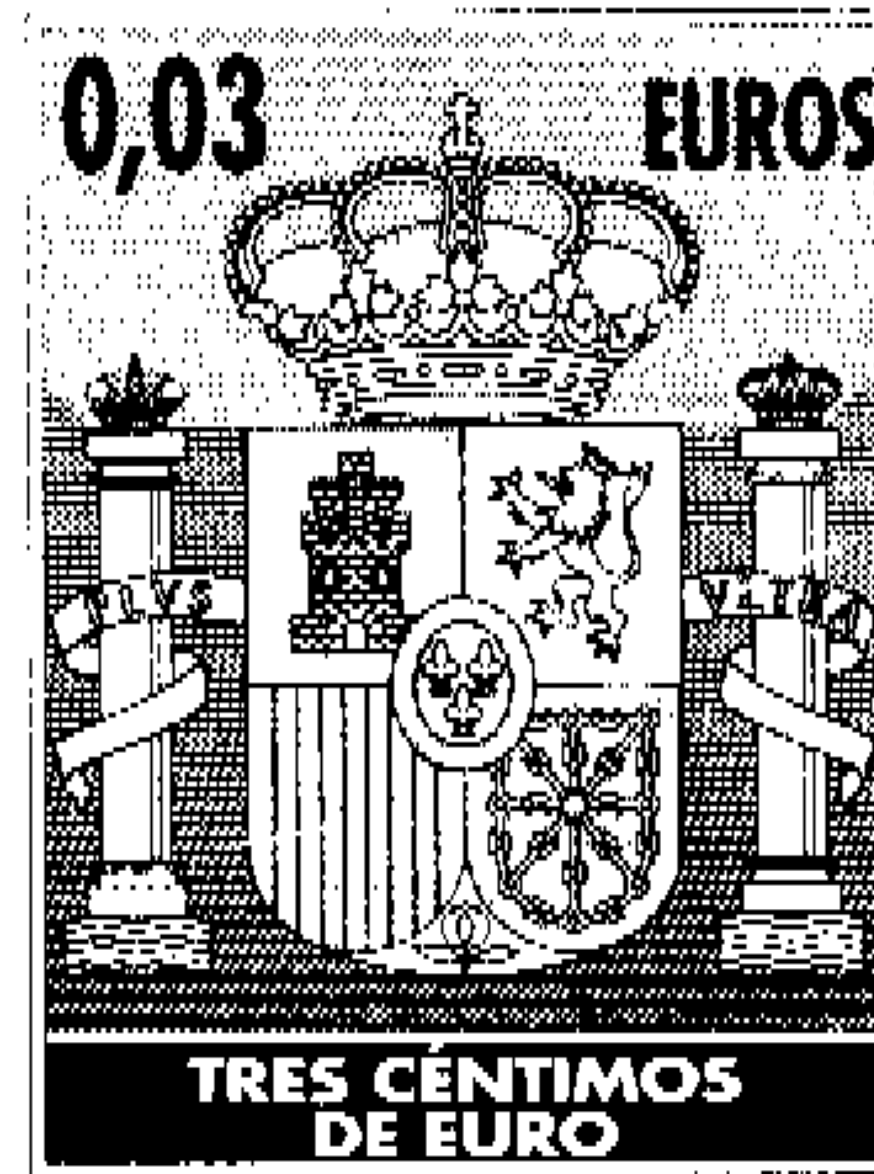
**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- 1) Corresponde al efecto de registrar a valor razonable los instrumentos financieros incluidos en estos epígrafes, así como de incorporar los saldos de Barclays Vida y pensiones, S.A., tal y como se describe en el punto 3), siguiente (Notas 13, 21, 22, 23 y 25).
- 2) Corresponde al efecto neto de registrar las provisiones de insolvencias y los intereses y comisiones de este epígrafe de acuerdo con los nuevos criterios contables. Al 31 de diciembre de 2004, incluye asimismo el efecto de registrar en balance los activos titulizados en el ejercicio 2004 (Notas 13, 24 y 61).
- 3) Corresponde al efecto de consolidar Barclays Vida y Pensiones, S.A. por el método de integración global, al ser considerada bajo la nueva normativa como Entidad Dependiente. Bajo la anterior normativa dicha entidad era considerada como una Entidad Asociada y consolidada por el método de la participación (Notas 2 y 13).
- 4) Corresponde al efecto de incorporar al balance y registrar a valor razonable los activos de contratos de seguros que cubren compromisos por pensiones de la Entidad (Notas 13 y 27).
- 5) Corresponde al efecto de incorporar los activos por reaseguros derivados de la operativa desarrollada por Barclays Vida y Pensiones, S.A. (Notas 13 y 28).
- 6) Corresponde a los impuestos diferidos activos y pasivos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación por la valoración de los activos y pasivos conforme a lo dispuesto por la nueva Circular 4/04 (Notas 13 y 31). Asimismo, incorpora el efecto de incluir aquellos impuestos anticipados con periodo de recuperación superior a 10 años, que con la anterior normativa no se registraban. Por último, incorpora el efecto de la deducibilidad fiscal de la fusión con Banco Zaragozano, S.A., que, una vez realizado el análisis más detallado de la información obtenida, ascendió al 78%, en lugar del 70% considerado inicialmente.
- 7) Corresponde al efecto conjunto de eliminar el saldo pendiente de amortización surgido como consecuencia del plan de reequilibrio resultante de la externalización de pensiones efectuada en ejercicios anteriores, registrar las garantías financieras de acuerdo con la nueva normativa (Notas 13 y 27).
- 8) Corresponde, fundamentalmente, a la eliminación del saldo remanente relativo al pasivo surgido como consecuencia del plan de reequilibrio resultante de la externalización de pensiones efectuada en ejercicios anteriores, así como el efecto de consolidar Barclays Vida y Pensiones por el método de integración global. Al 31 de diciembre de 2004, incluye asimismo el efecto de registrar en balance el pasivo financiero derivado de la financiación obtenida por las titulizaciones de activos en el ejercicio 2004, (Notas 2, 13, 34 y 61).



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561026

- 9) Corresponde al efecto neto de registrar los pasivos por contratos de seguros de Barclays Vida y Pensiones, S.A. (Notas 13 y 35).
- 10) Corresponde al efecto neto de registrar en balance los compromisos por pensiones cubiertos con entidades del Grupo, en parte mediante la reclasificación de saldos previamente incluidos en Otras provisiones, y de liberación de provisiones de insolvencias correspondientes a riesgo de firma (Notas 13 y 36)
- 11) Corresponde, fundamentalmente, al efecto de registrar las garantías financieras de acuerdo con la nueva normativa (Notas 13 y 32).
- 12) Corresponde al efecto, neto de su impacto fiscal, de registrar los cambios en el valor razonable de los Activos financieros disponibles para la venta (Notas 13 y 23).
- 13) Corresponde al efecto en patrimonio, neto de su impacto fiscal, de los ajustes incluidos en el balance de situación por la valoración de los activos y pasivos conforme a lo dispuesto por la nueva Circular 4/04 (Notas 13 y 38).
- 14) Corresponde, fundamentalmente, a la reclasificación a Gastos de personal del importe de las prejubilaciones del ejercicio 2004, registrado anteriormente en la cuenta de resultados en el epígrafe Otras pérdidas (Notas 13 y 52).

## 5. Distribución del resultado del ejercicio

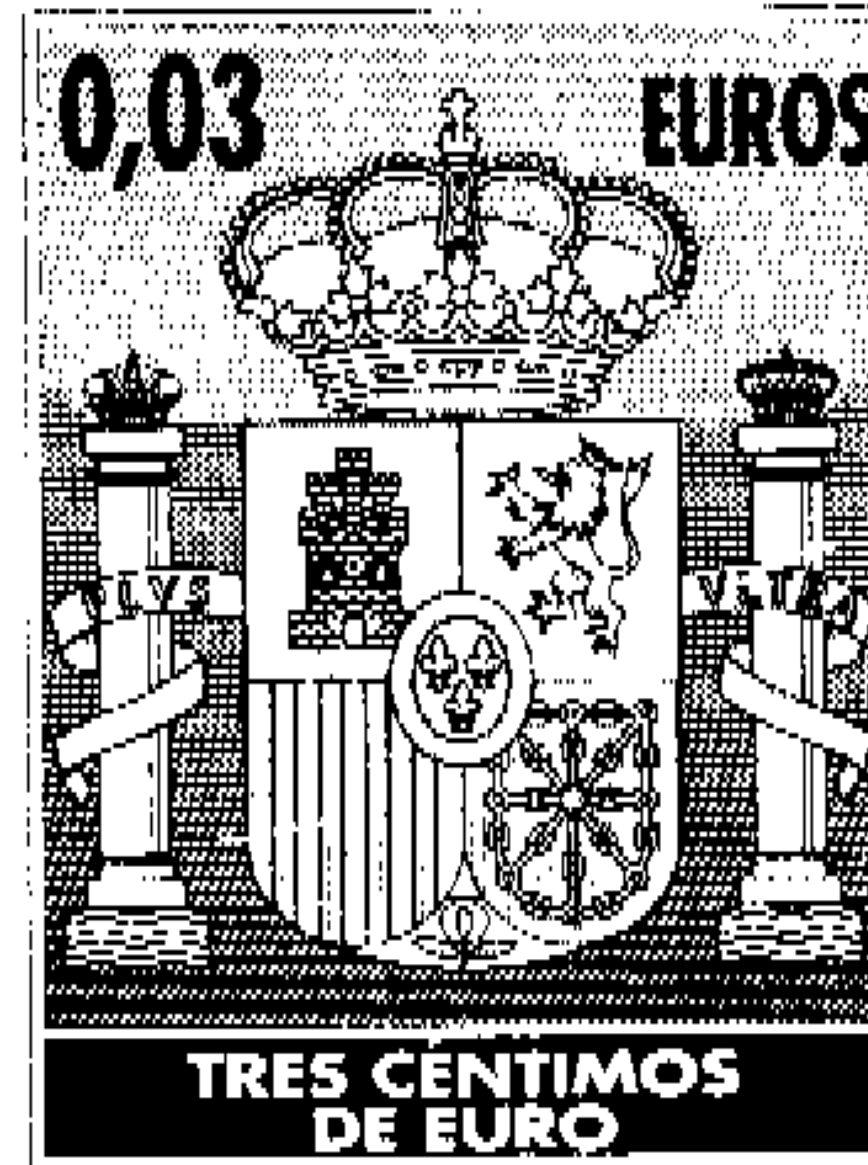
La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Junta, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Distribución:		
Reserva legal	3 594	3 170
Reserva voluntarias	<u>32 350</u>	<u>28 526</u>
Resultado distribuido	<u>35 944</u>	<u>31 696</u>
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	<u>-</u>	<u>17 839</u>
Resultado del ejercicio	<u>35 944</u>	<u>49 535</u>

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561027

## 6. Recursos propios mínimos

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

## 7. Información por segmentos de negocio

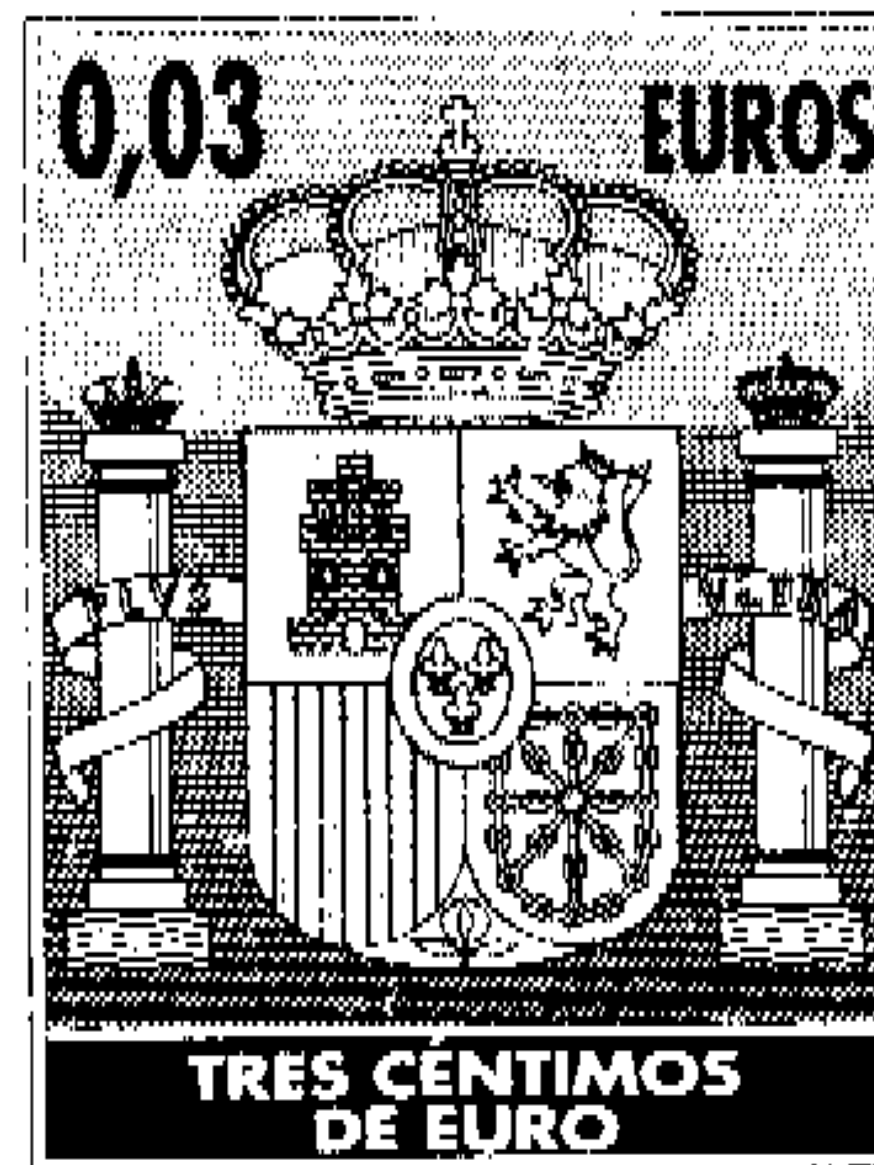
El Grupo efectúa un análisis por líneas de negocio de la totalidad de los ingresos obtenidos por las operaciones de la División Internacional de Banca Comercial y al por Menor del Grupo Barclays en España en 2005, si bien no efectúa imputaciones de costes o desgloses en balance para las mismas.

De acuerdo con esta información, un 82% de dichos ingresos, aproximadamente, corresponde a Banca Comercial (79% en 2004), un 9% a Banca Corporativa (9% en 2004) y un 7% a Tesorería (10% en 2004), correspondiendo el resto a otras áreas de negocio. Si bien para efectuar dicho cálculo se han seguido criterios de gestión del Grupo Barclays (incluyendo, por ejemplo, ingresos de entidades legales en España distintas de las incluidas en el Grupo), los porcentajes que resultarían de considerar exclusivamente las cifras del Grupo, dado su peso en el conjunto del Grupo en España, no diferirían significativamente.

El Grupo sólo desarrolla su negocio en el territorio nacional, no existiendo diferencias significativas por áreas geográficas que justifiquen una información segmentada siguiendo este criterio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561028

## 8. Retribuciones y saldos con los Administradores la Alta Dirección de la Entidad Dominante y partes vinculadas a los mismos.

### a) Retribuciones del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante recibieron en los ejercicios 2005 y 2004, en su calidad de Consejeros, los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2005	2004
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	150	225
D. Jacobo González-Robatto Fernández	-	-
D. Manuel V. López Figueroa <sup>1</sup>	-	-
D. Rodrigo Uría Meruéndano	60	54
D. David L. Roberts	-	-
D. Ernest Robert Podesta <sup>1</sup>	72	72
D. Víctor Urrutia Vallejo	60	54
D. Alberto Cortina Koplowitz	60	54
D. Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos	60	54
	<u>462</u>	<u>513</u>

<sup>1</sup> Cesaron como consejeros el 7 de junio de 2005

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante que pertenecen al Comité de Auditoría o a otros comités de la Sociedad Dominante no cobran ningún tipo de remuneración por su pertenencia a dichos comités en su calidad de Consejeros.

### b) Retribuciones de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

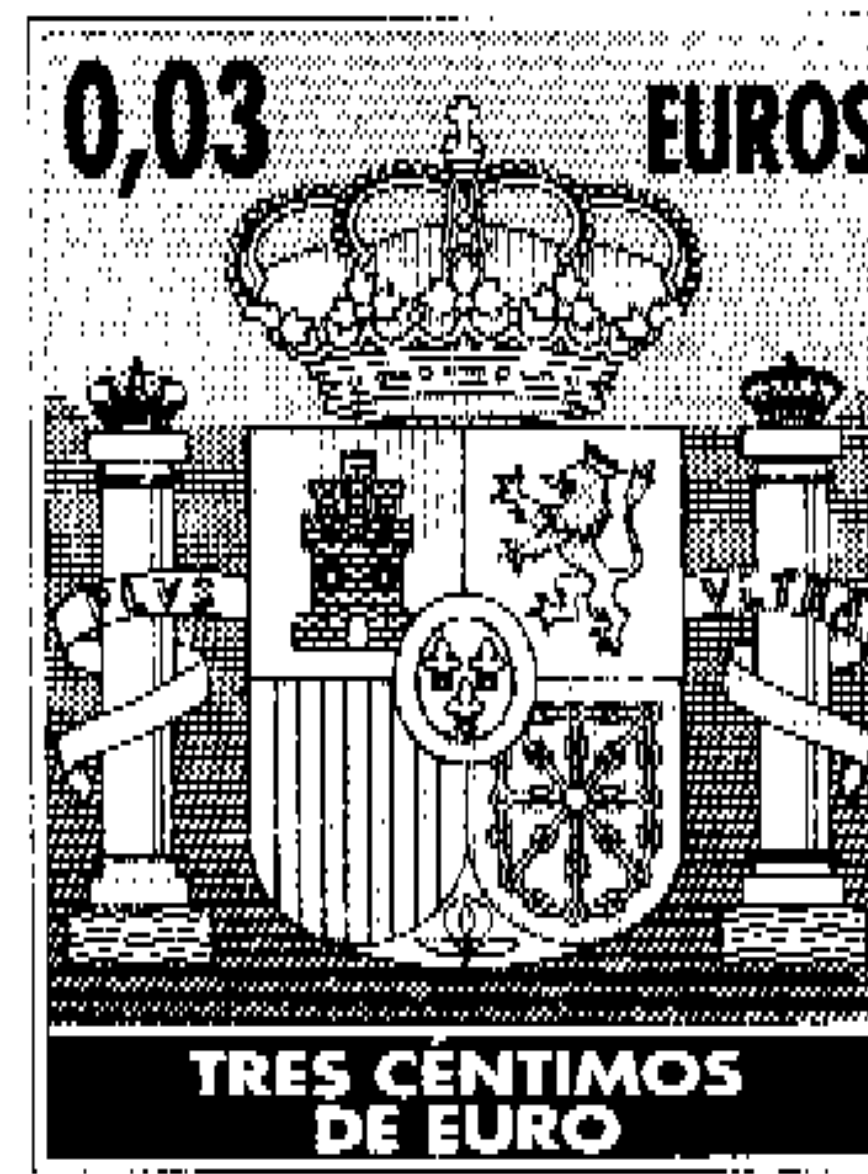
Los miembros del Comité de Dirección recibieron de la Sociedad Dominante en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2 075	2 077
Retribuciones a largo plazo	219	167
Retribuciones post - empleo	20	179
	<u>2 314</u>	<u>2 423</u>

Los compromisos post empleo con la Alta Dirección se detallan en nota 13.o)



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561029

c) Otras operaciones y compromisos con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y partes vinculadas a los mismos.

El detalle de saldos de activo, pasivo y cuentas de orden mantenidos con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante y con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan a continuación:

	Miles de euros		
	Activo	Pasivo	Cuentas de Orden
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>			
Consejo de Administración	1 407	267	21 669
Alta Dirección	2 151	490	2 532
Partes vinculadas	59 903	8 788	233 799
	<b>63 461</b>	<b>9 545</b>	<b>258 000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>			
Consejo de Administración	1 891	1 312	20 541
Alta Dirección	1 153	329	423
Partes vinculadas	59 013	12 545	172 982
	<b>62 057</b>	<b>14 186</b>	<b>193 946</b>

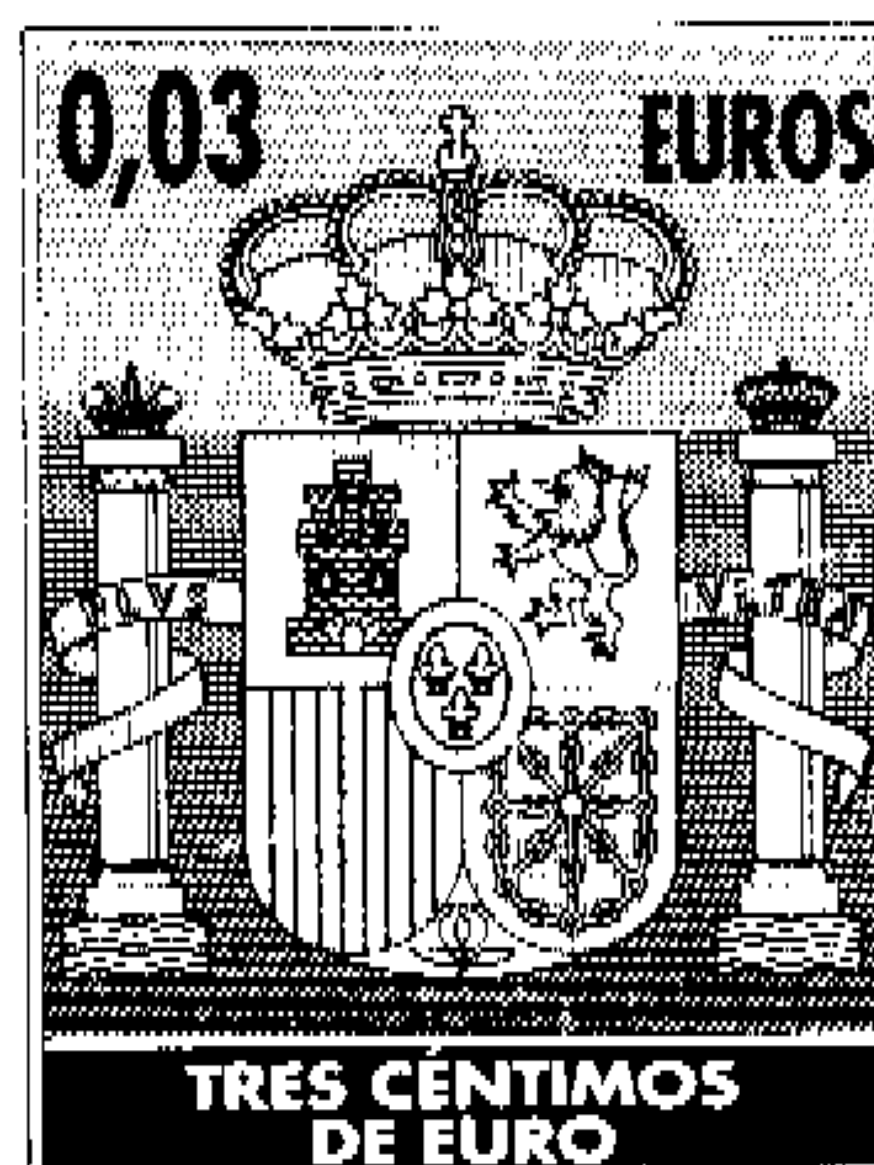
Los saldos incluidos en cuentas de orden corresponden, fundamentalmente, a avales concedidos, participaciones en fondos de inversión y títulos de renta variable y renta fija depositados en la Sociedad Dominante.

## 9. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561030

#### **10. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad Dominante al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.248 miles de euros y 3.361 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 55).

#### **11. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2005 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes ha ascendido a un importe de 373 miles de euros (283 miles de euros en el ejercicio 2004).

Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Grupo por dicha firma a nivel mundial durante el ejercicio 2005 han ascendido a 186 miles de euros (126 miles de euros en 2004).

#### **12. Acontecimientos posteriores**

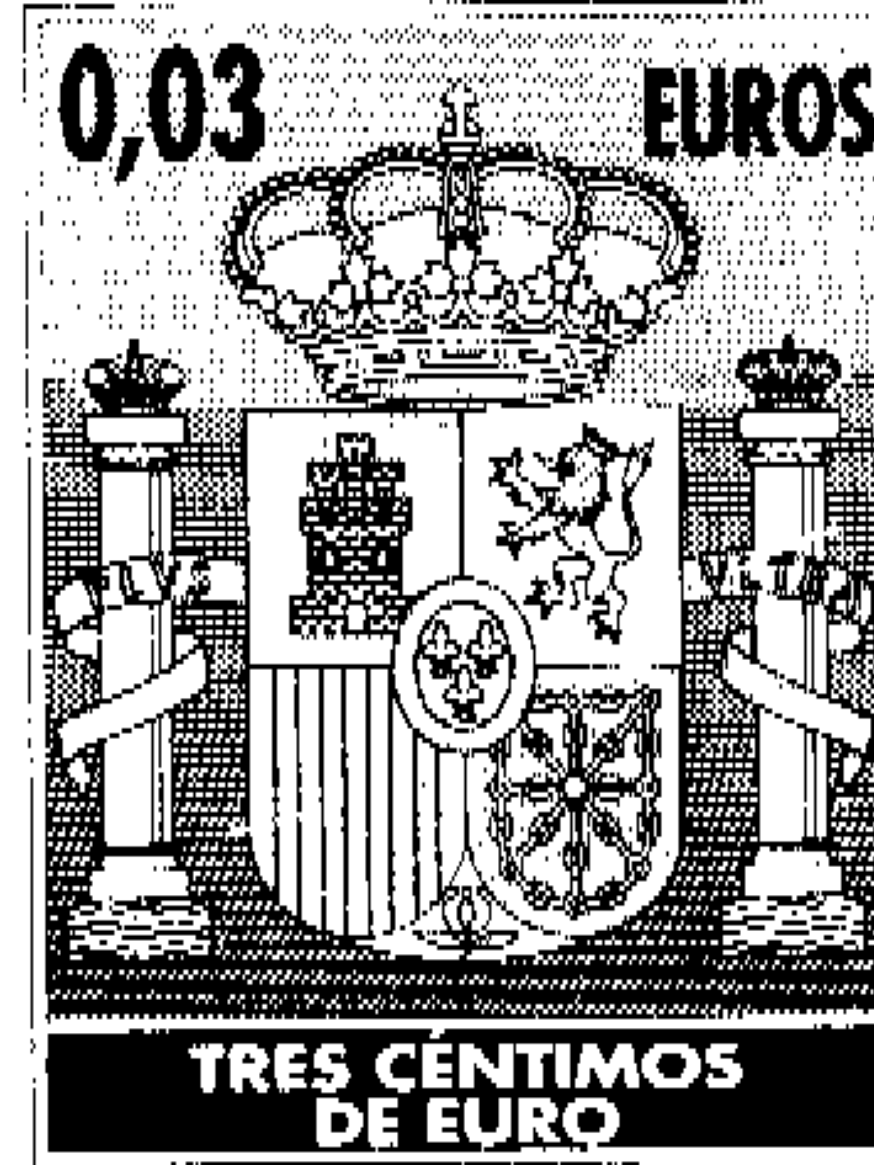
En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

#### **13. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados**

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

##### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



010561031

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

### c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

### d) Derivados financieros

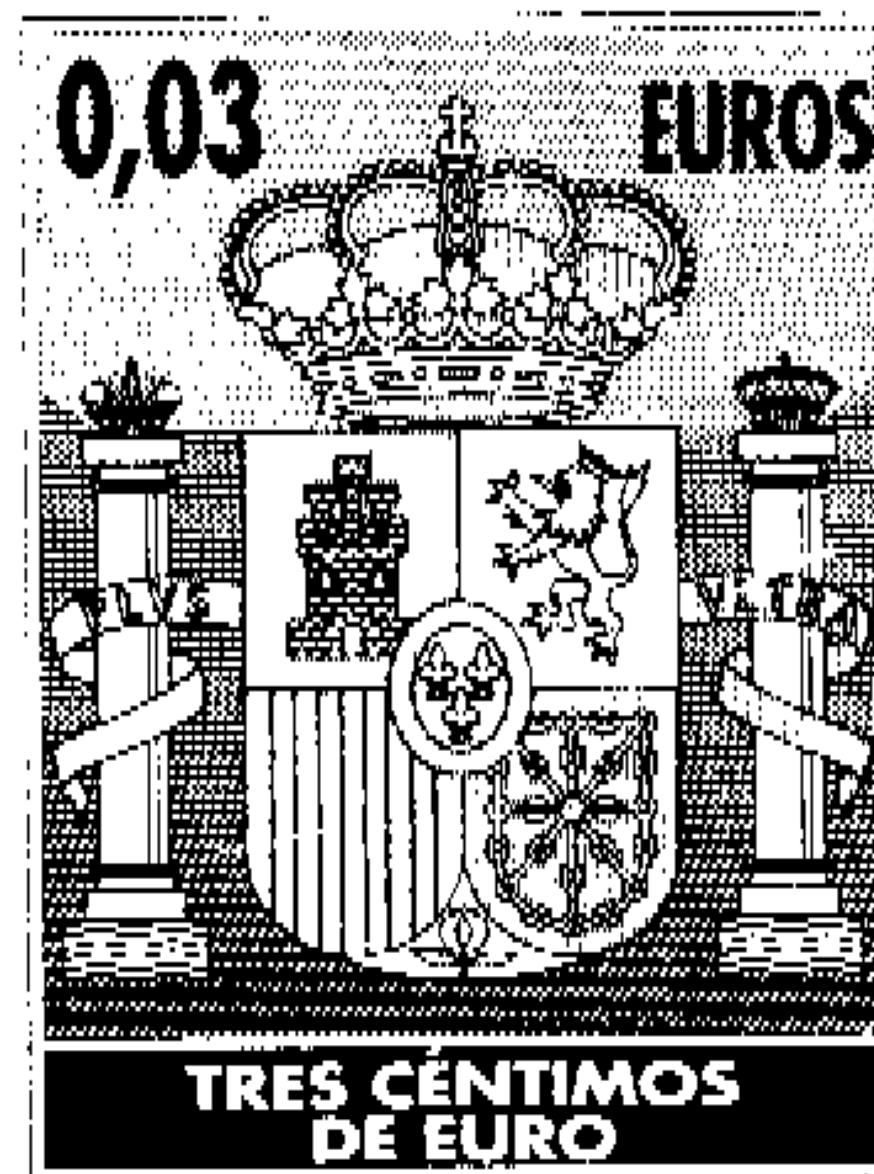
Los derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como activos o pasivos financieros de negociación.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de "Cartera de negociación" y de "Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

El tratamiento contable de los derivados se indica en el siguiente apartado.





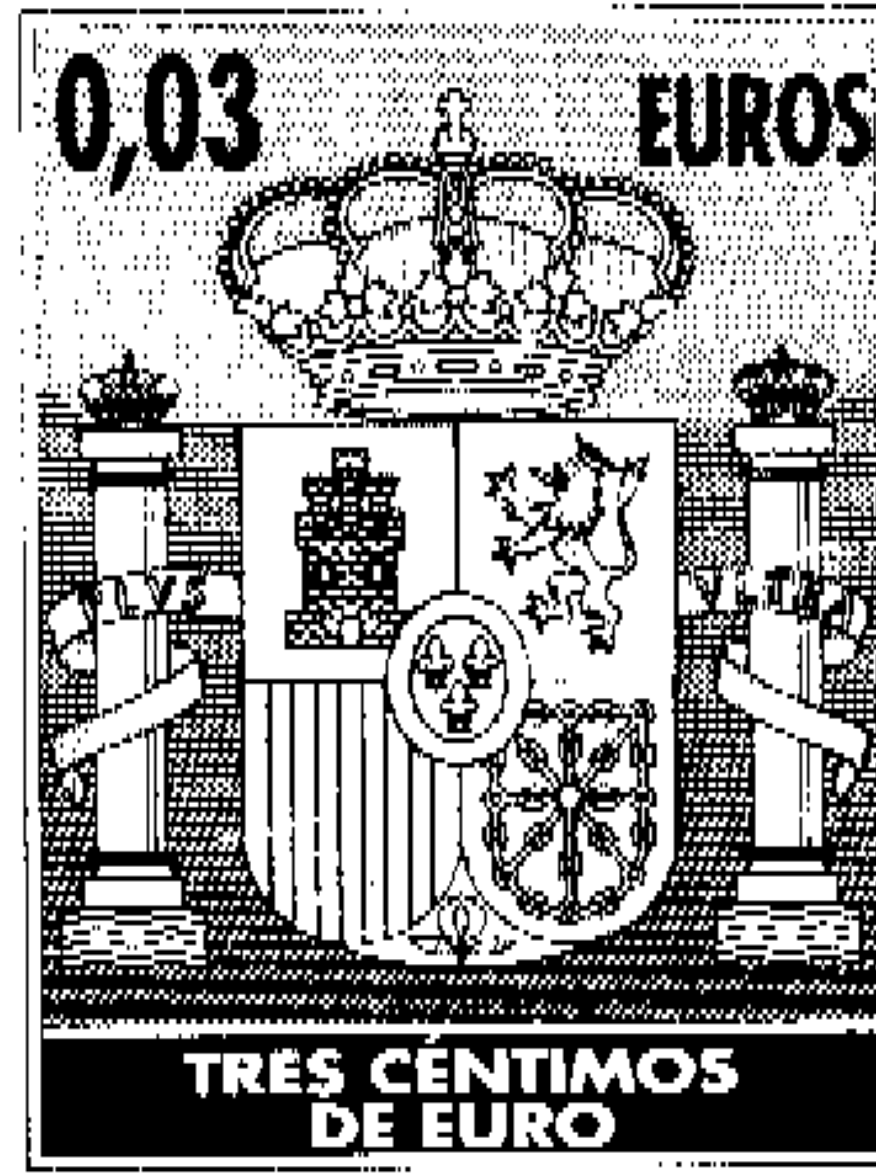
010561032

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos incluye los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación, que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.



010561033

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas.
- viii) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
- ix) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

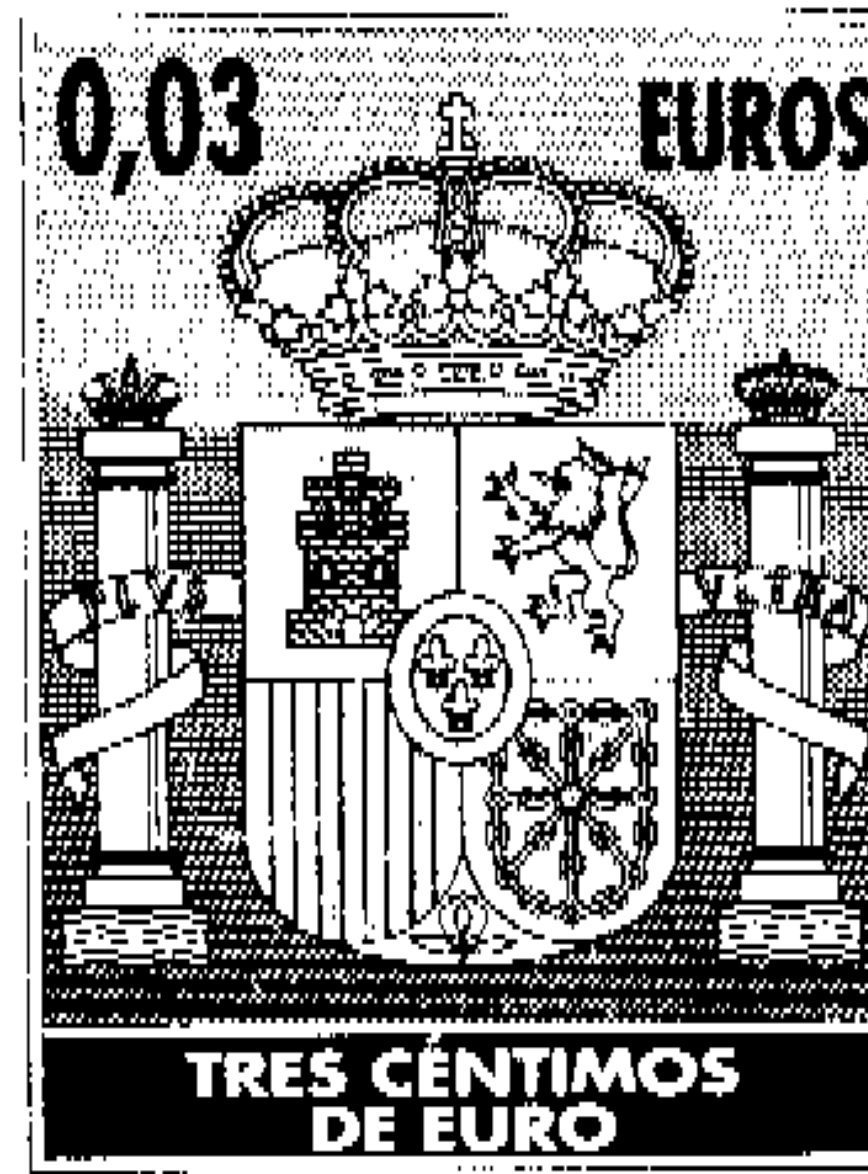
Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran, generalmente, a su valor razonable, excepto las Inversiones crediticias, los Instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo 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. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, 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 activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561034

iii) Las Inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y 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 coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

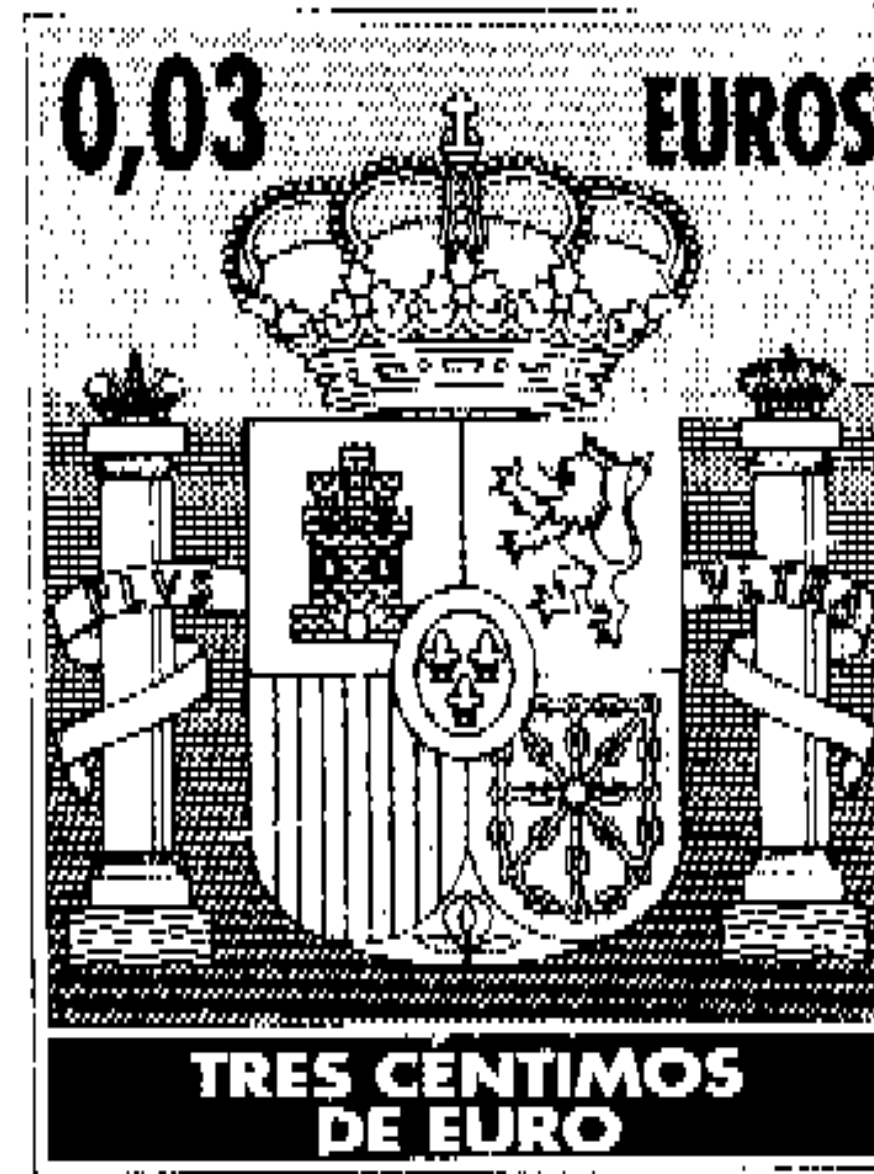
iv) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561035

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

i) 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.

ii) 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 Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado no reconociéndose en resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

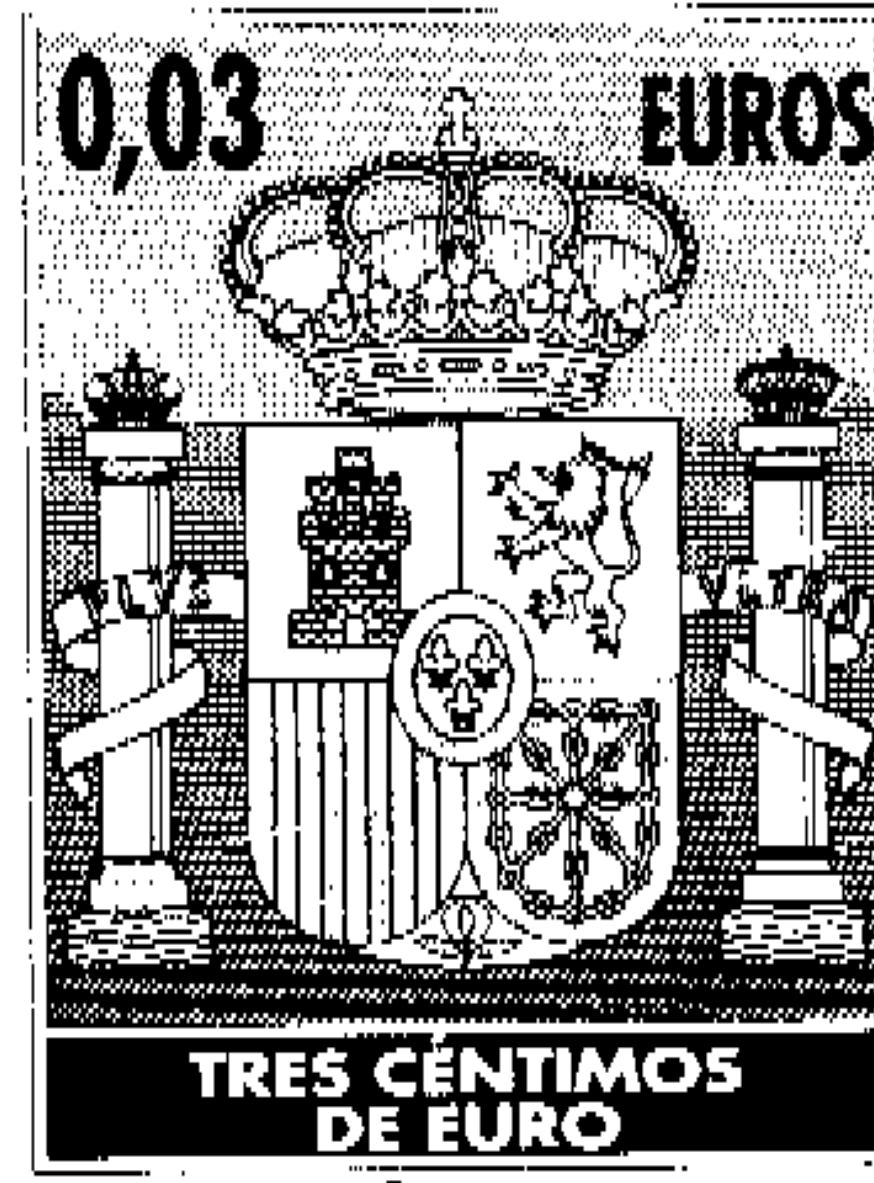
f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

ii) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

iii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.



010561036

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

- vi) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.

Los pasivos financieros se registran generalmente a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e. Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe de Cartera de negociación, se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

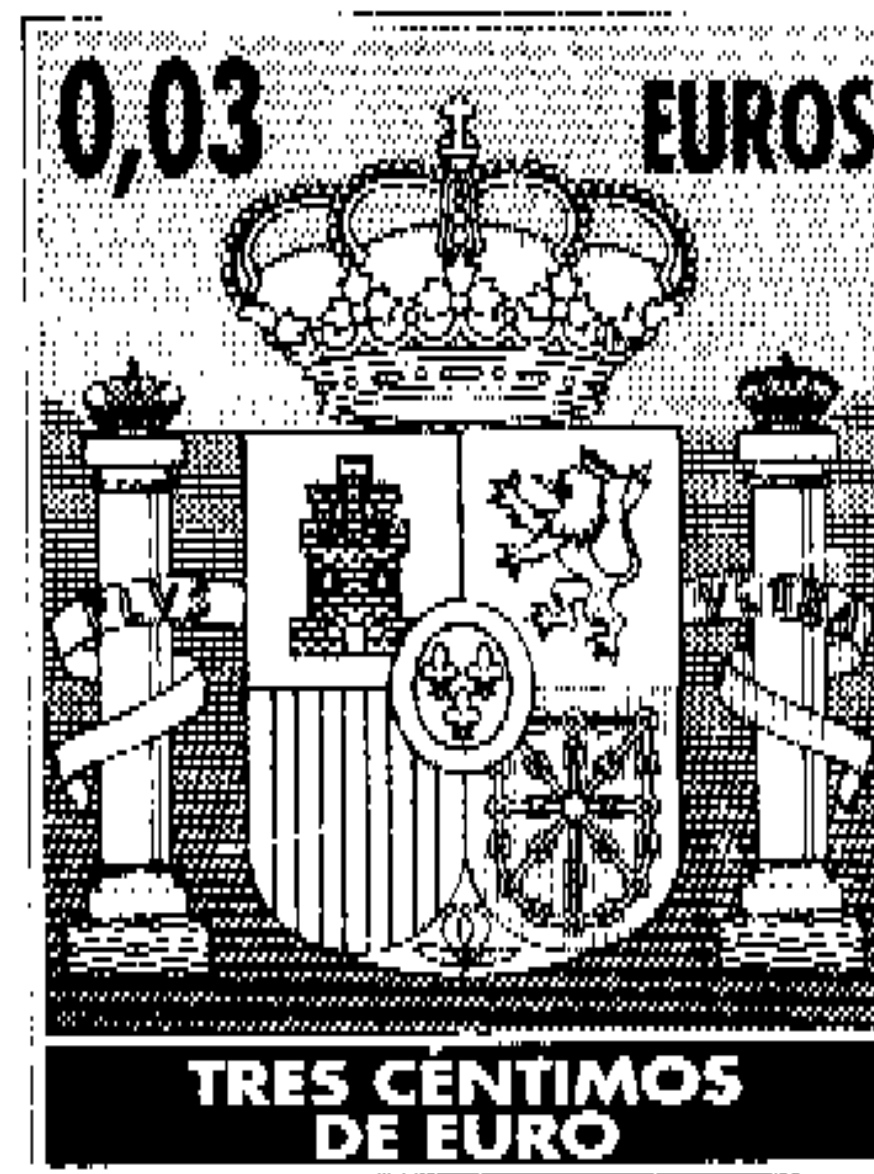
Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 13.e.

- g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.



010561037

CLASE 8.<sup>a</sup>

iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, se distingue entre:

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del 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.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado 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. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

El Grupo no ha reconocido, de acuerdo con la exención prevista por la normativa vigente, los activos y pasivos financieros dados de baja por titulaciones producidas antes del 1 de enero de 2004 (Nota 61).

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561038

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado, siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

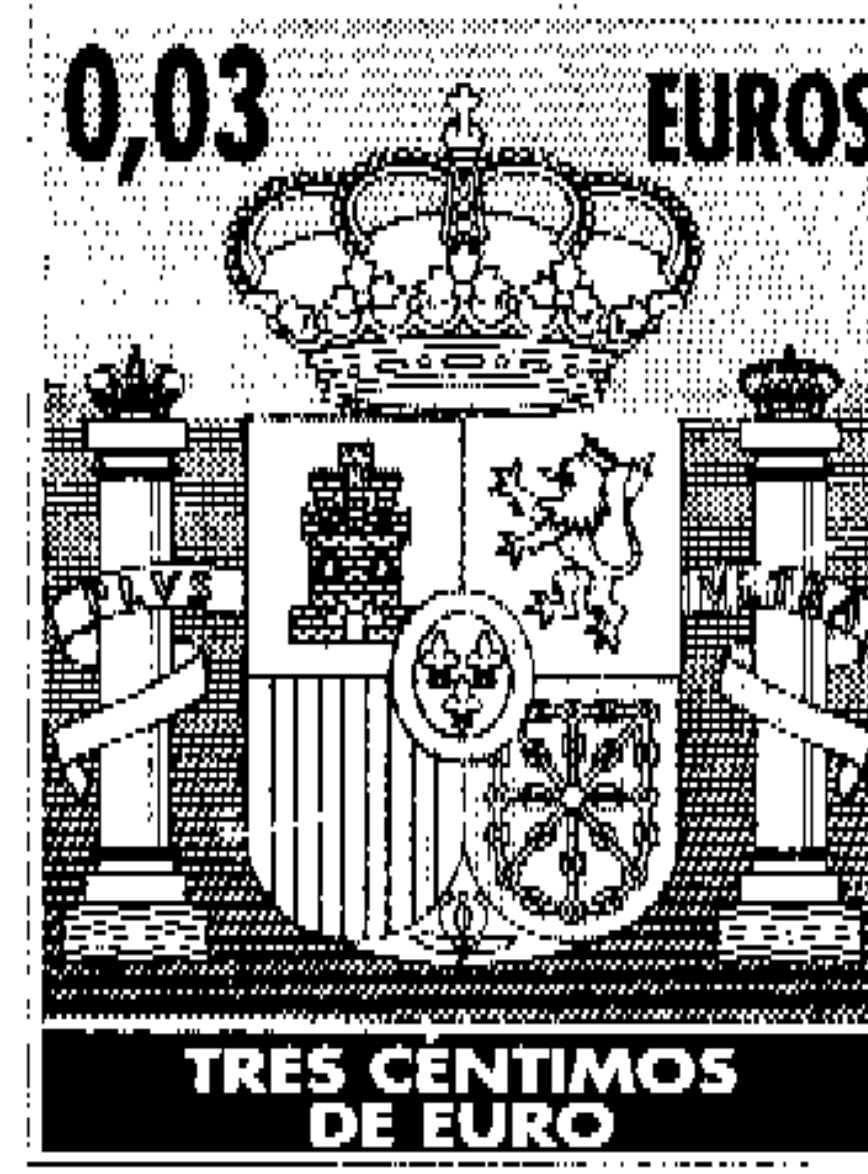
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561039

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

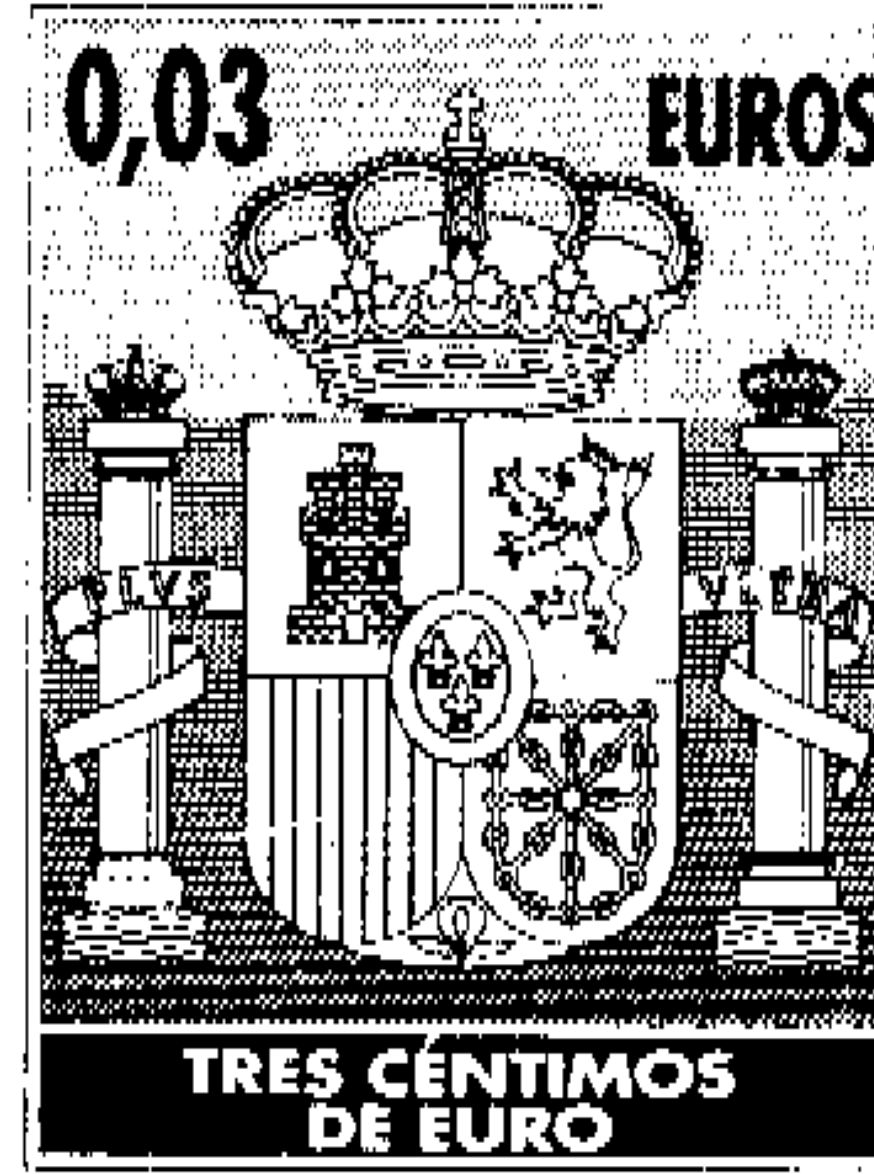
Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, corresponde a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.





CLASE 8.ª



010561040

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

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden 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. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

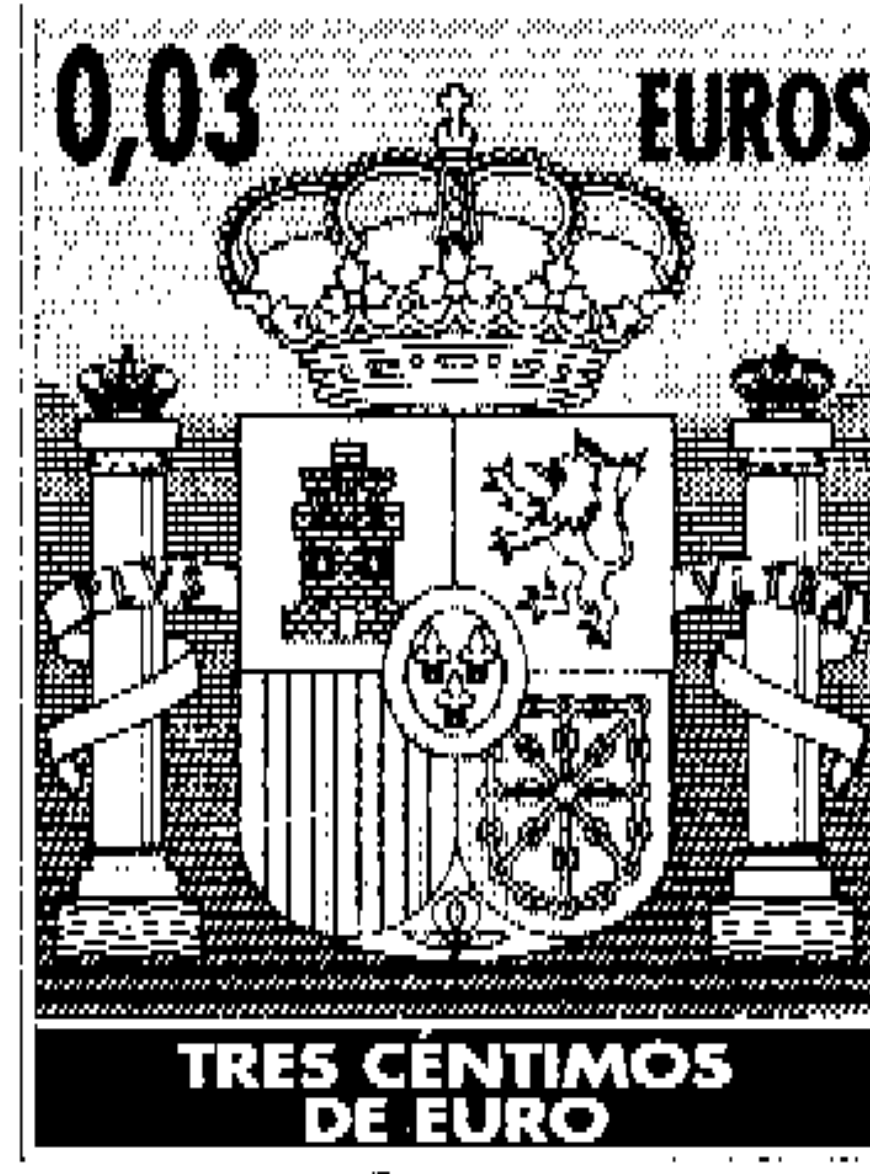
En el caso de las participaciones en Entidades Asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561041

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

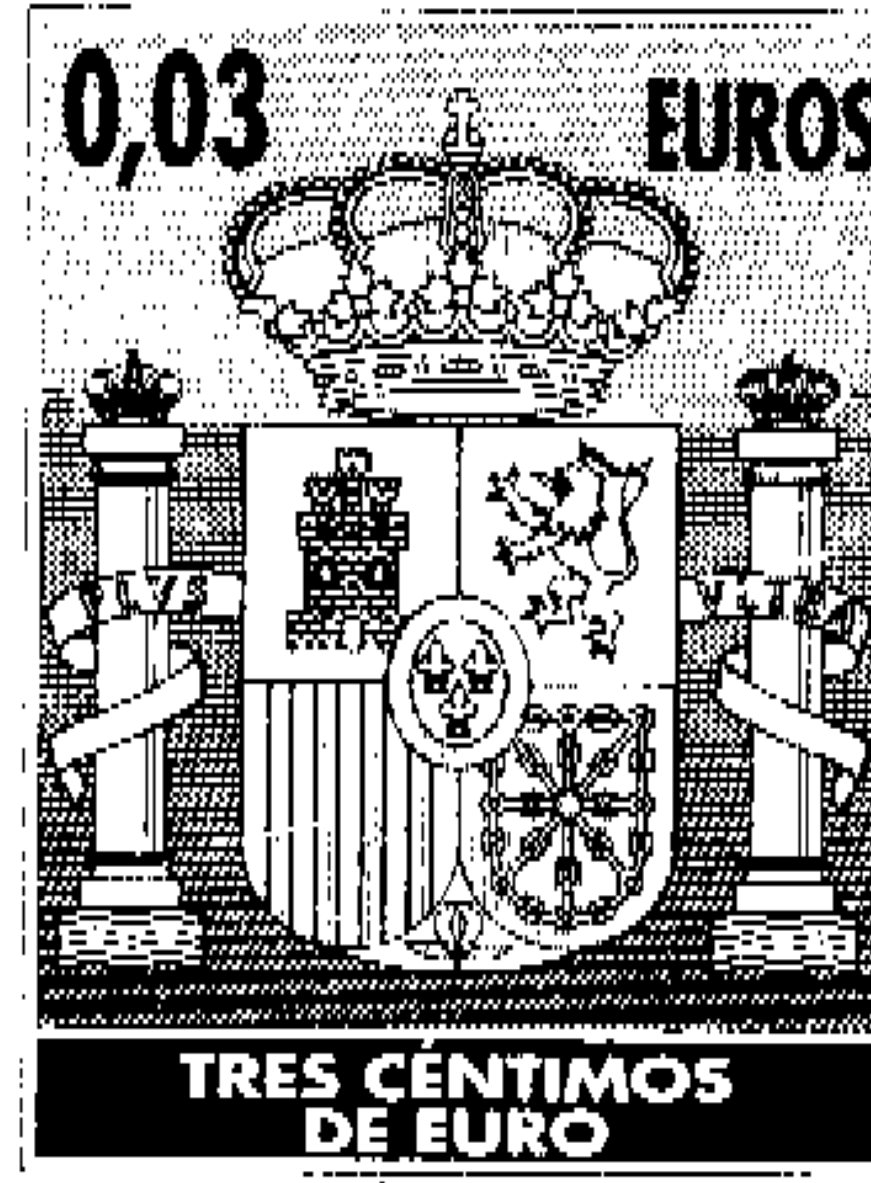
Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.



010561042

CLASE 8.<sup>a</sup>

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

- k) Compensación de saldos

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, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

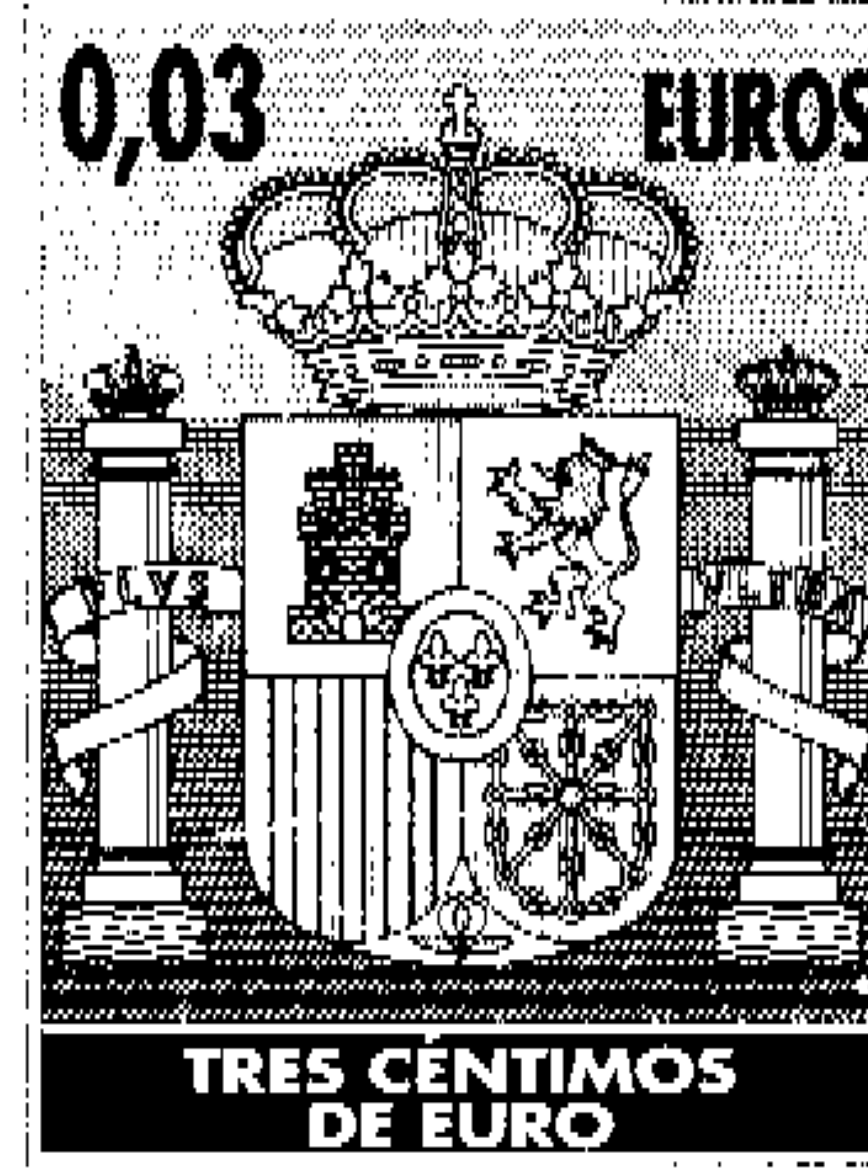
- l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

El Grupo al emitir estas garantías financieras las reconoce en el pasivo a su valor razonable, que en el inicio, será igual al valor actual de los flujos de efectivo a recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Banco con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561043

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 17.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

m) Arrendamientos

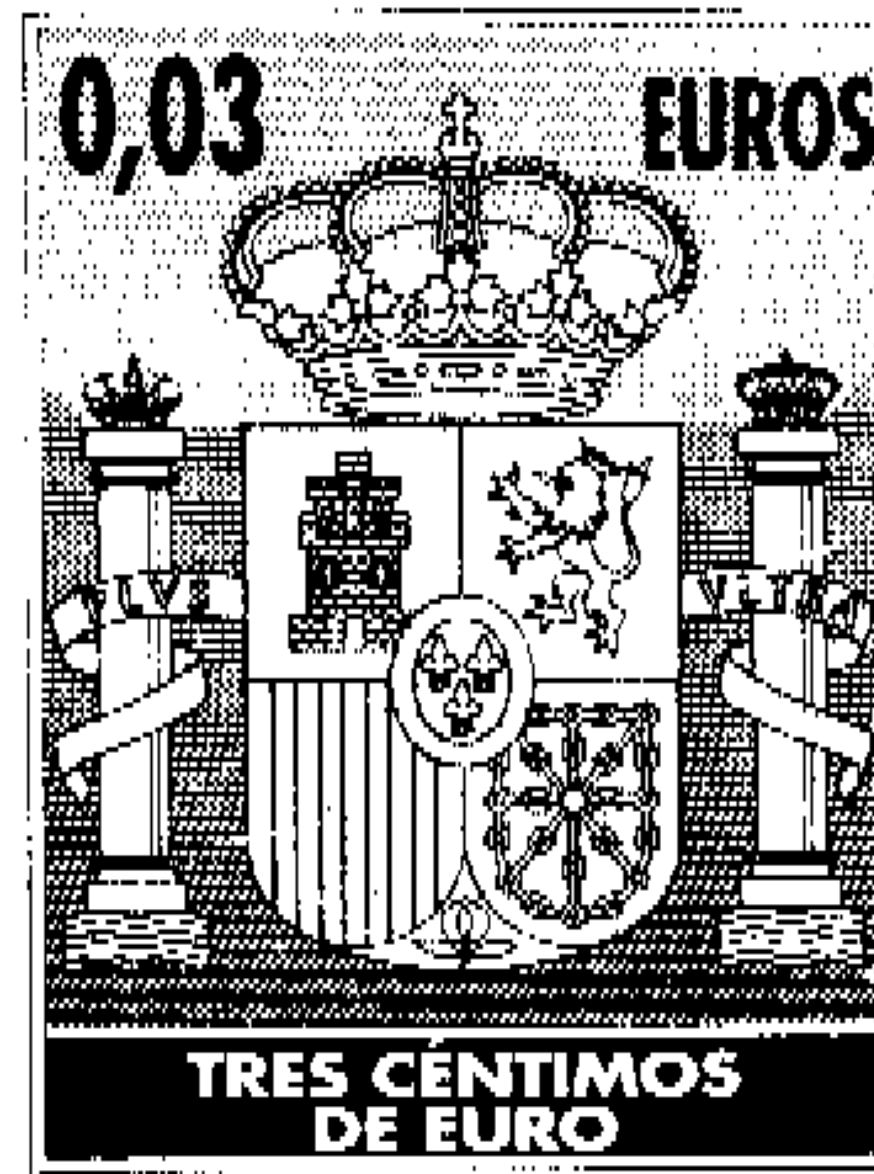
Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, 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 epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.



010561044

## CLASE 8.ª

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos 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.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

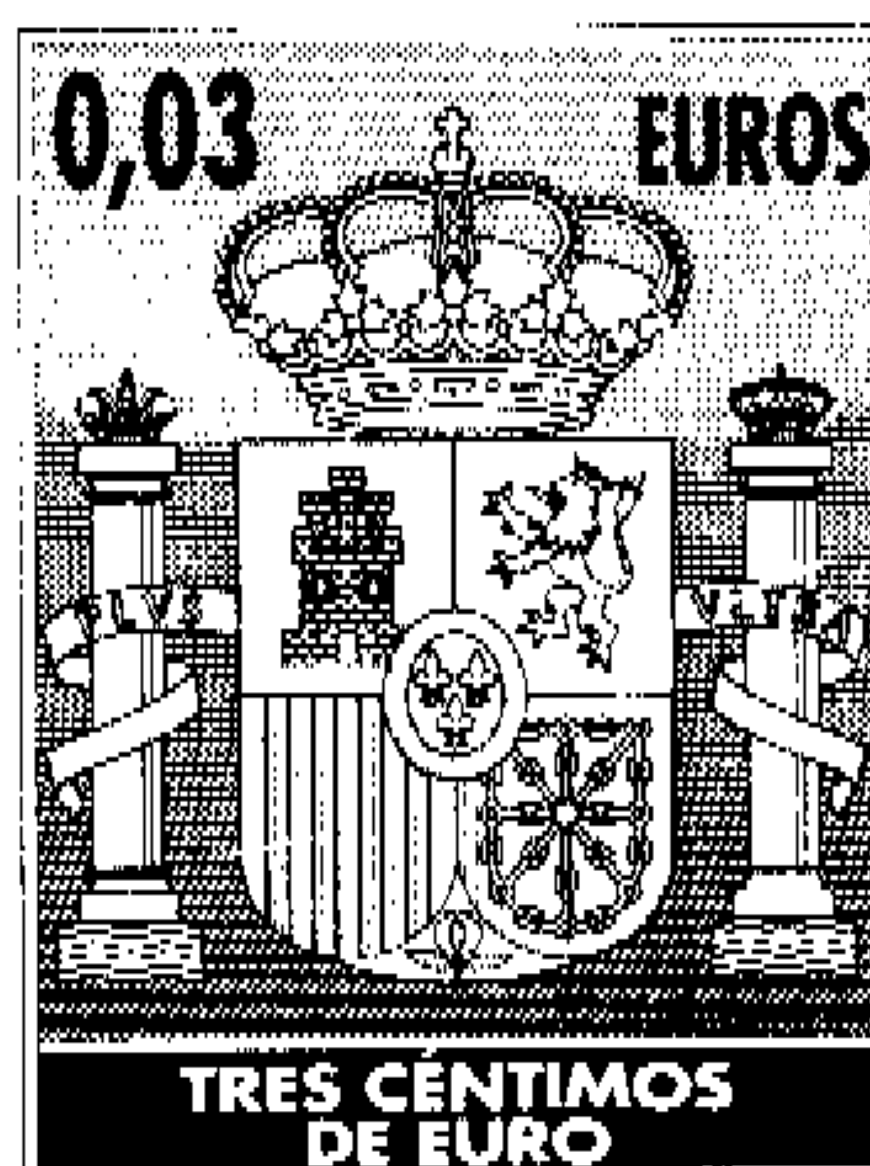
Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

La Entidad debe completar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Los compromisos por retribuciones post-empleo de la Entidad Dominante y las coberturas de los mismos se describen a continuación:

- o.1) Compromisos con empleados en activo

Con fecha 28 de diciembre de 2004 se suscribió entre el Banco y los representantes sindicales el "Acuerdo Colectivo de Previsión Social del Grupo Barclays en España" (el Acuerdo, en adelante), al que quedaron afectos todos los empleados de cualquiera de las entidades del Grupo Barclays en España que ostentan la condición de partícipes del Plan de Pensiones de los empleados del Grupo Barclays en España o del Plan de Pensiones de Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2004.



010561045

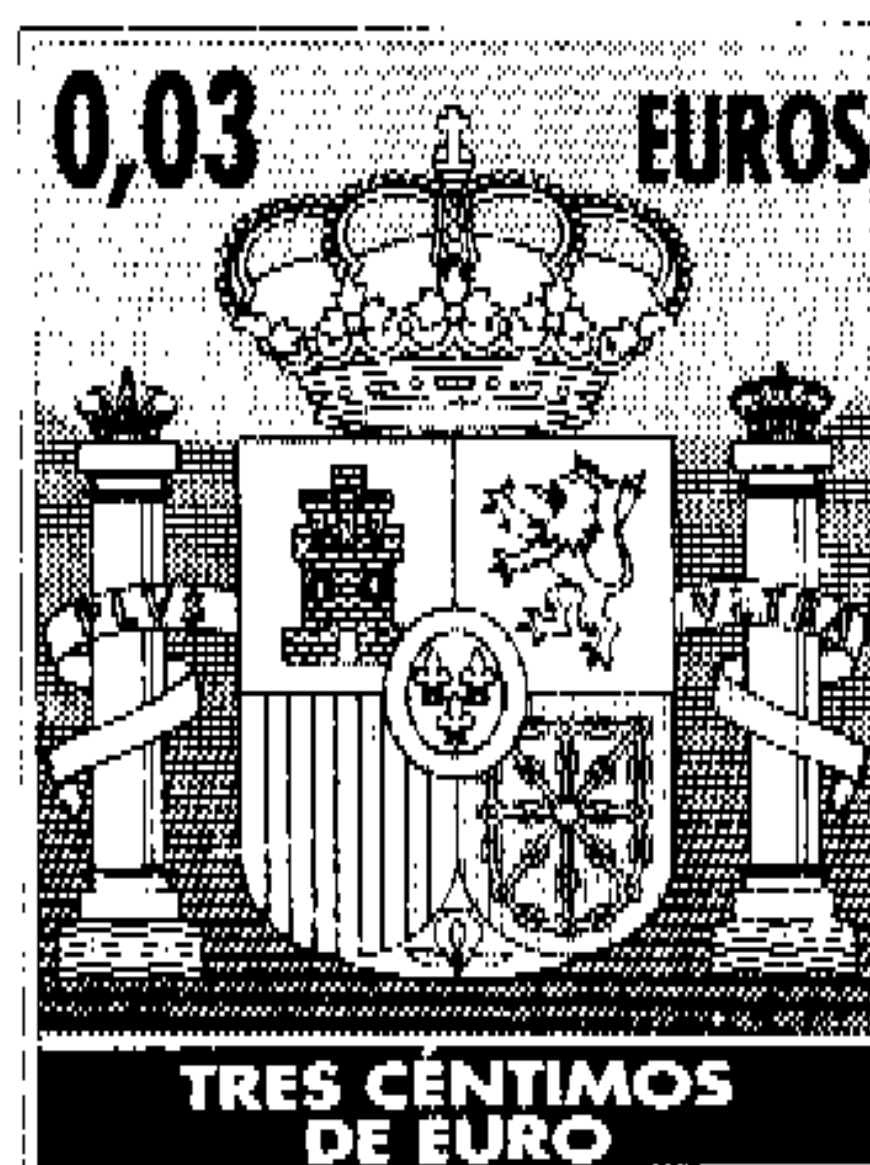
### CLASE 8.<sup>a</sup>

Todos los partícipes deben pertenecer obligatoriamente a alguno de los Subplanes que a continuación se definen:

- Subplan 1: personal en activo en Barclays Bank S.A. o Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980.
- Subplan 2: personal en activo en Barclays Bank S.A. (incluyendo empleados del extinto Banco Zaragozano) y Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y la totalidad del personal en activo de las empresas Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A., Barclays Correduría de Seguros, S.A., Auxiliar de Banca y Finanzas A.I.E. y Barclays Fondos, S.G.I.I.C. S.A., Banzano Group Factoring E.F.C., S.A. y Banco Zaragozano Sociedad de Agencia de Seguros. A efectos de la integración de los distintos colectivos se igualaron o mejoraron, en función de las circunstancias, las condiciones económicas de la aportación a realizar para cada empleado.
- Subplan 3: personal que cause alta como partícipe el 31 de diciembre de 2004 en Barclays Bank S.A., con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 y que, proviniendo del extinto Banco Zaragozano estuviese activo en dicha entidad el 30 de junio de 2000. Asimismo, se incorporará a esta Subplan, el personal prejubilado del extinto Banco Zaragozano con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 en el momento de su jubilación.

Las aportaciones anuales del Promotor, para la contingencia de jubilación, dependen del Subplan al que pertenezca el Partícipe:

- Partícipes del Subplan 1): aportación definida del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable regulado en el Acuerdo.
- Partícipes del Subplan 2): aportación definida de 720 euros en 2005 (700 en 2004), revalorizada anualmente en el mismo porcentaje que el salario base establecido en el Convenio Colectivo de Banca. Adicionalmente, se realizarán en los diez primeros años aportaciones extraordinarias de 24,04 euros por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada al tipo del mercado interbancario al plazo de un año por cada año (5% fijo en el caso de partícipes que hubieran causado alta antes del 30 de diciembre de 2004).



010561046

### CLASE 8.<sup>a</sup>

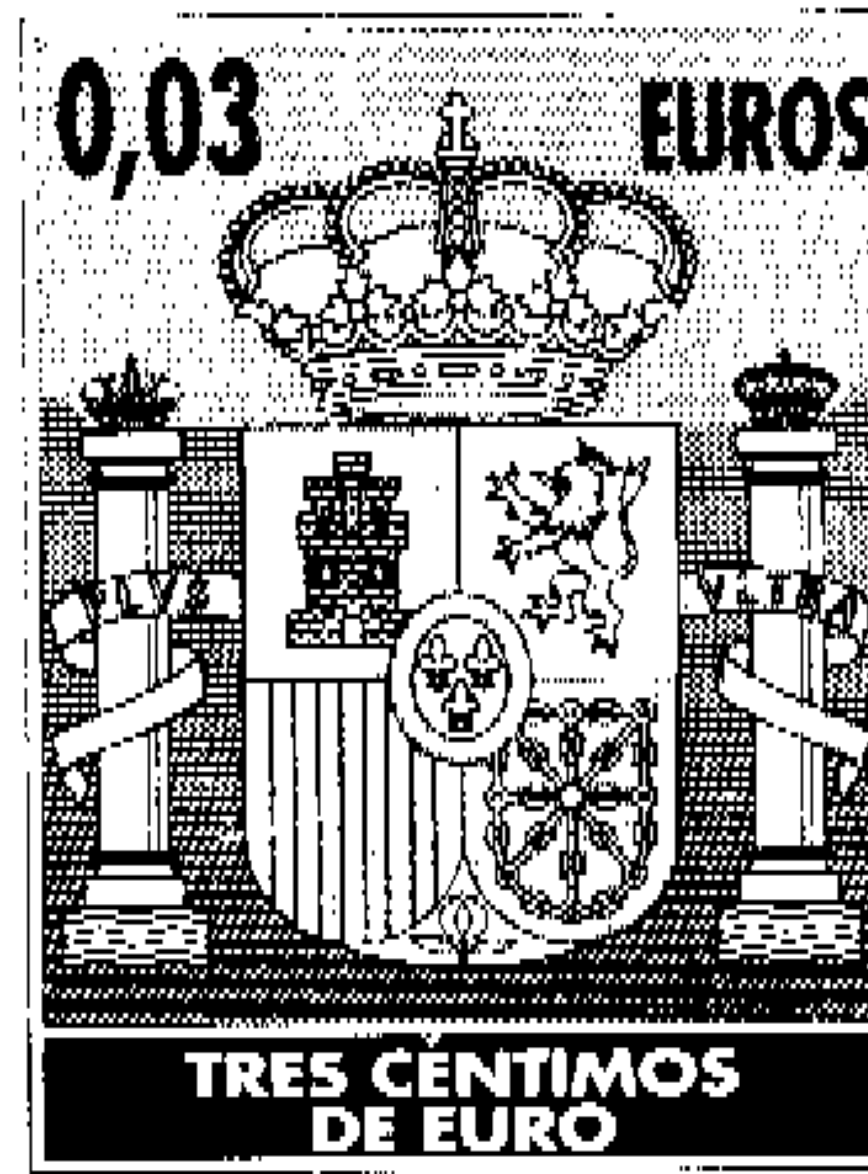
Para tener derecho a estas aportaciones, habrá de acreditarse dos años de antigüedad en el Banco. Superado este periodo, el trabajador que continúe prestando servicios efectivos tendrá derecho a percibir las aportaciones correspondientes a los dos años de antigüedad transcurridos, en el momento en el que se le realicen aportaciones corrientes. Si el trabajador pasara a tener un contrato de trabajo fijo, antes de los dos años indicados anteriormente, podrá incorporarse al Subplan 2 en ese momento y se operaría de igual forma que en el párrafo anterior, respecto a aportaciones atrasadas, prorrateadas al tiempo que corresponda.

- Partícipes del Subplan 3): además de las aportaciones provenientes del cumplimiento del Plan de Reequilibrio, en las cuantías y plazos en él previstos, el Banco realizará las aportaciones necesarias, dentro de los límites legales y fiscales, para financiar completamente las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia, en caso que proceda, correspondientes a la prestación de jubilación y sus derivadas. En todo caso, los excedentes que obtenga el Fondo de Pensiones sobre las hipótesis aplicables en el Plan de Pensiones, se destinarán a minorar las aportaciones a realizar por el Banco en el año o años sucesivos, una vez cubiertas las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia que correspondan en cada ejercicio.

Adicionalmente existe una póliza de seguros que cubre compromisos de aportación definida con altos cargos, cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2005 asciende a 4.731 miles de euros (3.189 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) con una aportación en 2005 de 0,7 millones de euros (0,6 millones de euros en 2004)

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos por el Banco en la fecha de constitución del fondo de pensiones mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. con un coste anual (incluyendo el colectivo del extinto Banco Zaragozano) de 1.460 miles de euros en el ejercicio 2005 (727 miles de euros en 2004).

El Plan se integra en el Fondo de Pensiones denominado "Grupo Barclays en España, Fondo de Pensiones", inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 17.859, Folio 39, Sección 8.<sup>a</sup>, Hoja M-308166 y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el nº F0911, provisto de CIF nº G83365528. La compañía gestora del Plan de Pensiones es Barclays Vida y Pensiones, S.A.



010561047

### CLASE 8.ª

#### o.2) Compromisos con personal pasivo:

En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco contrató una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones (1 de octubre de 2002), cuya cuantía al 31 de diciembre de 2005 asciende a 9.906 miles de euros (10.124 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

En el caso de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. los compromisos fueron cubiertos con dos pólizas de seguros con El Corte Inglés, Vida y Pensiones y National Nederlanden, con una reserva matemática al 31 de diciembre de 2005 de 83.520 miles de euros (85.616 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y 2.099 miles de euros (12.222 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), respectivamente.

#### o.3) Compromisos con personal prejubilado:

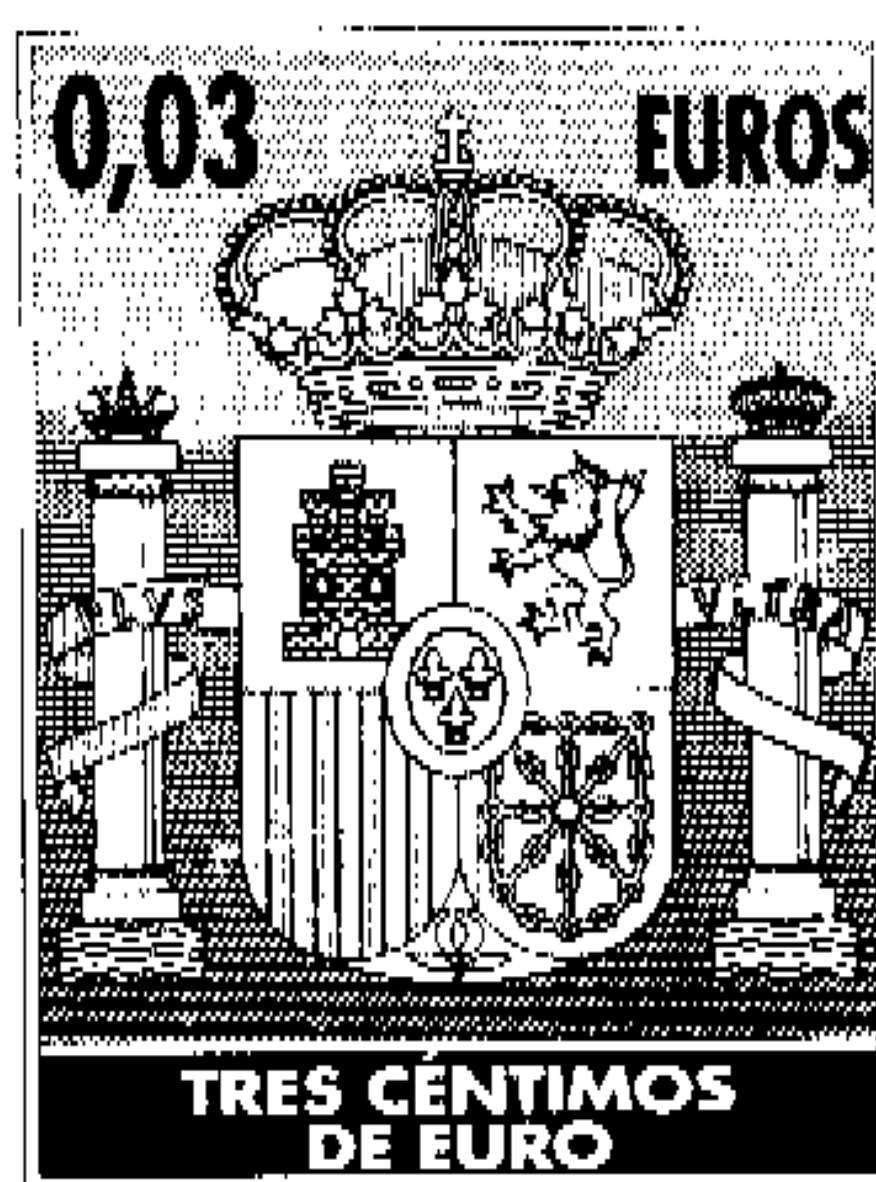
En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco procedió en 2001 a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2005 a 44.203 miles de euros (44.148 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), cubiertos mediante pólizas de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

Durante los ejercicios 2001 y 2002, el extinto Banco Zaragozano, procedió a realizar un plan de prejubilaciones, cuyos compromisos fueron cubiertos con fondos externos de pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros con National Nederlanden por un importe de 3.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (5.772 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y mediante fondos internos de pensiones. Dicho personal prejubilado pasa a formar parte del Subplan 3) antes citado en el momento de su jubilación.

En enero de 2004, el Banco suscribió con los representantes de los empleados un acuerdo en el que se establecen las condiciones de prejubilaciones, colectivas o individuales, según posibilidades y necesidades organizativas, a empleados en activo a partir de los 52 años de edad y por un periodo de vigencia desde la fecha de la firma del acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2006, con posibilidad de prórroga por ambas partes.

Como principio general, la aceptación de las ofertas de prejubilación será voluntaria para ambas partes. Exclusivamente será obligatoria la aceptación por parte del Banco de la solicitud de prejubilación de aquellos empleados que el 8 de enero de 2004 tuvieran cumplidos como mínimo los 57 años de edad.





010561048

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El número de empleados que han suscrito al Acuerdo de prejubilación asciende a 115 (174 en 2004) habiéndose dotado una provisión por el coste de dicho plan de prejubilaciones por un importe de 23.653 miles de euros en 2005 (24.094 miles de euros en 2004) contra el epígrafe de Gastos de Personal (Nota 55).

**o.4) Beneficios sociales**

El importe de los compromisos por beneficios sociales asciende a 17.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (17.381 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) cubierto por fondos internos.

El valor actual de los compromisos asumidos por prestación definida en materia de retribuciones por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b><u>Compromisos existentes por prestación definida:</u></b>		
Compromisos post-empleo	144 246	139 328
Beneficios sociales	17 889	17 381
Prejubilados hasta fecha de jubilación	36 321	21 157
	<b>198 456</b>	<b>177 866</b>
<b><u>Coberturas:</u></b>		
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	92 070	90 939
Pérdida (ganancia) actuarial pendiente de compensar	4 983	(4 029)
Provisiones constituidas (Nota 36)	101 403	90 956
	<b>198 456</b>	<b>177 866</b>

Con fecha 31 de diciembre de 2005 y 2004, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por prestación definida aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales (incluidos para los componentes cubiertos por el Plan) son las siguientes:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Tipo de interés técnico	4,1%	4,0%
Tablas de mortalidad	GRM/F 95	GRM/F 95
Tipo anual de revisión de pensiones	Según IPC	Según IPC
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3,5%	3%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	1,75%



010561049

### CLASE 8.ª

Los activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

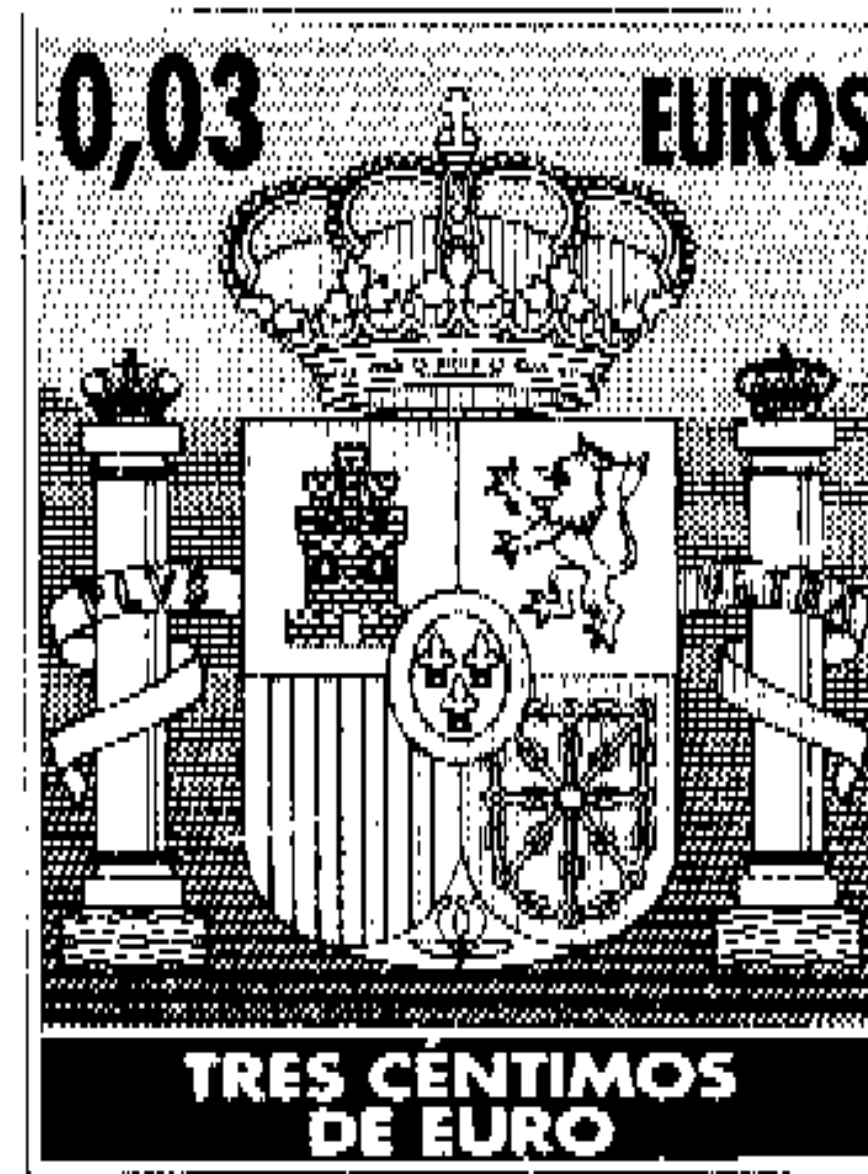
Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica la banda de fluctuación en un máximo de 5 años de diferimiento para amortizar las pérdidas y ganancias actuariales.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, 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 registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561050

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio (Ganancias) o pérdidas actuariales	(4 029)	-
Disminución/Aumento	9 012	(4 029)
Compromisos no registrados al final del ejercicio	4 983	(4 029)

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

En relación a los compromisos por pensiones de Barclays Vida y Pensiones, S.A., dichos compromisos se encuentran exteriorizados e integrados en el Plan de Pensiones del Grupo Barclays.

p) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos la base fiscal de cada uno de dichos elementos patrimoniales en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561051

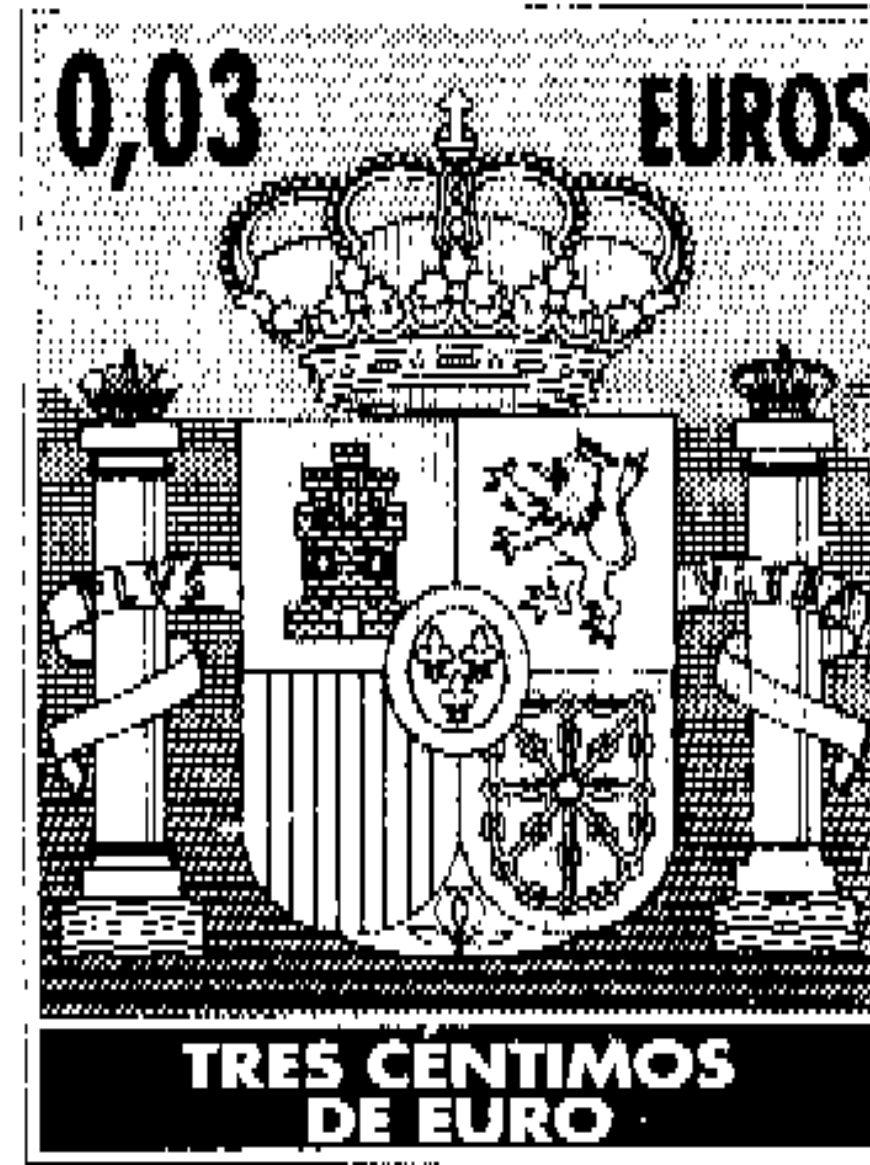
Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Banco obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes o Asociadas, si el Banco es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.



010561052

**CLASE 8.ª**

Como resultado de la fusión con el extinto Banco Zaragozano S.A. en 2003, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales:

	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	35 543
Revalorización de Activos materiales e inmateriales	72 344
Impuesto sobre beneficios diferido de revalorizaciones	(23 292)
Provisiones y otros saldos	<u>(41 458)</u>
	<u>43 137</u>

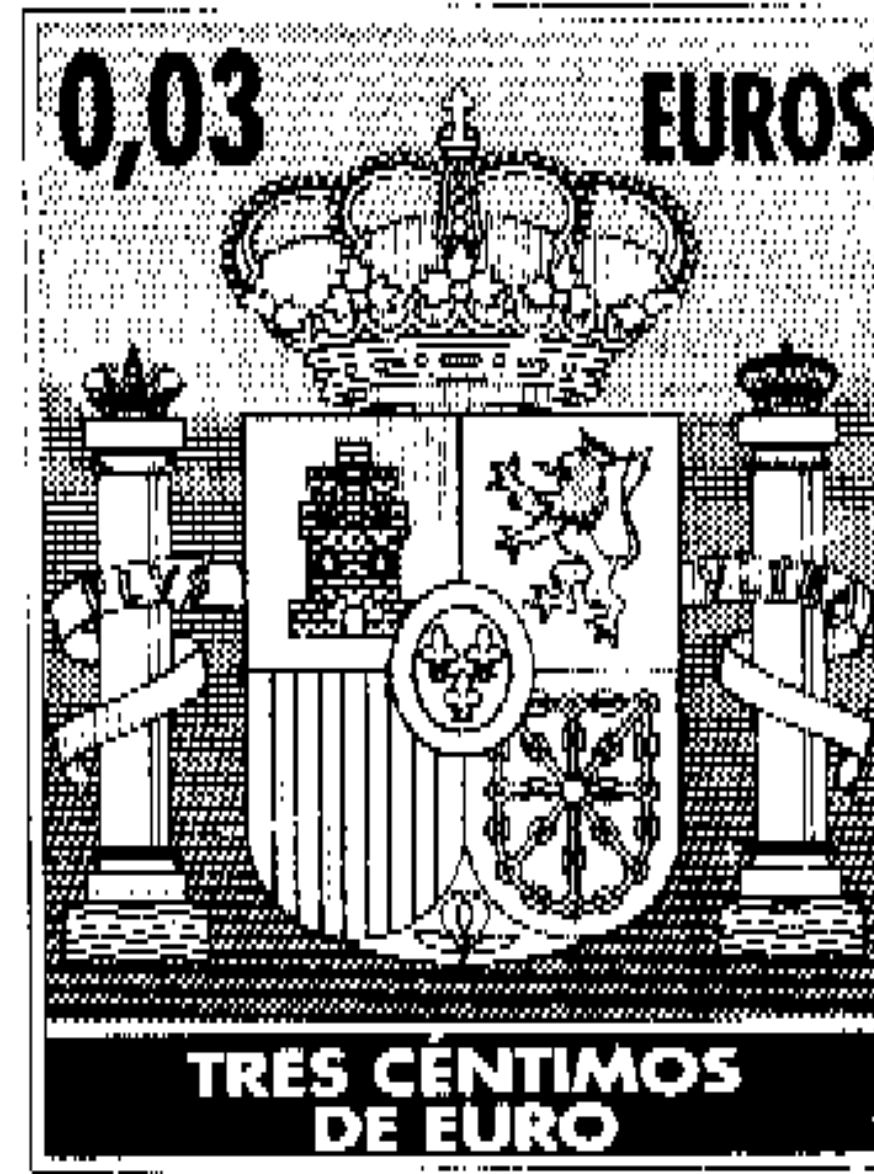
## q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50 años
Mobiliario e Instalaciones	10 años
Equipos de oficina y mecanizados	4 años



010561053

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En cada cierre contable, el Grupo 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 dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta 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. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso 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.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

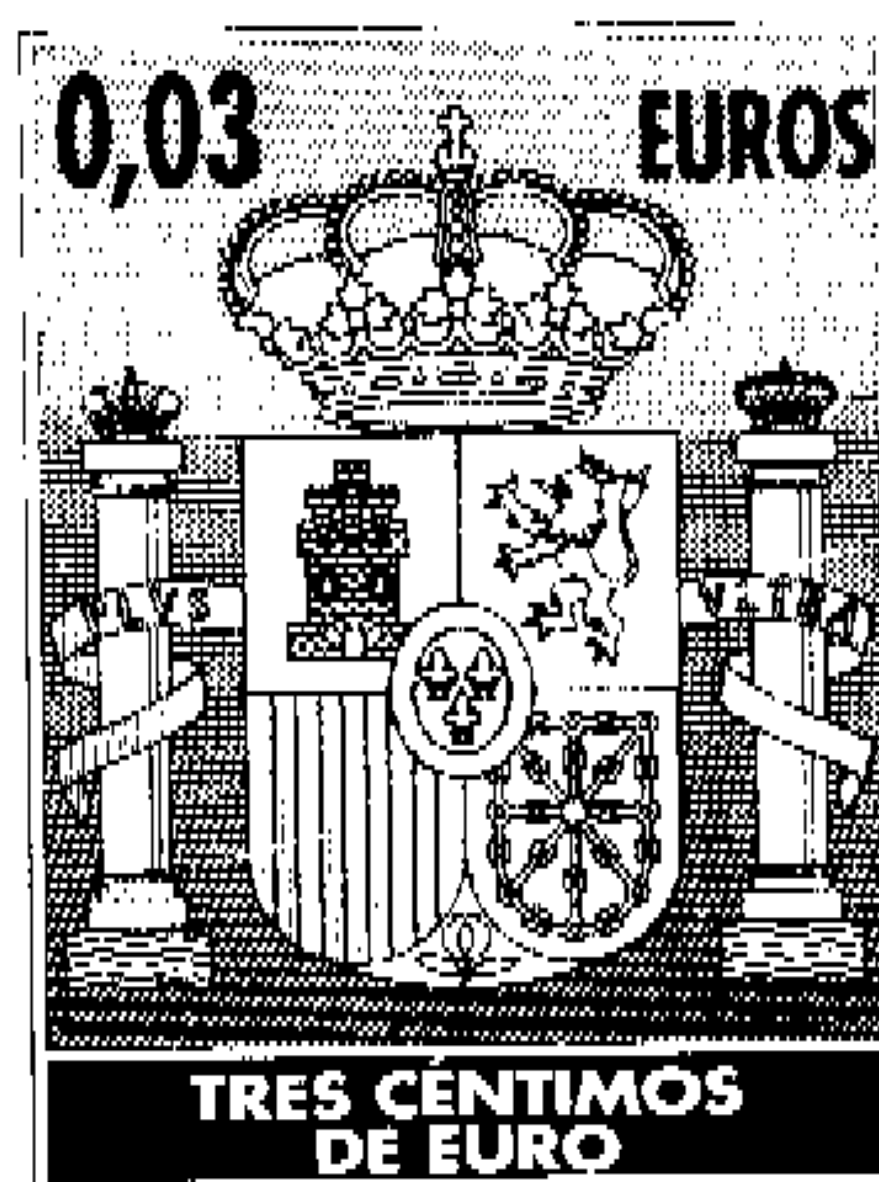
Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones mobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de 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 por el Grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

### r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.



010561054

## CLASE 8.ª

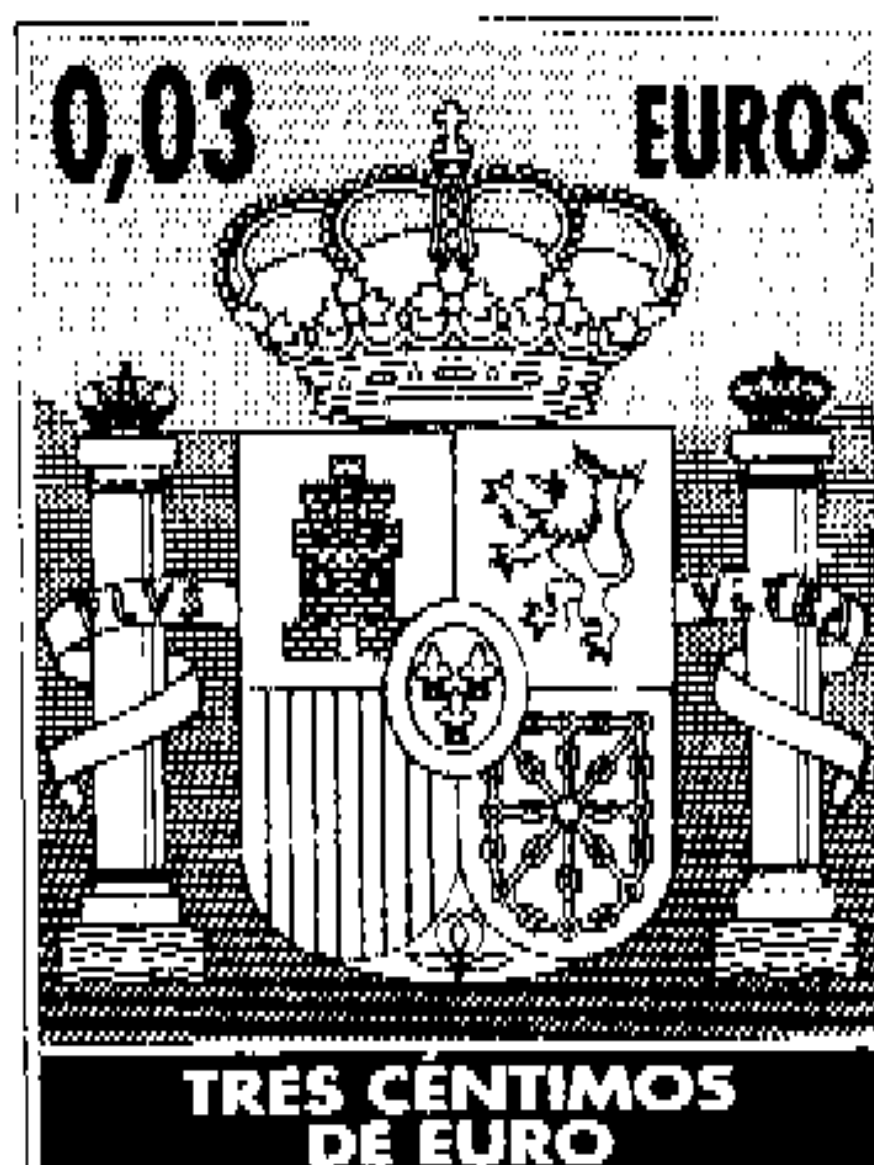
Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. La vida útil asignada a los activos intangibles contabilizados por el Grupo es de tres años.

### s) Operaciones de seguros

Las Entidades Dependientes que son entidades de seguros abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Asimismo, se periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no devengados a dicha fecha como los costes incurridos no cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las provisiones técnicas más significativas referentes a la actividad del seguro directo son las siguientes:

- i) Provisión técnica para prestaciones que corresponde a las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio. Dicha provisión técnica incluye los siniestros pendientes de liquidación o pago y los siniestros pendientes de declaración. Las obligaciones pendientes se calculan deduciendo los pagos a cuenta realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- ii) Provisión técnica de seguros de vida:
  - Para los seguros de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior a un ejercicio, la Provisión técnica para primas no consumidas corresponde a la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. Cuando dicha provisión técnica no sea suficiente, se calcula una Provisión técnica para riesgos en curso que la complementa y que cubre la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
  - Para los seguros de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la Provisión técnica matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras y las del tomador o asegurado, teniendo como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio que está constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según las bases técnicas.



010561055

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- En los seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro la Provisión técnica se determina en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

iii) Provisión técnica para participación en beneficios y para extornos que corresponde a los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que deben restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las Provisiones técnicas del reaseguro aceptado se calculan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo y, generalmente, en función de la información facilitada por las entidades cedentes.

Las Provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado, se incluyen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado.

Los importes que el Grupo tiene derecho a recibir por contratos de reaseguros se registran en el epígrafe de Activos por reaseguros del balance de situación consolidado. El Grupo comprueba si dichos activos están deteriorados, en cuyo caso reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dicho epígrafe.

### t) Provisiones y pasivos contingentes

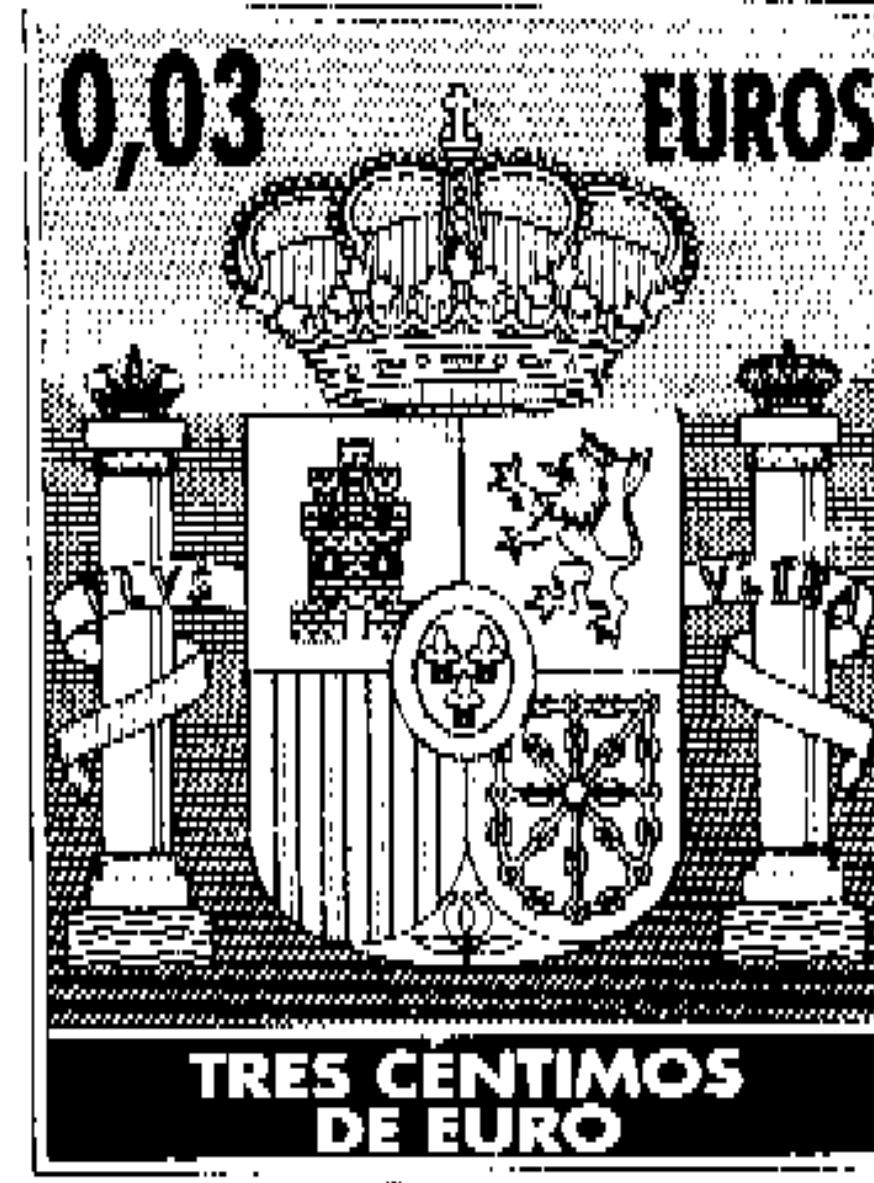
Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

i) Una disposición legal o contractual.

ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.





010561056

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas 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 a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

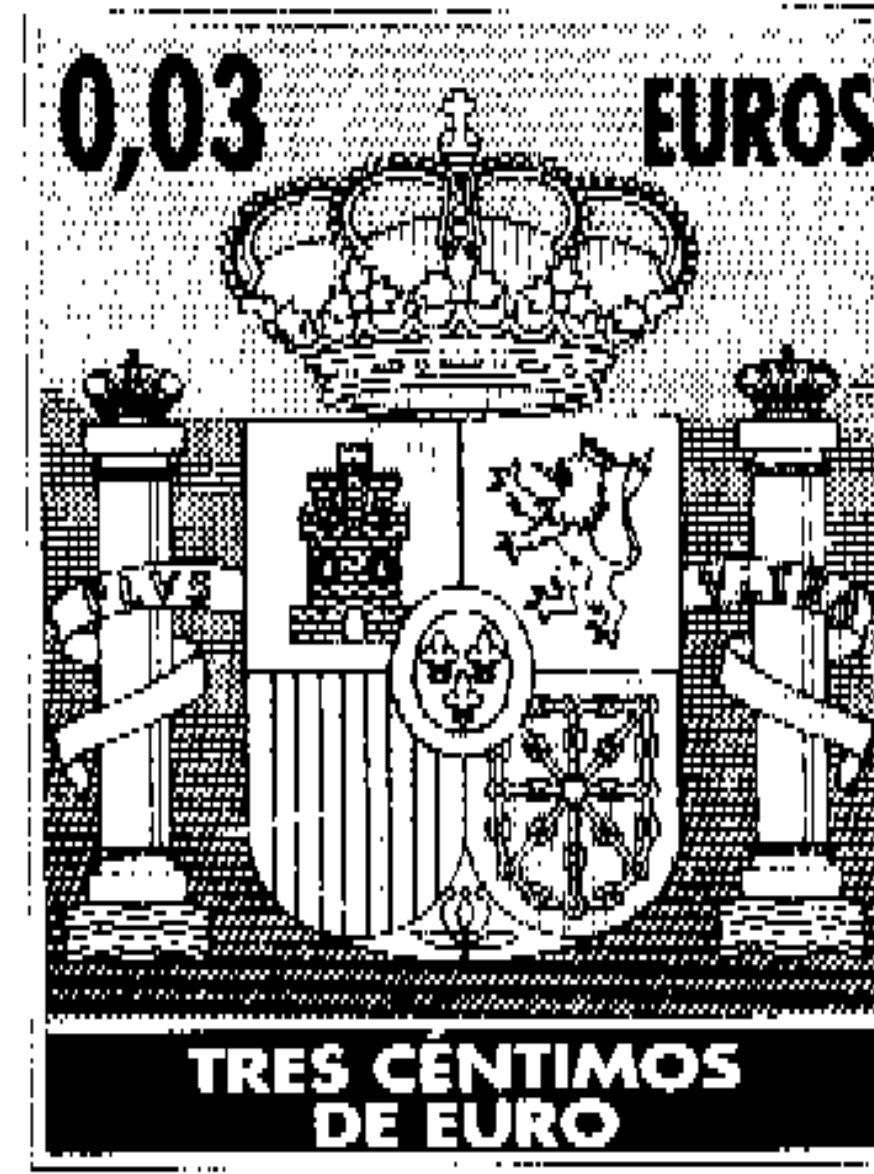
Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al indicado en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

A tales efectos, el Grupo ha constituido una provisión por 8.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 para cubrir dichas contingencias (9.031 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



CLASE 8.ª



010561057

### Reclamaciones relevantes

El 17 de enero de 2005, se recibió la notificación del auto dictado en fecha 3 de noviembre de 2004, rectificado por otro posterior de 16 de diciembre del mismo año, por el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Madrid despachando ejecución contra Barclays Bank, S.A. (como sucesora universal del extinto Banco de Valladolid) por un importe de 1.121.878 miles de euros requiriendo simultáneamente de pago a la Entidad por dicho importe en un plazo de diez días. El despacho de la ejecución responde a una demanda de ejecución interpuesta por D. Domingo López Alonso, antiguo presidente del citado Banco de Valladolid.

La Entidad adquirió en 1981 el 63% de las acciones del citado Banco de Valladolid, constando los términos de la adquisición en el contrato celebrado en fecha 30 de abril de 1981. El día 26 de julio de 1984 se celebró un nuevo contrato, llamado "de transacción y finiquito" por el que se acordaban definitivamente los términos de la adquisición efectuada en 1981, en particular en cuanto a los activos y pasivos procedentes del antiguo Banco de Valladolid.

Ambos contratos incluyeron cláusulas por las que se establecía que el Fondo otorgaba de forma irrevocable e indefinida una garantía de "indemnidad" ante cualquier pérdida o quebranto patrimonial que pudiera derivarse para Barclays como consecuencia de las acciones judiciales que los antiguos administradores del Banco de Valladolid tuvieran interpuestas o pudieran entablar frente a Barclays como consecuencia de hechos anteriores al día 30 de abril de 1981.

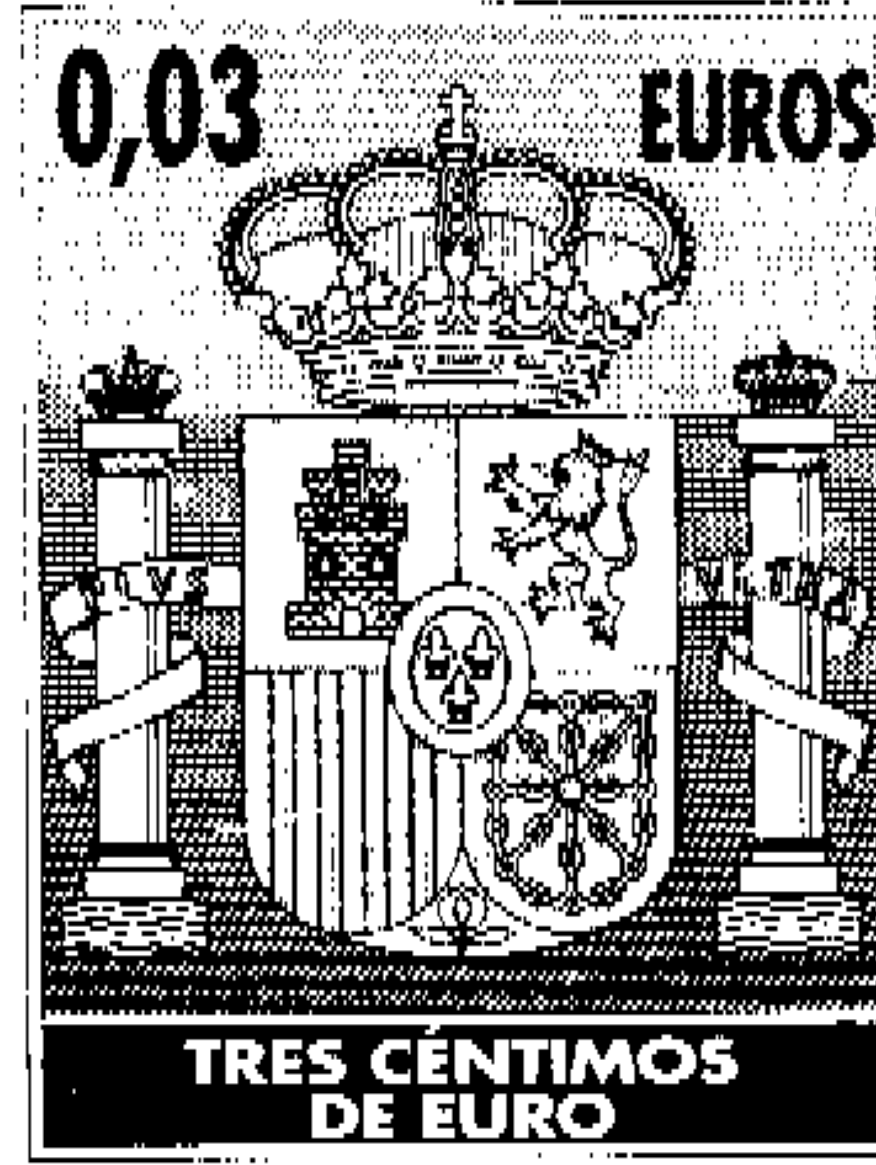
El auto notificado en fecha 17 de enero de 2005, rectificado posteriormente por otro notificado el día 24 del mismo mes y año, se refiere a una reclamación efectuada por la persona citada, a la sazón presidente del Consejo de Administración de Banco de Valladolid hasta la fecha en que sus acciones fueron adquiridas por la entonces Corporación Bancaria de España (hoy Fondo de Garantía de Depósitos –FGD o Fondo-), que se refiere a hechos ocurridos antes de 1981 (más concretamente a la dación para pago de determinados activos y bienes por el anterior Presidente del citado Banco para compensar deudas del mismo con dicho Banco tanto directas como indirectas por haber asumido las deudas de terceros o por su condición de avalista o fiador en otros casos).

Los asesores legales de la Entidad han confirmado igualmente que la garantía emitida por el Fondo es totalmente válida, eficaz y plenamente vinculante en relación con las consecuencias patrimoniales derivadas del auto antes citado.

Con fecha 17 de enero de 2005, la Entidad publicó un hecho relevante ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores informando de la citada resolución judicial y comunicando que el Fondo había otorgado la citada garantía de indemnidad a favor de la Entidad que cubre de cualquier pérdida, pasivo o responsabilidad a la Entidad en relación con la citada demanda.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561058

En la misma fecha, 17 de enero de 2005, el Fondo publicó igualmente un comunicado institucional – remitido como hecho relevante a la CNMV- informando que en relación con el citado litigio había concedido en el momento de la adquisición del Banco de Valladolid por Barclays una garantía de indemnidad con respecto a los resultados que pudieran derivarse de la citada reclamación judicial y que, por tanto, “*Barclays no sufriría consecuencia patrimonial alguna*”.

En el 2005 se presentaron dos recursos de reposición frente al citado auto así como el escrito de oposición a la ejecución de la sentencia. Finalmente el Juez, mediante auto de 14 de julio de 2005, revocó el auto despachando ejecución declarando la nulidad de pleno derecho de todo lo actuado.

Posteriormente, el 13 de octubre de 2005 D. Domingo López Alonso presentó una nueva demanda de ejecución acompañando un supuesto informe pericial elevando el importe de la demanda hasta la suma de 1.312.616,167 miles de euros. Dicha demanda se ha contestado en tiempo y forma acompañándola del correspondiente informe pericial contradictorio. Su Señoría ha designado un tercer perito para dictaminar acerca de los asuntos controvertidos en el incidente de ejecución estando en este momento pendiente de evacuación el citado dictamen.

En opinión de los Administradores de la Entidad y de sus asesores legales externos, considerando la garantía de indemnidad citada y su validez, la situación se mantiene en iguales circunstancias respecto del ejercicio anterior sin que exista riesgo alguno por este concepto que pudiera afectar a la situación financiera y al patrimonio de la Entidad.

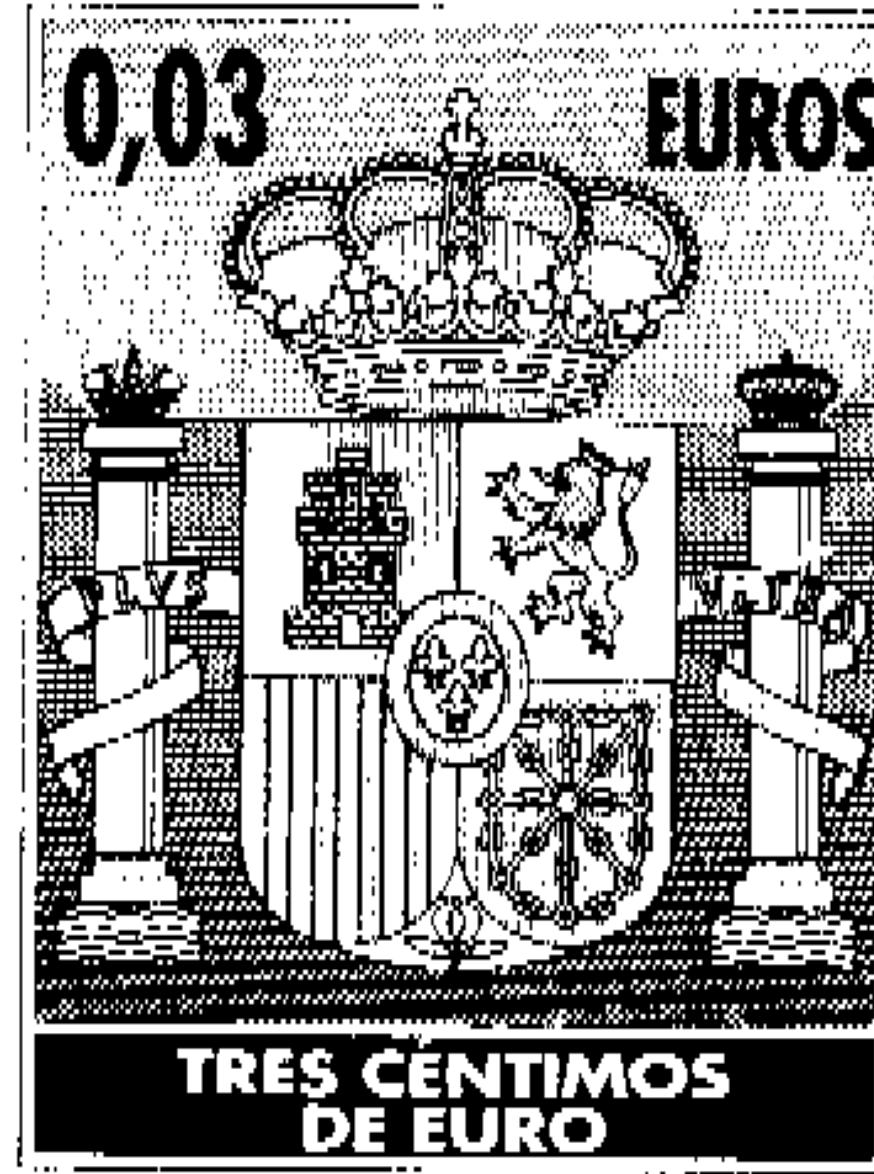
u) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados del Grupo de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios se trata de la forma siguiente:

- i) Cuando el Grupo entrega inmediatamente los instrumentos sin exigirse un periodo específico de servicios para que los empleados sean titulares incondicionales de aquéllos, se reconoce en la fecha de la concesión un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la totalidad de los servicios recibidos y el correspondiente aumento en el Patrimonio neto consolidado, salvo evidencia que indique que aquellos servicios no han sido recibidos por el Grupo durante dicho periodo.
- ii) Cuando los instrumentos se entregan a los empleados una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por los servicios y el correspondiente aumento de patrimonio neto consolidado a medida que los empleados presten los servicios a lo largo del período citado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561059

Se considera como fecha de concesión aquélla en la que el Grupo y sus empleados acuerdan la citada fórmula de remuneración y los plazos y condiciones son conocidos por ambas partes. Si el acuerdo está sujeto a un proceso de aprobación posterior, la fecha de concesión es aquélla en que se obtiene tal aprobación.

En la fecha de la concesión, el Grupo valora los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto consolidado al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. Si en la fecha de concesión el Grupo no ha podido estimar con fiabilidad el valor razonable de aquellos instrumentos de capital, sustituye éste en dicha fecha por su valor intrínseco.

Las deudas del Grupo con los empleados como consecuencia de sus servicios, cuyo importe se basa en el valor de instrumentos de capital del propio Grupo, se tratan de la forma siguiente:

- i) Cuando el derecho de los empleados a recibir el importe monetario es inmediato, no exigiéndose un período específico de servicios para recibirlo, se reconoce totalmente el gasto por dichos servicios, con la correspondiente deuda, en la fecha de concesión, salvo evidencia que demuestre que los servicios no han sido recibidos.
- ii) Cuando los empleados tienen el derecho a recibir el importe monetario una vez completado un período específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho período.

El Grupo valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, utilizando un modelo adecuado de valoración de opciones. Los cambios de valor de la obligación, entre la fecha de reconocimiento y la de liquidación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en cada fecha de cierre.

- v) Activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas 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. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

En consecuencia, 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.



010561060

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Activos no corrientes

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

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, 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 dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

No obstante, 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 la presente Nota.

#### w) Estado consolidado de flujos de efectivo

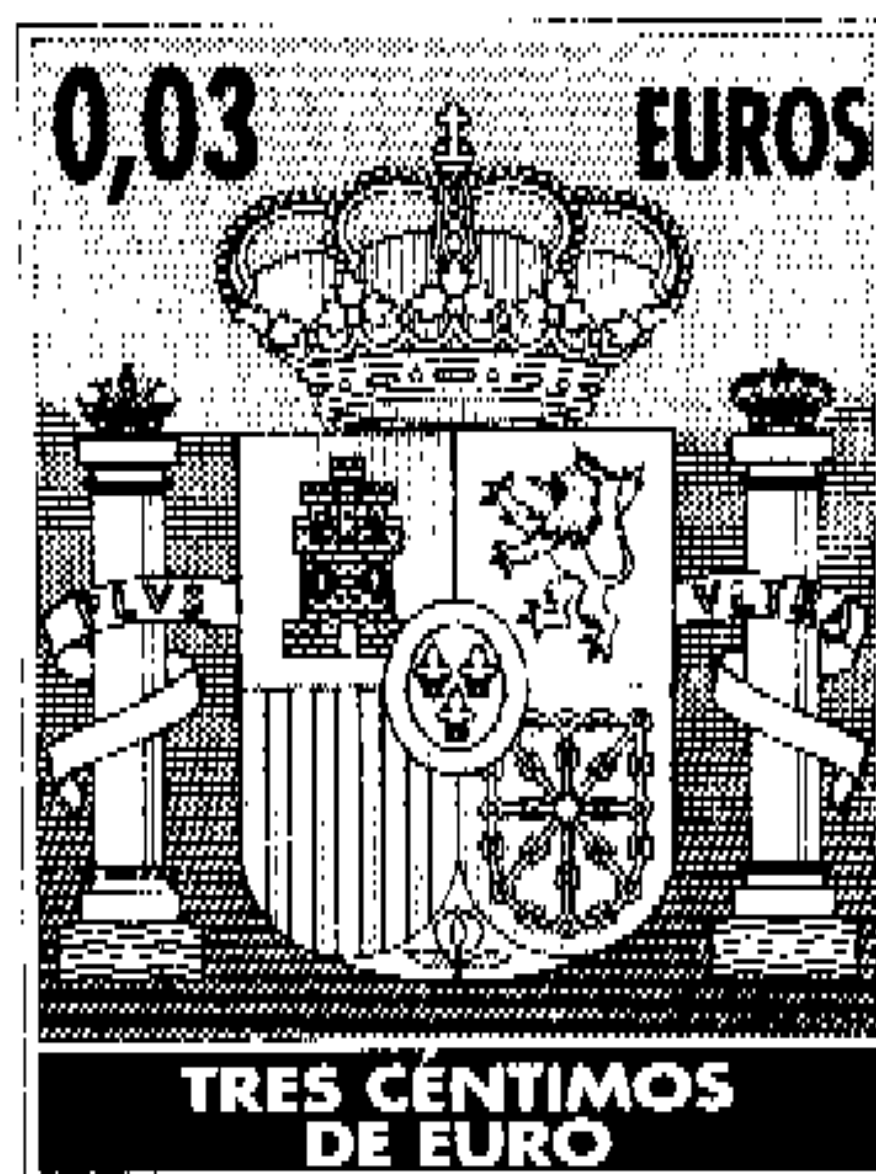
En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



CLASE 8.<sup>a</sup>

8733



010561061

iv) Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### 14. Deberes de lealtad de los Administradores

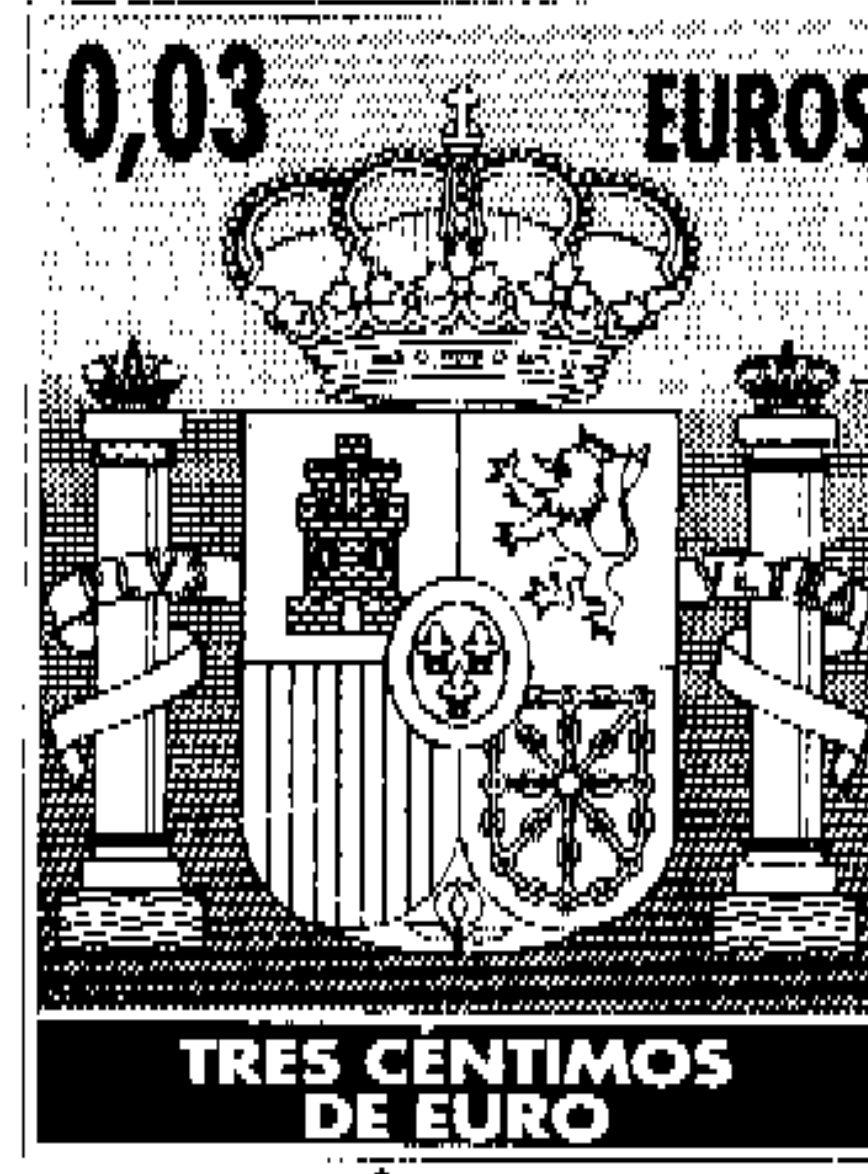
En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, la participación que los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación /Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,626%
	Erste Bank der Oeste	3 803 acciones
	Hypo Real State Hold	4 562 acciones
	Allied Irish Banks	11 299 acciones
	Intesa BCI Spa	45 300 acciones

Al 31 de diciembre de 2004

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación /Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,626%
D. Víctor Urrutia Vallejo	BBVA – Lima, S.A.	12 000 acciones



010561062

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Asimismo, de acuerdo con el artículo mencionado anteriormente, la información relativa a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante que han manifestado desempeñar cargos o funciones, por cuenta propia o ajena, en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2005**

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor

**Al 31 de diciembre de 2004**

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor
D. Manuel V. López Figueroa	Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Consejero Administrador
D. Víctor Urrutia Vallejo	BBVA – Lima, S.A.	Único

**15. Atención al cliente**

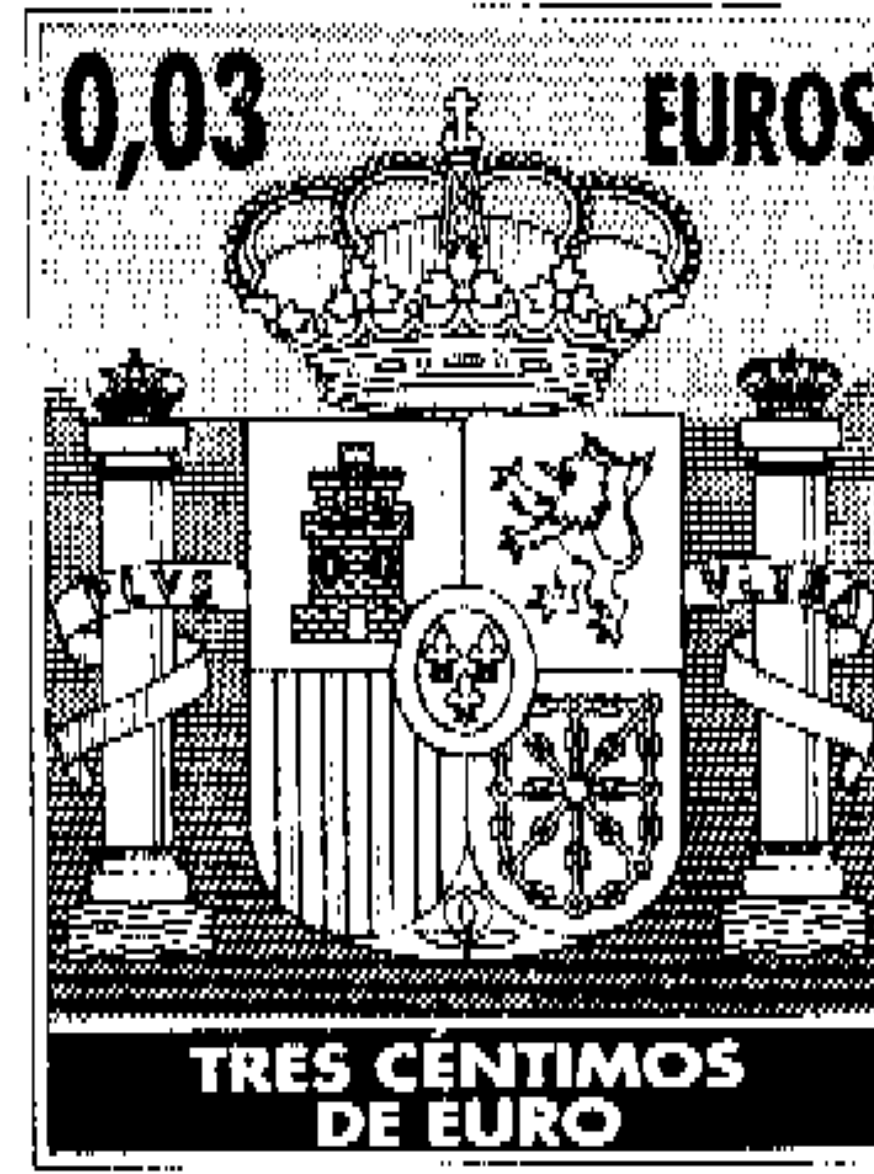
La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente, el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales consolidadas se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad Dominante. Dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 1.314 quejas, 42 sugerencias y 1.573 reclamaciones en el ejercicio 2005. Durante el año 2004 el Banco gestionó un total de 1.150 expedientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561063

b) Durante el ejercicio 2005 dichas quejas, consultas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad.

Adicionalmente durante el ejercicio 2005 se han presentado 6 reclamaciones ante la CNMV y 1 ante la DGSFP, habiendo sido estimadas, en su mayoría a favor del Grupo.

#### **16. Riesgo de crédito y concentración**

El Grupo toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores.

Adicionalmente, existe una función de control y seguimiento que persigue la identificación anticipada de aquellos riesgos que suscitan dudas sobre su eventual recuperabilidad en tiempo y forma y, por tanto, son merecedores de un control o seguimiento especial. Asimismo, periódicamente se valoran temas de concentración de la cartera crediticia por segmentos geográficos y de industria, pudiendo ello derivar en decisiones que afecten el futuro perfil de la cartera en su conjunto.

La exposición a cualquier deudor individual, incluyendo entidades financieras y agentes, valora igualmente los límites para exposiciones fuera de balance y los límites de riesgos en relación a elementos de negociación tales como contratos de tipo de cambio forward. La exposición real frente a los límites se observa en el momento de concesión, revisión y/o disposición de cada riesgo.

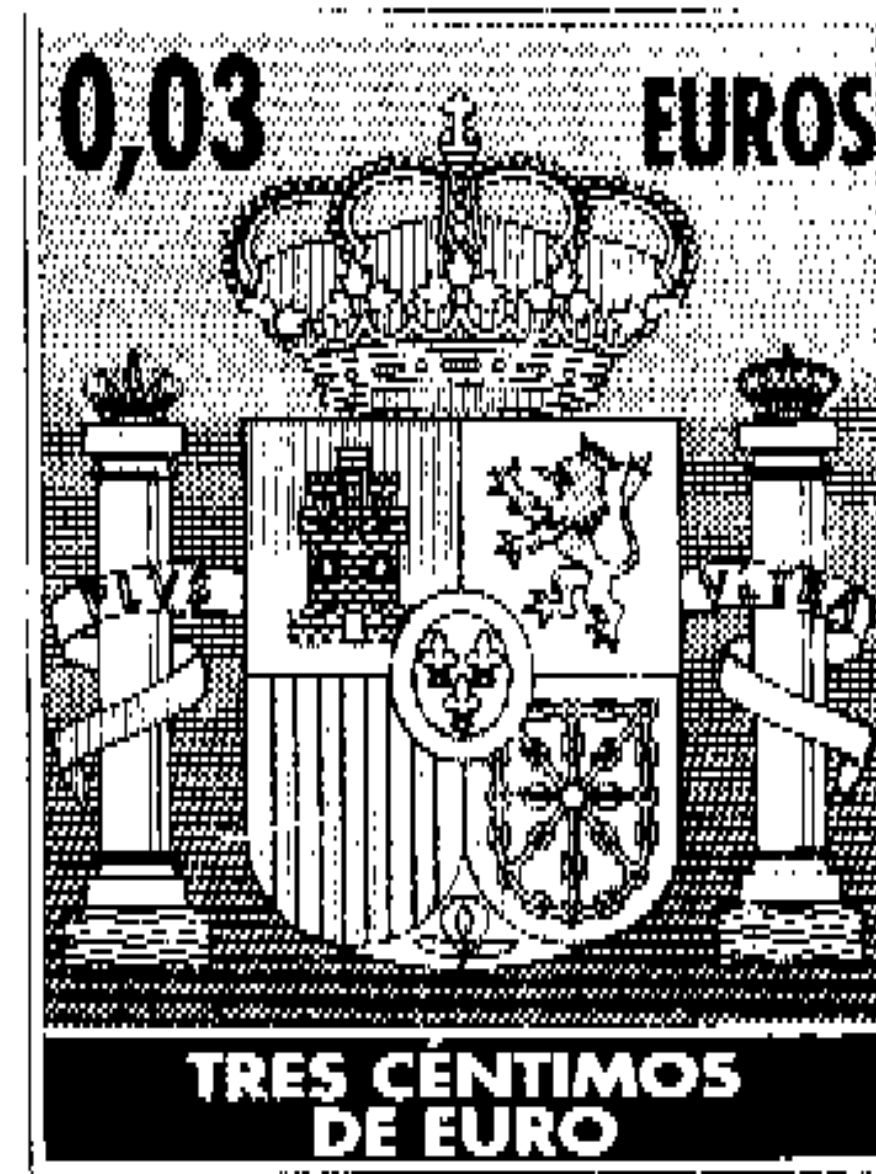
La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores a cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital y cambiando esos límites de préstamos donde se considere apropiado. La exposición al riesgo de crédito se gestiona también en parte obteniendo garantías corporativas y personales, pero una parte significativa es el préstamo personal, donde no se pueden obtener tales facilidades de pago.

El Grupo puede tener posteriores restricciones a su exposición a pérdidas de crédito por contratar un acuerdo sobre netting con las contrapartes con las que asume un volumen significativo de transacciones. Los acuerdos sobre netting no resultan normalmente en una compensación de los activos y pasivos de balance como transacciones se liquidan normalmente sobre una base bruta. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con los contratos favorables es reducido por un acuerdo sobre netting en la medida en que un evento o mora tiene lugar, todos los importes con la contraparte se cancelan y liquidan en una base neta. La exposición global del Grupo al riesgo de crédito en los instrumentos derivados sujetos a acuerdos sobre netting puede cambiar sustancialmente dentro del periodo desde que se vea afectado por cada transacción sujeta al acuerdo.





CLASE 8.<sup>a</sup>

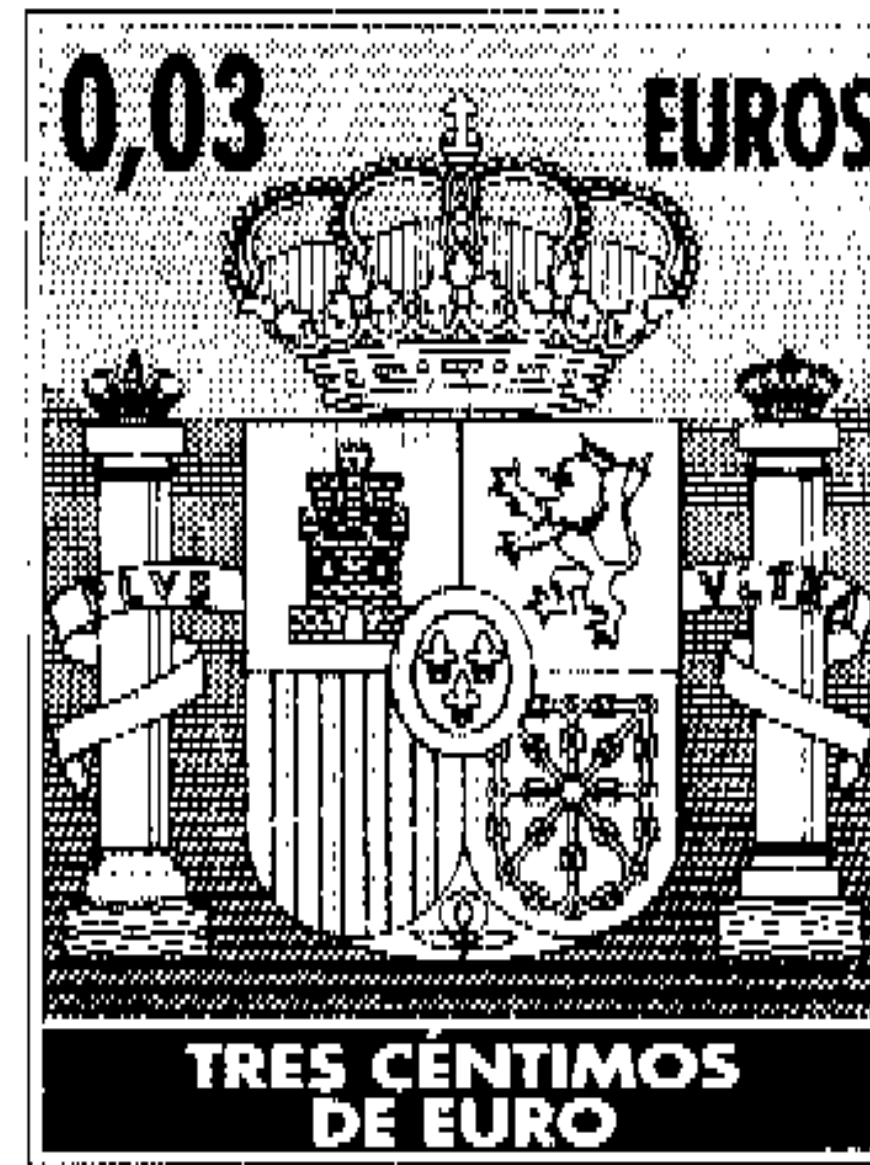


010561064

El Grupo mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables al Grupo (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.

El desglose de las Inversiones crediticias en función de lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/04 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Normal	17 950 331	99,4%	14 865 980	98,3%
Subestándar	12 925	0,1%	10 878	0,1%
Dudoso por morosidad del cliente	22 544	0,1%	43 465	0,3%
Dudoso por razones distintas de la morosidad	66 228	0,4%	14 785	0,1%
Riesgo fallido	4 931	0%	185 464	1,2%
	<b>18 056 959</b>	<b>100%</b>	<b>15 120 572</b>	<b>100%</b>

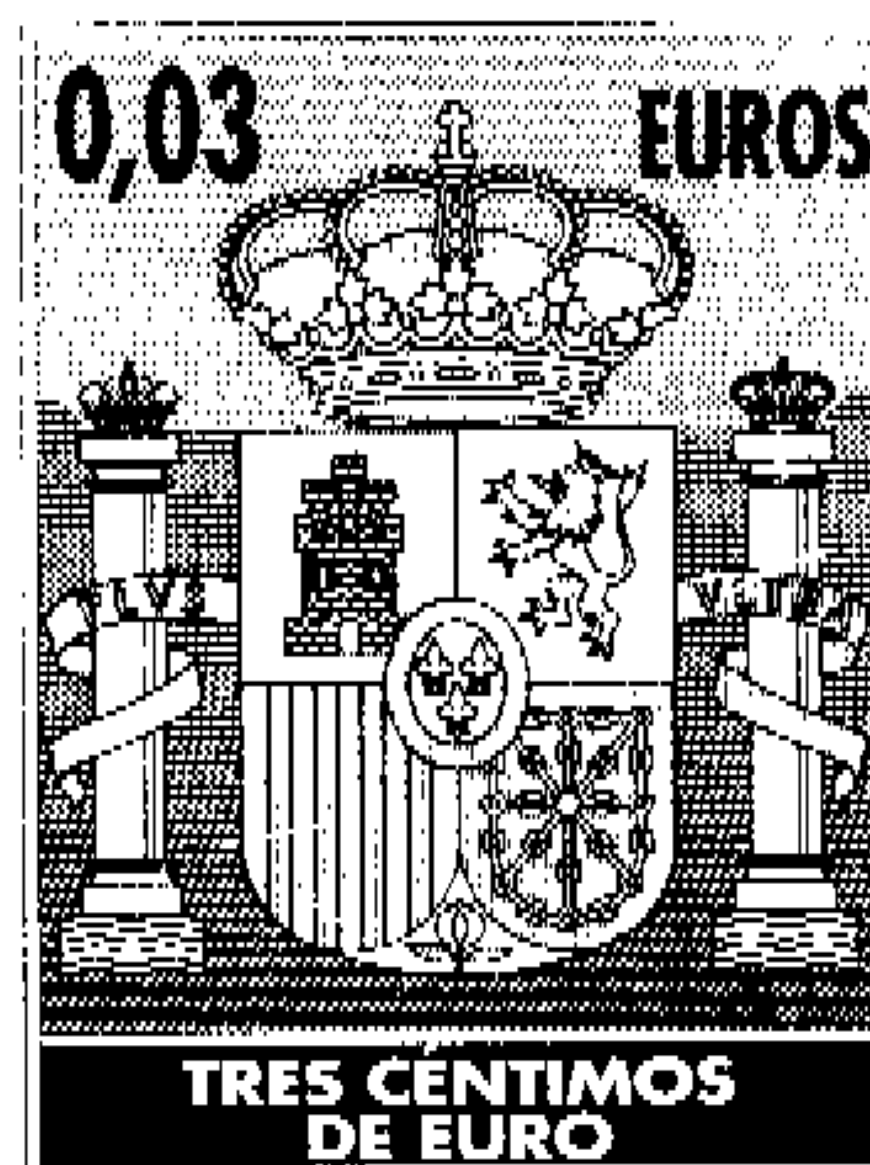


010561065

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

La exposición al riesgo de crédito del Grupo corresponde, fundamentalmente, al epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, que se refiere en su práctica totalidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, a acreditados españoles, cuyo desglose de concentración por sectores económicos se detalla a continuación:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Depósitos en entidades de crédito	1 484 754	8%	1 889 761	13%
Instituciones públicas	61 503	0%	95 945	1%
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	279 202	2%	90 150	1%
Pesca	580	0%	17 005	0%
Industrias extractivas	54 750	0%	58 156	0%
Industrias manufactureras	715 573	4%	721 252	5%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	181 741	1%	134 802	1%
Construcción	922 643	5%	686 529	4%
Comercio y reparaciones	235 478	1%	396 566	3%
Hostelería	203 371	1%	158 897	1%
Trasporte almacenamiento y comunicación	269 450	1%	261 174	2%
Otra intermediación financiera	141 388	1%	61 214	0%
Actividad inmobiliaria y servicios otros servicios	2 550 485	14%	1 346 743	9%
Adquisición de vivienda propia	963 131	6%	948 392	6%
Adquisición de bienes de consumo duradero	8 357 752	46%	6 437 937	43%
Adquisición de bienes de consumo duradero	262 655	1%	145 742	1%
Adquisición de otros bienes y servicios	299 920	2%	347 202	2%
Adquisición de terrenos y fincas rústicas	-	-	1 512	0%
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	117 288	1%	123 787	1%
Otros sin clasificar	254 164	2%	229 060	1%
Sector no residente	526 879	3%	408 392	3%
Otros activos financieros	169 321	1%	374 890	3%
	<b>18 052 028</b>	<b>100%</b>	<b>14 935 108</b>	<b>100%</b>
Correcciones de valor por deterioro (Nota 24)	( 224 323)		( 198 263)	
Otras correcciones de valor	7 545		25 695	
<b>Inversiones crediticias (Nota 24)</b>	<b>17 835 250</b>		<b>14 762 540</b>	



010561066

**CLASE 8.ª**

El importe de Otras correcciones de valor corresponde a ajustes por coberturas y por devengo de intereses y comisiones.

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados del Crédito a la clientela es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Instituciones publicas	1 816	-
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	2 039	2 143
Pesca	13	3
Industrias extractivas	96	73
Industrias manufactureras	3 705	9 214
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	229	922
Construcción	4 811	4 290
Comercio y reparaciones	1 965	6 203
Hostelería	234	446
Trasporte almacenamiento y comunicación	884	2 692
Otra intermediación financiera	6	72
Actividad inmobiliaria y servicios	13 937	6 521
otros servicios	7 723	11 250
Adquisición de vivienda propia	37 738	9 919
Adquisición de bienes de consumo duradero	805	617
Adquisición de otros bienes y servicios	529	219
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	355	281
Otros sin clasificar	637	723
Sector no residente	11 433	2 661
Activos dudosos (Nota 24)	<u>88 955</u>	<u>58 249</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	198 263	188 041
Aumentos	51 952	40 140
Disminuciones	( 25 892)	( 29 918)
Saldo al final del ejercicio	<u>224 323</u>	<u>198 263</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 828 miles de euros y 5.148 miles de euros, respectivamente.



010561067

**CLASE 8.ª**

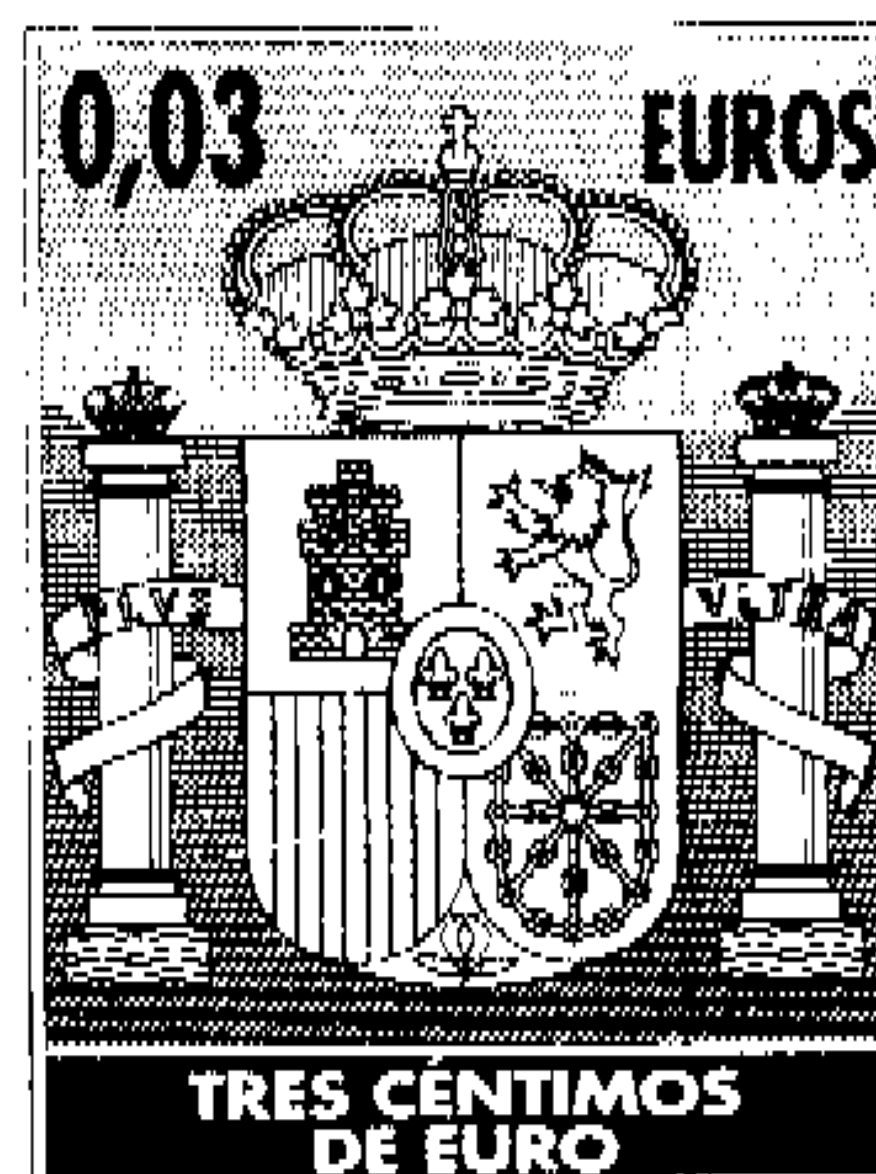
El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Hasta 1 mes	38 008	26 114
Entre 1 y 2 meses	9 667	2 606
Mas de 2 meses	8 951	2 402
	<u>56 626</u>	<u>31 122</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	<u>185 464</u>	<u>187 967</u>
Adiciones:	<u>19 000</u>	<u>12 783</u>
Por recuperación remota	18 409	12 783
Por otras causas	591	-
Recuperaciones:	<u>( 19 389)</u>	<u>( 3 475)</u>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	( 19 381)	( 3 467)
Por adjudicación de activos	( 8)	( 8)
Bajas definitivas:	<u>(180 144)</u>	<u>( 11 811)</u>
Por condonación	( 5 534)	( 8 415)
Por prescripción de derechos	( 53)	-
Por otras causas	(174 557)	( 3 396)
Saldo al final del ejercicio	<u>4 931</u>	<u>185 464</u>

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad Dominante ha procedido a dar de baja del epígrafe de activos fallidos registrados en cuentas de orden los importes de activos financieros deteriorados mantenidos por el extinto Banco Zaragozano sobre los que no considera que existan posibilidades efectivas de gestión o recuperación, reclasificando dicho saldo a Otras cuentas de orden.



010561068

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 17. Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez, entendida como la capacidad de atender compromisos cuando son exigibles, es prioritaria para el Grupo, asegurándose así la confianza de los mercados financieros y la posibilidad de acudir a éstos a un coste razonable.

El riesgo de liquidez se deriva de la exposición del Grupo a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo.

Este riesgo es gestionado por el departamento de Tesorería del Banco, asegurando que el Grupo pueda cubrir sus necesidades de financiación en el corto plazo. Para ello, gestiona activamente la financiación estratégica del déficit de liquidez, principalmente mediante la titulización recurrente de préstamos hipotecarios. Dicha gestión corresponde fundamentalmente a los activos y pasivos del Banco.

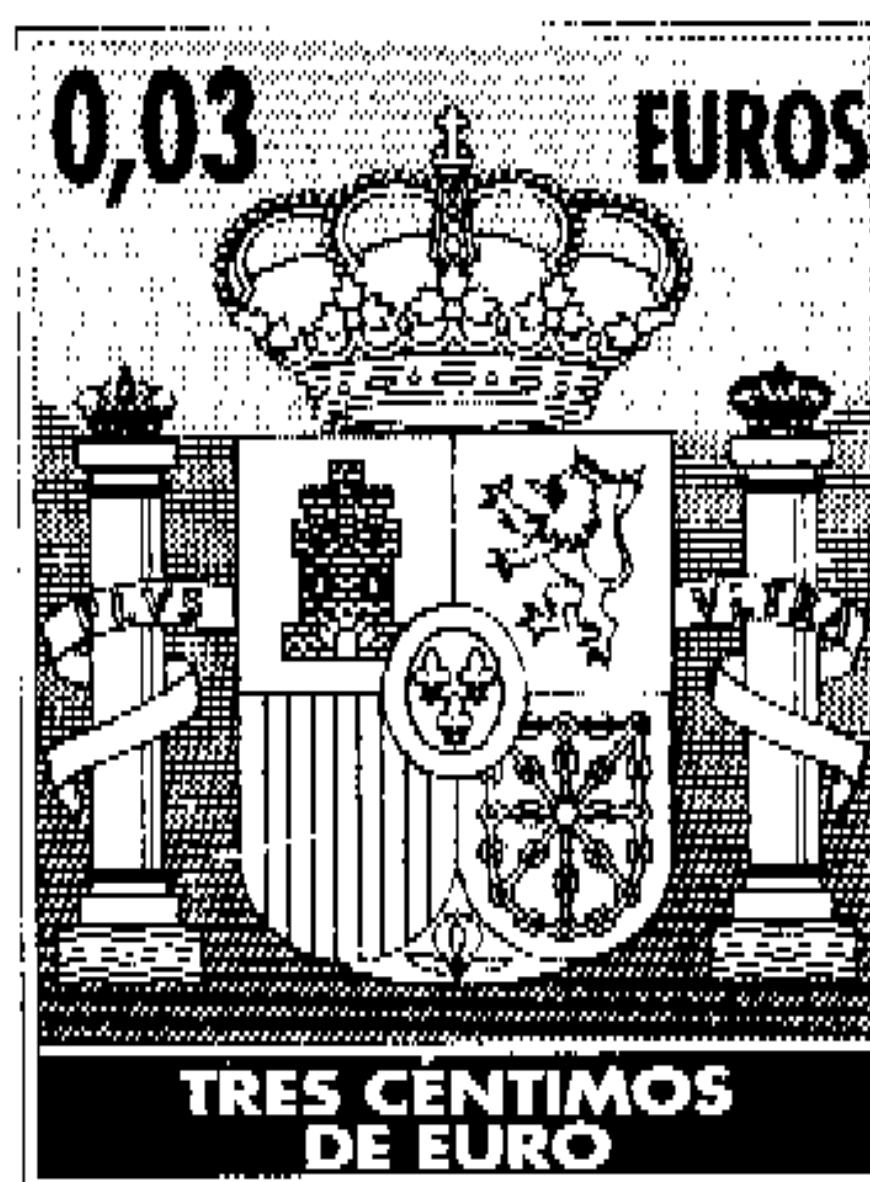
La siguiente tabla detalla el análisis de los principales activos y pasivos del Banco por su vencimiento residual al 31 de diciembre de 2005, sin incluir el efecto de ajustes por pérdida de deterioro (en millones de euros):

	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	Sin vencimiento Determinado
Caja y Bancos centrales	325	325	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias								
- Entidades de crédito	1 688	400	893	395	-	-	-	-
- Crédito a la clientela	15 904	552	7 060	924	1 844	787	4 737	-
Valores de renta fija	1 684	27	83	128	76	846	524	-
Otros activos con vcto.	1	1	-	-	-	-	-	-
<b>Activos</b>	<b>19 602</b>	<b>1 305</b>	<b>8 036</b>	<b>1 447</b>	<b>1 920</b>	<b>1 633</b>	<b>5 261</b>	<b>-</b>
Pasivos financieros a coste amortizado								
- Bancos centrales	420	420	-	-	-	-	-	-
- Entidades de crédito	6 019	-	5 401	574	44	-	-	-
- Depósitos de la clientela	12 137	4 387	2 837	269	326	4 311	7	-
- Valores negociables	1	1	-	-	-	-	-	-
- Financiación subordinada	525	-	-	-	-	155	87	283
Otros pasivos con vencio.	55	-	55	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>	<b>19 157</b>	<b>4 808</b>	<b>8 293</b>	<b>843</b>	<b>370</b>	<b>4 466</b>	<b>94</b>	<b>283</b>

A la hora de considerar la situación de liquidez real del Banco, hay que tener en cuenta que los depósitos de clientes, especialmente las cuentas a la vista, tienen una estabilidad temporal que supera significativamente su vencimiento contractual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561069

## 18. Riesgo de tipo de interés

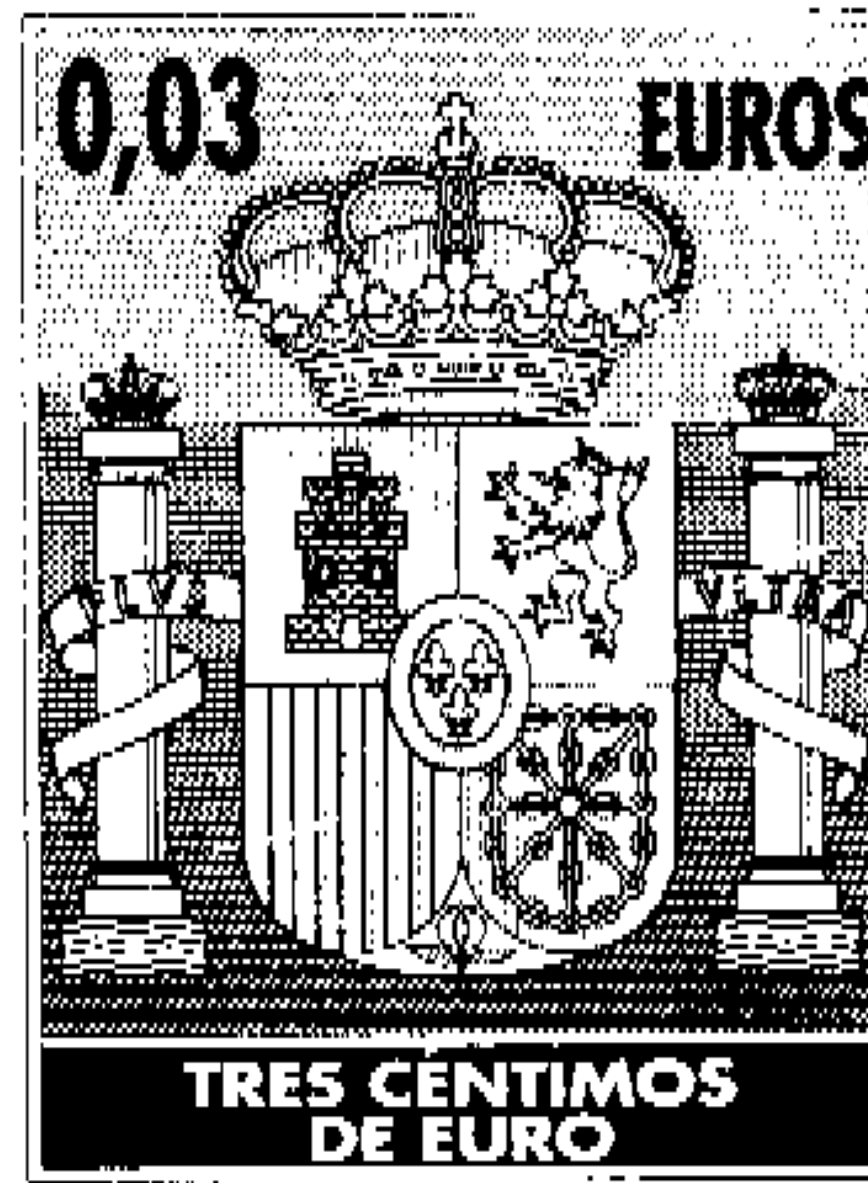
Las directrices fundamentales sobre la gestión del riesgo de tipo de interés del Grupo emanan del ALCO (Assets and Liabilities Committee) como principal órgano de decisión, delegándose su implementación en el Departamento de Tesorería.

El modelo adoptado por el Grupo supone el traspaso del riesgo de tipo de interés generado en otros centros a Tesorería a través de un sistema de precios de transferencia. Los tipos de referencia utilizados son tipos de mercado. Los riesgos que se pasan así al Departamento de Tesorería son gestionados con depósitos interbancarios y derivados. La gestión es activa, manteniendo posiciones no cubiertas con la intención de aumentar el margen financiero del Banco. Además, el Departamento de Tesorería del Grupo asume posiciones de inversión estratégica. El riesgo de tipos de interés generado por la actividad comercial por lo general no excede un año, dado que los productos nuevos que se lanzan con tipos fijados por períodos más largos son por montantes limitados y cubiertos con instrumentos apropiados.

La medición del riesgo de todo el Banco se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo (Daily Value At Risk) empleada por el Grupo Barclays; ésta estima la máxima pérdida en términos de valor presente en que se podría incurrir en las próximas 24 horas teniendo en cuenta las posiciones abiertas, y las volatilidades y correlaciones históricas entre los diferentes tipos de interés y de cambio, con un nivel de confianza del 98%. Asimismo se estima la pérdida máxima en que se podría incurrir en el caso de variaciones extremas en los mercados. Las cifras de consumo medio del Banco durante el año 2005 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Interest Rate Daily VaR	1 490	1 154
Interest Rate Weekly VaR	3 332	2 580
Interest Rate Stress Risk	11 290	8 725

Por otro lado, el Banco mide su sensibilidad a movimientos de los tipos de interés de acuerdo con la metodología estándar del Grupo Barclays. Para ello, comienza agrupando sus activos y pasivos por su vencimiento contractual y efectúa una serie de ajustes para adecuar éstos a sus vencimientos reales.



010561070

CLASE 8.<sup>a</sup>

La siguiente tabla resume la sensibilidad del margen financiero del Banco ante subidas de 100 puntos básicos de forma paralela en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros					Total
	1 año	2-3 años	4-5 años	5-10 años	Más de 10 años	
2005	(24 703)	10 928	4 823	(5 148)	(701)	(14 801)
2004	(36 453)	1 151	9 627	(2 724)	(155)	(28 554)

#### 19. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de los tipos de cambio como consecuencia de las operaciones realizadas en operaciones distintas de su divisa base.

El riesgo de cambio se mide de acuerdo con la metodología DVAR, con las hipótesis descritas en la Nota 18, relativa a Riesgo de tipo de interés. Los consumos medios de riesgo de tipo de cambio del Banco conforme a esta metodología, durante los ejercicios 2004 y 2005, son los siguientes:

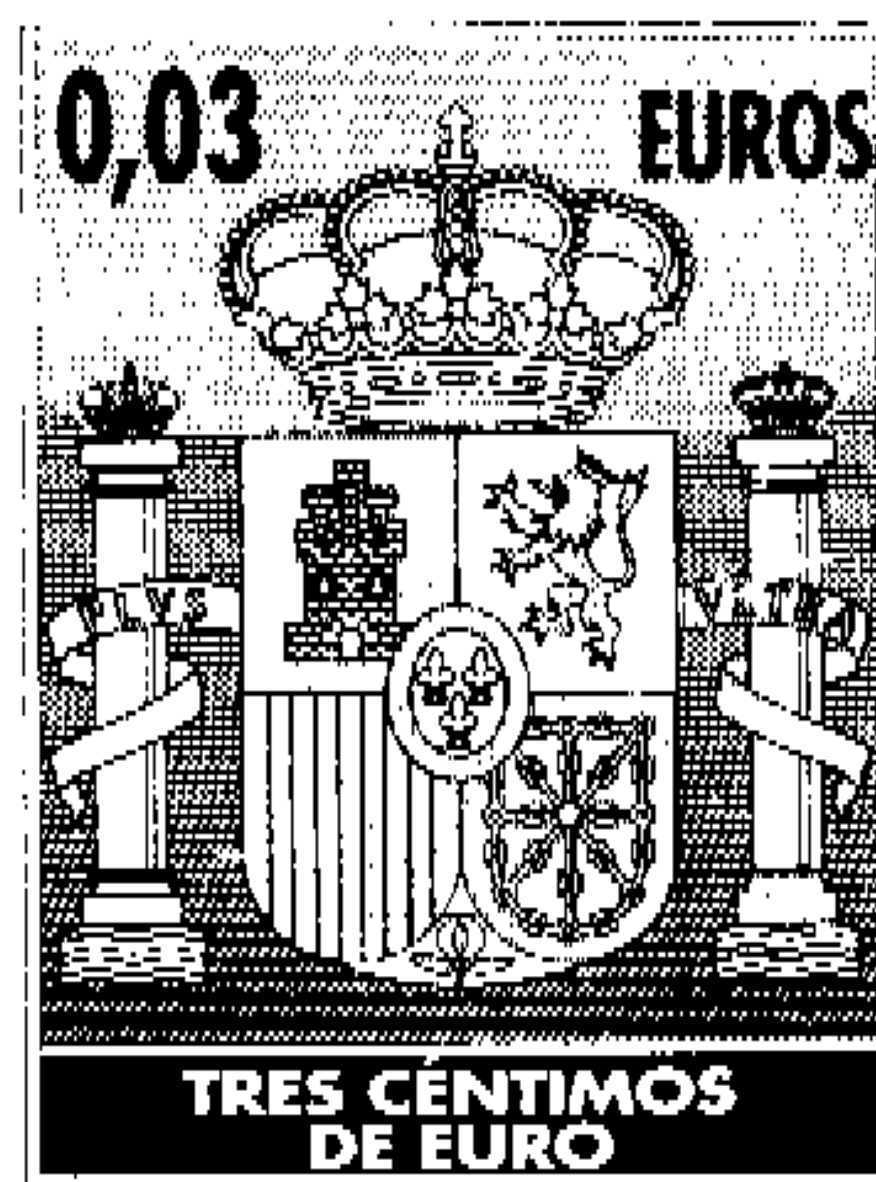
	Miles de euros	
	2005	2004
FX Daily VaR	26	25
FX Stress Risk	151	138

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	251 408	189 246	252 379	241 412
Libras esterlinas	159 672	160 975	64 810	67 964
Yenes	18 112	17 935	20 016	19 917
Franco Suizos	17 467	17 262	13 157	13 015
Otras monedas	32 345	30 911	39 969	43 466
	<u>479 004</u>	<u>416 329</u>	<u>390 331</u>	<u>385 774</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561071

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2 301	-	2 029	-
Activos financieros disponibles para la venta	31 274	-	23 719	-
Inversiones crediticias	445 339	-	364 571	-
Pasivos financieros a coste amortizados	-	415 952	-	384 887
Otros	90	377	12	887
	<u>479 004</u>	<u>416 329</u>	<u>390 331</u>	<u>385 774</u>

## 20. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	103 133	100 821
Depósitos en Banco de España	221 641	116 284
Ajustes por valoración	420	-
	<u>325 194</u>	<u>217 105</u>

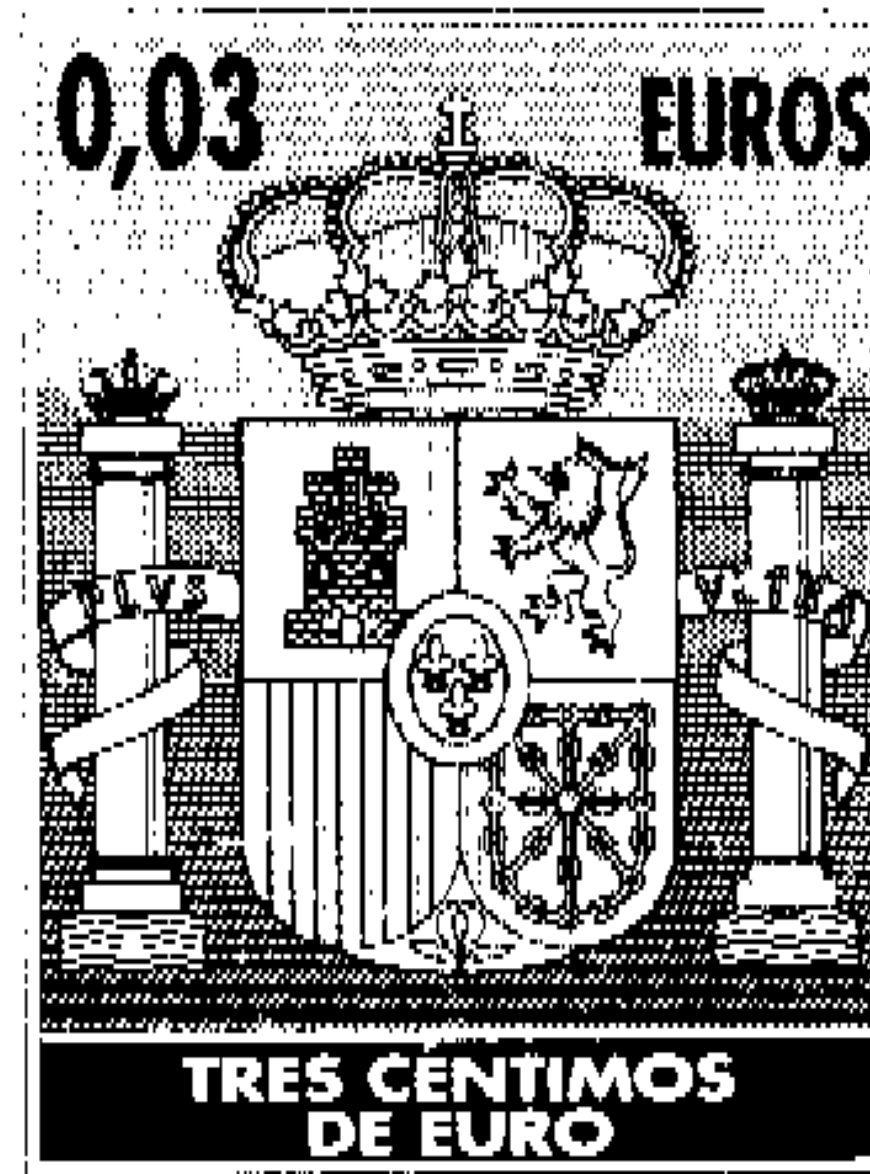
El saldo de "Depósitos en Banco de España incluye un importe de 124.781 miles de euros y 115.550 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, correspondiente a las reservas mínimas exigidas por la entidad reguladora.

Los ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2004, que ascienden a 304 miles de euros, se encuentran incluidos dentro del epígrafe Periodificaciones del Activo.





CLASE 8.ª



010561072

## 21. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	34 864	8 128	-	-
Derivados de negociación	91 149	37 550	65 658	52 923
	<u>126 013</u>	<u>45 678</u>	<u>65 658</u>	<u>52 923</u>

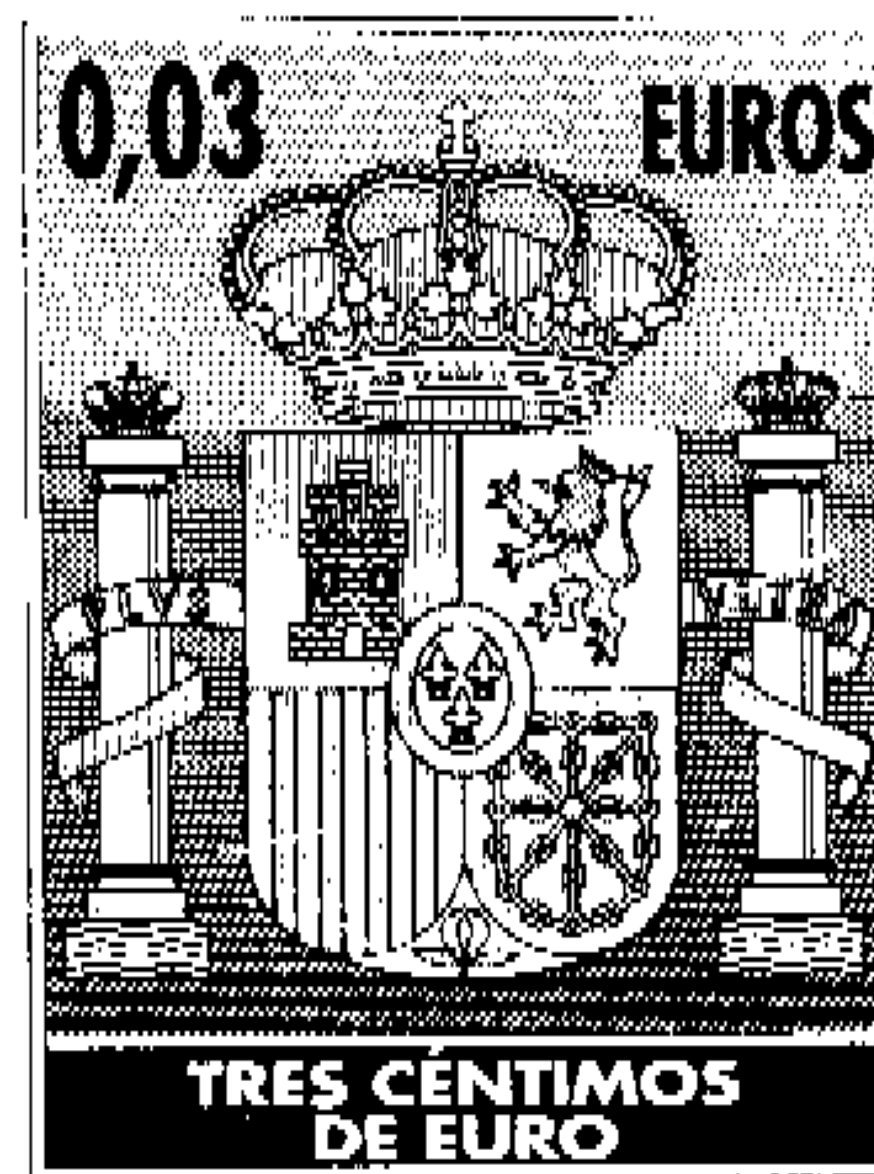
El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2005:

- En el 51% de los activos y el 78% de los pasivos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- En el 21% de los activos y el 22% de los pasivos, utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado.
- En el 28% de los activos, utilizando modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado. La totalidad de estos activos corresponde a opciones sobre índices o cestas de valores, valorados a través de la técnica de simulación de Montecarlo, contratados para contrarrestar el impacto en pérdidas y ganancias derivado de la variación del valor razonable de derivados de signo opuesto implícitos en productos estructurados, incluidos dentro de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34).

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo asciende a 10.792 y 3.237 miles de euros respectivamente (Nota 49). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de negociación se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El apartado "Valores representativos de deuda" incluye al 31 de diciembre de 2005 Pagarés emitidos por empresas de reconocida solvencia.



010561073

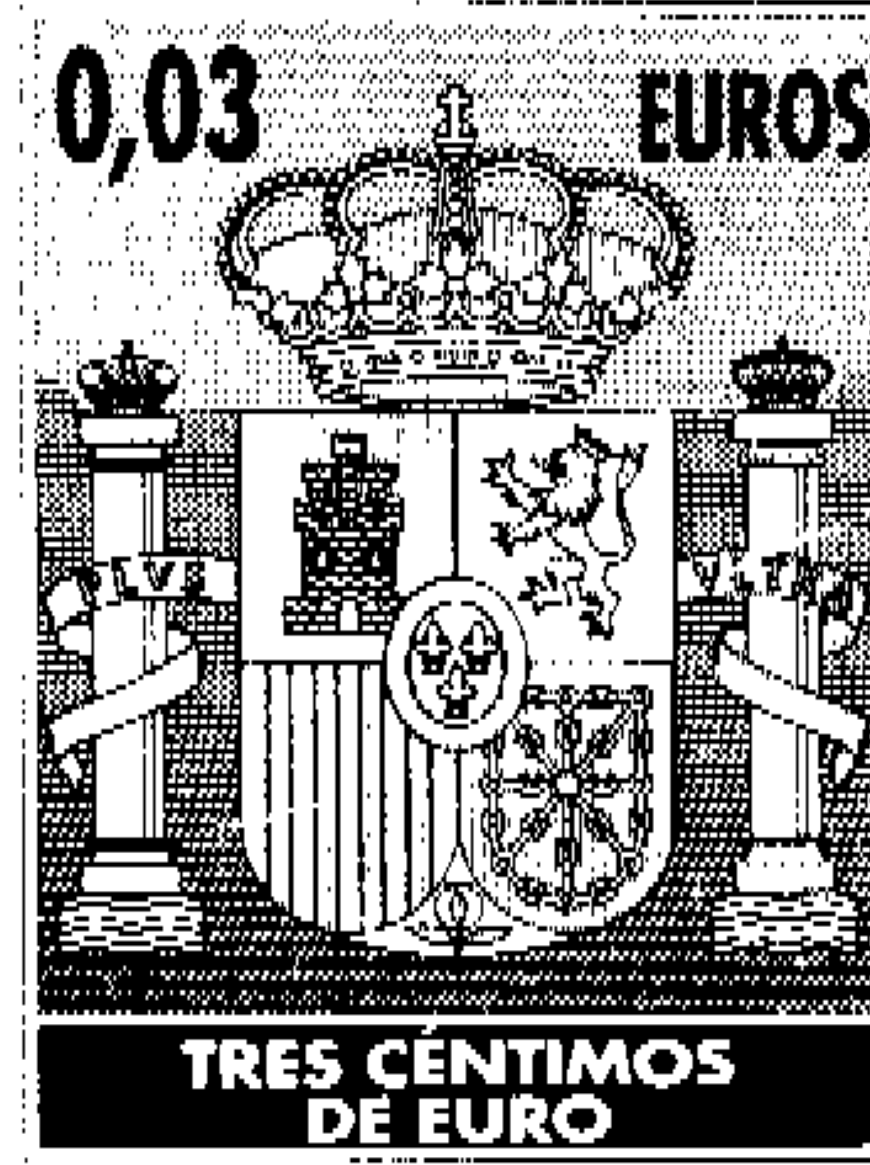
**CLASE 8.ª**

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor Nocional	Miles de euros - 2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	270 423	9 556	1 709
Ventas	258 827	3 018	11 405
Opciones sobre valores			
Compradas	355 976	41 830	-
Vendidas <sup>1</sup>	44 211	-	224
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas <sup>2</sup>	50 000	-	-
Vendidas	1 752	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	6 850 894	36 745	52 320
		<u>91 149</u>	<u>65 658</u>
	Valor Nocional	Miles de euros - 2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	115 408	1 321	13 141
Ventas	120 281	14 037	1 349
Opciones sobre valores			
Compradas	251 028	10 374	-
Vendidas <sup>1</sup>	69 858	-	6 052
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas <sup>2</sup>	76 000	-	-
Vendidas	871	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	6 230 105	11 818	32 381
		<u>37 550</u>	<u>52 923</u>

<sup>1</sup> El valor razonable de estas opciones, que corresponden a garantías otorgadas a fondos garantizados gestionados por el Grupo, asciende a 262 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2005 (115 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2004), encontrándose registrado en el epígrafe Otras provisiones del balance de situación.

<sup>2</sup> El valor razonable de opciones sobre tipos de interés con primas pospagables, negociadas en mercados organizados, incluidas en este epígrafe asciende a 10 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2005 (403 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2004), registrándose minorando el epígrafe de Otros pasivos del balance de situación.



010561074

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos

**22. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	20 576	-
Valores representativos de deuda	50 934	89 240
Otros instrumentos de capital	501 019	550 297
	<u>572 529</u>	<u>639 537</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2005 tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de esta cartera asciende a 6.374 y 15.003 miles de euros respectivamente (Nota 38). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta cartera, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

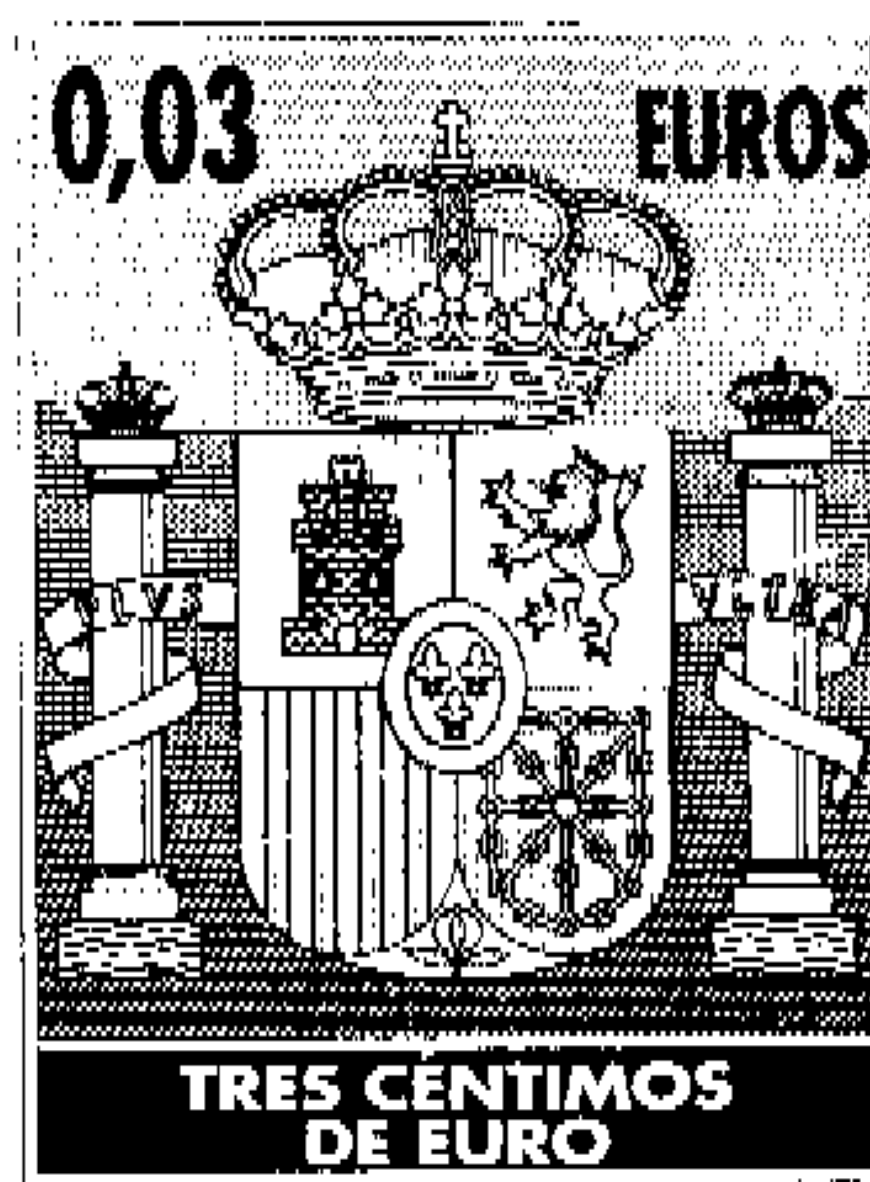
La práctica totalidad de los elementos de esta cartera se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 5,64% y al 5,66%, respectivamente.

Este epígrafe incorpora al 31 de diciembre de 2004 una participación del 3,44% mantenida en Grupo Empresarial Ence, S.A. adquirida por Banco Zaragozano, S.A. en el ejercicio 2001 en el marco del proceso de privatización de dicha compañía. Banco Zaragozano, S.A. suscribió, junto con otras dos entidades financieras nacionales, un contrato de compraventa con la SEPI en virtud del cual adquirieron el 25% del capital de esta entidad cotizada, menos 1 acción, asumiendo frente a la SEPI, entre otros, el compromiso de mantener una participación conjunta en Grupo Empresarial Ence, S.A. de al menos el 24% hasta el día 1 de enero de 2005.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561075

Durante el segundo semestre del ejercicio 2003, la Sociedad Dominante adquirió una combinación de opciones (put y call), con vencimiento en el mes de enero de 2005 para la venta de esta participación, registradas dentro de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 2004.

El efecto en pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de la participación en ENCE ha ascendido a 1.838 y 8.907 miles de euros respectivamente (Nota 49).

El efecto en pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable del derivado ascendió a 5.815 y 1.016 miles de euros respectivamente, incluido dentro del epígrafe Resultados de la cartera de negociación.

### 23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	2 802 795	3 085 923
Deuda Pública Española	1 351 488	1 496 031
Letras de Tesoro	136 421	180 972
Obligaciones y bonos del Estado	1 215 067	1 315 059
Deuda Pública extranjera	31 935	25 389
Emitidos por entidades de crédito residentes	44 623	46 570
Otros valores de renta fija - Emitidos por otros residentes	1 374 749	1 517 933
Otros instrumentos de capital - Participaciones en entidades españolas	19 114	20 189
	<u>2 821 909</u>	<u>3 106 112</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado al 31 de diciembre de 2005:

- Para el 80% de los saldos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados cotizados.
- Para el 20% de los saldos se ha estimado utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado. De estos, el 94% corresponde a bonos de titulización hipotecaria, cuyo valor razonable ha sido calculado mediante descuento de flujos (asumiendo un 10% de amortización anticipada en la cartera hipotecaria subyacente y un spread de crédito consistente con el de mercado).



010561076

**CLASE 8.ª**

El apartado de Otros valores de renta fija incluye, al 31 de diciembre de 2005, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 85.392 miles de euros (110.542 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 80.195 miles de euros (105.263 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 133.161 miles de euros (166.417 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 173.332 miles de euros (217.183 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) pendientes de amortizar.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

En el mes de octubre de 1999, el extinto Banco Zaragozano, S.A. suscribió 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. (entidad con cotización oficial) por 15.120 miles de euros, emitiéndose una opción de venta de las mismas con vencimiento el 30 de abril de 2004. Con fecha 15 de julio de 2004, tras prorrogarse el plazo de vencimiento de la opción, el Banco ha ejecutado el derecho de venta no generándose resultados en dicha operación.

La variación del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	(13 966)	3 587
Otros instrumentos de capital	( 104)	(1 550)
	<u>(14 070)</u>	<u>2 037</u>

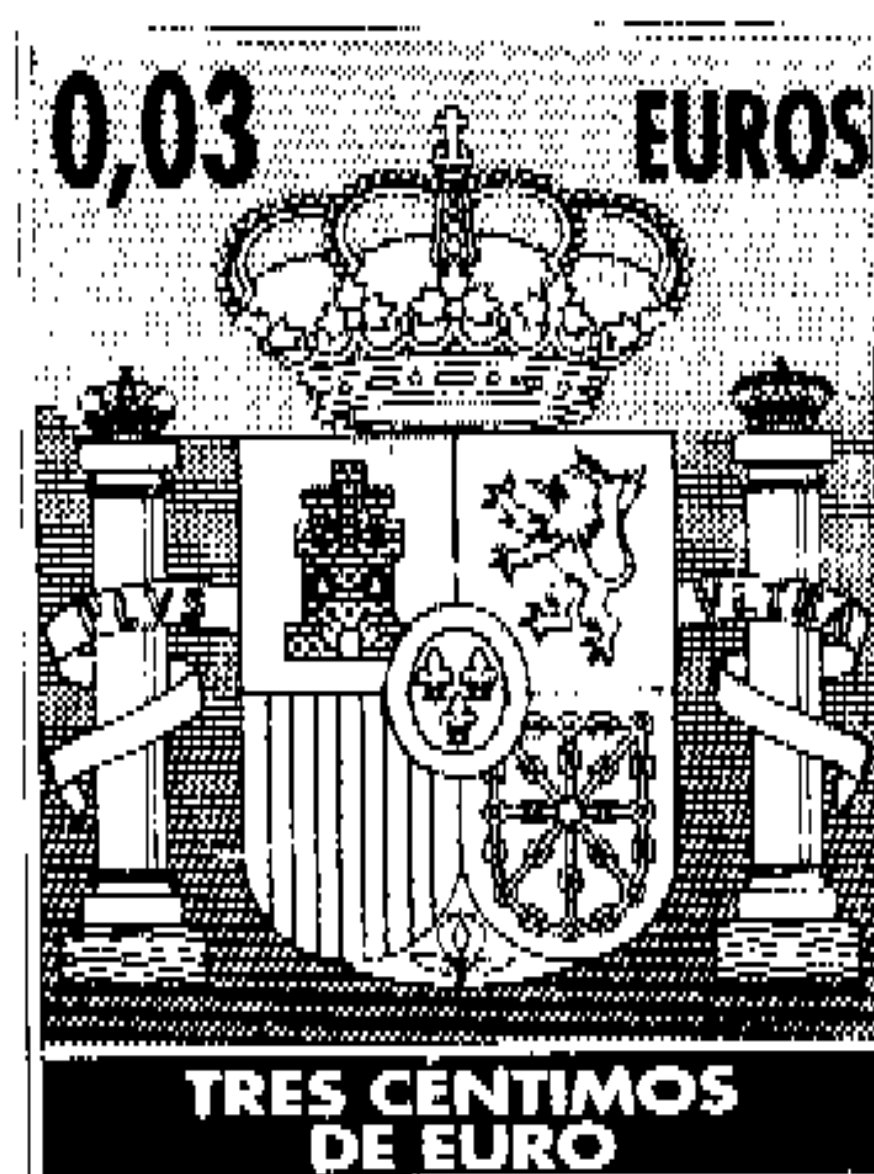
El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 6.374 miles de euros y 13.312 miles de euros, respectivamente.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de activos financieros disponibles para la venta se encuentran denominados en euros.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,23% y al 4,40%, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561077

## 24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	1 484 758	1 889 761
Crédito a la clientela	16 405 498	12 696 152
Otros activos financieros	169 321	374 890
	<u>18 059 577</u>	<u>14 960 803</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(224 327)	(198 263)
Depósitos en entidades de crédito	( 4)	-
Crédito a la clientela	(224 323)	(198 263)
	<u>17 835 250</u>	<u>14 762 540</u>
En euros	17 389 911	14 397 969
En otras monedas	445 339	364 571
	<u>17 835 250</u>	<u>14 762 540</u>

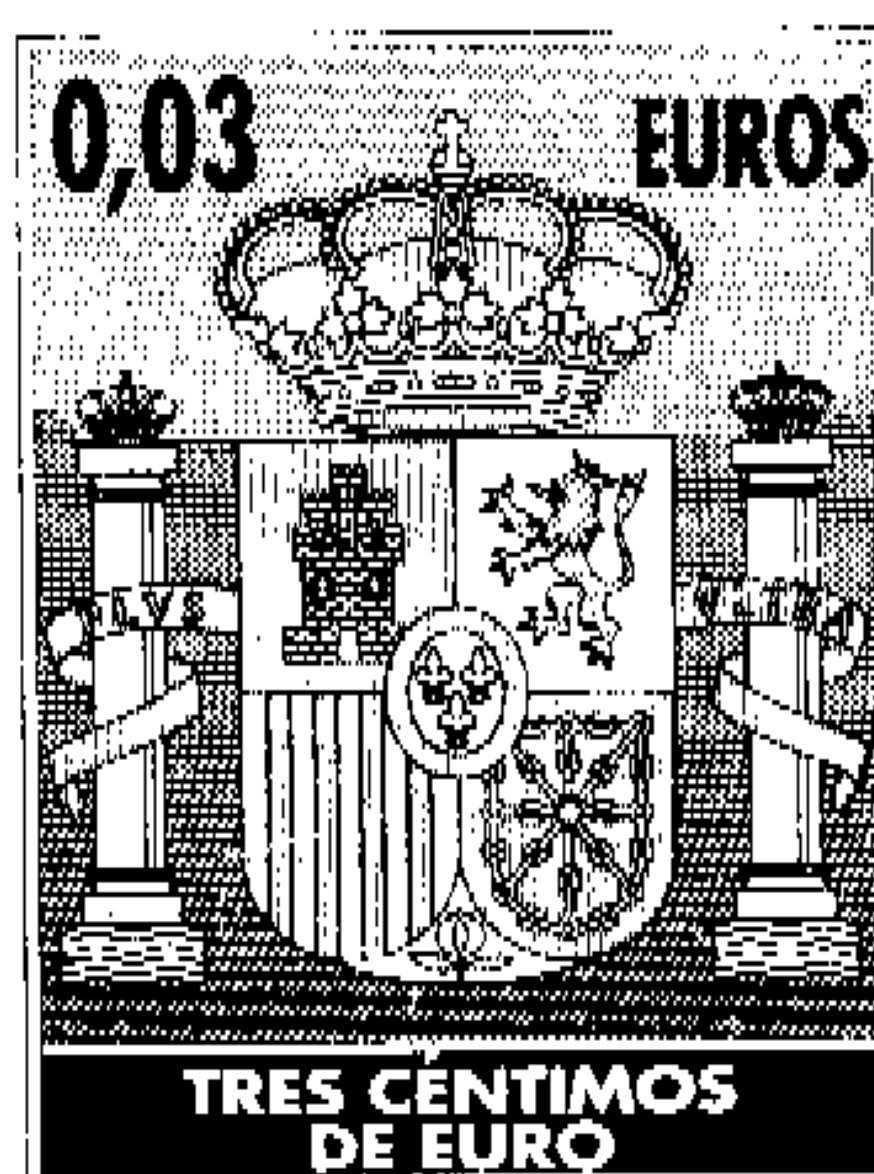
El Grupo mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados provenientes de las titulaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, descritas en la Nota 61.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	2,99%	2,57%
Crédito a la clientela	3,28%	3,02%



CLASE 8.<sup>a</sup>



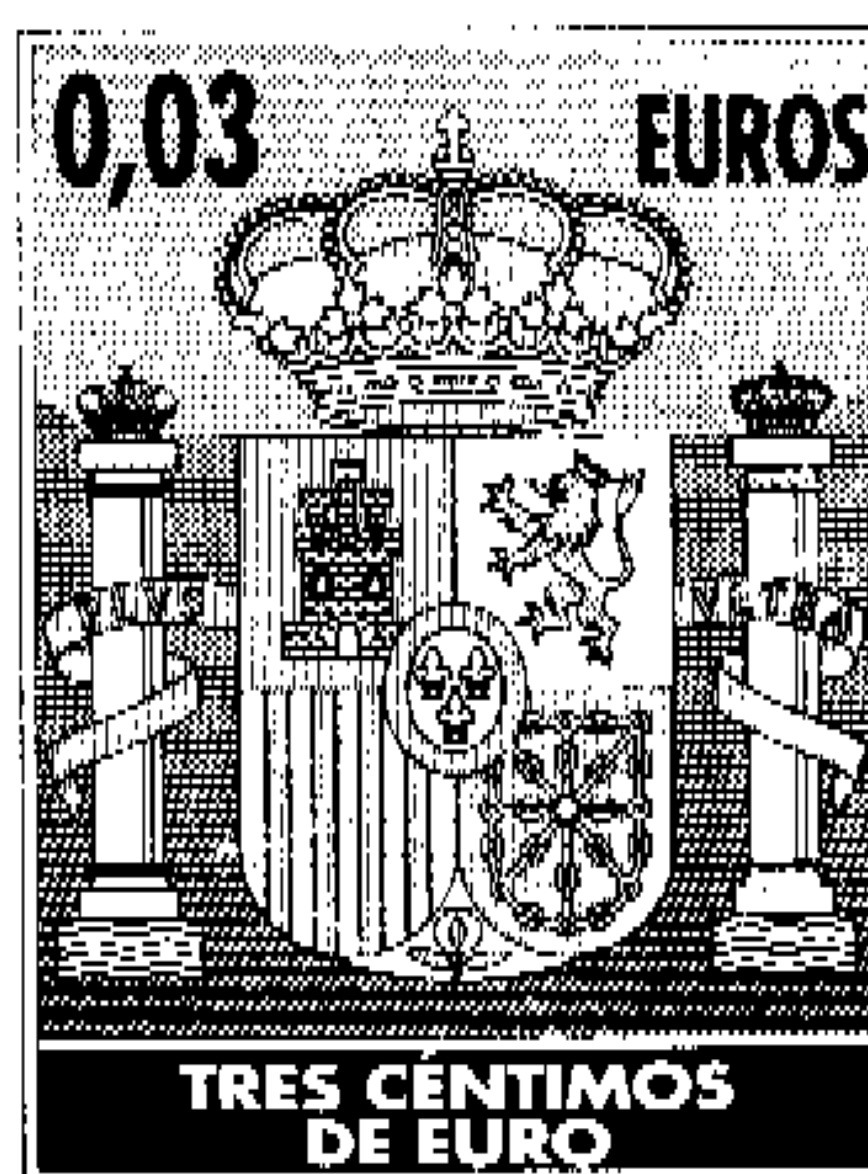
010561078

El desglose, por diversos criterios, del saldo de "Crédito a la clientela" del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por modalidad y situación:</u>		
Crédito comercial	743 494	757 066
Deudores con garantía hipotecaria	10 934 590	7 902 637
Deudores con otras garantías reales	486 987	488 930
Adquisición temporal de activos	53 793	165 069
Otros deudores a plazo	3 485 547	2 827 231
Arrendamientos financieros	375 130	289 750
Deudores a la vista y varios	229 457	181 525
Activos dudosos	88 955	58 249
	<u>16 397 953</u>	<u>12 670 457</u>
Ajustes por valoración	<u>( 216 778)</u>	<u>( 172 568)</u>
	<u>16 181 175</u>	<u>12 497 889</u>
<u>Por sector de actividad del acreditado:</u>		
Administraciones Públicas Españolas	61 503	95 945
Otros sectores residentes	15 595 843	11 993 553
Otros sectores no residentes	523 829	408 391
	<u>16 181 175</u>	<u>12 497 889</u>
<u>Por monedas:</u>		
Euros	15 959 664	12 304 032
Resto	221 511	193 857
	<u>16 181 175</u>	<u>12 497 889</u>



CLASE 8.ª



010561079

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias, de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación (Nota 56):

	Miles de euros	
	2005	2004
Créditos		
Dotaciones	53 140	44 401
Recuperaciones de activos fallidos	(12 753)	( 6 482)
Resto de recuperaciones	(13 139)	(17 501)
	<u>27 248</u>	<u>20 418</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	29 162	17 695
Determinadas colectivamente	23 978	26 706
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(12 753)	( 6 482)
Otros	(13 139)	(17 501)
	<u>27 248</u>	<u>20 418</u>

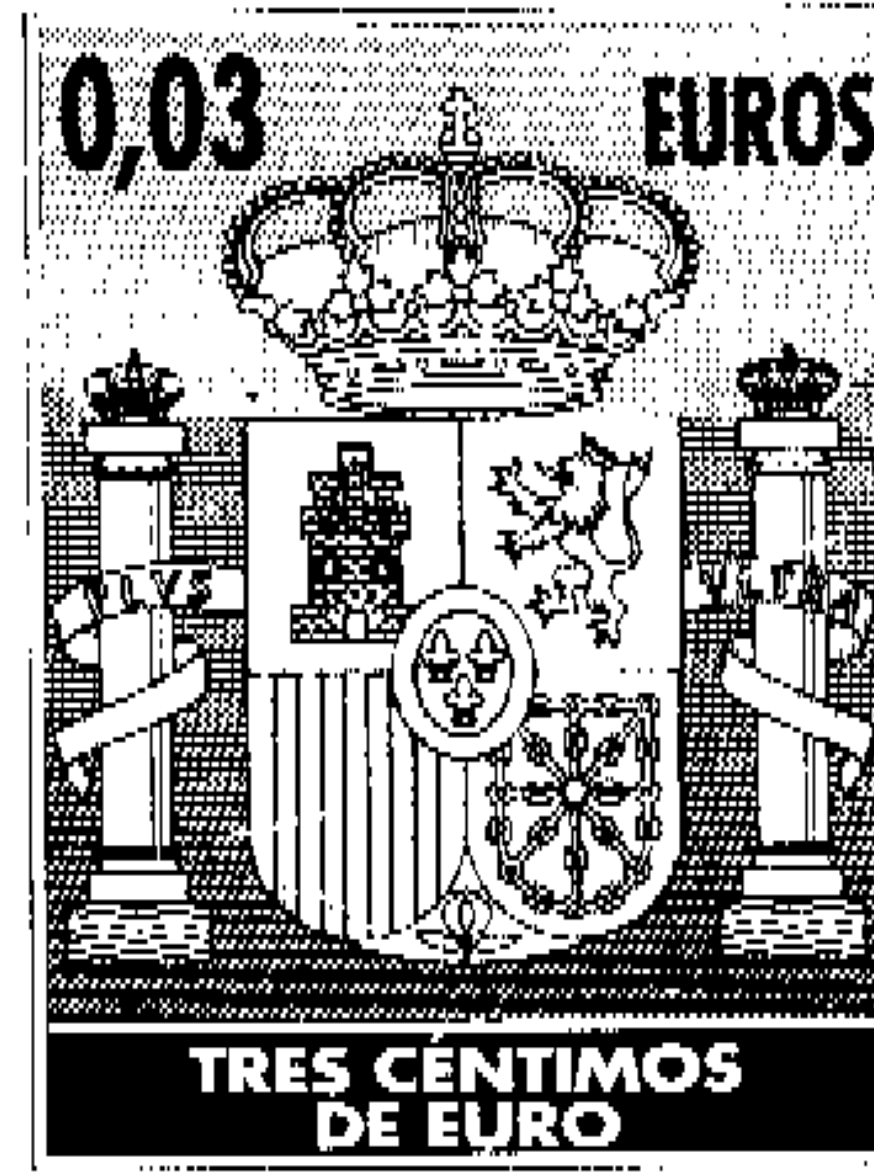
El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	40 665	39 369
Cobertura genérica	183 662	158 868
Cobertura del riesgo-país	-	26
	<u>224 327</u>	<u>198 263</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	31 250	12 352
Determinado colectivamente	193 077	185 911
	<u>224 327</u>	<u>198 263</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>



010561080

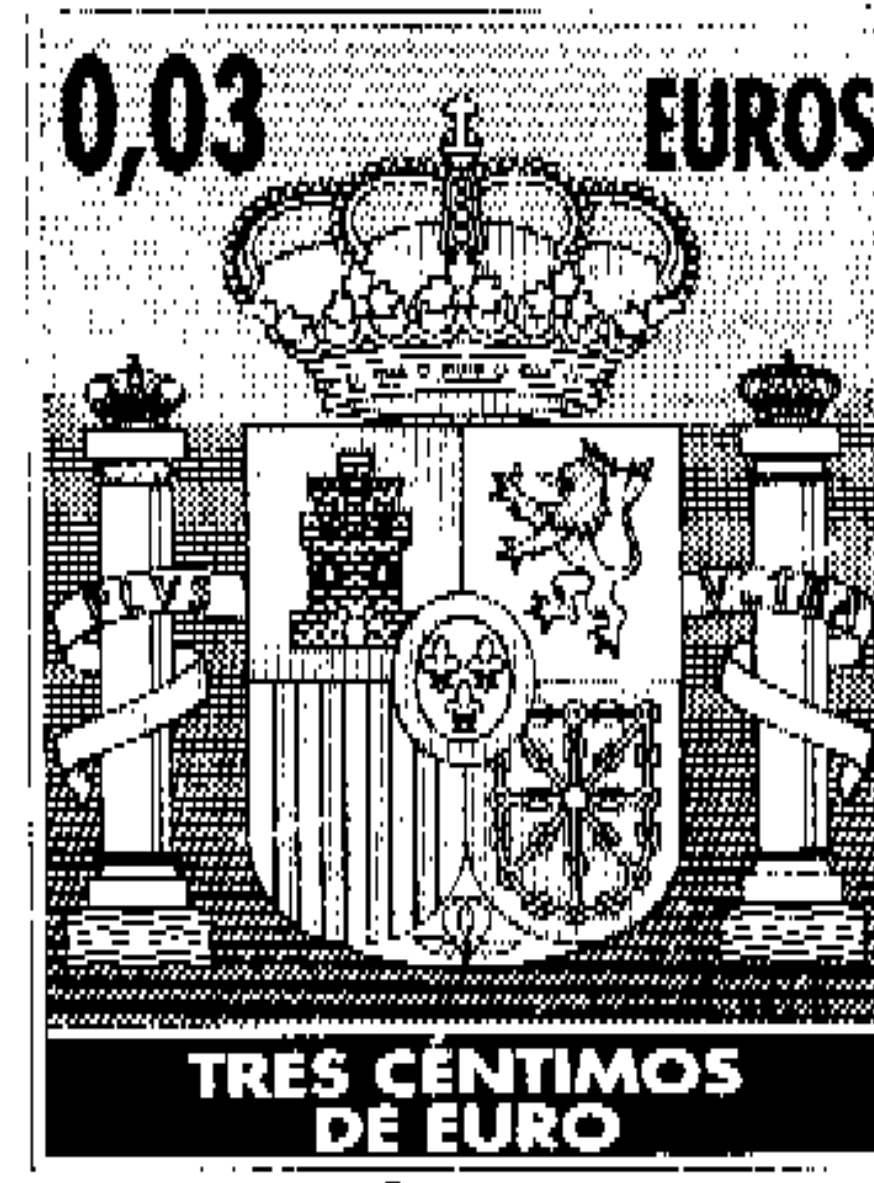
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	43 540	141 573	24	185 137
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-	-	-
Adiciones	26 556	17 392	2	43 950
Retiros	(16 370)	( 3 083)	-	( 19 453)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	( 4 748)	-	-	( 4 748)
Otros	( 9 609)	2 986	-	( 6 623)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	<u>39 369</u>	<u>158 868</u>	<u>26</u>	<u>198 263</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones	28 704	24 495	-	53 199
Retiros	(12 753)	-	-	(12 753)
Recuperaciones	(13 113)	-	-	(13 113)
Traspasos a fallidos contra fondos constituidos	( 1 542)	-	(26)	( 1 568)
Otros	-	299	-	299
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>40 665</u>	<u>183 662</u>	<u>-</u>	<u>224 327</u>

## 25. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a los siguientes tipos de coberturas de valor razonable, estando la totalidad de los instrumentos de cobertura denominados en euros:

- Cobertura del riesgo de tipo interés de títulos en cartera de Deuda del estado, mediante la contratación de Asset Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 13.680 miles de euros de saldo acreedor (20.695 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2004).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de grupos de créditos hipotecarios con la clientela, mediante la contratación de Call Money Swaps con los que el tipo de interés fijado para los próximos doce meses se convierte en variable a un día. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 6.673 miles de euros de saldo deudor (3.035 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2004).



010561081

CLASE 8.<sup>a</sup>

- Cobertura de riesgo de tipo de interés de Créditos a la clientela, mediante la contratación de Interest Rate Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 1.232 miles de euros de saldo acreedor (1.291 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2004).
- Cobertura de Depósitos estructurados con clientes, mediante la adquisición de Equity swaps que replican el compromiso adquirido con el cliente en el depósito. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2005 a 9.833 miles de euros de saldo deudor (8.891 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2004).

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido, el descuento de flujos de caja para valoraciones sobre tipos de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de opciones de cobertura de productos estructurados.

## 26. Activos no corrientes en venta

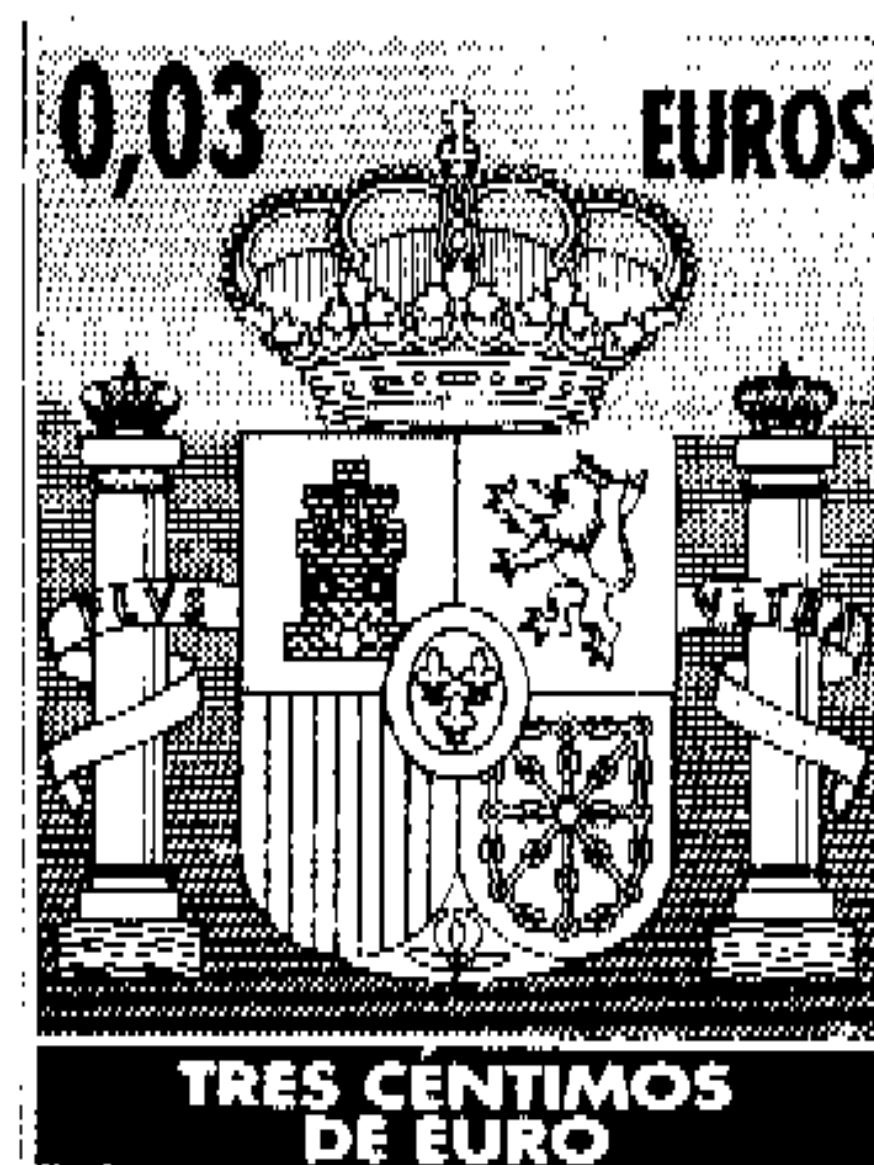
El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde en su totalidad a activos materiales individualizados adjudicados en pago de deuda, valorados por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su adquisición.

Los movimientos experimentados en los ejercicios 2005 y 2004 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	3 107	4 473
Altas por adjudicación de activo material	264	184
Bajas por venta	( 661)	(1 550)
Saldo al cierre del ejercicio	2 710	3 107



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561082

## 27. Contratos de seguros vinculados a pensiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del Grupo (Dependientes)	44 203	44 148
	<u>44 203</u>	<u>44 148</u>

El saldo corresponde al valor razonable de las pólizas de seguros contratadas con Barclays Vida y Pensiones S.A. relativo a los compromisos por pensiones asumidos por la Entidad.

El valor razonable de dichas pólizas se ha calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

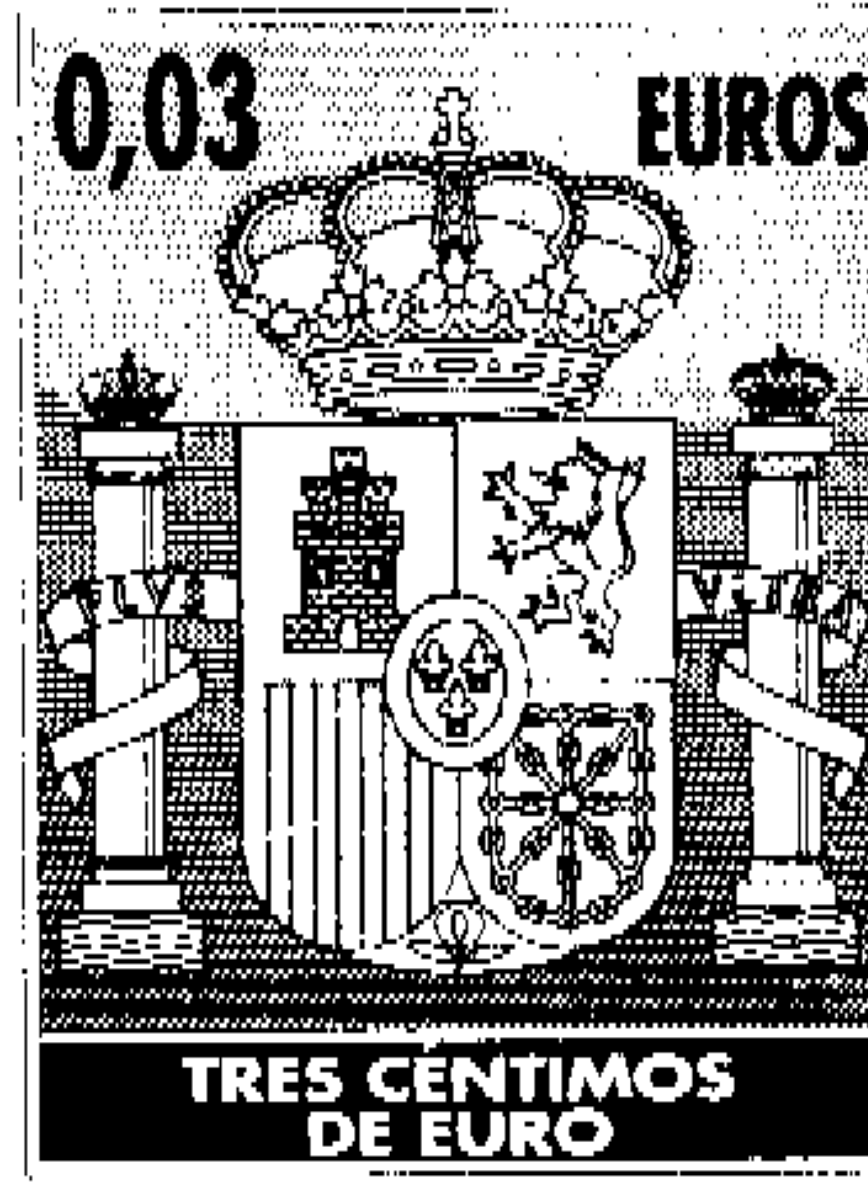
## 28. Activos por reaseguros

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Provisiones técnicas para Primas no consumidas	241	519
Provisiones técnicas para Prestaciones	1 512	485
Otras Provisiones técnicas	-	917
	<u>1 753</u>	<u>1 921</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561083

## 29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

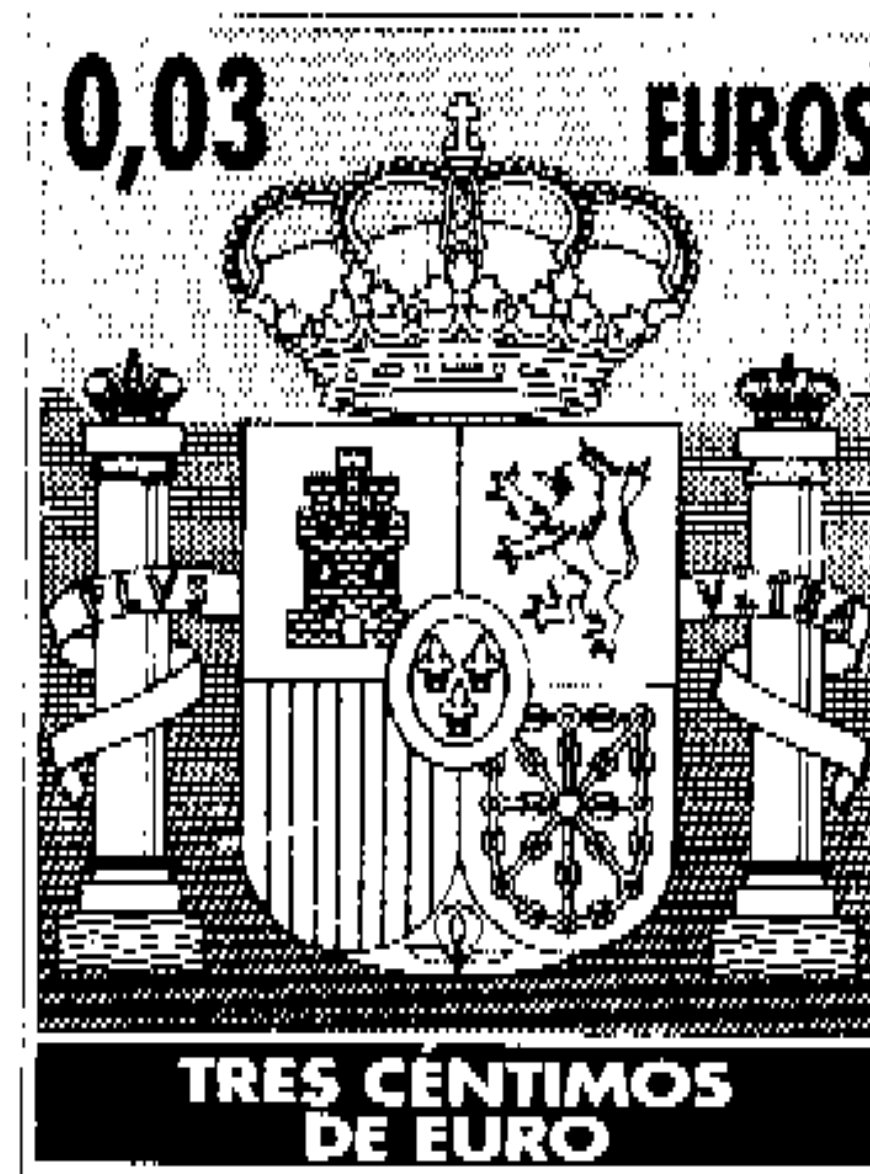
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
De uso propio:	216 792	207 100
Equipos informáticos y sus instalaciones	12 623	8 442
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	59 581	60 945
Edificios	128 674	135 646
Obras en curso	11 516	-
Otros	4 398	2 067
Activo cedidos en arrendamiento operativo	291	298
	<b>217 083</b>	<b>207 398</b>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
<b>Bruto</b>	
Saldo al 1 de enero de 2004	324 287
Adiciones	119 941
Retiros	( 48 143)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	396 085
Adiciones	43 911
Retiros	( 15 488)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<b>424 508</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 1 de enero de 2004	206 088
Dotaciones (Nota 54)	20 115
Retiros	( 37 517)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	188 686
Dotaciones (Nota 54)	21 129
Retiros	( 2 389)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<b>207 426</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561084

En el mes de enero de 2004, se efectuó la venta del edificio situado en Castellana 89, de Madrid, propiedad del extinto Banco Zaragozano, S.A., por un importe aproximado de 93 millones de euros, para el que se había firmado un contrato de arras en el mes de agosto de 2003. Dicho edificio fue incorporado a la fecha efectiva de fusión por su valor acordado de venta, por lo que el Grupo no registró plusvalía alguna en dicha venta.

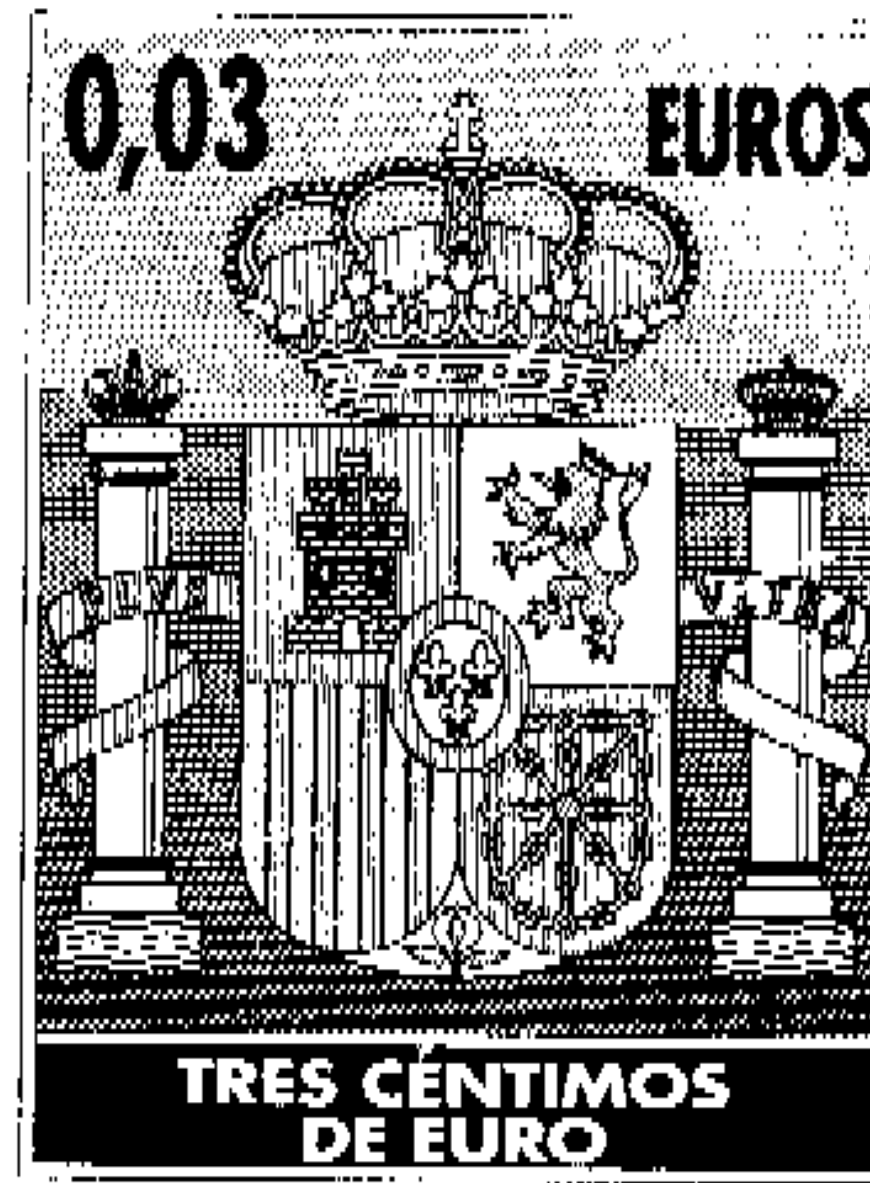
El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	51 309	( 38 686)	-	12 623
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	194 939	(135 358)	-	59 581
Edificios	160 997	( 32 323)	-	128 674
Obras en curso	11 516	-	-	11 516
Otros	4 398	-	-	4 398
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1 350	( 1 059)	-	291
	<u>424 509</u>	<u>(207 426)</u>	<u>-</u>	<u>217 083</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	44 038	( 35 596)	-	8 442
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	185 279	(124 334)	-	60 945
Edificios	163 351	( 27 704)	-	135 646
Otros	2 067	-	-	2 067
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1 350	( 1 052)	-	298
	<u>396 085</u>	<u>(188 686)</u>	<u>-</u>	<u>207 398</u>

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 39.354 miles de euros y 28.765 miles de euros, aproximada y respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561085

### 30. Activo intangible

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde en su totalidad a activos con vida útil estimada en 3 años, con el siguiente detalle:

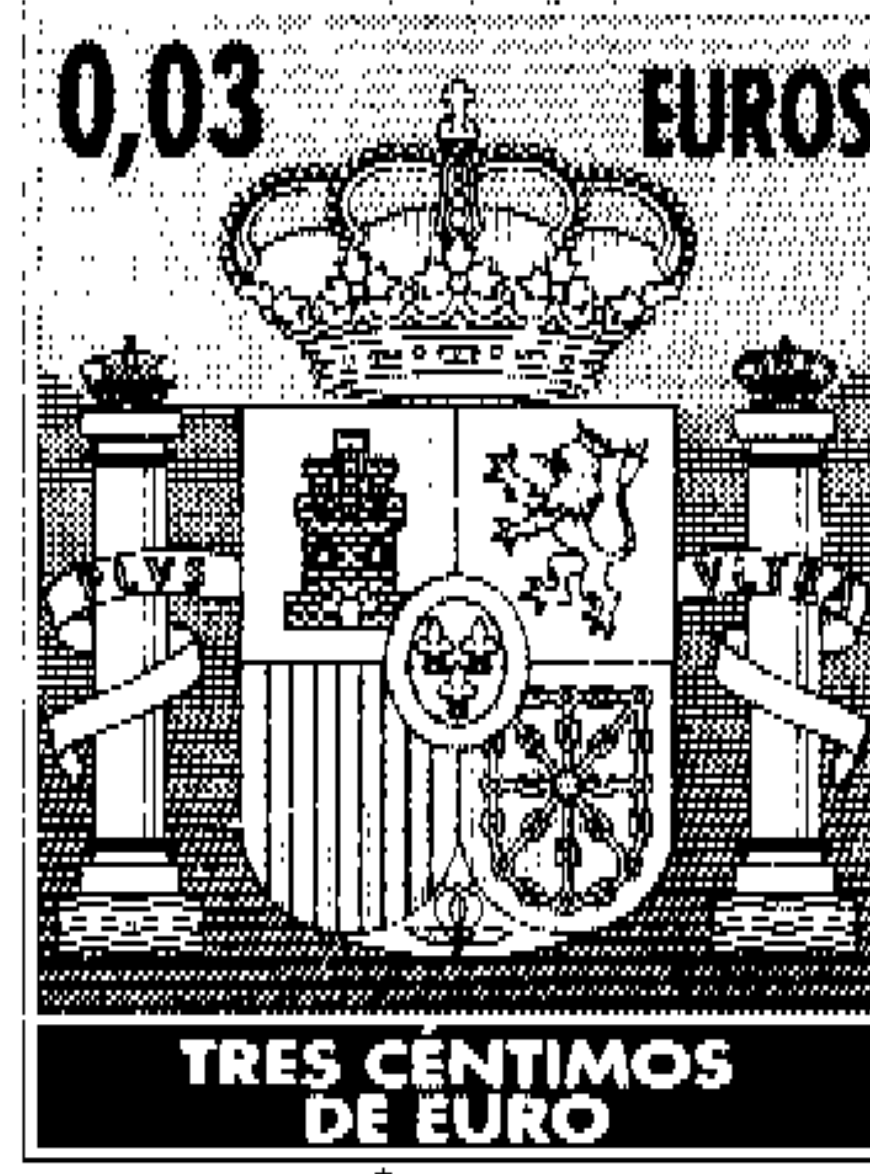
	Miles de euros	
	2005	2004
Software capitalizable	23 595	15 888
Amortización acumulada	(13 460)	( 6 498)
Total valor neto	<u>10 135</u>	<u>9 390</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	19 828	15 308
Otros	3 767	580

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo bruto de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	15 804	12 924
Adiciones	7 791	2 964
Saldo al final del ejercicio	<u>23 595</u>	<u>15 888</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	8 130	2 174
Dotación por amortización (Nota 54)	5 330	4 324
Saldo al final del ejercicio	<u>13 460</u>	<u>6 498</u>



010561086

CLASE 8.<sup>a</sup>

/998

**31. Activos y pasivos fiscales**

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes	16 828	7 152	21 478	6 905
Impuesto sobre Sociedades	9 685	6 785	21 478	6 905
IVA/IGIC	6 692	367	-	-
Otros	451	-	-	-
Impuestos diferidos	363 669	355 734	82 659	86 870
Cobertura por riesgo de crédito	60 065	38 993	-	-
Fondo de comercio de fusión	174 168	84 687	-	-
Amortización otro inmovilizado inmaterial	12 453	3 550	-	-
Compromisos con empleados	61 569	44 628	-	-
Ajustes de valoración	31 013	-	35 729	-
Otros	1 691	2 683	630	681
Revalorización activos fusión	-	-	2 448	5 174
Otros ajustes conversión Circular 4/2004	22 710	181 193	43 852	81 015
	<u>380 497</u>	<u>362 886</u>	<u>104 137</u>	<u>93 775</u>

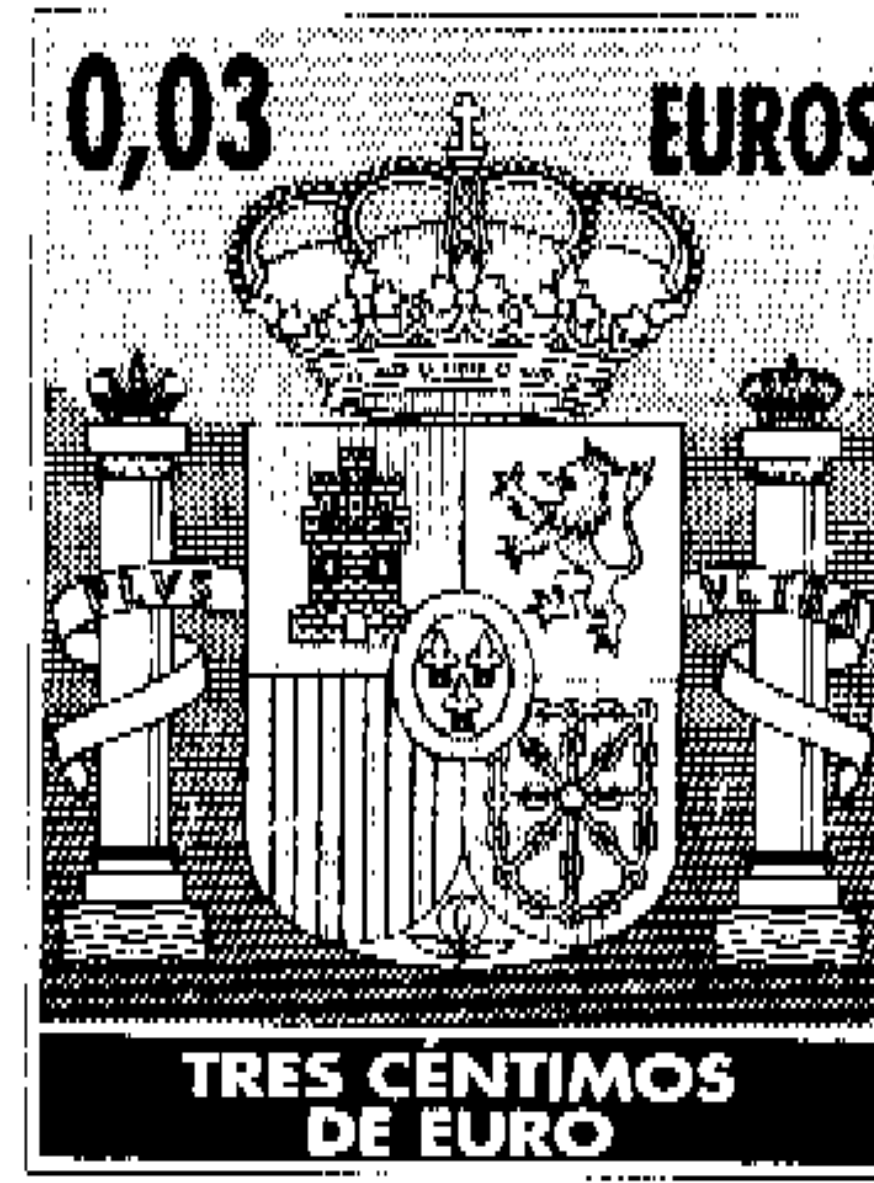
Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo de la Sociedad Dominante se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	342 627	162 374	44 925	10 851
Otros ajustes conversión Circular 4/04	2 238	168 086	( 825)	39 070
Adiciones	25 296	32 386	-	-
Disminuciones	( 29 202)	( 20 219)	( 5 293)	( 4 996)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>340 959</u>	<u>342 627</u>	<u>38 807</u>	<u>44 925</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561087

En la Nota 41 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

### 32. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	45 057	38 250
Gastos devengados no vencidos	-	-	92 939	71 585
Otras	5 805	2 275	-	-
	<u>5 805</u>	<u>2 275</u>	<u>137 996</u>	<u>109 835</u>

### 33. Otros activos y otros pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones en camino	597	1 807	-	1
Otros conceptos	7 398	717	12 954	59 117
	<u>7 995</u>	<u>2 524</u>	<u>12 954</u>	<u>59 118</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>



010561088

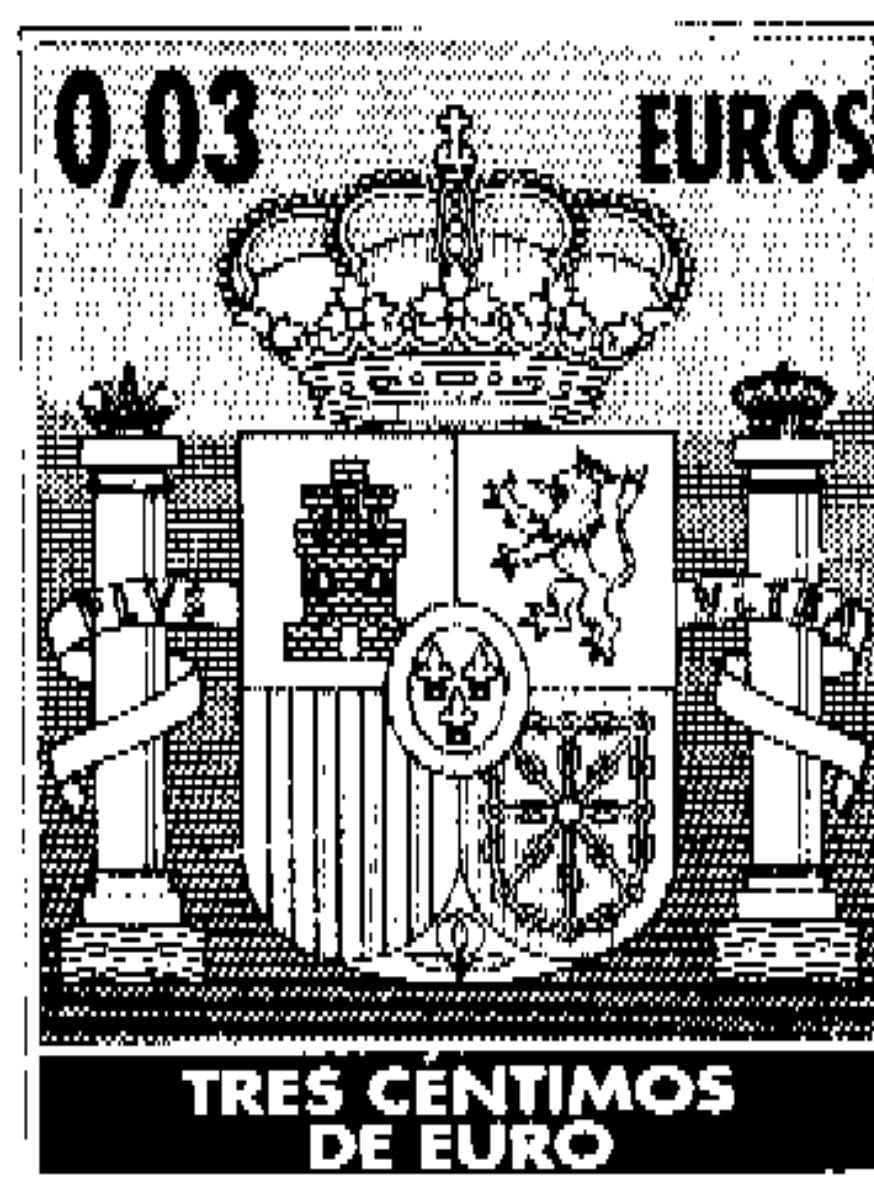
#### 34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	420 086	544 266
Depósitos en entidades de crédito	6 027 541	4 890 161
Depósitos de la clientela	12 462 657	10 363 901
Débitos representados por valores negociables	1 209	221 421
Pasivos subordinados	525 424	490 164
Otros pasivos financieros	142 015	140 538
	<b>19 578 932</b>	<b>16 650 451</b>
En euros	19 162 980	16 290 725
En otras monedas	415 952	359 726
	<b>19 578 932</b>	<b>16 650 451</b>

El tipo de interés medio anual de los saldos de este epígrafe se detalla a continuación:

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	2,17%	2,07%
Depósitos de la clientela	1,13%	0,95%
Pasivos subordinados	3,07%	2,90%



010561089

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

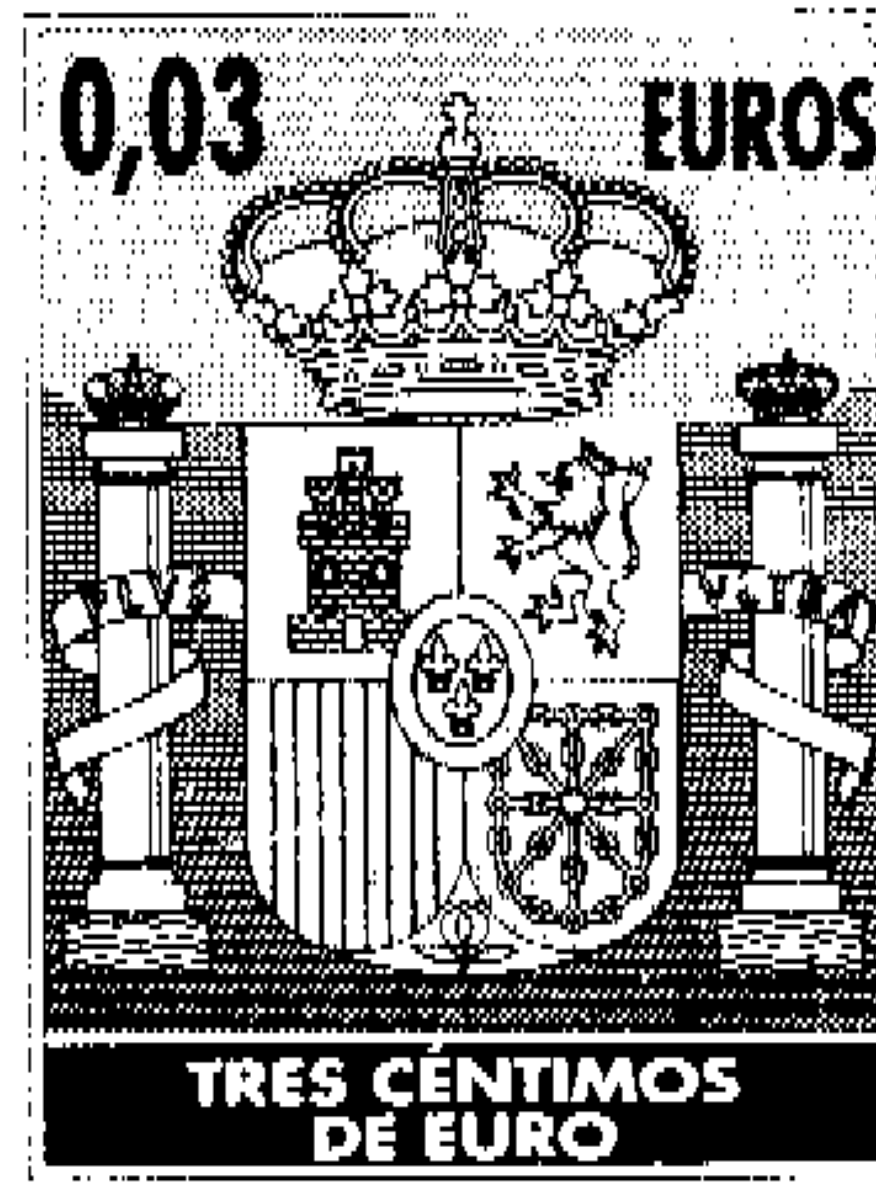
El desglose del saldo de Depósitos de la clientela del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	237 067	408 240
Otros sectores residentes:	11 710 811	9 372 384
Depósitos a la vista:	5 185 700	4 031 939
Cuentas corrientes	4 279 468	3 448 892
Cuentas de ahorro	249 184	516 514
Otros	657 048	66 533
Depósitos a plazo:	4 798 732	3 500 333
Imposiciones a plazo	548 918	1 071 284
Cuenta Ahorro vivienda	24 523	35 609
Otros pasivos financieros asociados a activos transferidos	3 896 671	2 142 848
Pasivos financieros híbridos	328 620	250 592
Cesión temporal de activos	1 700 842	1 813 342
Ajustes por valoración	25 537	26 770
Administraciones Públicas no residentes	-	217
Otros sectores no residentes	514 779	583 060
	<u>12 462 657</u>	<u>10 363 901</u>

El saldo de Depósitos a la clientela incluye al 31 de diciembre de 2005, derivados implícitos en depósitos estructurados por un importe de 30.184 miles de euros, (16.559 al 31 de diciembre de 2004).

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés y efectos	1 179	222 163
Ajustes por valoración	30	( 742)
	<u>1 209</u>	<u>221 421</u>



010561090

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los movimientos en 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables, excluidos los ajustes por valoración, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	222 163	346 530
Amortizaciones	(220 984)	(124 367)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1 179</u>	<u>222 163</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 611 miles de euros y 4.297 miles de euros, respectivamente (Nota 45).

El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones subordinadas no convertibles	152 000	152 000
Depósitos subordinados	370 000	335 000
Ajustes por valoración	3 424	3 164
	<u>525 424</u>	<u>490 164</u>

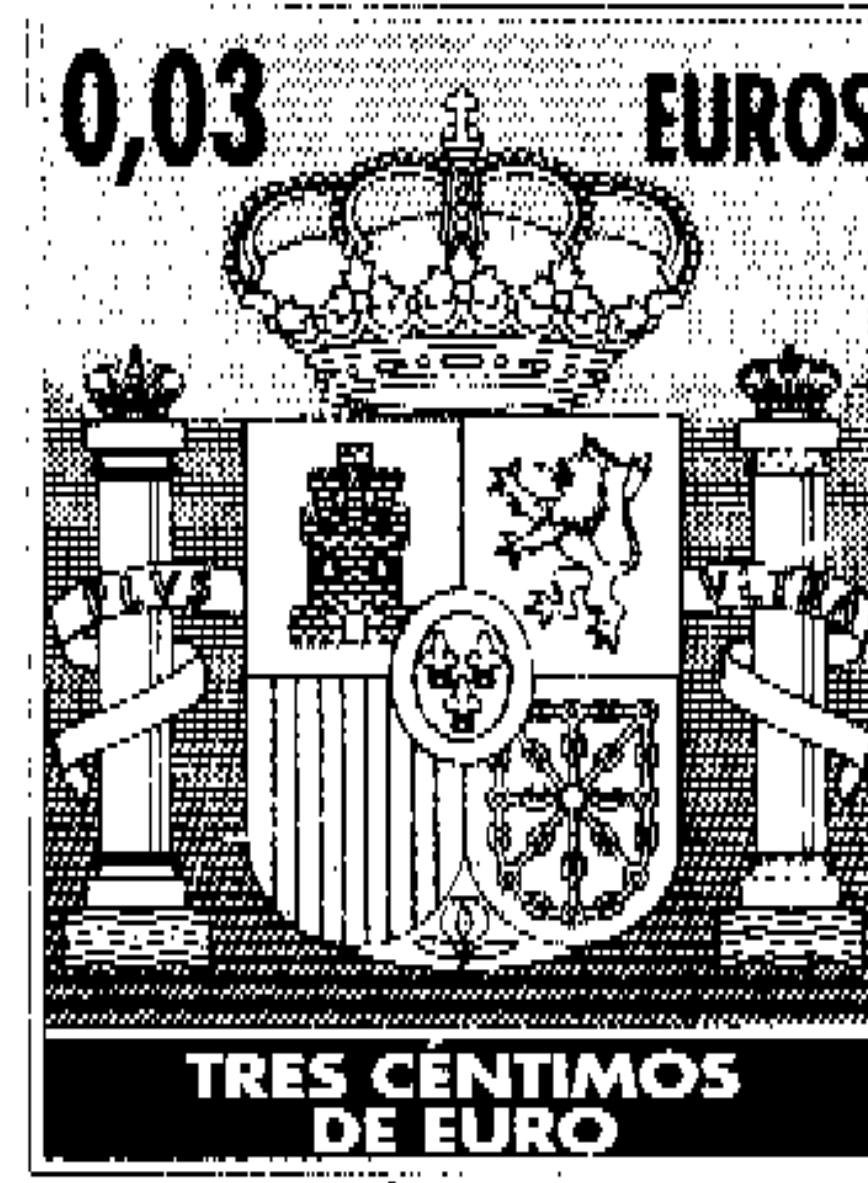
El desglose del saldo de la rúbrica Obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros
Junio 1999	01-07-2007	60 000
Mayo 2001	01-07-2009	42 000
Noviembre 2002	01-01-2011	50 000
		<u>152 000</u>

Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor menos 0,25%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561091

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por las Obligaciones subordinadas de la Entidad han ascendido a 2.951 miles de euros y 2.948 miles de euros, respectivamente

El detalle del saldo de Depósitos subordinados es el siguiente:

<u>Contraparte</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Barclays Bank Plc	Indeterminado	198 000	198 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	137 000	137 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	35 000	-
		<u>370 000</u>	<u>335 000</u>

Dichos depósitos devengan un interés del Euribor más 0,75%, estableciéndose la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo y tercer depósitos, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución del Banco, aun cuando sea después de haberse agotado el capital ordinario, de acuerdo con lo establecido en la Norma 8.1.g de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

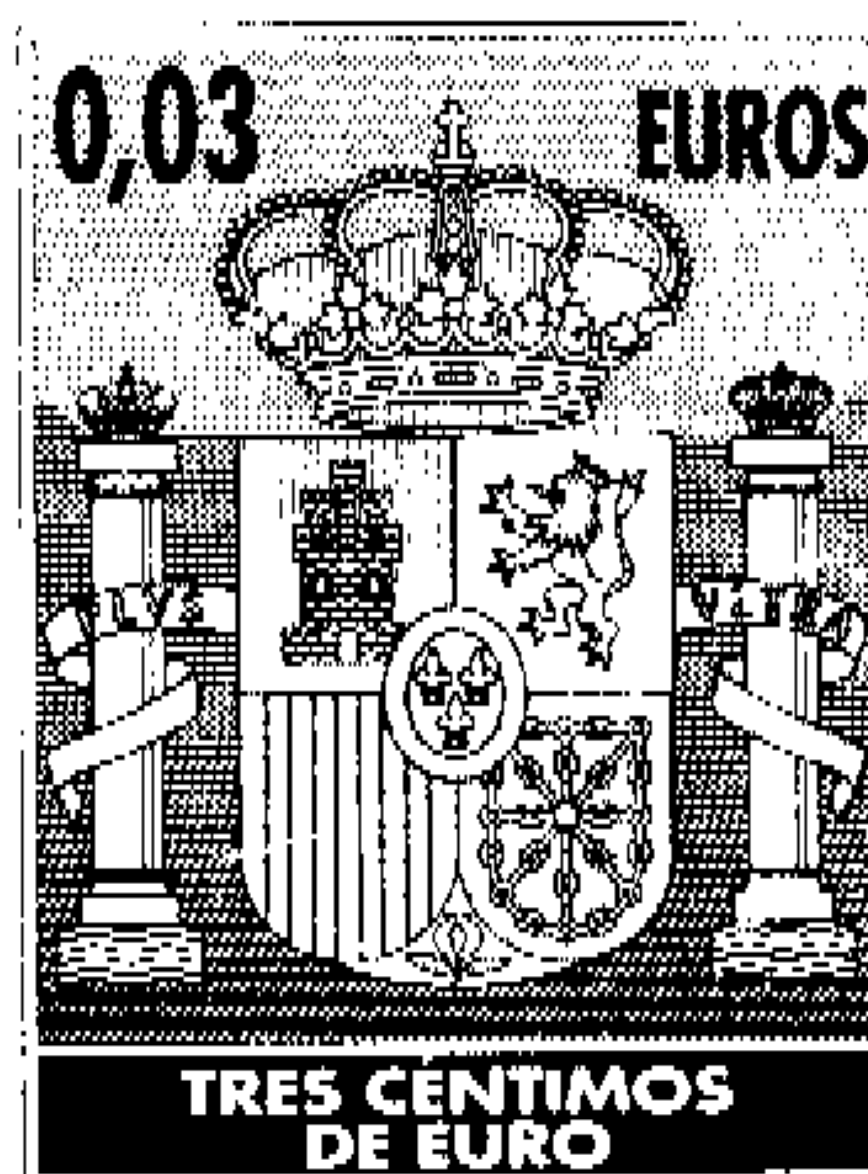
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	487 000	485 862
Emisiones	35 000	50 000
Amortizaciones	-	( 48 862)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>522 000</u>	<u>487 000</u>

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad Dominante.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Depósitos subordinados de la Entidad han ascendido a 8.319 miles de euros y 10.257 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561092

### 35. Pasivos por contratos de seguros

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a Provisiones técnicas de seguro directo, con el siguiente desglose:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Primas no consumidas y riesgos en curso	10 601	8 328
Seguros de vida / Provisiones técnicas matemáticas	723 040	708 888
Seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores	573 438	612 698
Prestaciones	10 429	7 976
Participación en beneficios y extornos	1 506	720
	<u>1 319 014</u>	<u>1 338 610</u>

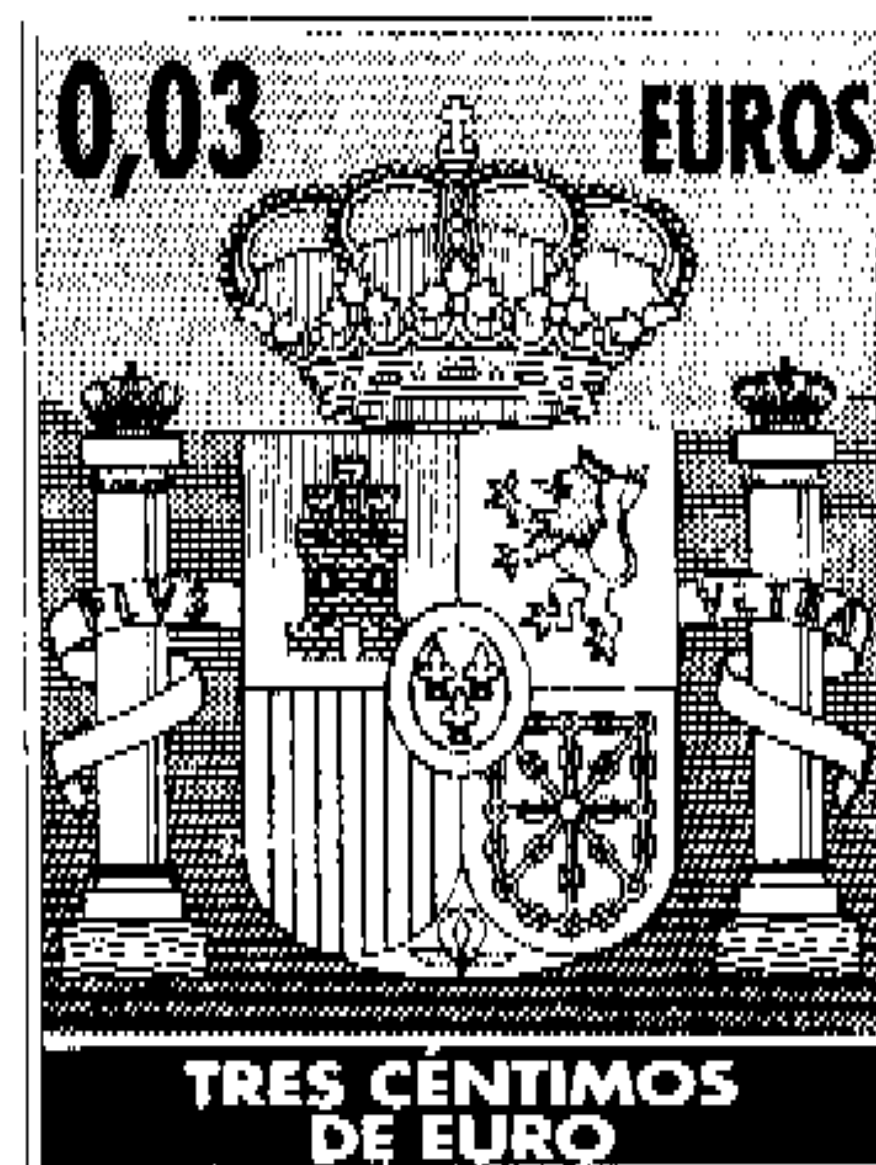
### 36. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	101 402	90 955
Provisiones para riesgos contingentes	16 592	13 253
Otras provisiones	19 042	18 053
	<u>137 036</u>	<u>122 261</u>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



010561093

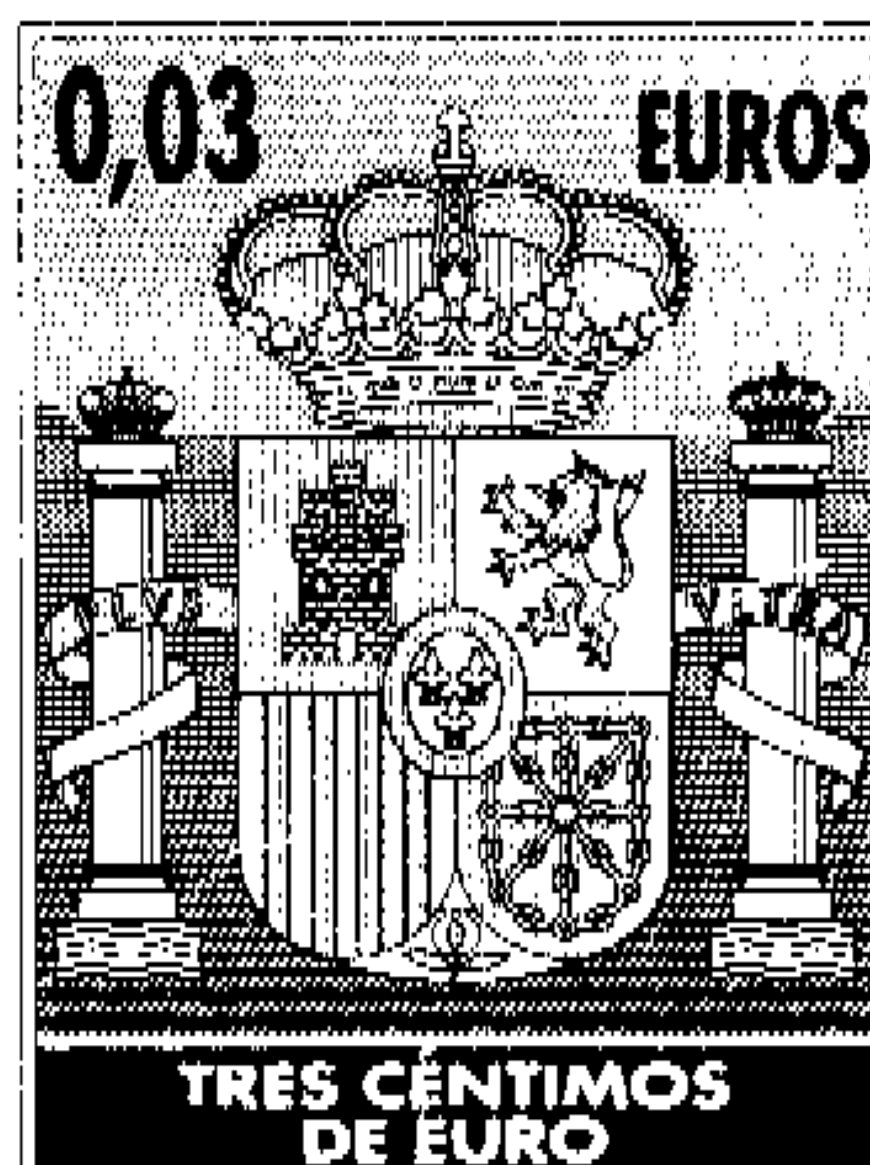
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	90 955	13 253	18 053	122 261
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	29 799	-	-	29 799
Dotaciones a provisiones	-	4 384	1 107	5 491
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	(1 045)		( 1 045)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(19 352)	-	-	( 19 352)
Otras utilizaciones	-	-	(1 003)	( 1 003)
Otros movimientos	-	-	885	885
Saldo al cierre del ejercicio	<u>101 402</u>	<u>16 592</u>	<u>19 042</u>	<u>137 036</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	71 043	11 303	16 677	99 023
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	34 746	-	-	34 746
Dotaciones a provisiones	-	1 424	4 763	6 187
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(14 840)	-	-	( 14 840)
Otras utilizaciones	-	-	(3 387)	( 3 387)
Otros movimientos	6	526	-	532
Saldo al cierre del ejercicio	<u>90 955</u>	<u>13 253</u>	<u>18 053</u>	<u>122 261</u>

La rúbrica de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe de 8.885 y 9.031 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de reclamaciones de terceros (Nota 13 t), correspondiendo el resto del saldo a otros fondos específicos para riesgos relacionados con la actividad bancaria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561094

### 37. Intereses minoritarios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ruval, S.A.	5	6
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	12	22
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	85 115	82 481
	<u>85 132</u>	<u>82 509</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	82 509	62 078
Modificación de los porcentajes de participación del Grupo	-	( 6 343)
Variación del patrimonio neto	2 623	26 774
Saldo al cierre del ejercicio	<u>85 132</u>	<u>82 509</u>

### 38. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

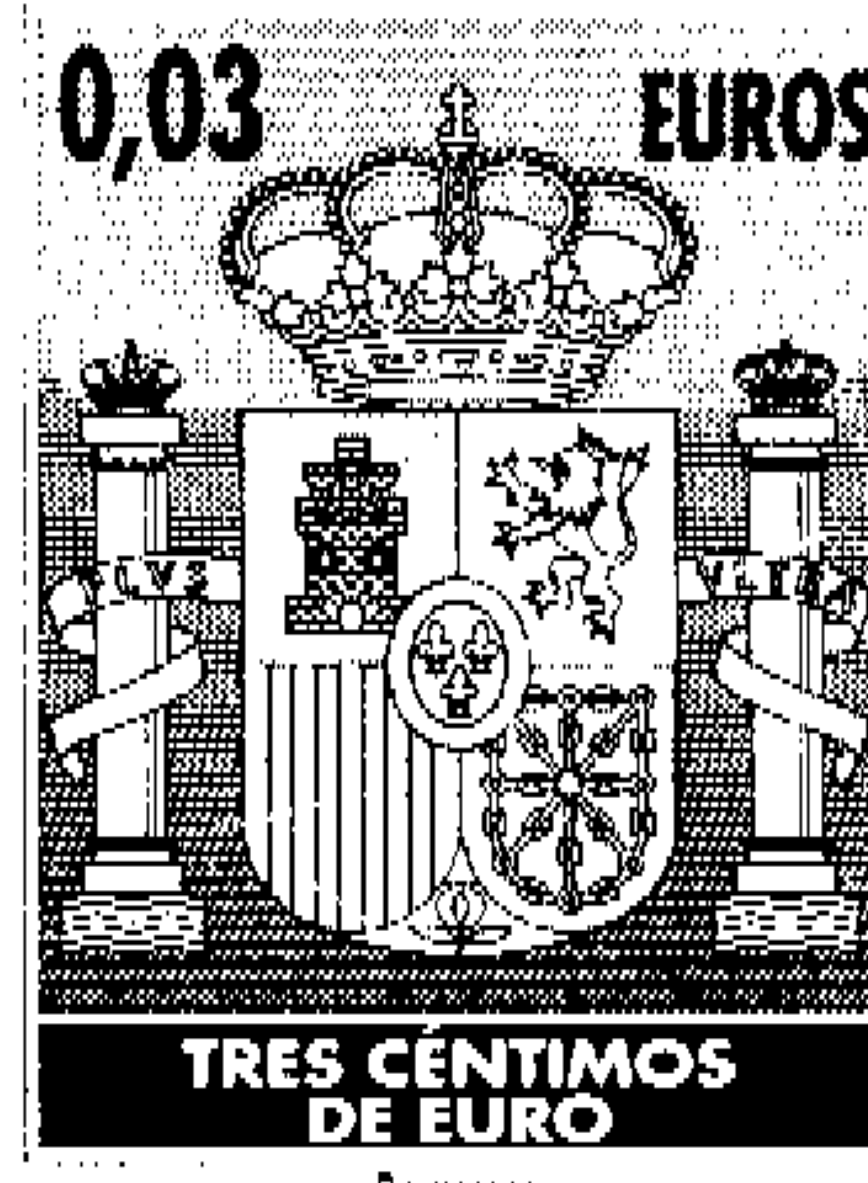
El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	20 967	35 037
	<u>20 967</u>	<u>35 037</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561095

Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	35 037	33 000
Movimiento neto con cargo a resultados	( 6 374)	( 15 003)
Adiciones	-	18 023
Retiros	( 21 780)	-
Trasposos	-	-
Otros	14 084	( 983)
	<u>20 967</u>	<u>35 037</u>

### 39. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Capital emitido	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas en sociedades consolidadas	491 140	428 306
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	46 565	62 835
	<u>893 093</u>	<u>846 529</u>

No se han registrado movimientos durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital emitido, estando constituido al cierre de cada ejercicio por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

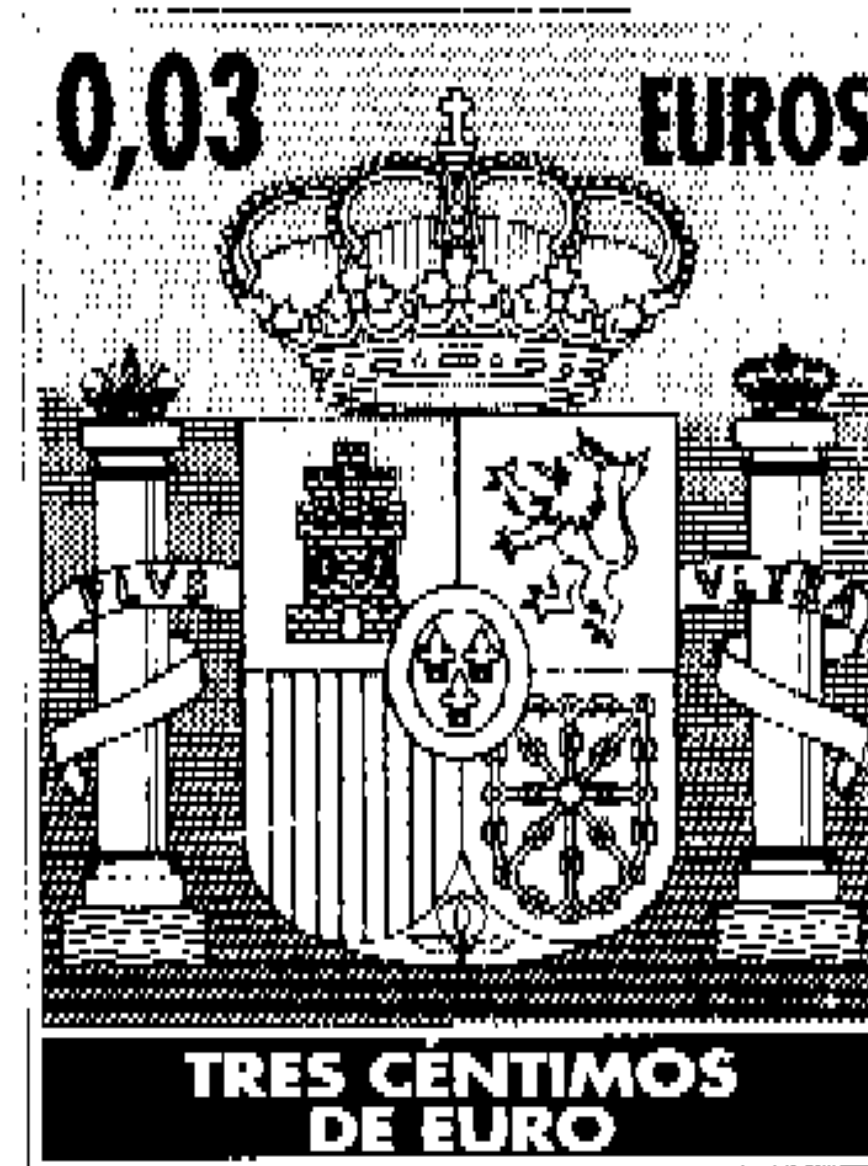
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la participación en el capital de la Entidad Dominante es la siguiente:

	31.12.05	31.12.04
Barclays Bank Plc	23,78%	23,78%
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	75,82%	75,77%
Otros	0,40%	0,45%





CLASE 8.<sup>a</sup>



010561096

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización	16 276	16 276
Reservas atribuidas a la Entidad Dominante	454 083	404 569
Reserva legal	23 511	20 341
Reservas voluntarias	430 426	384 082
Otras reservas	146	146
Reservas atribuidas a las Entidades Asociadas	874	( 165)
Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes	19 907	7 626
	<u>491 140</u>	<u>428 306</u>

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, pueden destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social.

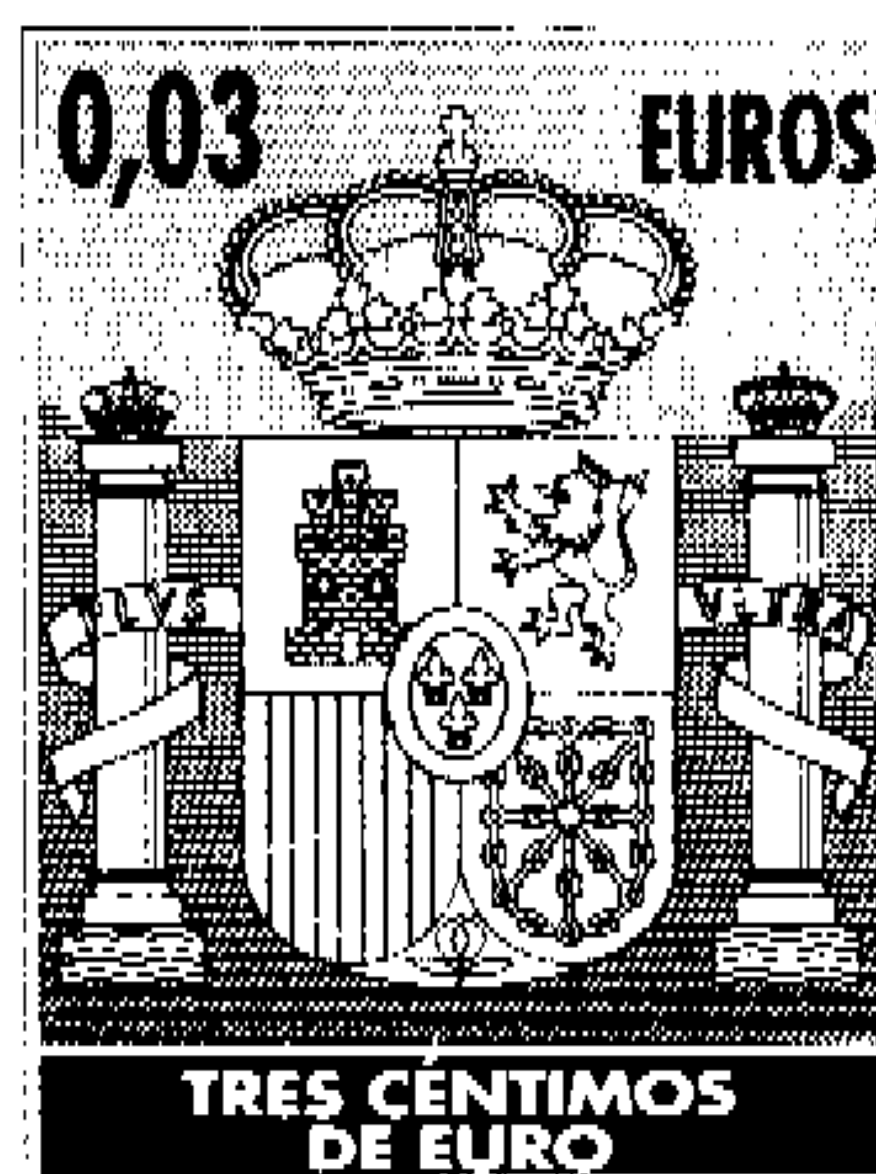
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio Circular 4/91	-	252 448
Saldo al inicio del ejercicio Circular 4/04	428 306	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	62 834	34 181
Otros movimientos	-	14 040
Ajuste de primera aplicación Circular 4/04	-	127 637
	<u>491 140</u>	<u>428 306</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561097

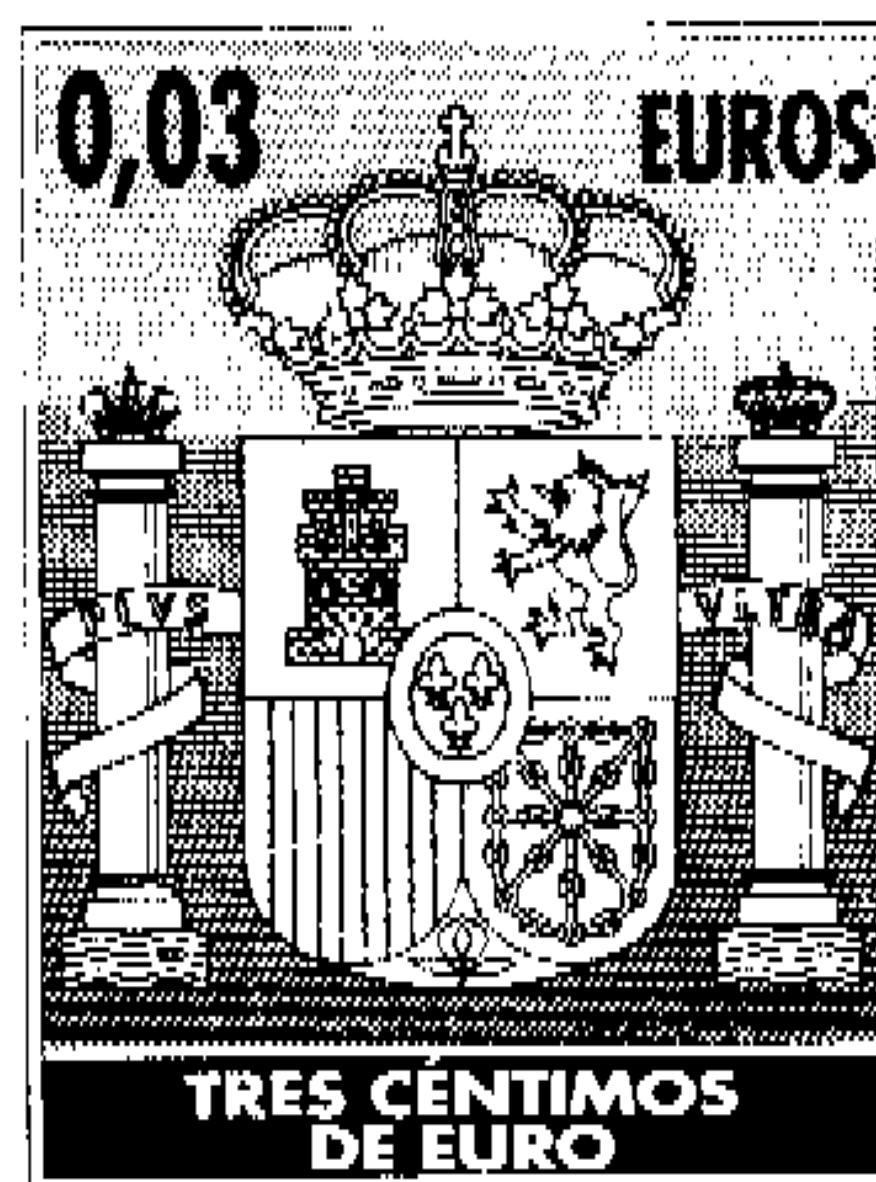
El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P.	-	166
Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.	741	629
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	1 112	24
Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.	17 156	7 650
Banzano Group Factoring, S.A.	1 453	391
Banzarenting, S.A.	86	27
	<u>20 548</u>	<u>8 887</u>

El total del saldo incluido como Ajustes por valoración del patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación de las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a Barclays Vida y Pensiones, S.A.

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Antilia Promoción Inmobiliaria, S.A.	822	-
Prosegur Seguridad, S.A.	52	82
	<u>874</u>	<u>82</u>



010561098

**CLASE 8.ª**

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades Dependientes:	( 641)	(1 261)
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	( 641)	-
Ruval, S.A.	-	( 724)
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	-	( 138)
I.S.B. Canarias, S.A.	-	( 281)
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	-	( 22)
Carthiconsa, S.A.	-	( 96)
Entidades Asociadas:	-	247
Antilia Promoción Inmobiliaria, S.A.	-	95
Prosegur Seguridad, S.A.	-	-
Inversiones Banzano, S.A., S.I.C.A.V.	-	14
Sistemas 4B, S.A.	-	138
	<u>( 641)</u>	<u>(1 014)</u>

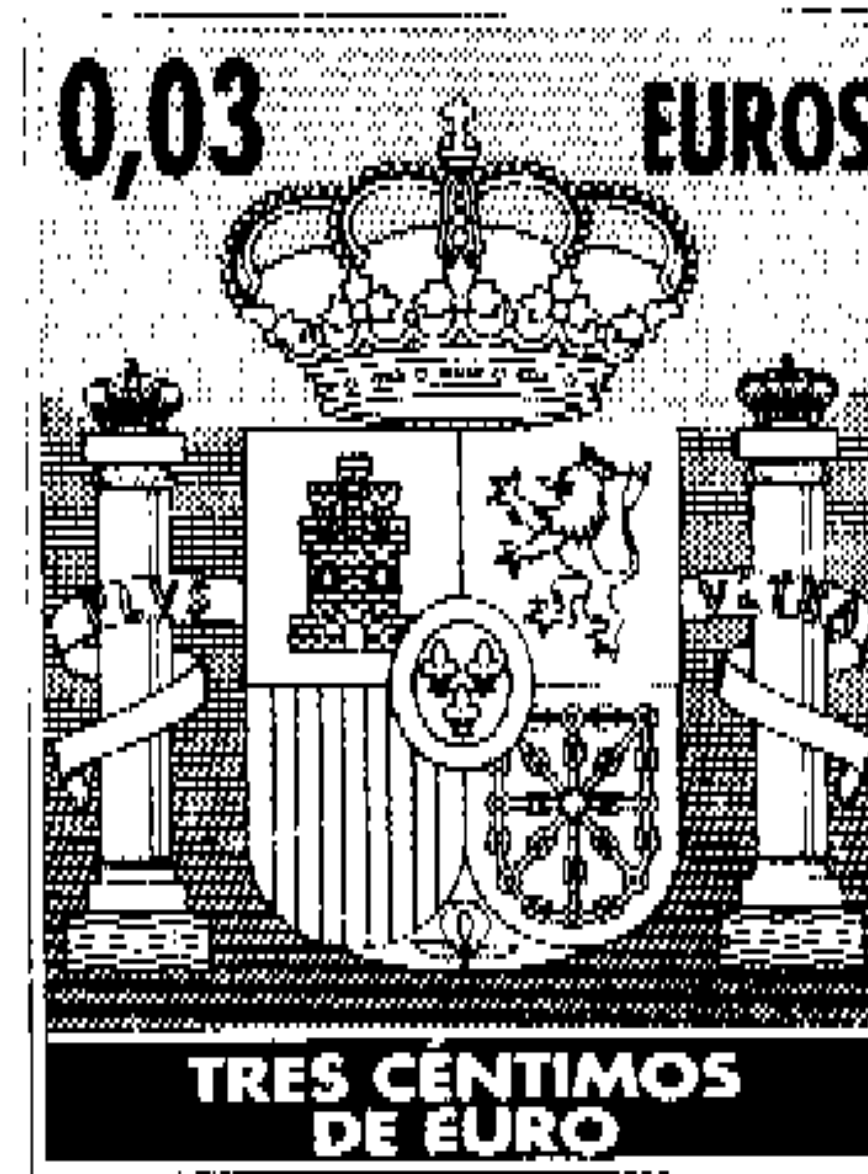
**40. Situación fiscal**

La Entidad Dominante y las Entidades Participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

Con fecha 31 de diciembre de 2003, Barclays Bank Plc Sucursal en España comunicó a la Oficina Estatal de la Administración Tributaria su opción por la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades a partir del ejercicio 2004.

La relación de las sociedades filiales de Barclays Bank Plc Sucursal en España que componen el grupo consolidado fiscal durante el ejercicio 2005 es la siguiente:

- Barclays Bank, S.A.
- Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.
- Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.
- Barclays Correduría de Seguros, S.A.
- Ruval, S.A.
- BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P
- BZ, Grupo Banco Zaragozano, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.
- Banzano Group Factoring, S.A.
- Banzarenting, S.A.
- Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.
- I.S.B. Canarias, S.A.
- Saracosta, S.A.
- Carthiconsa, S.A.



010561099

CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPUESTO

El hecho de presentar declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por el Banco difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

La Juntas Generales de Accionistas de Saracosta, S.A. y Carthiconsa, S.A. acordaron en fecha 13 de diciembre de 2004 la disolución y liquidación de dichas sociedades, operaciones que fueron inscritas en el Registro Mercantil en febrero de 2005.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P celebrada el 12 de diciembre de 2005 acordó la disolución y liquidación de la sociedad, acuerdos que han sido inscrito en el Registro Mercantil en febrero de 2006.

En el ejercicio 2004 las autoridades fiscales finalizaron la inspección de los impuestos a los que se hallaba sujeto el Banco para los ejercicios 1998 a 2001 (ambos inclusive). Como consecuencia de las citadas inspecciones se levantaron actas por un importe total de 2.516 miles de euros, de los cuales un importe de 2.321 miles de euros fueron firmados en conformidad y un importe de 195 miles de euros en disconformidad.

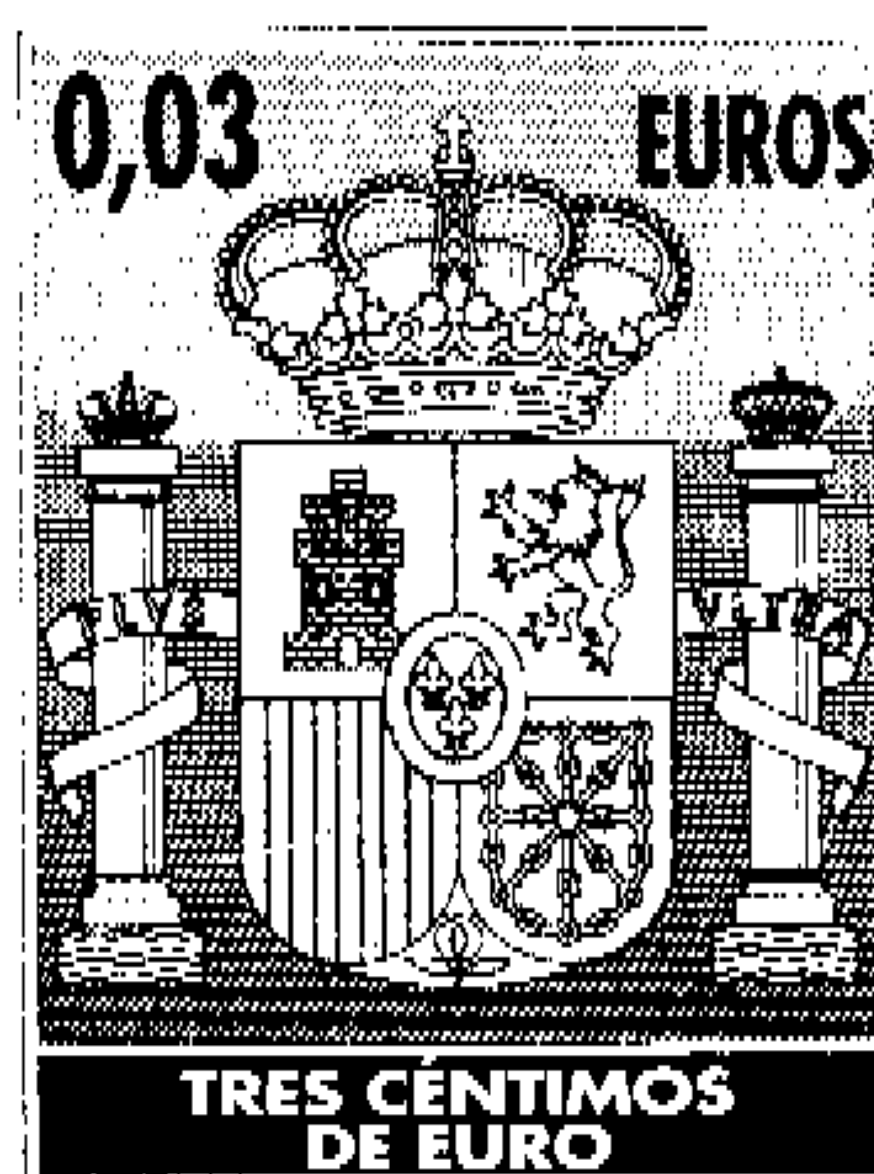
El importe correspondiente al efecto patrimonial derivado de las actas firmadas en conformidad elevadas al extinto Banco Zaragozano fue registrado con cargo a las provisiones por reestructuración constituidas como consecuencia de la adquisición y posterior fusión de Banco Zaragozano. Respecto a las actas firmadas en disconformidad, los Administradores consideran que, de la resolución final de los recursos presentados, no se podrán de manifiesto pasivos adicionales a los ya registrados.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2001, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaba en régimen de tributación de los grupos de sociedades. Adicionalmente, el Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos aplicables desde el ejercicio 2002 inclusive.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561100

La conciliación del resultado contable individual de la Sociedad Dominante de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	47 779	34 387
Diferencias permanentes:	11 763	( 2 662)
Resultado contable ajustado	59 542	31 725
Diferencias temporarias:	( 2 813)	( 1 834)
De ejercicios anteriores	(60 527)	(63 745)
Del ejercicio	57 714	61 911
Base imponible fiscal	56 729	29 891
Cuota íntegra (35%)	19 855	10 462
Deducciones y bonificaciones	( 8 051)	( 7 020)
Retenciones y pagos a cuenta	( 3 977)	-
Otros	-	( 751)
Cuota a pagar	7 827	2 691

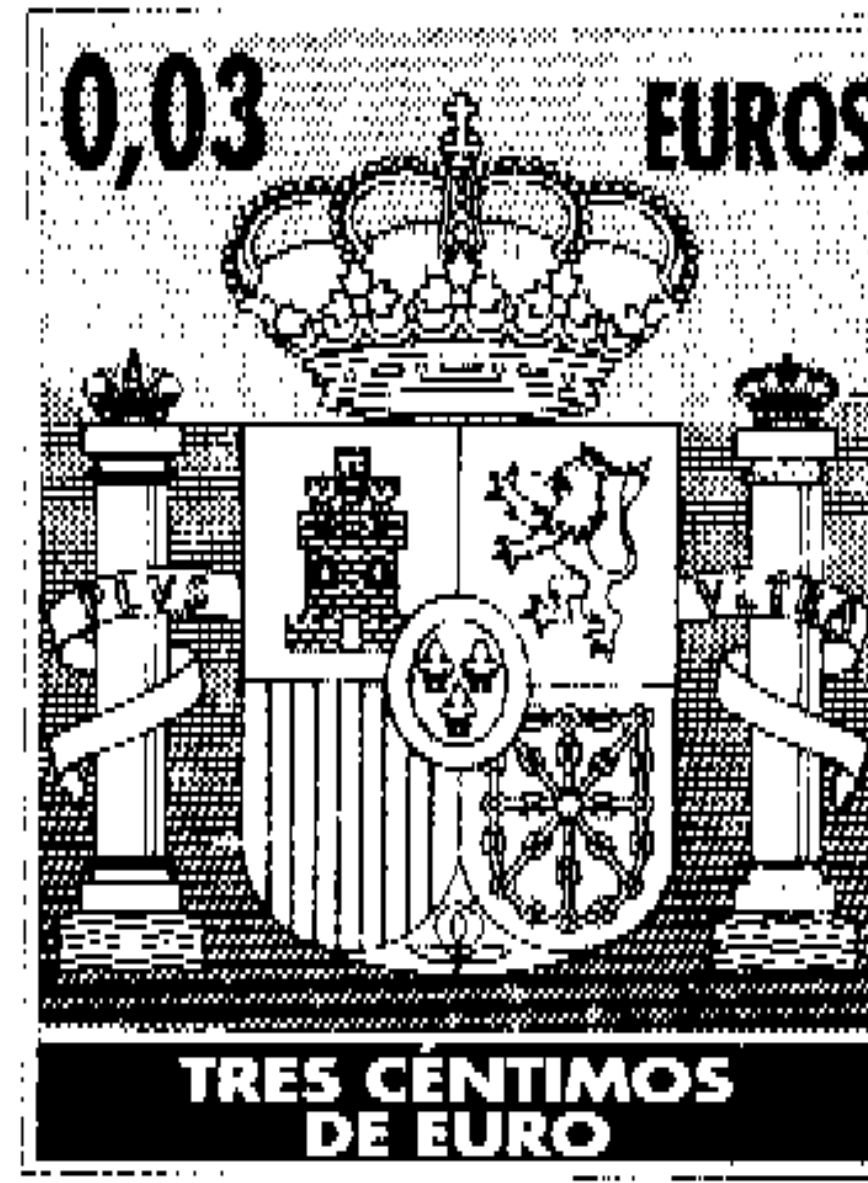
(\*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de dicho ejercicio que se realizó sobre la base de las cuentas anuales realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad Dominante en los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuota íntegra (35%)	19 855	10 462
Deducciones y bonificaciones	( 8 051)	( 7 020)
Impuesto sobre Sociedades corriente	11 804	3 442
Impuesto diferido de activo	6 277	5 611
Impuesto diferido de pasivo	( 5 293)	( 4 969)
Otros conceptos	( 953)	( 1 393)
Ajustes por primera aplicación (Nota 4)	-	4 061
	11 835	6 752



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561101

La variación en el impuesto sobre los beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo respecto del de la Sociedad Dominante corresponde principalmente al impuesto generado por la inclusión en el perímetro de consolidación de Barclays Vida y Pensiones S.A., el cual asciende a 7.949 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 8.714 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no posee deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros.

A efectos de lo dispuesto en el artículo 42.8 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2005 ha ascendido a 13.313 miles de euros, habiéndose producido al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la reinversión total del precio de la venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere a ejercicios anteriores, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios ascendió a 10.149 miles de euros en 2003, habiéndose producido al 31 de diciembre de dicho año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

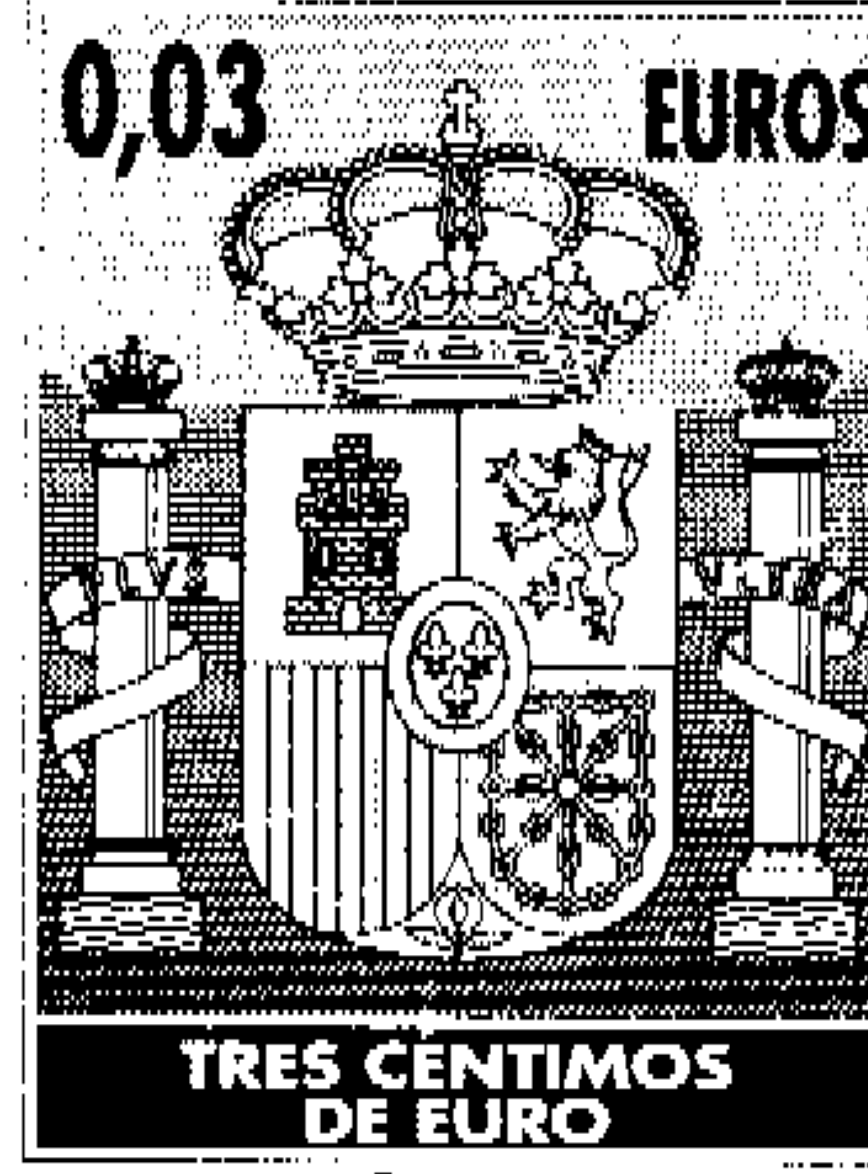
En el año 2002, la renta acogida a la deducción por reinversión ascendió a 148 miles de euros, produciéndose también la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión a 31 de diciembre del mismo año.

Por último, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2001 ascendió al importe de 269 miles de euros, produciéndose a 31 de diciembre de ese mismo año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por otra parte, y al amparo de la Disposición Transitoria 3<sup>a</sup> 3 de la Ley 24/2001, Barclays Bank, S.A. integró en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001 un importe de 2.704 miles de euros, correspondientes a rentas acogidas a la reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 21 de la Ley 43/1995, procedentes del ejercicio 1999, habiéndose reinvertido al 31 de diciembre de 2001 la totalidad del precio de venta de los activos que generaron dicha renta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561102

#### 41. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 13, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

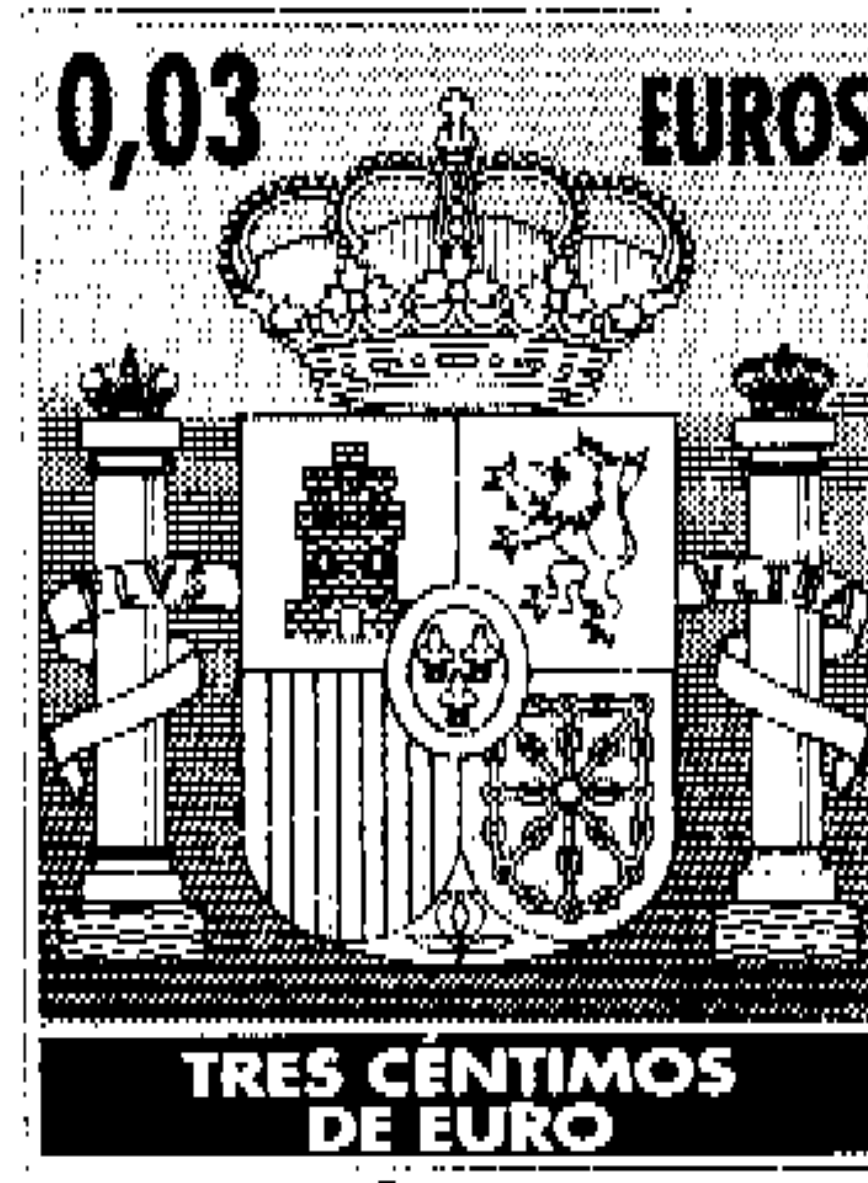
En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2005, el 70% de las Inversiones crediticias y el 75% de los Pasivos a coste amortizado de la Sociedad Dominante tienen un plazo residual inferior a 12 meses (Nota 17). Del resto de dichos saldos, un importe superior al 90% de los mismos está referenciado a tipos variables, con revisiones a tipos de mercado no superiores a doce meses. Por todo ello, el valor razonable de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado de la Sociedad Dominante no presenta diferencias significativas respecto a su valor en libros ante variaciones en los tipos de interés.

El valor razonable de la totalidad de los edificios de uso propio que posee el Banco al 31 de diciembre de 2005, incluyendo sus instalaciones, asciende a 313.578 miles de euros. La determinación de dicho valor razonable se ha realizado a partir de una valoración realizada en el primer semestre de 2005 por la empresa tasadora externa F.P.D. Savills sobre 265 inmuebles, utilizando el método de la tasación directa y el método de la indexación. Para el resto de elementos del inmovilizado, se considera que su valor de mercado no difiere significativamente del su valor neto contable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561103

#### 42. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras:	1 544 138	1 260 680
Avales financieros	1 484 925	1 214 121
Créditos documentarios emitidos irrevocables	59 213	46 559
Activos afectos a obligaciones de terceros	241	241
Otros riesgos contingentes - Otros créditos documentarios	23 510	53 086
	<u>1 567 889</u>	<u>1 314 007</u>
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	2 616	7 265

#### 43. Compromisos contingentes

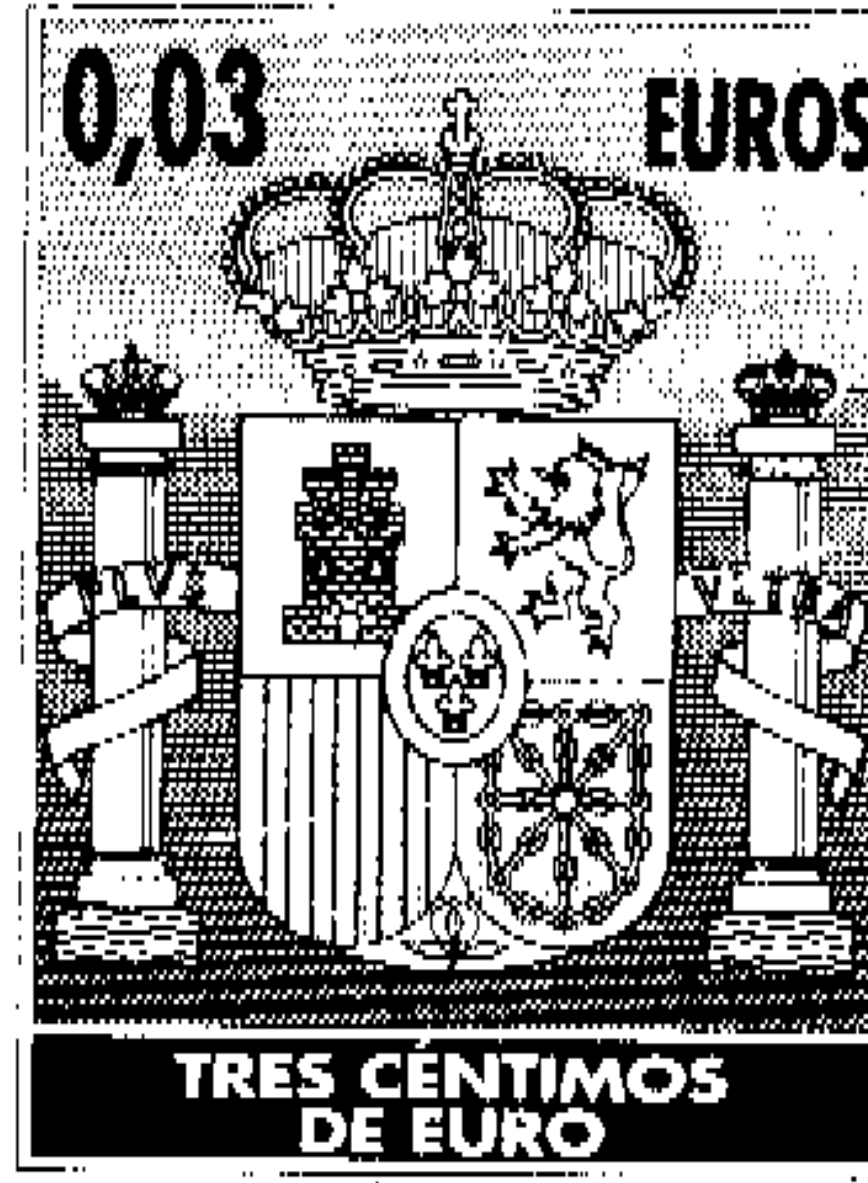
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponibles por terceros:	3 354 625	2 323 145
Por entidades de crédito	26	21 134
Por el sector de Administraciones Públicas	25	5 299
Por otros sectores residentes	3 354 574	2 293 778
Por no residentes	-	2 934
Otros compromisos contingentes:	128 564	134 524
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	60 022	-
Documentos entregados a Cámaras de compensación	68 542	134 524
	<u>3 483 189</u>	<u>2 457 669</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>



010561104

#### 44. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	4 961	3 710
Depósitos en entidades de crédito	58 333	44 537
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		
Crédito a la clientela	477 653	383 843
Valores representativos de deuda	59 645	82 045
Activos dudosos	3 080	2 957
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	( 12 320)	( 9 594)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	5 615	7 905
Otros intereses	4 819	7 095
	<u>601 786</u>	<u>522 498</u>

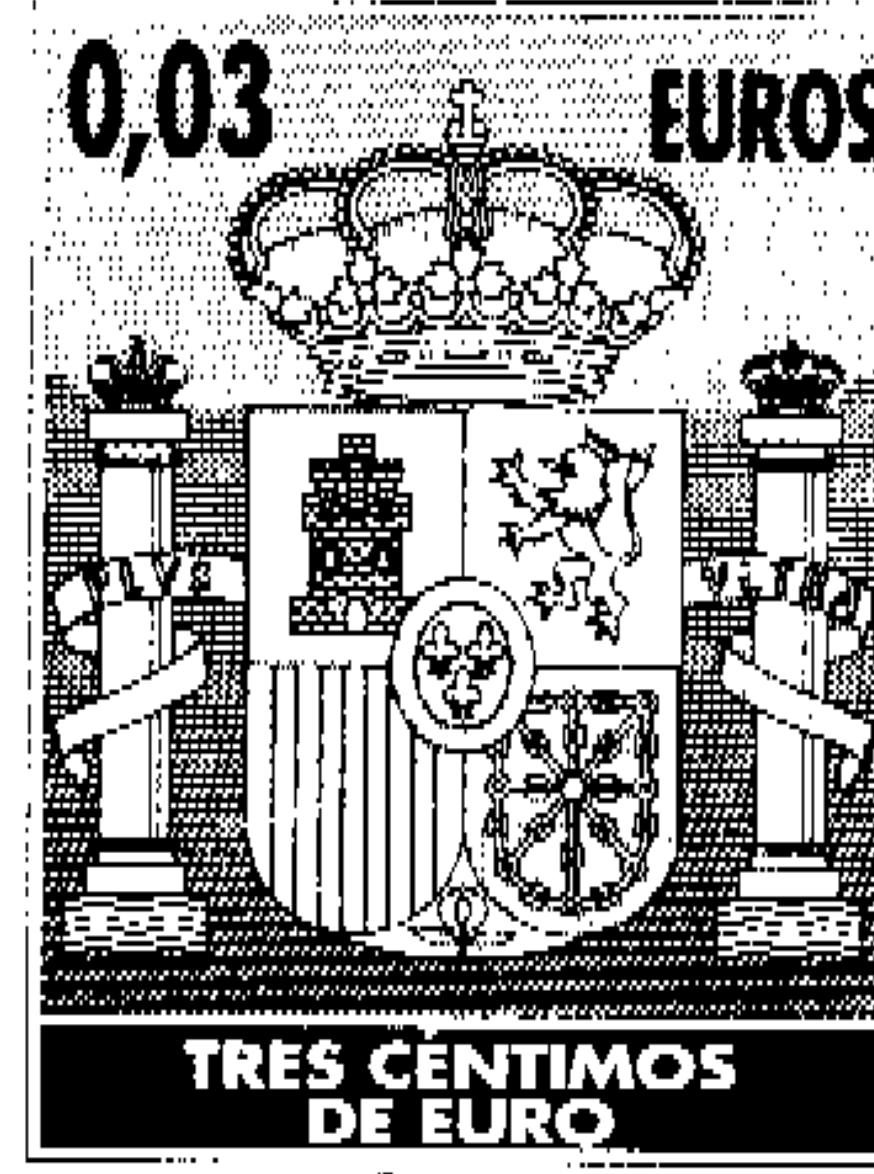
#### 45. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	9 673	11 379
Depósitos en entidades de crédito	150 644	103 043
Depósitos de la clientela	153 417	119 618
Débitos representados por valores negociables	611	4 297
Pasivos subordinados	13 205	11 270
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	189	( 3 560)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	5 654	6 551
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	223	-
	<u>333 616</u>	<u>252 598</u>



CLASE 8.ª



010561105

#### 46. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por riesgos contingentes	9 904	7 516
Por compromisos contingentes	1 589	1 299
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1 163	1 224
Por servicio de cobros y pagos	71 033	67 301
Por servicio de valores:	16 521	12 067
Aseguramiento y colocación de valores	316	857
Compraventa de valores	10 641	5 233
Administración y custodia	5 031	5 612
Gestión de patrimonio	533	365
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	95 782	83 139
Fondos de Inversión	77 668	57 201
Fondos de Pensiones	5 146	2 299
Seguros	12 148	14 400
Otros	820	9 239
Otras comisiones	9 677	10 646
	<b>205 669</b>	<b>183 192</b>

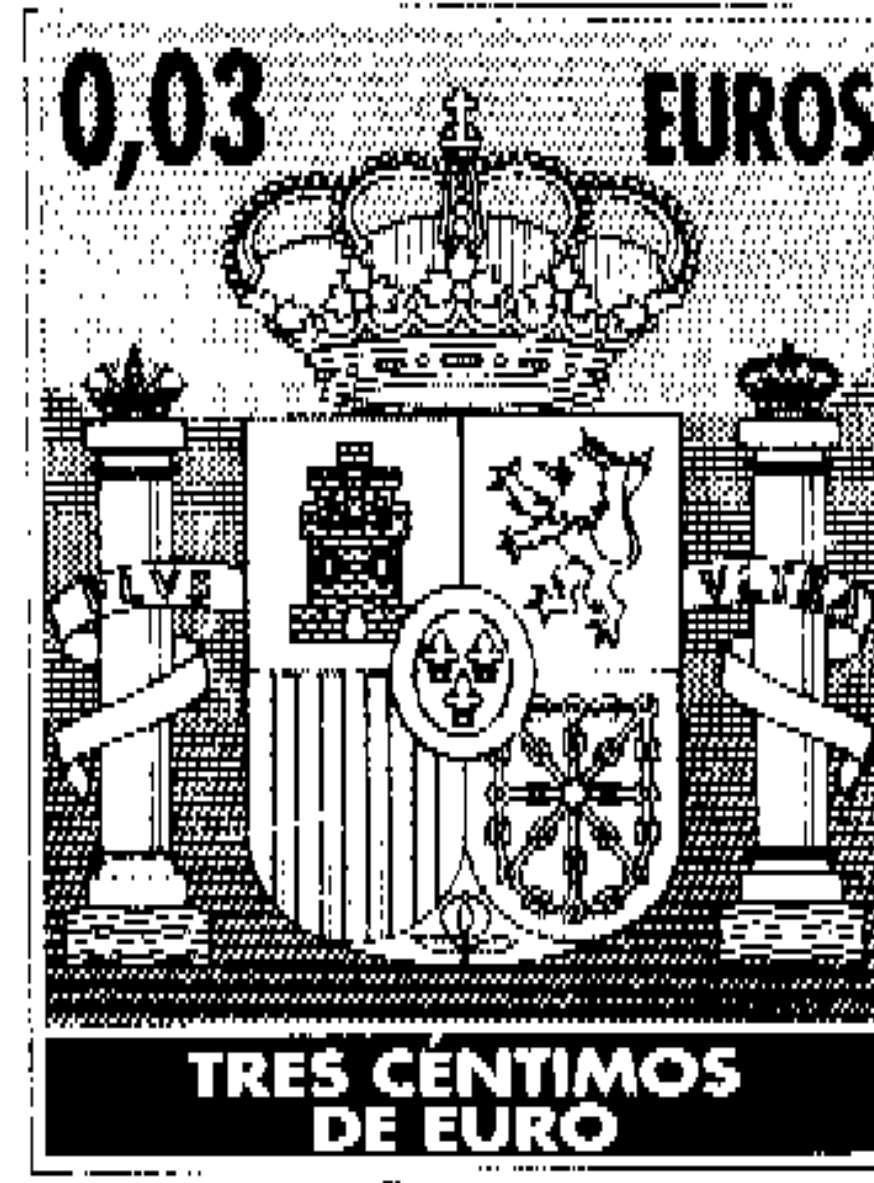
#### 47. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	4	7
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	1 350	2 581
Por cobro o devolución de efectos	553	96
Por riesgo de firma	9	42
Por otros conceptos	788	2 443
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1 458	
Otras comisiones	17 453	15 847
	<b>20 265</b>	<b>18 435</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561106

#### 48. Actividad de seguros

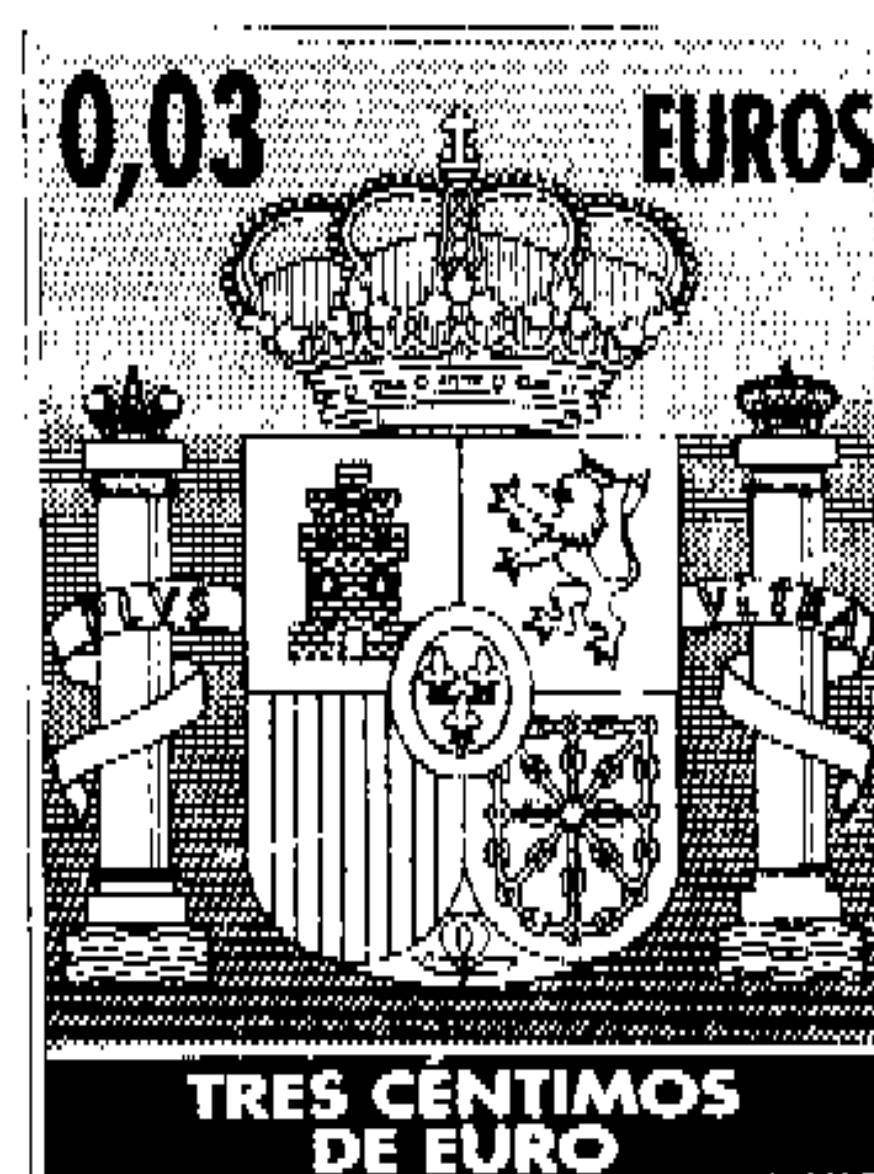
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Primas de seguros y reaseguros cobradas:	137 234	184 118
Primas de seguro directo / Ramos de vida	134 097	181 812
Primas de reaseguro devengadas / Ramos de vida	3 137	2 306
Prestaciones pagadas u otros gastos relacionados con seguros:	(221 006)	(300 604)
Seguro directo / Ramos de vida	(212 583)	(294 385)
Reaseguro cedido / Ramos de vida	( 8 423)	( 6 219)
Ingresos por reaseguros / Ramos de vida	( 1 762)	( 4 021)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro / Ramos de vida	21 344	57 931
Ingresos financieros / De inversiones materiales	102 994	91 596
	<u>38 804</u>	<u>29 020</u>

#### 49. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 21)	10 792	3 237
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)	1 838	8 907
Activos financieros disponibles para la venta	( 17)	920
Inversiones crediticias	(8 926)	(2 077)
Otros	14 268	11 538
	<u>17 955</u>	<u>22 525</u>
Beneficios	105 524	60 875
Pérdidas	(87 569)	(38 350)
	<u>17 955</u>	<u>22 525</u>



010561107

**CLASE 8.ª****50. Diferencias de cambio (neto)**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pérdidas por diferencias de cambio en divisas	(162 587)	(137 151)
Beneficio por diferencias de cambio en divisas	170 839	138 386
	<u>8 252</u>	<u>1 235</u>

**51. Otros productos de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

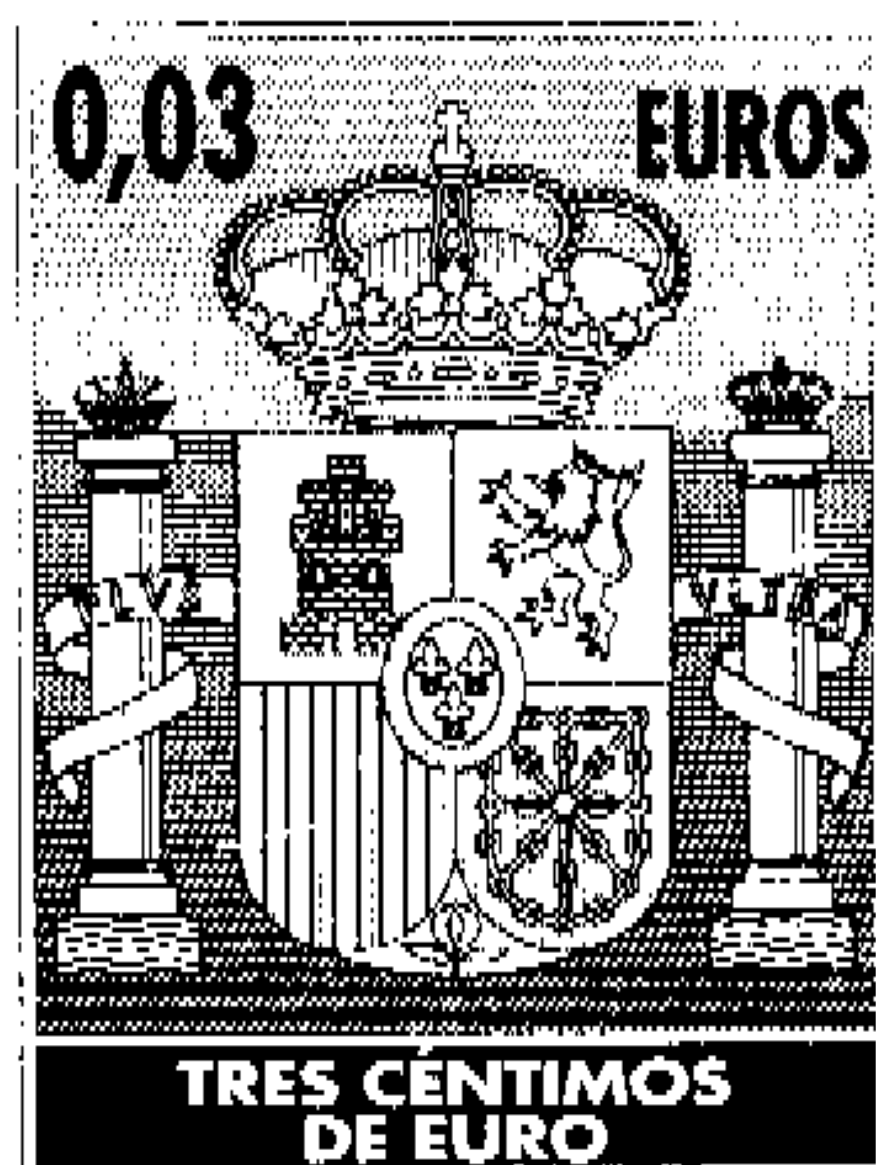
	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1 789	2 064
Otros productos	256	157
	<u>2 045</u>	<u>2 221</u>

**52. Gastos de personal**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	147 726	139 681
Cuotas de la Seguridad Social	34 579	32 855
Dotación pensiones - Prestación definida	2 396	6 412
Dotación pensiones - Aportación definida	3 750	2 304
Dotación pensiones - Prejubilaciones (Nota 13.o)	23 653	24 094
Indemnizaciones por despidos	3 703	2 129
Gastos de formación	2 835	1 758
Otros gastos de personal	16 629	11 697
	<u>235 271</u>	<u>220 930</u>

El Grupo Barclays Bank, con objeto de mostrar su compromiso con sus empleados en España, extendió a Barclays Bank, S.A. el lanzamiento de un Plan Ahorro Opciones, con el fin de hacer participar en mayor medida a sus empleados de la evolución del Grupo en los próximos años.



010561108

CLASE 8.<sup>a</sup>

Así, con fecha 1 de noviembre de 2002, el Banco concedió a sus empleados un Plan de Ahorro de Opciones, por el cual, durante un periodo de 6 meses, a contar a partir de tres años desde la fecha de dicha concesión, podrán ejercer el derecho de compra de acciones de la casa matriz, Barclays Bank Plc, a un precio de ejercicio de 3,5 libras por acción, garantizado por la sociedad matriz. El número de acciones ofertadas a los empleados de Barclays Bank, S.A. ascendió a 259.303.

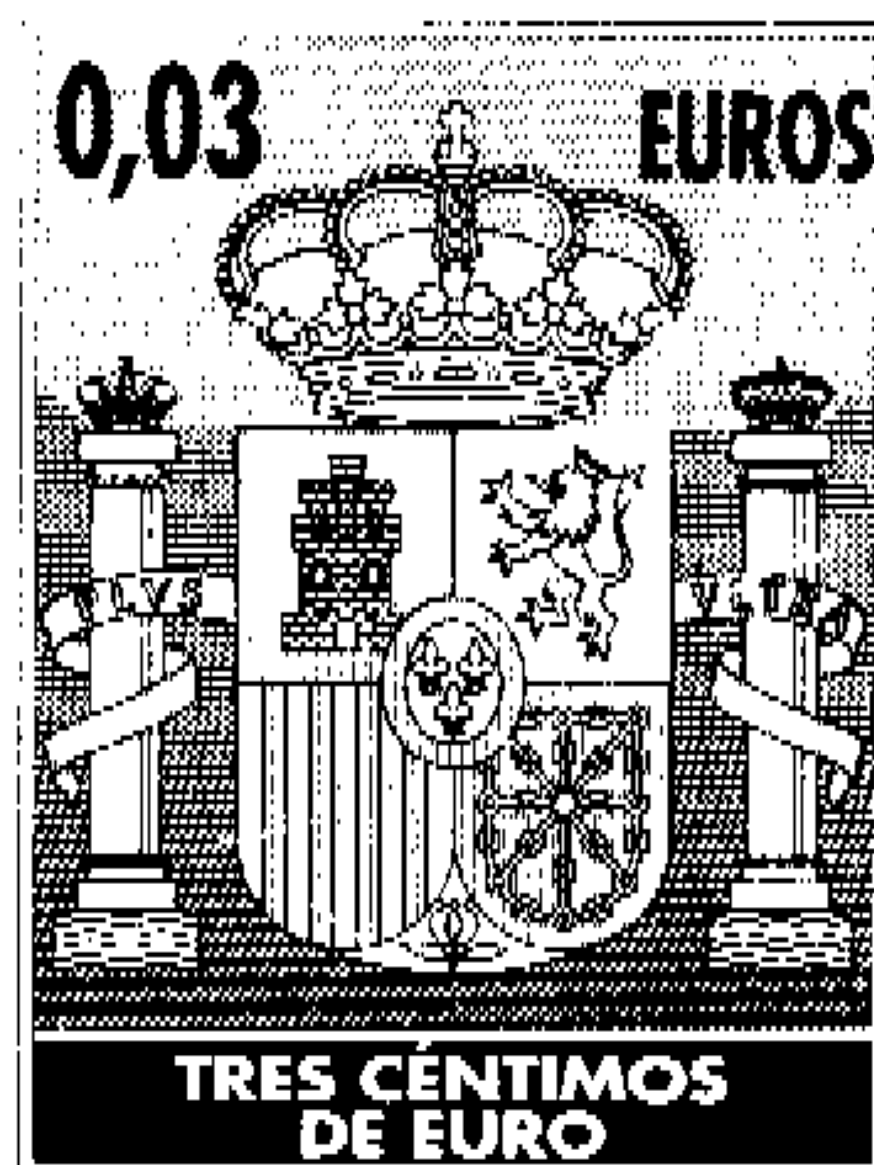
Durante los tres años de duración del Plan, cada empleado aportó una cantidad máxima de 40 euros a una cuenta de ahorro abierta en Barclays Bank S.A. Esta cuenta de ahorro, individualizada para cada empleado, generará un interés mensual de Euribor menos 1 punto. El coste total previsto del Plan de Ahorro de Opciones para Barclays Bank, S.A. ascendió a 600 miles de euros, a periodificar en 3 años. Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad del gasto por este concepto se encontraba ya periodificado.

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Entidad Dominante	3 479	3 376
Directivos/Técnicos	2 831	2 459
Administrativos	648	917
Entidad Dependiente	69	65
Directivos/Técnicos	50	40
Administrativos	19	25
	<u>3 548</u>	<u>3 441</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561109

### 53. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	36 994	30 586
Alquileres	18 250	16 091
Entretimiento de inmovilizado	12 316	8 329
Alumbrado, agua y calefacción	3 620	2 821
Impresos y material de oficina	2 808	3 345
Informática	35 645	34 229
Comunicaciones	9 928	9 314
Publicidad y propaganda	10 017	10 287
Gastos judiciales y de letrados	735	1 034
Informes técnicos	2 731	2 939
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	4 289	4 245
Primas de seguro y autoseguro	1 625	986
Por Órganos de Gobierno y Control	11	35
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4 293	3 961
Cuotas de asociaciones	563	563
Servicios de administración subcontratados	12 237	11 803
Contribuciones e impuestos	4 377	4 011
Otros gastos	15 833	21 683
	<u>139 278</u>	<u>135 676</u>

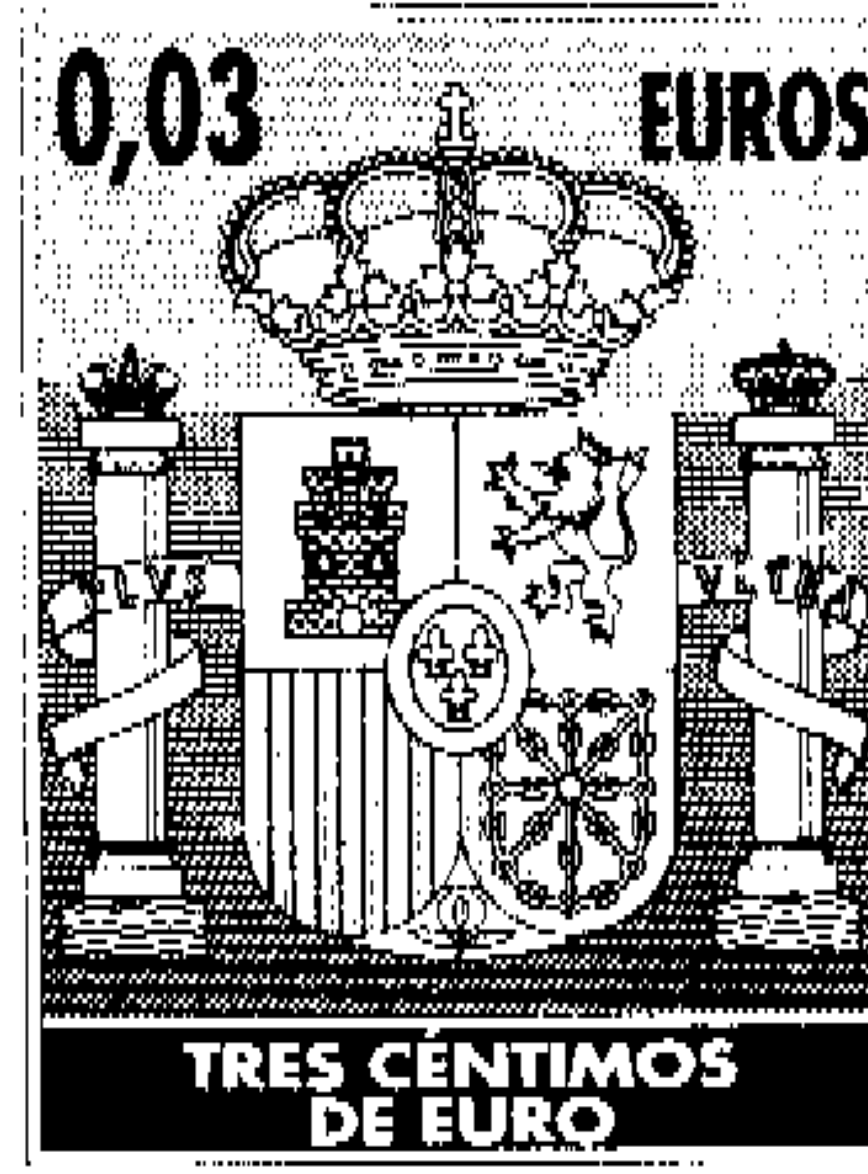
### 54. Amortización

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo material de uso propio	39 489	37 227
Activo intangible (Nota 30)	5 330	4 324
	<u>44 819</u>	<u>41 551</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561110

#### 55. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3 248	3 361
Otros conceptos	540	818
	<u>3 788</u>	<u>4 179</u>

#### 56. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	-	( 3 716)
Inversiones crediticias	27 248	20 418
Activos no corrientes en venta	( 116)	18
Participaciones	6	96
Resto de activos	121	-
	<u>27 259</u>	<u>16 816</u>

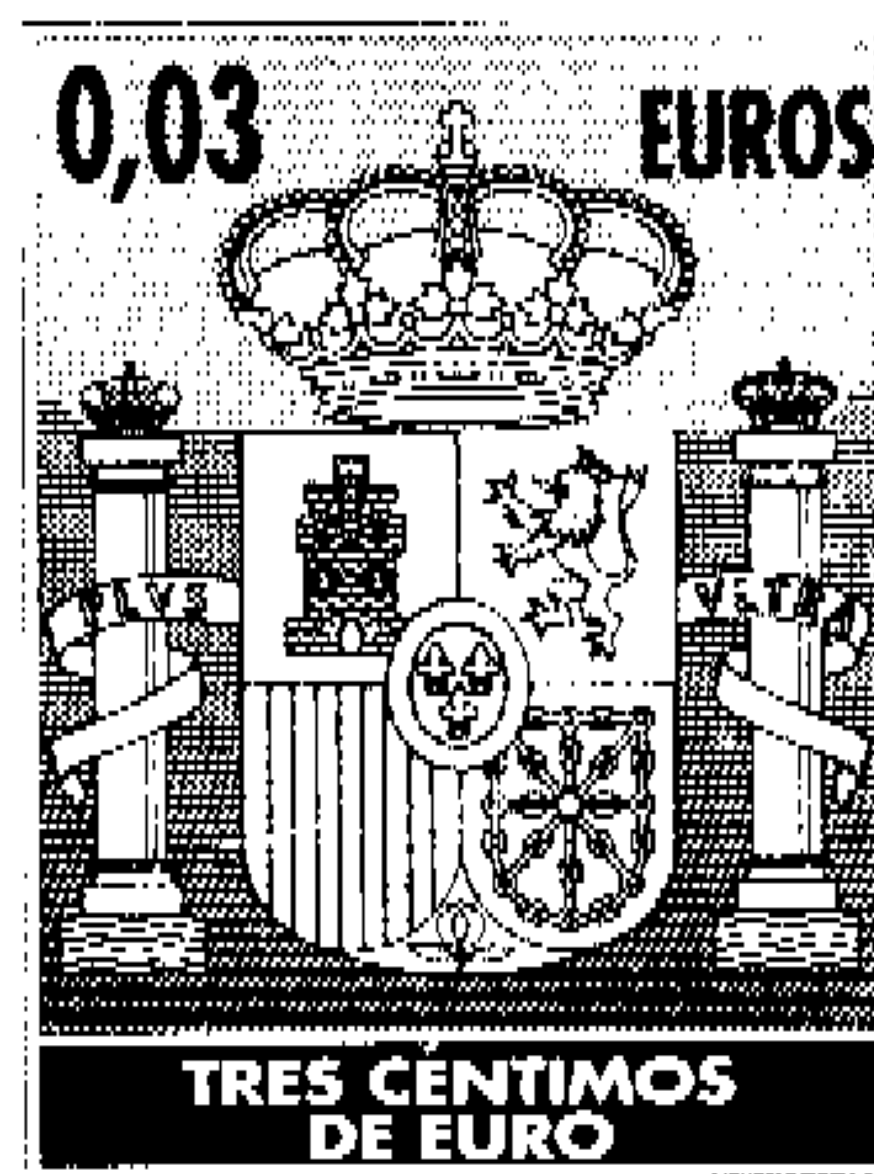
#### 57. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	-	1 133
Provisiones para compromisos contingentes:	3 339	1 424
Otras provisiones	1 373	4 161
	<u>4 712</u>	<u>6 718</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561111

### 58. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	13 358	13 255
Ganancias por venta de participaciones	1 007	-
Otros conceptos:	9 623	16 306
Indemnización de entidades aseguradoras	35	59
Resto	9 588	16 247
	<u>23 988</u>	<u>29 561</u>

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas es el siguiente para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	617	82
Pérdidas por venta de participaciones	42	104
Otros conceptos:	12 057	5 753
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	611
Resto	12 057	5 142
	<u>12 716</u>	<u>5 939</u>

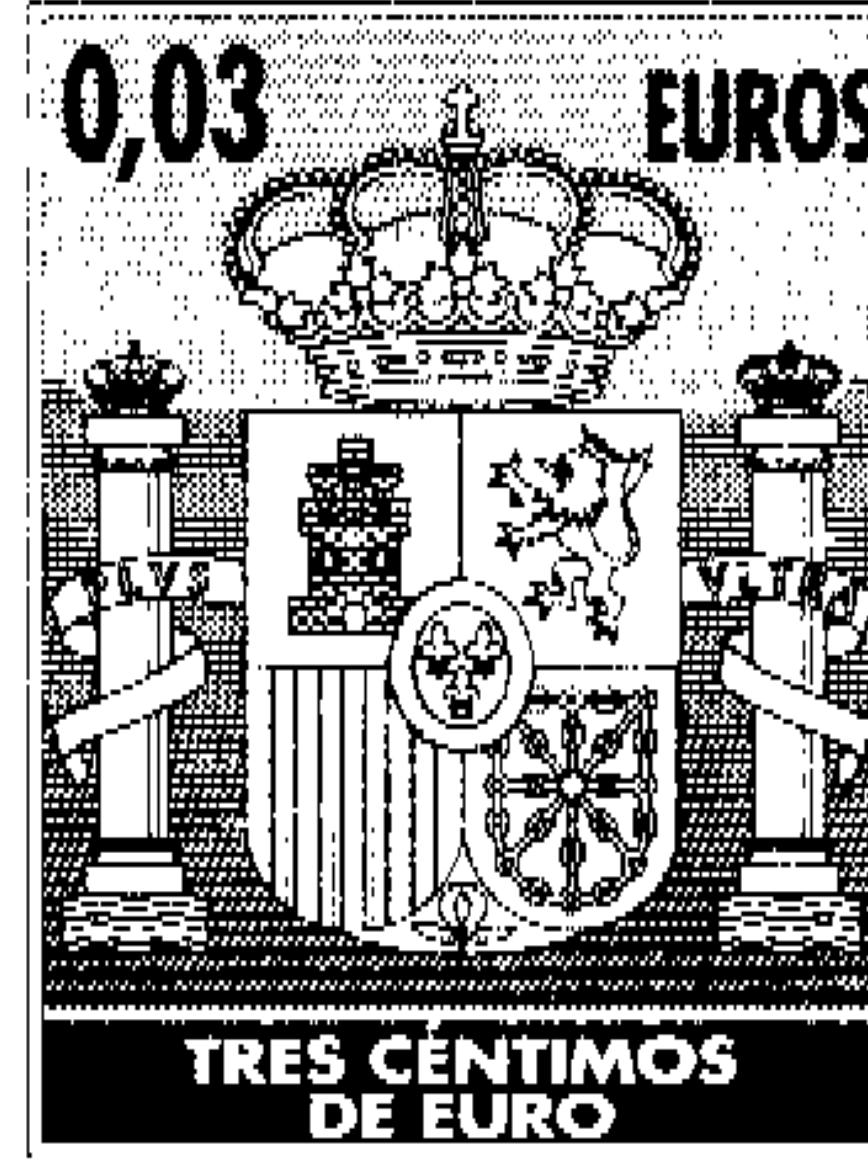
### 59. Resultado atribuido a la minoría

El resultado atribuido a la minoría corresponde en su práctica totalidad a Barclays Vida y Pensiones, S.A., el cual asciende a 9.708 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (8.841 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).





CLASE 8.ª



010561112

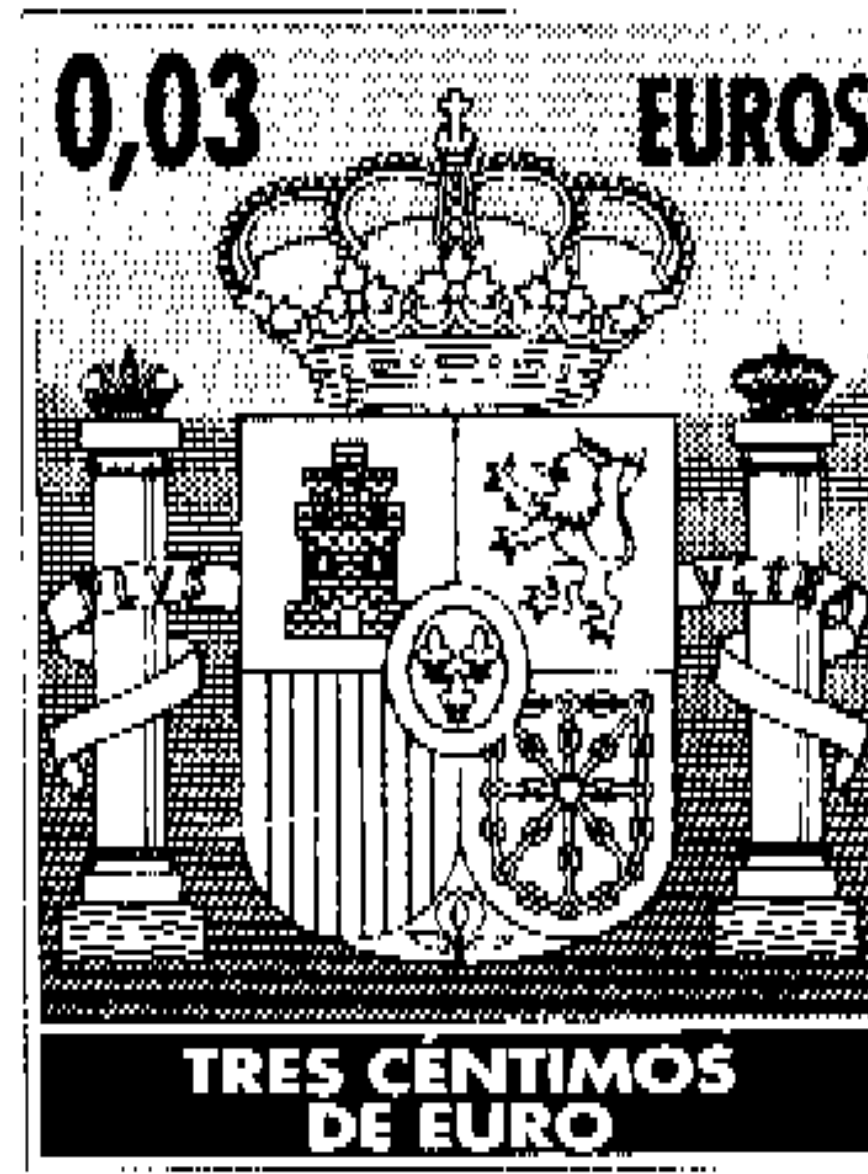
## 60. Operaciones con Entidades del grupo y asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad con entidades del Grupo y asociadas, antes de ajustes de consolidación, y con su Casa matriz y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Balance de situación</b>		
Activo:		
Depósitos prestados y otras cuentas de activo	758 674	1 350 301
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	5 504 660	4 320 936
Pasivos subordinados	370 000	335 000
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	113 787	90 308
Comisiones pagadas	4 806	33
Gastos repercutidos por la casa matriz	10 579	9 015
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	24 516	32 312
Comisiones percibidas	93 422	57 102
<b>Cuentas de orden</b>		
Riesgos sobre tipo de cambio	294 184	142 096
Riesgos sobre tipo de interés	13 930 097	6 180 077



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561113

## 61. Otra información

### a) Titulización de activos

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

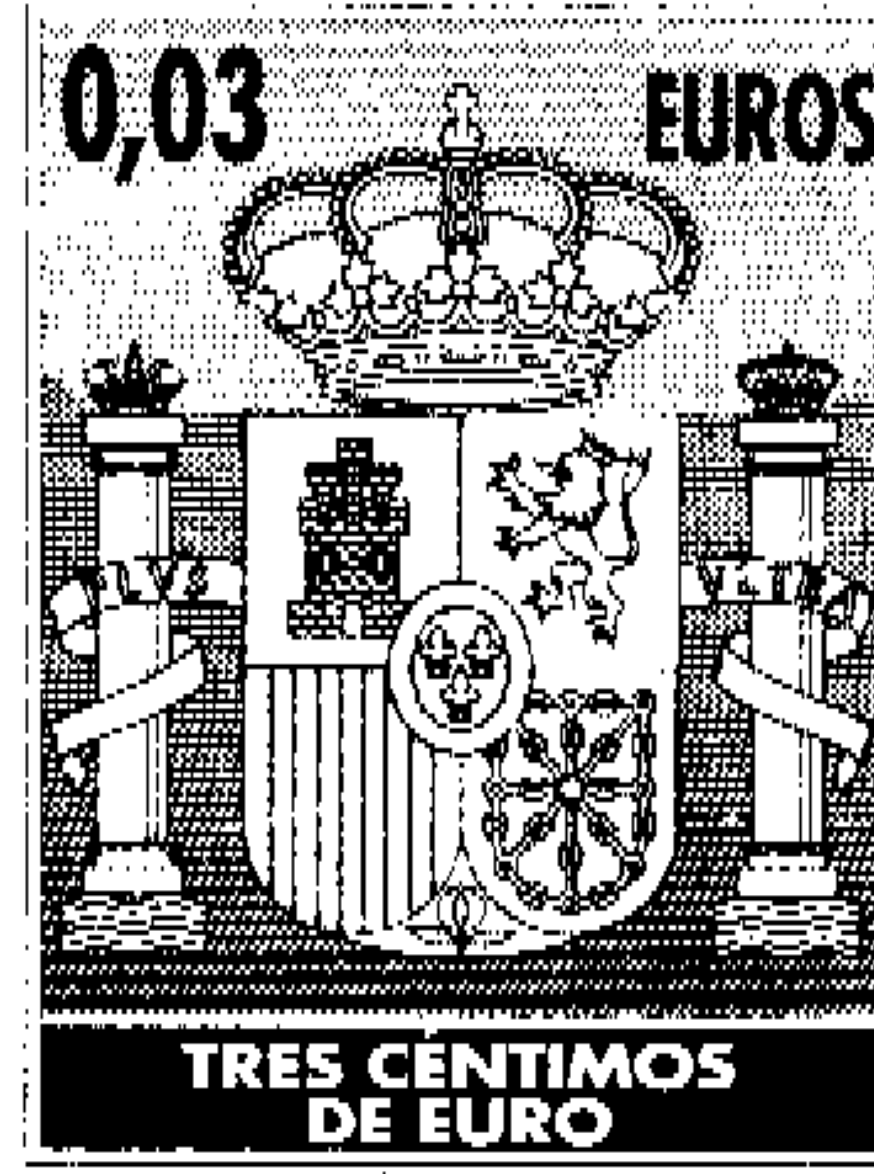
	Miles de euros	
	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	2 458 656	2 856 892
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	2 458 656	2 856 892
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	3 896 398	2 142 848
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	3 896 398	2 142 848
	<u>6 355 054</u>	<u>4 999 740</u>

Barclays Bank, S.A. efectuó hasta el 31 de diciembre de 2003 operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, a través de Ahorro y Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, que, conforme a lo indicado en la Nota 13 g. no han sido reconocidas en el balance de situación. Dichas operaciones no supusieron el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogiendo mensualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones. El detalle de las titulizaciones efectuadas por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

- En mayo de 2002, se constituyó, al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre el Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, el Fondo denominado "AyT.8, Barclays Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria".

El Fondo se constituyó por un importe nominal de 530.000 miles de euros, de los cuales 519.400 miles de euros corresponden a bonos serie A y 10.600 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España.

- En diciembre de 2002, se constituyó "AyT Génova Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 750.000 miles de euros, de los cuales 727.500 miles de euros corresponden a bonos serie A y 22.500 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por la matriz del Banco, Barclays Bank Plc.



010561114

CLASE 8.<sup>a</sup>

- En junio de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario II, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.
- En noviembre de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario III, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

Por su parte, el extinto Banco Zaragozano, S.A. llevó a cabo entre los ejercicios 1999 a 2002 cuatro operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe nominal total de 1.258.400 miles de euros, de las que el Banco mantiene en cartera al 31 de diciembre de 2005 y 2004 una parte significativa de los bonos emitidos (Nota 23).

El Grupo ha concedido financiaciones subordinadas a dichos Fondos de Titulización por importe de 16.967 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2005, (17.787 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), adicionales a la adquisición, en su caso, de valores emitidos por los mismos.

b) Patrimonios gestionados

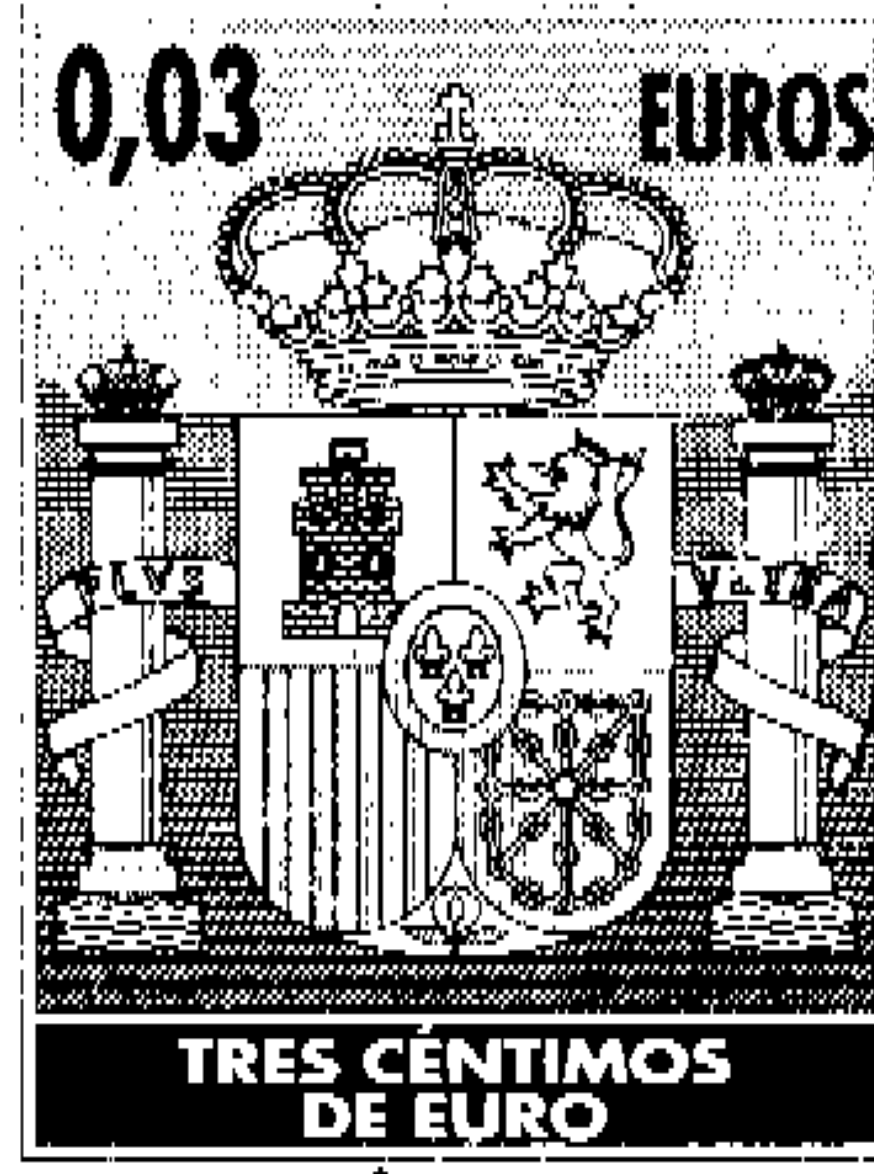
El patrimonio gestionado por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 asciende a 167.668 miles de euros (105.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y los ingresos por comisiones de gestión a 171 miles de euros (258 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El patrimonio gestionado por Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2005, se detalla a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Fondos de inversión	7 101 728	6 181 354
S.I.C.A.V.s	333 758	295 070
	<b>7 435 486</b>	<b>6 476 424</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



010561115

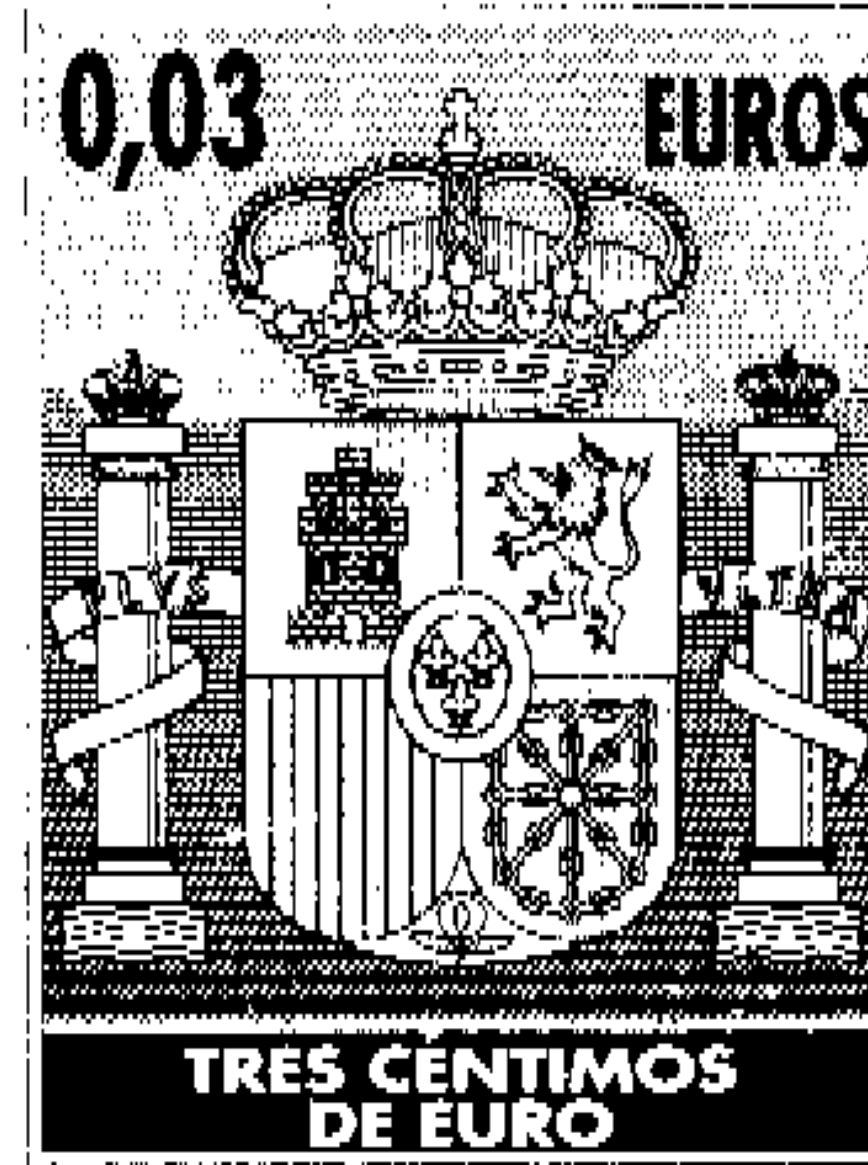
c) Otros conceptos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso, ya comprometido, de 5.972 miles de euros en el ejercicio 2006.
- La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 15.845 miles de euros.



CLASE 8.ª



010561116

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

### INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2005

Los resultados del Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. (en adelante el Grupo) antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2005 la cuantía de 78.146 miles de euros. El margen ordinario se sitúa en 519.956 miles de euros, aumentando un 6,3% frente al ejercicio anterior.

En este año ha finalizado la integración operativa, informática y comercial con el antiguo Banco Zaragozano. Sin considerar el impacto de los costes de integración, el beneficio consolidado antes de impuestos del Grupo se situaría en 154 millones de euros. Así mismo, el margen de explotación ascendería a 175 millones de euros, un 16% más que en el ejercicio 2004.

El volumen total de activos asciende a 22.375 millones de euros, de los que las inversiones crediticias comprenden 17.835 millones de euros que reflejan un incremento del 20,8% respecto a 2004. A su vez, la captación de depósitos de la clientela ha aumentado en un 20,3%, hasta los 12.463 millones de euros.

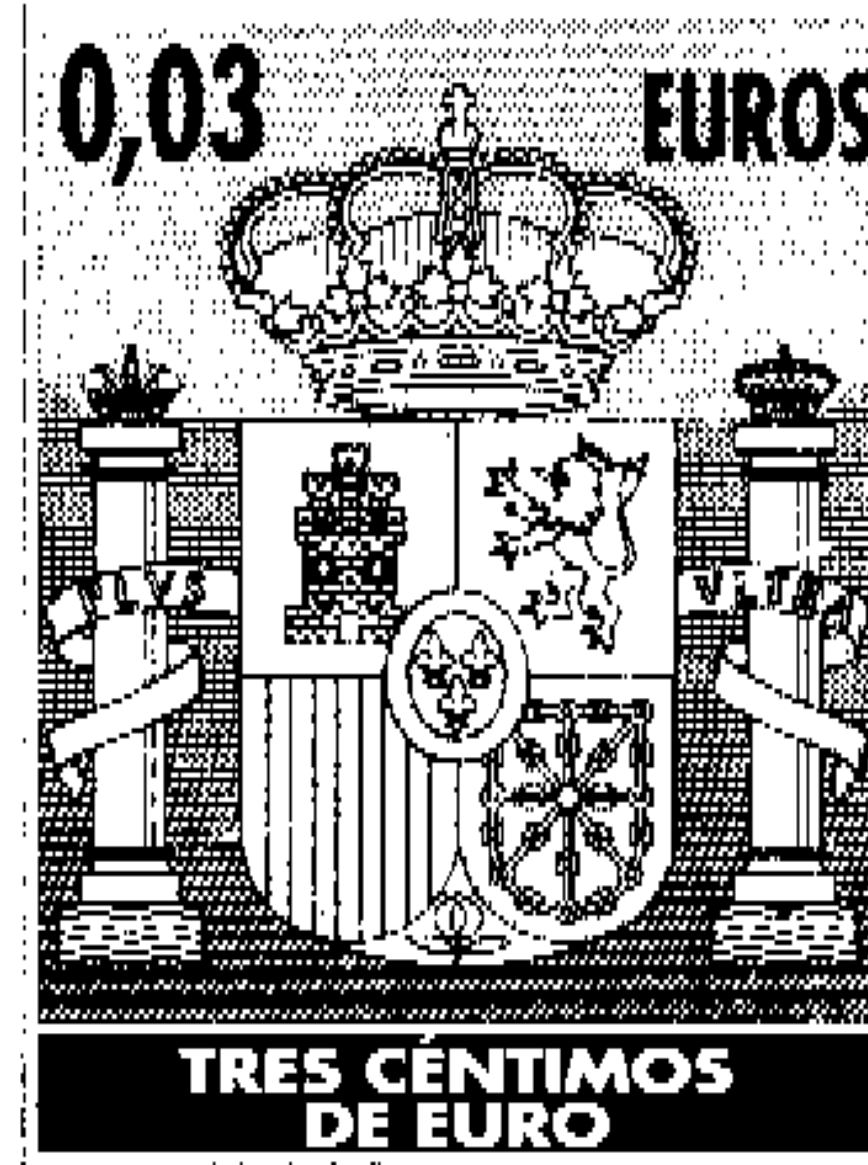
#### Entorno económico

El año 2005 comenzó con un bajo ritmo de crecimiento económico en la eurozona, incapaz de fortalecer el mercado laboral, y a pesar de ello, con una inflación general que superaba el objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo, muy perjudicada por la fuerte subida en el precio del barril de petróleo de 2004. Los tipos de interés se mantenían en niveles históricamente muy bajos en un intento por fortalecer la actividad económica. El euro tampoco ayudaba, puesto que continuaba con su corriente apreciadora de los dos años precedentes.

Estados Unidos, motor del crecimiento mundial, había comenzado seis meses antes un ajuste monetario que se ha mantenido a lo largo de 2005. El elevado ritmo de crecimiento de su economía en 2004, y la finalización de las políticas fiscales y monetarias extremadamente laxas arrojaban una sombra de duda para 2005 que acababa con el mercado alcista de la bolsa. El alargamiento de la inestabilidad en Irak y la demanda mundial de energía continuaban presionando el precio del crudo al alza, añadiendo aun más incertidumbres.



CLASE 8.ª



010561117

Sin embargo, a medida que el año avanzaba se demostraba la fuerte resistencia de la economía tanto a las subidas en los tipos de interés como al alza del petróleo, con los indicadores económicos mundiales mostrando una sorprendente fortaleza. Esto fue posible gracias tanto a la deslocalización de los procesos productivos como a la elevada liquidez proporcionada por un boyante mercado inmobiliario. Ni siquiera el desastre provocado por el paso de los huracanes Katrina y Rita por suelo estadounidense, y el consiguiente daño a la infraestructura petrolífera de la Región del Golfo, acabó con el optimismo de las autoridades monetarias de meses precedentes, al calificar su efecto como pasajero.

Las inflaciones subyacentes se han mantenido en unos bajos niveles, apoyando la argumentación de los bancos centrales sobre el control en las presiones inflacionistas. Incluso el cambio de guardia al frente de la Reserva Federal se ha asumido con total normalidad, viéndose una mentalidad continuista, aunque con alguna matización.

Además, esta mejoría económica es más amplia que en anteriores ocasiones, ya que Japón se ha unido a este movimiento. Esto ha despertado un renovado interés por la bolsa japonesa y ha permitido vislumbrar el final del largo periodo de deflación en el que la economía se sumergió años atrás.

El elevado ritmo de crecimiento de los beneficios empresariales ha permitido sanear balances e iniciar movimientos corporativos en busca de oportunidades de inversión para las empresas. El ratio de inversión en capital frente a ventas permanece en unos niveles muy reducidos, lo que se traduce en una alta liquidez para financiar nuevas inversiones en un momento en el que el consumo estadounidense comienza a mostrar algunos síntomas de agotamiento.

Sin embargo, el año 2006 no estará exento de riesgos.

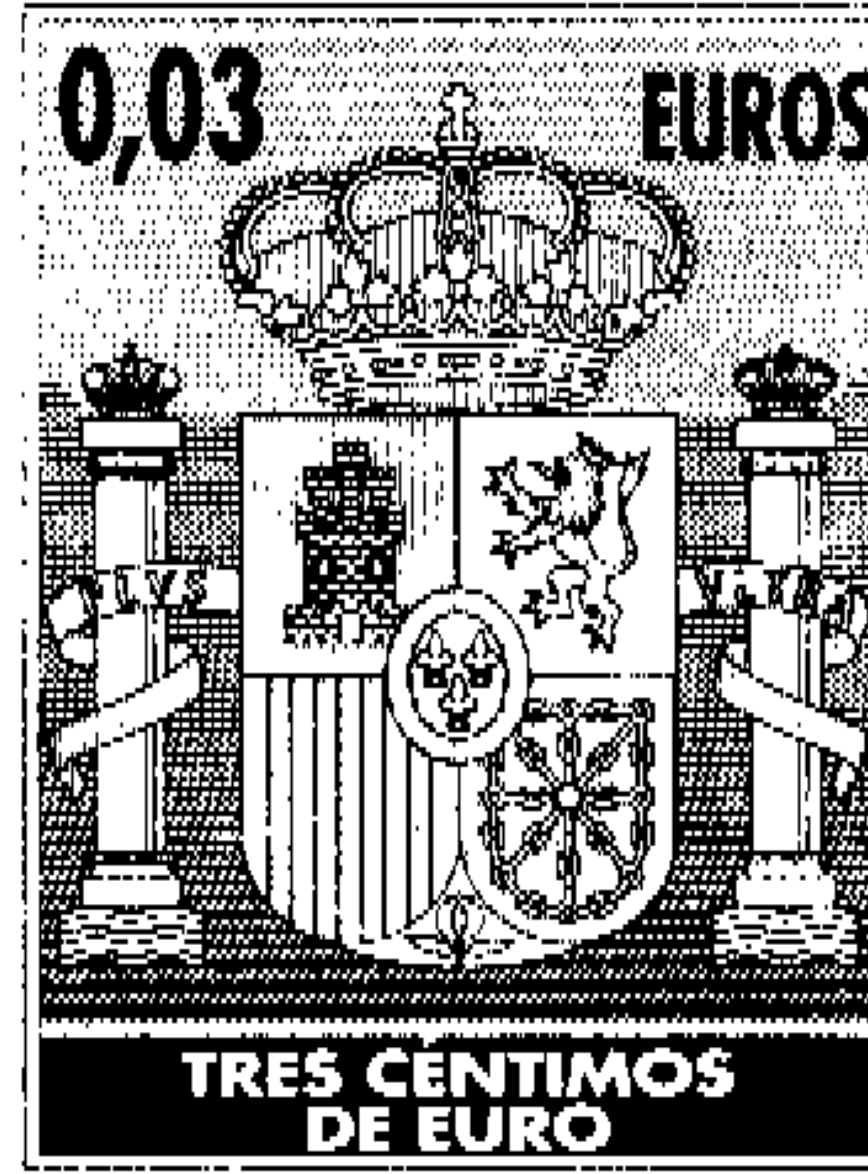
A medida que los tipos de interés alcanzan lo que podríamos considerar un nivel neutral, los futuros movimientos de la Reserva federal estarán cada vez más vinculados al comportamiento de la economía. Si ésta se desacelera, la Reserva Federal tendría las manos libres para tomarse un respiro. El crecimiento del endeudamiento de las familias y la desaparición de la capacidad de ahorro también serían amenazas a tener en cuenta.

El sector inmobiliario se ha mantenido fuerte, con los precios subiendo y con un elevado ritmo de actividad, aunque la accesibilidad se ha reducido y el stock de viviendas ha aumentado.

El petróleo continúa siendo una variable clave, ya que las estrecheces del mercado se han agudizado con el crecimiento de la demanda mundial, lo que lleva a una alta volatilidad en el precio del barril de crudo. A esto habría que unirle las tensiones políticas en algunos de los países productores, lo que dificulta las estimaciones.



CLASE 8.ª



010561118

En la eurozona, la confianza empresarial sube y se genera empleo. Sin embargo, la recuperación económica presenta una fuerte dependencia del sector exterior, es decir, del comportamiento de otras economías. Por ello, la cotización del euro podría convertirse en una variable fundamental a la hora de determinar futuros movimientos del Banco Central Europeo.

#### Tecnología y sistemas de información

Ha sido un año intenso para el Grupo, con un protagonismo indiscutible de los proyectos desarrollados para integrar el negocio de dos bancos. Durante una buena parte del ejercicio han convivido dos centros de cálculo a pleno rendimiento, con el programa de integración, mientras se adaptaban todas las aplicaciones de negocio y migraba la información de cuentas y contratos, dando servicio ininterrumpido a clientes e instituciones con arreglo a lo previsto.

La integración también ha supuesto el cambio de infraestructura de todas las oficinas migradas (2/3 de la red actual): terminales, cableado y líneas de voz; así como los traslados y adaptación de redes de comunicaciones en todos los servicios centrales integrados.

Todas estas tareas se han ejecutado en plazo y presupuesto, cumpliendo en todo momento y en cada una de las dos instalaciones los estándares de seguridad de nuestra metodología de Grupo Barclays.

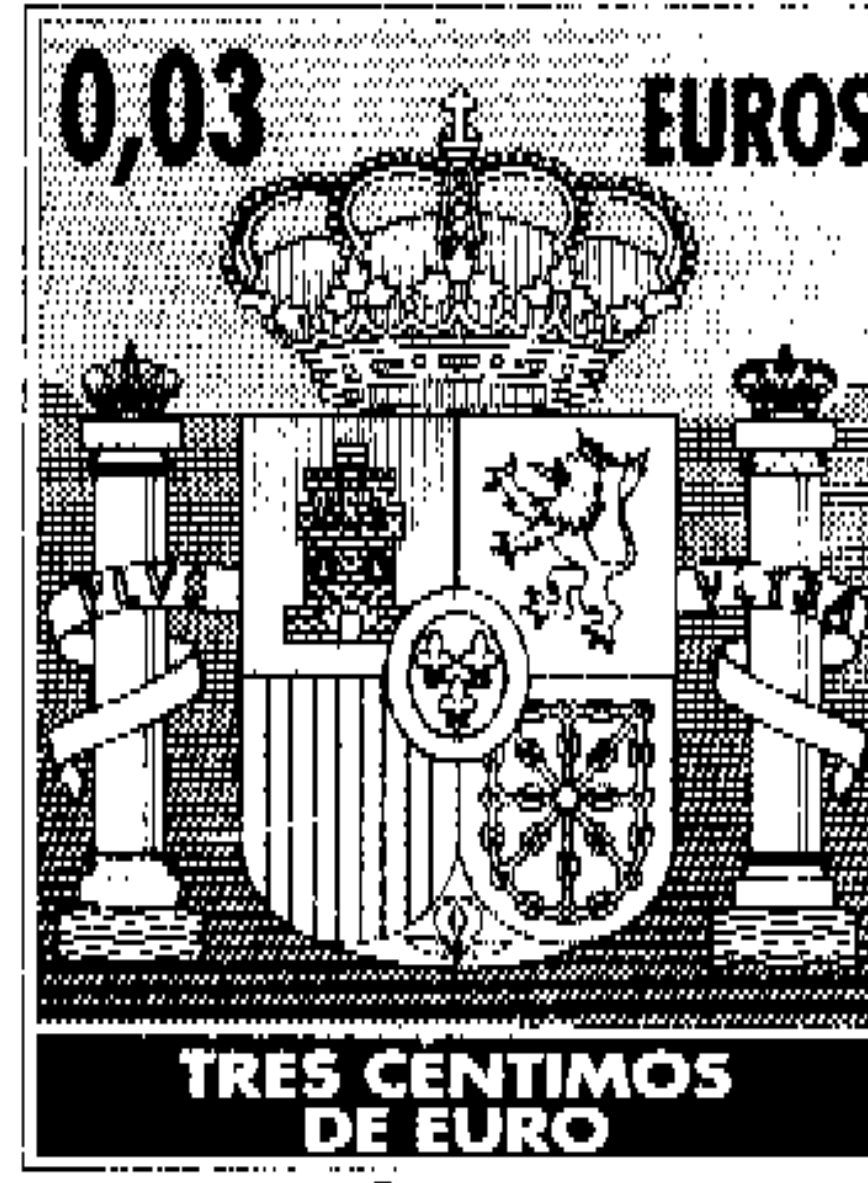
Además de la integración, durante 2005 las iniciativas de negocio dieron lugar a un año especialmente activo para el Grupo, destacando proyectos tales como la creación de más de 40 centros de atención especializada a Pymes, el Nuevo Modelo de Gestión Comercial o el inicio de la renovación de los sistemas de gestión de riesgo crediticio para adaptarse a la nueva normativa Basilea II; en total más de medio millón de horas dedicadas a desarrollo y mantenimiento de software.

La relación con el Grupo Barclays, en el que España es una referencia de éxito desde el punto de vista tecnológico, ha dado lugar a iniciativas de trabajo tales como el diseño de un centro de operaciones en Zaragoza, desde el que se dará soporte a otros territorios y negocios tales como las actividades de Barclaycard en el continente, Italia y Portugal; además de convertirse en Centro de Excelencia para aplicaciones de tesorería.

De cara al futuro, el objetivo del Grupo en cuanto a tecnología y sistemas de información se centra en apoyar la estrategia de negocio expansiva durante los próximos tres ejercicios, sirviendo además de plataforma para la distribución eficaz de los negocios globales del Grupo Barclays.



CLASE 8.ª



010561119

#### Adquisiciones de acciones propias

No han existido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2005.

#### Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho posterior relevante desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas anuales por el Consejo de Administración.

#### Perspectivas

El Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. continúa su sólida trayectoria.

2005 ha sido el año de la integración operativa e informática, habiéndose realizado la migración completa de los sistemas del antiguo Banco Zaragozano a Barclays. Lo hemos conseguido con éxito y sin frenar el ritmo de crecimiento.

El rumbo emprendido en el año 2003 con nuestra estrategia multi-especialista apoyada con unos Servicios Centrales unificados y altamente eficientes, sigue marcando la trayectoria que la Dirección del Grupo considera adecuada.

Los negocios globales del Grupo Barclays, Barclays Capital, Barclaycard y Barclays Global Investors, continúan su avance en España.

En 2005 también hemos puesto en marcha un modelo de cogestión en el segmento de Grandes Empresas entre Barclays Bank, S.A. y Barclays Capital, que nos está permitiendo ofrecer una gama de productos mucho más amplia a un segmento crítico de clientes.

Asimismo, en 2005 hemos anunciado nuestra entrada en el segmento de las grandes fortunas junto con Barclays Private Bank International.

Durante el ejercicio 2005 hemos podido consolidar nuestros segmentos estratégicos de negocio, materializando las mejoras de ingresos previstas, mediante la implementación de un nuevo modelo de gestión comercial.

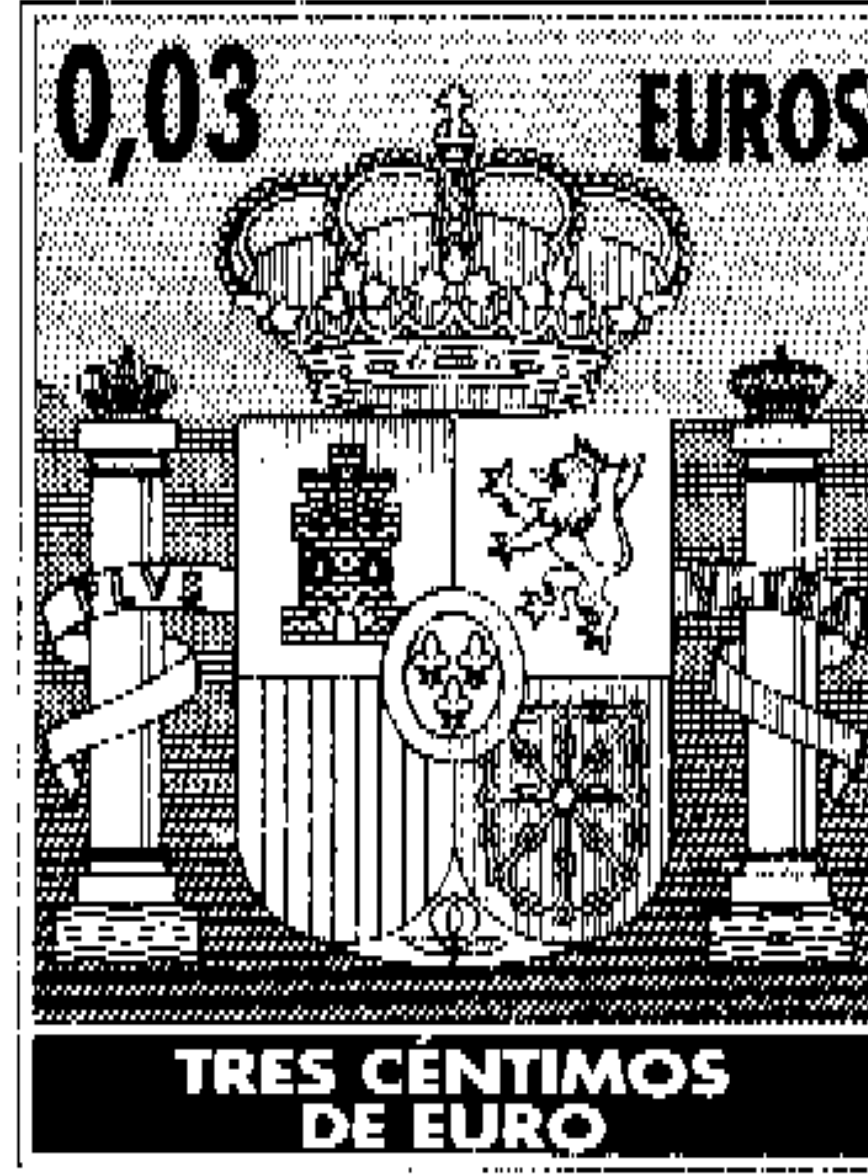
Los resultados del Grupo Barclays en España son sólidos y demuestran la buena salud del negocio.

Para el ejercicio 2006 nuestro objetivo prioritario es crecer en nuestros segmentos estratégicos de negocio y materializar las mejoras de ingresos previstas, con enfoques especiales en Pymes, donde queremos doblar el negocio antes del año 2008, en clientes internacionales, especialmente los residentes en la Unión Europea, y abriendo nuevas sucursales por la costa española.





CLASE 8.<sup>a</sup>



010561120

Los señores Consejeros de Barclays Bank, S.A. abajo firmantes, manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad y su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2005, que han sido formuladas, junto con el Informe de Gestión, en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el día 21 de marzo de 2006, a cuyo efecto firman el presente documento.

\_\_\_\_\_  
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Jacobo González-Robatto Fernández  
Consejero Delegado

\_\_\_\_\_  
D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Consejero Secretario

\_\_\_\_\_  
D. David L. Roberts

\_\_\_\_\_  
D. Víctor Urrutia Vallejo

\_\_\_\_\_  
D. Alberto Cortina Koplowitz

\_\_\_\_\_  
D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

Diligencia para hacer constar que el presente documento recoge las Cuentas Anuales de Barclays Bank, S.A. y su Grupo Consolidado, que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2005, que se compone de 119 folios, que han sido impresos en una sola cara en papel timbrado numerado desde el 010561002 hasta el 010561120, ambos inclusive, y que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en la reunión celebrada en Madrid el día 21 de marzo de 2006

\_\_\_\_\_  
D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Secretario-Consejero del Consejo de Administración